

Estados Financieros Consolidados Intermedios

QUIÑENCO S.A. Y SUBSIDIARIAS

Santiago, Chile
30 de junio de 2019 y 2018



QUIÑENCO S.A.

QUIÑENCO S.A. Y SUBSIDIARIAS

**Estados financieros consolidados intermedios
al 30 de junio de 2019 y 2018**

Informe de Revisión del Auditor Independiente

Señores
Accionistas y Directores de
Quiñenco S.A.:

Hemos revisado los estados financieros consolidados intermedios de Quiñenco S.A. y filiales, que comprenden el estado de situación financiera consolidado intermedio al 30 de junio de 2019, y los estados consolidados intermedios de resultados integrales por los períodos de seis y tres meses terminados al 30 de junio de 2019 y 2018, los estados consolidados intermedios de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los períodos de seis meses terminados en esas fechas, y sus correspondientes notas a los estados financieros consolidados intermedios.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros consolidados intermedios

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

Responsabilidad del Auditor

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

Nos fue proporcionado el informe de otros auditores sobre su revisión de la información financiera intermedia de las filiales Invexans S.A., Compañía Sud Americana de Vapores S.A. y SM SAAM S.A. cuyos activos totales, a nivel agregado, representan un 6,7 % y un 7,0% del total de activos consolidados al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, respectivamente, e ingresos ordinarios totales que representan un 13,2% y un 14,0% de los ingresos ordinarios consolidados totales para los períodos de seis meses terminados al 30 de junio de 2019 y 2018, respectivamente. Asimismo, nos fue proporcionado el informe de otros auditores sobre su revisión de la información financiera intermedia de la asociada Compañía Cervecerías Unidas S.A., reflejada en los estados financieros consolidados intermedios bajo el método de la participación, la cual representa un activo total de M\$ 432.704.122 y M\$ 396.050.293 al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, respectivamente, y una utilidad neta devengada de M\$ 22.842.524 y M\$ 68.812.041 por los períodos de seis meses terminados al 30 de junio de 2019 y 2018, respectivamente.

Conclusión

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

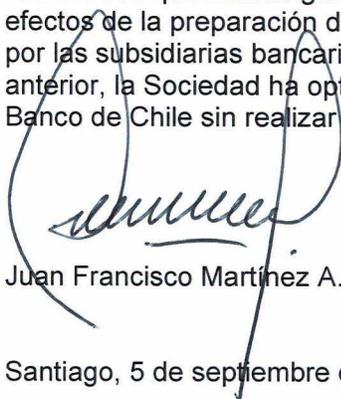
Otros asuntos

Estado de situación financiera consolidado al 31 de diciembre de 2018

Con fecha 26 de marzo de 2019, emitimos una opinión sin modificaciones sobre los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2018 y 2017 de Quiñenco S.A. y filiales, preparados de acuerdo con instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera emitidas por la Comisión para el Mercado Financiero, en los cuales se incluye el estado de situación financiera consolidado al 31 de diciembre de 2018, que se presenta en los estados financieros consolidados intermedios adjuntos, además de sus correspondientes notas.

Base de contabilización

La subsidiaria Banco de Chile es regulada por la Comisión para el Mercado Financiero, y en consideración a ello, debe aplicar las normas contables establecidas por este regulador para la preparación de sus estados financieros consolidados. Este regulador ha instruido que las sociedades que mantengan inversiones en subsidiarias bancarias, podrán utilizar para efectos de la preparación de sus estados financieros consolidados la información entregada por las subsidiarias bancarias sin ser objeto de ajustes de conversión. De acuerdo a lo anterior, la Sociedad ha optado por consolidar los estados financieros de la subsidiaria Banco de Chile sin realizar ningún ajuste de conversión.



Juan Francisco Martínez A.

EY Audit SpA.

Santiago, 5 de septiembre de 2019

Estados Financieros Consolidados Intermedios

QUIÑENCO S.A. Y SUBSIDIARIAS

30 de junio 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	26
2 (s) Activos Intangibles	27
2 (t) Deterioro de activos	29
2 (u) Provisiones.....	30
2 (v) Reservas técnicas y de siniestros por pagar.....	31
2 (w) Créditos y Préstamos que devengan interés	32
2 (x) Contratos de leasing.....	32
2 (y) Instrumentos financieros derivados y contabilidad de cobertura	33
2 (z) Efectivo y equivalentes al efectivo.....	34
2 (aa) Ganancias por acción	34
2 (bb) Clasificación corriente y no corriente	34
2 (cc) Dividendo mínimo	35
2 (dd) Información por segmentos.....	35
Políticas contables de las Instituciones Financieras, reguladas por la Comisión para el Mercado Financiero	36
2 (ee) Disposiciones legales	36
2 (ff) Bases de consolidación	36
2 (gg) Uso de estimaciones y juicios	37
2 (hh) Estacionalidad o carácter cíclico de las transacciones del periodo Intermedio	37
2 (ii) Importancia relativa	37
2 (jj) Arrendamiento	37
2 (kk) Reclasificación.....	38

Índice

Nota 3.	Cambio en políticas contables.....	39
Nota 4.	Efectivo y equivalentes al efectivo	40
Nota 5.	Otros activos financieros corrientes	41
Nota 6.	Otros activos no financieros corrientes	41
Nota 7.	Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	42
Nota 8.	Saldos y transacciones con entidades relacionadas	43
Nota 9.	Inventarios	45
Nota 10.	Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas	46
Nota 11.	Otros activos financieros no corrientes	49
Nota 12.	Otros activos no financieros no corrientes	49
Nota 13.	Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación.....	50
Nota 14.	Activos intangibles distintos de la plusvalía	57
Nota 15.	Plusvalía (menor valor de inversiones)	59
Nota 16.	Combinación de Negocios	60
Nota 17.	Operaciones con participaciones no controladoras	62
Nota 18.	Propiedades, planta y equipo	63
Nota 19.	Activos por derecho de uso y pasivos por arrendamiento	65
Nota 20.	Propiedades de Inversión	66
Nota 21.	Impuesto a la renta e impuestos diferidos	67
Nota 22.	Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes.....	68
Nota 23.	Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	81
Nota 24.	Otras provisiones	82
Nota 25.	Provisiones por beneficios a los empleados	84
Nota 26.	Otros pasivos no financieros corrientes	89
Nota 27.	Otros pasivos no financieros no corrientes.....	89
Nota 28.	Clases de activos y pasivos financieros.....	90
Nota 29.	Patrimonio.....	92
Nota 30.	Ingresos y Gastos	94
Nota 31.	Gastos del Personal	95
Nota 32.	Ganancia por acción.....	95
Nota 33.	Medio Ambiente	96
Nota 34.	Política de administración del riesgo financiero	96
Nota 35.	Información por Segmentos	101
Nota 36.	Efecto de las variaciones en las tasas de cambio de la moneda extranjera.....	106
Nota 37.	Contingencias.....	110
Nota 38.	Cauciones.....	117
Nota 39.	Sanciones	117
Nota 40.	Hechos Posteriores.....	117
Nota 41.	Notas Adicionales	118
Nota 42.	Hechos relevantes	193
	Análisis Razonado	195

Activos	Nota	30/06/2019	31/12/2018
Negocios no bancarios		M\$	M\$
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	4	425.043.868	295.396.896
Otros activos financieros corrientes	5	220.288.595	236.544.547
Otros activos no financieros corrientes	6	20.246.941	40.984.707
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	7	209.633.905	222.385.740
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas corriente	8	32.515.915	28.197.643
Inventarios corrientes	9	121.060.196	99.026.213
Activos por impuestos corrientes		32.139.777	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		1.060.929.197	953.055.544
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	10	13.531.986	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		13.531.986	20.935.421
Total activos corrientes		1.074.461.183	973.990.965
Activos no corrientes			
Otros activos financieros no corrientes	11	136.478.405	153.130.987
Otros activos no financieros no corrientes	12	44.940.022	44.925.544
Cuentas por cobrar no corrientes		10.434.461	10.999.599
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas no corrientes	8	-	-
Inventarios, no corrientes	9	755.215	733.677
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	13	2.240.465.724	2.242.318.214
Activos intangibles distintos de la plusvalía	14	377.616.581	391.964.158
Plusvalía	15	930.783.551	932.633.285
Propiedades, planta y equipo	18	779.213.945	789.370.490
Activos por derechos en uso en arrendamiento	19	239.352.437	-
Propiedades de inversión	20	16.275.249	17.518.281
Activos por impuestos no corrientes		-	-
Activos por impuestos diferidos	21	261.501.885	252.002.572
Total activos no corrientes		5.037.817.475	4.835.596.807
Total activos de servicios no bancarios		6.112.278.658	5.809.587.772
Activos bancarios			
Efectivo y depósitos en bancos	41.5	1.150.682.226	880.080.172
Operaciones con liquidación en curso	41.5	1.023.490.673	580.334.542
Instrumentos para negociación	41.6	1.550.158.013	1.745.365.732
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	41.7	93.981.506	97.289.292
Contratos de derivados financieros	41.8	1.435.763.705	1.513.945.145
Adeudado por bancos	41.9	1.191.845.636	1.494.306.248
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	41.10	28.205.599.688	27.307.226.427
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	41.11	1.243.176.713	1.043.441.782
Inversiones en sociedades	41.12	47.693.937	44.560.291
Intangibles	41.13	54.422.979	52.061.347
Propiedades, plantas y equipos	41.14	218.524.740	215.872.914
Activos por derecho de uso en arrendamiento	41.14	156.670.697	-
Impuestos corrientes	41.15	388.000	713.054
Impuestos diferidos	41.15	319.921.684	277.922.067
Otros activos	41.16	562.338.208	673.375.797
Total activos servicios bancarios		37.254.658.405	35.926.494.810
Total activos		43.366.937.063	41.736.082.582

Pasivos	Nota	30/06/2019	31/12/2018
		M\$	M\$
Negocios no bancarios			
Pasivos corrientes			
Otros pasivos financieros corrientes	22	153.083.594	93.079.425
Pasivo por arrendamiento corriente	19	34.380.824	-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	23	239.039.400	209.074.376
Cuentas por pagar a entidades relacionadas corriente	8	1.123.822	592.412
Otras provisiones corrientes	24	24.455.758	22.709.784
Pasivos por impuestos corrientes		7.630.210	10.702.500
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	25	15.971.008	19.790.235
Otros pasivos no financieros corrientes	26	32.082.036	66.649.765
Total pasivos corrientes distintos de los pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta		507.766.652	422.598.497
Pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	10	505.772	568.605
Total Pasivos corrientes		508.272.424	423.167.102
Pasivos no corrientes			
Otros pasivos financieros no corrientes	22	1.442.611.435	1.458.620.744
Pasivos por arrendamiento no corriente	19	205.698.400	-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	23	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, no corrientes	8	-	-
Otras provisiones no corrientes	24	38.969.370	37.627.205
Pasivo por impuestos diferidos	21	191.597.770	178.420.857
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	25	19.548.221	18.858.578
Otros pasivos no financieros no corrientes	27	86.187.726	79.866.410
Total pasivos no corrientes		1.984.612.922	1.773.393.794
Total pasivos de servicios no bancarios		2.492.885.346	2.196.560.896
Pasivos bancarios			
Depósitos y otras obligaciones a la vista	41.17	9.549.300.395	9.511.759.294
Operaciones con liquidación en curso	41.5	727.547.077	335.575.444
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	41.7	261.120.061	303.820.010
Depósitos y otras captaciones a plazo	41.18	10.798.586.683	10.650.349.355
Contratos de derivados financieros	41.8	1.572.621.252	1.528.356.656
Obligaciones con bancos	41.19	1.596.654.973	1.516.759.351
Instrumentos de deuda emitidos	41.20	7.859.083.857	7.471.613.552
Obligación subordinada con el Banco Central de Chile		-	60.393.272
Otras obligaciones financieras	41.21	171.283.896	118.013.419
Obligaciones por contratos de arrendamientos	41.14	155.372.874	-
Impuestos corrientes	41.15	74.389.379	20.939.159
Impuestos diferidos	41.15	-	-
Provisiones	41.22	430.964.548	487.653.617
Otros pasivos	41.23	532.402.679	413.246.148
Total pasivos servicios bancarios		33.729.327.674	32.418.479.277
Total pasivos		36.222.213.020	34.615.040.173
Patrimonio			
Capital emitido	29	1.223.669.810	1.223.669.810
Ganancias acumuladas		1.495.385.841	1.461.989.026
Primas de emisión	29	31.538.354	31.538.354
Otras reservas	29	465.663.380	496.154.031
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		3.216.257.385	3.213.351.221
Participaciones no controladoras		3.928.466.658	3.907.691.188
Total patrimonio		7.144.724.043	7.121.042.409
Total de pasivos y patrimonio		43.366.937.063	41.736.082.582

Estados Consolidados de Resultados Intermedios
Por los períodos de tres y seis meses terminados al 30 de junio de 2019 y 2018 (no auditados)

		01/01/2019	01/01/2018	01/04/2019	01/04/2018
	Nota	30/06/2019	30/06/2018	30/06/2019	30/06/2018
Estado de resultados		M\$	M\$	M\$	M\$
Negocios no bancarios					
Ingresos de actividades ordinarias	30 a)	1.540.345.047	1.315.630.638	781.524.204	670.167.227
Costo de ventas		<u>(1.302.398.388)</u>	<u>(1.121.983.005)</u>	<u>(661.242.927)</u>	<u>(570.102.637)</u>
Ganancia bruta		237.946.659	193.647.633	120.281.277	100.064.590
Otros ingresos por función		7.552.265	6.887.780	4.248.334	3.904.304
Costos de distribución		-	-	-	-
Gasto de administración		(202.728.885)	(167.006.462)	(101.956.317)	(84.704.988)
Otros gastos por función	30 b)	(1.465.230)	(1.249.092)	(823.459)	(730.184)
Otras ganancias (pérdidas)	30 c)	<u>3.645.741</u>	<u>745.722</u>	<u>580.253</u>	<u>(1.144.472)</u>
Ganancias (pérdidas) de actividades operacionales		44.950.550	33.025.581	22.330.088	17.389.250
Ingresos financieros		10.175.144	6.574.547	4.627.459	3.306.858
Costos financieros	30 d)	<u>(35.567.664)</u>	<u>(25.822.449)</u>	<u>(17.996.752)</u>	<u>(13.302.528)</u>
Participación en las ganancias de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	13	31.593.761	56.737.903	(8.636.741)	44.318.075
Diferencias de cambio		(245.557)	(5.368.926)	(623.656)	(5.802.502)
Resultado por unidades de reajuste		<u>(11.607.500)</u>	<u>(11.155.368)</u>	<u>(11.810.257)</u>	<u>(5.923.241)</u>
Ganancia antes de impuestos		39.298.734	53.991.288	(12.109.859)	39.985.912
Gasto por impuestos a las ganancias	21	<u>(4.853.563)</u>	<u>(1.632.706)</u>	<u>(6.464.654)</u>	<u>9.681.141</u>
Ganancia procedente de operaciones continuadas		34.445.171	52.358.582	(18.574.513)	49.667.053
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas	10	<u>(415.375)</u>	<u>(1.819.976)</u>	<u>(190.336)</u>	<u>(1.105.957)</u>
Ganancia de negocios no bancarios		34.029.796	50.538.606	(18.764.849)	48.561.096
Servicios bancarios					
Ingresos por intereses y reajustes		1.031.682.582	965.830.150	601.027.534	495.949.071
Gastos por intereses y reajustes		<u>(364.084.707)</u>	<u>(317.464.456)</u>	<u>(234.690.869)</u>	<u>(164.355.792)</u>
Ingresos netos por intereses y reajustes		667.597.875	648.365.694	366.336.665	331.593.279
Ingresos por comisiones	41.26	279.670.703	249.197.573	145.449.443	126.690.750
Gastos por comisiones	41.26	<u>(64.026.829)</u>	<u>(69.973.863)</u>	<u>(33.215.696)</u>	<u>(36.631.046)</u>
Ingresos netos por comisiones		215.643.874	179.223.710	112.233.747	90.059.704
Ganancia (pérdida) neta de operaciones financieras	41.27	43.430.936	52.143.129	34.863.916	50.040.449
Ganancia (pérdida) de cambio neta	41.28	32.390.555	7.274.284	16.274.111	(18.208.124)
Otros ingresos operacionales	41.33	24.346.249	16.065.352	8.813.312	4.412.851
Provisión por riesgo de crédito	41.29	<u>(157.114.968)</u>	<u>(124.755.027)</u>	<u>(67.958.641)</u>	<u>(53.810.236)</u>
Total ingreso operacional neto		826.294.521	778.317.142	470.563.110	404.087.923
Remuneraciones y gastos del personal	41.30	<u>(228.926.742)</u>	<u>(210.108.837)</u>	<u>(115.318.321)</u>	<u>(102.282.664)</u>
Gastos de administración	41.31	<u>(166.322.638)</u>	<u>(162.173.548)</u>	<u>(87.326.892)</u>	<u>(82.824.702)</u>
Depreciaciones y amortizaciones	41.32	<u>(34.665.496)</u>	<u>(18.471.036)</u>	<u>(17.462.837)</u>	<u>(9.300.350)</u>
Deterioros	41.32	<u>(821.531)</u>	<u>(10.511)</u>	<u>(815.304)</u>	<u>(2)</u>
Otros gastos operacionales	41.34	<u>(21.785.949)</u>	<u>(25.400.254)</u>	<u>(10.647.427)</u>	<u>(17.426.142)</u>
Total gastos operacionales		<u>(452.522.356)</u>	<u>(416.164.186)</u>	<u>(231.570.781)</u>	<u>(211.833.860)</u>
Resultado operacional		<u>373.772.165</u>	<u>362.152.956</u>	<u>238.992.329</u>	<u>192.254.063</u>
Resultado por inversiones en sociedades	41.12	3.972.616	4.148.257	2.862.781	2.990.488
Intereses de la deuda subordinada con el Banco Central de Chile		<u>(28.164.600)</u>	<u>(37.855.781)</u>	<u>(7.465.737)</u>	<u>(19.637.405)</u>
Resultado antes de impuesto a la renta		349.580.181	328.445.432	234.389.373	175.607.146
Impuesto a la renta	41.15	<u>(83.584.022)</u>	<u>(60.603.126)</u>	<u>(49.378.183)</u>	<u>(32.344.496)</u>
Resultado de operaciones continuas		<u>265.996.159</u>	<u>267.842.306</u>	<u>185.011.190</u>	<u>143.262.650</u>
Ganancia servicios bancarios		265.996.159	267.842.306	185.011.190	143.262.650
Ganancia consolidada		300.025.955	318.380.912	166.246.341	191.823.746
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora		76.790.727	118.930.512	20.977.113	82.294.932
Ganancia atribuible a participaciones no controladoras		<u>223.235.228</u>	<u>199.450.400</u>	<u>145.269.228</u>	<u>109.528.814</u>
Ganancia Consolidada		300.025.955	318.380.912	166.246.341	191.823.746

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	01/04/2019	01/04/2018
	30/06/2019	30/06/2018	30/06/2019	30/06/2018
	M\$	M\$	M\$	M\$
Ganancia	300.025.955	318.380.912	166.246.341	191.823.746
Componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán al resultado del período				
Otro resultado integral, ganancias (pérdidas) por nuevas mediciones de planes de beneficios definidos	(4.806.937)	65.392	(2.050.511)	(20.289)
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	(626.172)	377.468	(615.315)	449.122
Total otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del período	(5.433.109)	442.860	(2.665.826)	428.833
Componentes de otro resultado integral que se reclasificarán al resultado del período				
Diferencias de cambio por conversión				
Ganancias (pérdidas) por diferencias de cambio de conversión	(24.840.217)	62.052.239	15.850.977	82.797.084
Otro resultado integral, diferencias de cambio por conversión	(24.840.217)	62.052.239	15.850.977	82.797.084
Activos financieros disponibles para la venta				
Ganancias (pérdidas) por nuevas mediciones de activos financieros disponibles para la venta	3.295.505	(1.154.638)	1.651.971	(1.018.143)
Otro resultado integral, antes de impuestos, activos financieros disponibles para la venta	3.295.505	(1.154.638)	1.651.971	(1.018.143)
Coberturas del flujo de efectivo				
Ganancias (pérdidas) por coberturas de flujos de efectivo	(3.244.073)	(8.080.637)	(3.447.473)	(6.098.934)
Otro resultado integral, coberturas del flujo de efectivo	(3.244.073)	(8.080.637)	(3.447.473)	(6.098.934)
Total otro resultado integral que se reclasificará al resultado del período	(24.788.785)	52.816.964	14.055.475	75.680.007
Otros componentes de otro resultado integral	(30.221.894)	53.259.824	11.389.649	76.108.840
Resultado integral total	<u>269.804.061</u>	<u>371.640.736</u>	<u>177.635.990</u>	<u>267.932.586</u>
Resultado integral atribuible a				
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	46.568.833	172.190.336	32.366.763	158.403.772
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras	223.235.228	199.450.400	145.269.227	109.528.814
Resultado integral total	<u>269.804.061</u>	<u>371.640.736</u>	<u>177.635.990</u>	<u>267.932.586</u>

Estado de flujos de efectivo		01/01/2019 30/06/2019	01/01/2018 30/06/2018
	Nota	M\$	M\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación			
Servicios no bancarios			
Clases de cobros por actividades de operación			
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios		1.674.969.001	1.393.603.436
Cobros procedentes de primas y prestaciones, anualidades y otros beneficios de pólizas suscritas		47.383.403	39.610.706
Otros cobros por actividades de operación		3.021.821	4.104.885
Clases de pagos			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(1.516.828.381)	(1.289.050.813)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(84.695.016)	(72.978.072)
Otros pagos por actividades de operación		(23.628.162)	(29.205.607)
Flujos de efectivo netos procedentes de la operación		100.222.666	46.084.535
Impuestos a las ganancias (pagados) reembolsados		3.345.363	98.420
Otras entradas (salidas) de efectivo		65.858	552.545
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación servicios no bancarios		103.633.887	46.735.500
Servicios bancarios			
Utilidad consolidada del período		265.996.159	267.842.306
Cargos (abonos) a resultados que no significan movimientos de efectivo:			
Depreciaciones y amortizaciones		35.487.027	18.481.547
Provisiones por riesgo de crédito		181.488.319	150.906.461
Ajuste a valor de mercado de instrumentos para negociación		(2.305.157)	(1.039.153)
Utilidad neta por inversión en sociedades con influencia significativa		(3.655.462)	(3.816.019)
Utilidad neta en venta de activos recibidos en pago		(6.358.038)	(2.723.392)
Utilidad en venta de propiedades, planta y equipo		(42.987)	(3.580.173)
Castigos de activos recibidos en pago		3.768.647	1.842.250
Otros cargos (abonos) que no significan movimiento de efectivo		2.592.810	(60.704.385)
Variación neta de intereses, reajustes y comisiones devengadas sobre activos y pasivos		(395.979)	79.251.764
Cambios en activos y pasivos que afectan al flujo operacional:			
(Aumento) disminución neta en adeudado por bancos		302.521.790	(542.754.178)
(Aumento) disminución en créditos y cuentas por cobrar a clientes		(1.034.377.198)	(1.186.313.261)
(Aumento) disminución neta de instrumentos para negociación		90.823.962	343.150.575
Aumento (disminución) de depósitos y otras obligaciones a la vista		3.890.943	375.848.244
Aumento (disminución) de contratos de retrocompra y préstamos de valores		(30.947.829)	108.121.094
Aumento (disminución) de depósitos y otras captaciones a plazo		130.377.743	411.375.180
Aumento (disminución) de obligaciones con bancos		(36.677.585)	(228.155.476)
Aumento (disminución) de otras obligaciones financieras		54.416.554	8.545.480
Préstamos obtenidos del Banco Central de Chile (largo plazo)		-	-
Pago préstamos obtenidos del Banco Central de Chile (largo plazo)		-	(564)
Préstamos obtenidos del exterior a largo plazo		703.844.981	874.120.876
Pago préstamos del exterior a largo plazo		(588.681.709)	(663.798.831)
Otros préstamos obtenidos a largo plazo		-	14.560
Pago de otros préstamos obtenidos a largo plazo		(908.004)	(1.301.466)
Provisión para pago de obligación subordinada al Banco Central		28.164.600	37.855.781
Otros		(47.226.673)	8.339.224
Subtotal flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación servicios bancarios		51.796.914	(8.491.556)
Total flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación		155.430.801	38.243.944

Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	01/01/2019	01/01/2018
	30/06/2019	30/06/2018
	M\$	M\$
Servicios no bancarios		
Flujos de efectivo procedentes de la pérdida de control de subsidiarias u otros negocios	-	38.406
Flujos de efectivo utilizados para obtener el control de subsidiarias u otros negocios	-	(2.213.260)
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	1.083.132.305	1.096.148.412
Otros pagos para adquirir patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades	(1.007.864.597)	(1.218.827.875)
Otros cobros por la venta de participaciones en negocios conjuntos	1.041.202	324.540
Otros pagos para adquirir participaciones en negocios conjuntos	(62.686.590)	(17.525.076)
Préstamos a entidades relacionadas	-	-
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo	1.538.496	2.429.986
Compras de propiedades, planta y equipo	(33.461.742)	(29.308.443)
Compras de activos intangibles	(462.865)	(4.711.545)
Cobros a entidades relacionadas	-	-
Dividendos recibidos	65.167.109	27.705.174
Intereses recibidos	11.387.117	6.032.499
Otras entradas (salidas) de efectivo	8.452.456	10.421.184
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión servicios no bancarios	74.442.704	(129.485.998)
Servicios bancarios		
(Aumento) disminución neta de instrumentos de inversión disponibles para la venta	(187.415.380)	76.061.487
Pagos por contratos de arrendamiento	(14.332.343)	-
Compras de propiedades, planta y equipo	(18.619.756)	(10.959.041)
Ventas de propiedades, planta y equipo	42.987	3.580.758
Inversiones en sociedades	-	-
Dividendos recibidos de inversiones en sociedades	870.721	743.259
Venta de bienes recibidos en pago o adjudicados	16.407.074	11.926.658
(Aumento) disminución neto de otros activos y pasivos	375.545.948	(114.700.830)
Otros	(8.469.366)	(11.518.361)
Subtotal flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión servicios bancarios	164.029.885	(44.866.070)
Total flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	238.472.589	(174.352.068)

	01/01/2019	01/01/2018
	30/06/2019	30/06/2018
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	-	(2.169.533)
Importes procedentes de préstamos de largo plazo	73.236.518	192.486.625
Importes procedentes de préstamos de corto plazo	70.923.827	202.013.774
Total importes procedentes de préstamos	<u>144.160.345</u>	<u>394.500.399</u>
Préstamos de entidades relacionadas	-	-
Pagos de préstamos	(97.046.713)	(187.436.063)
Pagos de pasivos por arrendamientos	(20.730.761)	(801.388)
Dividendos pagados	(147.216.928)	(118.055.247)
Intereses pagados	(37.477.074)	(26.936.169)
Otras entradas (salidas) de efectivo	(1.032.122)	(7.775)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación servicios no bancarios	<u>(159.343.253)</u>	<u>59.094.224</u>
Servicios bancarios		
Rescate de letras de crédito	(1.713.865)	(2.334.044)
Emisión de bonos	867.071.911	888.584.817
Pago de bonos	(514.892.514)	(538.224.800)
Pago obligación subordinada con el Banco Central de Chile	(90.299.887)	(152.930.211)
Dividendos pagados	(137.891.296)	(114.854.550)
Subtotal flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación servicios bancarios	<u>122.274.349</u>	<u>80.241.212</u>
Total flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	<u>(37.068.904)</u>	<u>139.335.436</u>
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	356.834.486	3.227.312
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	(2.021.315)	73.361.985
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	354.813.171	76.589.297
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	2.551.842.355	2.352.669.323
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	4 c) <u>2.906.655.526</u>	<u>2.429.258.620</u>

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto
Por los períodos terminados al 30 de junio de 2019 y 2018 (no auditados)

	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
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo Inicial Período 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
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables (nota 3)	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.169.297)	(1.169.297)	(9.078)	(1.178.375)
Incremento (disminución) por correcciones ejercicios anteriores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
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	1.460.819.729	3.212.181.924	3.907.682.110	7.119.864.034
Cambios en patrimonio												
Resultado integral												
Ganancia (pérdida)	-	-	-	-	-	-	-	-	76.790.727	76.790.727	223.235.228	300.025.955
Otro resultado integral	-	-	-	(24.840.217)	(3.244.073)	3.295.505	(5.433.109)	(30.221.894)	-	(30.221.894)	-	(30.221.894)
Resultado integral	-	-	-	(24.840.217)	(3.244.073)	3.295.505	(5.433.109)	(30.221.894)	76.790.727	46.568.833	223.235.228	269.804.061
Emisión de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	(41.080.257)	(41.080.257)	-	(41.080.257)
Incremento (disminución) por cambios en participación de subsidiarias que no impliquen pérdida de control	-	-	-	-	-	-	1.624.776	1.624.776	-	1.624.776	(1.624.776)	-
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	-	-	-	(1.893.533)	(1.893.533)	(1.144.358)	(3.037.891)	(200.825.904)	(203.863.795)
Total de cambios en patrimonio	-	-	-	(24.840.217)	(3.244.073)	3.295.505	(5.701.866)	(30.490.651)	34.566.112	4.075.461	20.784.548	24.860.009
Saldo Final Período Actual 30/06/19	1.223.669.810	31.538.354	1.031.342	86.404.085	(12.175.129)	18.163.737	372.239.345	465.663.380	1.495.385.841	3.216.257.385	3.928.466.658	7.144.724.043
Saldo Inicial Período Anterior 01/01/18	1.223.669.810	31.538.354	1.031.342	(57.596.526)	10.009.120	19.209.765	372.377.898	345.031.599	1.363.473.367	2.963.713.130	3.589.077.338	6.552.790.468
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	-	-	-	(2.858.207)	(2.858.207)	(87.901)	(2.946.108)
Incremento (disminución) por correcciones ejercicios anteriores	-	-	-	-	-	-	-	-	(2.294.378)	(2.294.378)	(2.101.085)	(4.395.463)
Saldo inicial re expresado	1.223.669.810	31.538.354	1.031.342	(57.596.526)	10.009.120	19.209.765	372.377.898	345.031.599	1.358.320.782	2.958.560.545	3.586.888.352	6.545.448.897
Cambios en patrimonio												
Resultado integral												
Ganancia (pérdida)	-	-	-	-	-	-	-	-	118.930.512	118.930.512	199.450.400	318.380.912
Otro resultado integral	-	-	-	62.052.239	(8.080.637)	(1.154.638)	442.860	53.259.824	-	53.259.824	-	53.259.824
Resultado integral	-	-	-	62.052.239	(8.080.637)	(1.154.638)	442.860	53.259.824	118.930.512	172.190.336	199.450.400	371.640.736
Emisión de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	(57.427.121)	(57.427.121)	-	(57.427.121)
Incremento (disminución) por cambios en participación de subsidiarias que no impliquen pérdida de control	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	42.068	-	-	5.993.749	6.035.817	(191.237)	5.844.580	(76.492.209)	(70.647.629)
Total de cambios en patrimonio	-	-	-	62.094.307	(8.080.637)	(1.154.638)	6.436.609	59.295.641	61.312.154	120.607.795	122.958.191	243.565.986
Saldo Final Período Anterior 30/06/18	1.223.669.810	31.538.354	1.031.342	4.497.781	1.928.483	18.055.127	378.814.507	404.327.240	1.419.632.936	3.079.168.340	3.709.846.543	6.789.014.883

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 Comisión para el Mercado Financiero “CMF”¹.

Los presentes estados financieros consolidados intermedios han sido aprobados por el Directorio de la Sociedad en sesión de fecha 5 de septiembre de 2019.

(b) Descripción de operaciones y actividades principales

La Sociedad mantiene principalmente inversiones en los sectores industriales y de servicios financieros, y 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 30 de junio 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 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 LQIF es propietaria en forma directa e indirecta de un 51,15% de Banco de Chile. Al 30 de junio de 2019 LQIF es propietaria en forma directa de un 46,34% e indirecta de un 4,81%, a través de su subsidiaria Inversiones LQSM Limitada, de la propiedad de Banco de Chile. Por otra parte, al 30 de junio de 2019 LQIF dejó de tener control sobre la sociedad holding Sociedad Matriz del Banco de Chile S.A. (en adelante “SM Chile”).

Al 31 de diciembre de 2018, LQIF es propietaria de Banco de Chile en forma directa de un 27,18% e indirecta de un 23,97%, a través de sus subsidiarias Inversiones LQSM Limitada y SM Chile. Al 31 de diciembre de 2018, LQIF es propietaria de un 58,24% de SM Chile, sociedad que a misma fecha es 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 diciembre de 2018.

LQIF es propietaria de los derechos a dividendos del Banco en un 51,15% y 34,10% al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, respectivamente.

Bebidas y Alimentos: La Sociedad posee una participación indirecta en CCU mediante la propiedad de un 50% de Inversiones y Rentas S.A. (en adelante “IRSA”). IRSA es una inversión en un negocio conjunto (joint venture) con el grupo cervecero holandés Heineken Americas B.V. (“Heineken”). Como resultado de ello, Heineken es propietaria del 50% de IRSA y, por lo tanto, socio de Quiñenco, siendo controladores en forma conjunta del 60,00% de la propiedad de CCU al 30 de junio de 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 (CMF), que tiene entrada en vigencia diferida respecto de sus distintas disposiciones y en virtud de la cual, a partir del 14 de diciembre de 2017, corresponde a ese Servicio la fiscalización de las entidades de los mercados de valores y de seguros. La Superintendencia de Valores y Seguros quedó suprimida a partir del día 15 de enero de 2018.

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

Manufacturero: Quiñenco posee una participación en la subsidiaria Invexans de 99,23% al 30 de junio de 2019 y de 98,68% al 31 de diciembre 2018, siendo su activo más relevante una participación de 29,08% 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 30 de junio 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 30 de junio 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 27,48% en la naviera Hapag-Lloyd A.G..

Servicios Portuarios: Quiñenco posee una participación en la subsidiaria SM SAAM S.A. de 52,20% al 30 de junio 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	30-06-2019	31-12-2018
Quiñenco	69	69
LQIF y subsidiarias	13.809	13.835
SM SAAM	3.152	3.162
Enex y subsidiarias	3.823	3.726
Tech Pack y subsidiarias	8	9
CSAV	40	42
Invexans	4	4
Otras subsidiarias	93	97
Total empleados	20.998	20.944

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

Los presentes Estados financieros consolidados intermedios cubren los siguientes ejercicios:

- Estados de situación financiera consolidada: por el período terminado al 30 de junio de 2019 y el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2018.
- Estados de resultados integrales consolidados: por los períodos de seis y tres meses terminados al 30 de junio de 2019 y 2018.
- Estados de flujos de efectivo consolidado y cambios en el patrimonio neto: por los períodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2019 y 2018.

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

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

Los presentes estados financieros consolidados intermedios de las entidades bancarias se realizaron consolidando directamente con la subsidiaria Banco de Chile, los cuales al 31 de diciembre de 2018 se hacen con SM Chile, debido a que el 30 de abril de 2019 se realizó el pago total de la Obligación subordinada con el Banco Central de Chile, con lo cual SM Chile y SAOS se disuelven por el solo ministerio de la Ley N°19.396 y posteriormente, el 06 de junio de 2019, se realizó a los accionistas de SM Chile la distribución de las acciones que ésta mantenía del Banco de Chile, perdiendo LQIF el control sobre SM Chile, por tal razón se discontinúa su consolidación.

El Banco de Chile y SM Chile, subsidiarias² de LQ Inversiones Financieras S.A., son reguladas por la Comisión para el Mercado Financiero (“CMF”). La Ley 21.000 que crea la CMF, en su artículo 5, la faculta 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 CMF en el Compendio de Normas Contables (“Compendio”) y en todo aquello que no sea tratado por ella, si no se contrapone con sus instrucciones, deben ceñirse a los criterios contables de 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 CMF 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 CMF (ex “SBIF”). En este sentido, el modelo establecido por la CMF (ex “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 CMF (ex “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 CMF (ex “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 CMF (ex “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 Comisión para el Mercado Financiero, 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 2018, 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. La Compañía ha aplicado estas normas concluyendo que no afectará significativamente los estados financieros, excepto por NIIF 16 según lo descrito en Nota 3.

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 2019
Mejoras y/o Modificaciones		Fecha de aplicación obligatoria
IFRS 3	Combinaciones de negocios – intereses previamente mantenidos en una operación conjunta	1 de enero de 2019
IFRS 9	Instrumentos financieros – pagos con compensación negativa	1 de enero de 2019
IFRS 11	Acuerdos conjuntos – intereses previamente mantenidos en una operación conjunta	1 de enero de 2019
IAS 12	Impuestos a las ganancias – consecuencias fiscales de pagos relacionados con instrumentos financieros clasificados como patrimonio	1 de enero de 2019
IAS 23	Costos sobre préstamos – costos de préstamos elegibles para ser capitalizados	1 de enero de 2019
IAS 28	Inversiones en asociadas – inversiones a largo plazo en asociadas o negocios conjuntos	1 de enero de 2019
IAS 19	Beneficios a los empleados – Modificación, reducción o liquidación del plan	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 intermedios incluyen los activos, pasivos, resultados y flujos de efectivo de la Sociedad y de sus subsidiarias. Los efectos de las transacciones significativas realizadas con las sociedades subsidiarias han sido eliminados y se ha reconocido la participación de los inversionistas minoritarios que se presenta en el estado de situación financiera consolidado intermedio y en el estado de resultados integrales consolidado intermedio, 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
				30/06/2019		Total	Total
				Directo	Indirecto		
76.077.048-5	Inversiones Caboto S.A. y Subsidiaria	Chile	CLP	99,9999	0,0001	100,0000	100,0000
76.136.898-2	Inversiones Río Argenta S.A. y Subsidiaria	Chile	CLP	99,9999	0,0001	100,0000	100,0000
76.284.393-5	Cabletron S.A.	Chile	CLP	99,9800	0,0200	100,0000	100,0000
77.253.300-4	Inversiones Río Bravo S.A. y Subsidiarias	Chile	CLP	81,4038	18,5962	100,0000	100,0000
87.011.000-6	Inv. O'Higgins Punta Arenas S.A.	Chile	CLP	75,5579	0,0000	75,5579	75,5579
91.000.000-4	Industria Nacional de Alimentos S.A.	Chile	CLP	71,9576	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 Ranquíl S.A.	Chile	CLP	99,9975	0,0007	99,9982	99,9982
96.892.490-7	Protección y Seguridad S.A.	Chile	CLP	0,0000	100,0000	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	75,8282	23,4014	99,2296	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
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 (*)			
				30/06/2019			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	0,0000	0,0000	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

(*): Corresponden a los porcentajes de participación en las sociedades matrices que son subsidiarias directas de Quiñenco S.A. y los porcentajes de estas sobre sus subsidiarias y que no se incluyen en la consolidación.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Nota 2 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

(d) Bases de consolidación (continuación)

Las subsidiarias Invexans, LQIF, CSAV y Sociedad Matriz SAAM, se encuentran inscritas en el registro de valores bajo los números 251, 730, 76 y 1091, respectivamente y se encuentran sujetas a la fiscalización de la Comisión para el Mercado Financiero.

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

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

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

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

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

(e) Uso de estimaciones

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

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

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

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 intermedio de acuerdo a lo siguiente:

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

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

Estados de Resultados Integrales

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

Estados de Flujos de Efectivo

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

(g) Moneda funcional y conversión de moneda extranjera

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

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

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

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

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

Nota 2 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

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

Cualquier plusvalía comprada y ajuste a valor razonable de los valores libros de activos y pasivos que surgen de la adquisición de una operación extranjera son tratados como activos y pasivos de la operación extranjera y son traducidos a pesos chilenos a la fecha de cierre de los estados financieros consolidados intermedios. 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 intermedios, publicado por el Instituto Nacional de Estadísticas (INE).

El tipo de cambio para el Dólar Estadounidense y la Unidad de Fomento respecto del peso chileno al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, es el siguiente:

	30-junio-19	31-diciembre-18
Dólar Estadounidense (USD)	679,15	694,77
Unidad de Fomento (UF)	27.903,30	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 período de construcción pueden incluir los siguientes conceptos devengados:

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

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

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

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

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

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

(i2) Depreciación

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

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

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

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

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

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

Nota 2 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

(j) Arrendamientos

Los contratos de arrendamiento vigentes que transfieran sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los activos arrendados, se clasifican y valorizan como arrendamientos financieros. 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, siguiendo los lineamientos establecidos por IFRS 15, que considera los siguientes pasos:

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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Nota 2 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

(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.

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

Nota 2 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

(p) Inversiones en negocios conjuntos (joint venture)

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

Los resultados, activos y pasivos de la entidad controlada en forma conjunta (en adelante “el negocio conjunto”) son incorporados en los Estados financieros consolidados intermedios 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

Quiñenco 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 mantenida para negociación, y corresponden a 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, también se incluyen 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 intermedio 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 efectivo equivalente

Bajo este rubro del estado de situación financiera consolidado intermedio 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 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, no se han designado pasivos financieros a valor razonable a través de resultados.

(q.5) 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.6) 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.

Nota 2 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

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

(q.7) 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.8) 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 periodo 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 intermedio 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 consolidado intermedio.

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

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

(s) Activos Intangibles

(s1) Plusvalía (Menor Valor de Inversiones)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Nota 2 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

(s) Activos Intangibles (continuación)

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

De acuerdo a lo permitido por IFRS 1, la subsidiaria LQIF al momento de la 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 revisa si hay indicios de deterioro (test de deterioro) que pueda disminuir su valor recuperable a un monto inferior al costo neto registrado, en cuyo caso se procede a un ajuste por deterioro. Las pérdidas por deterioro relacionadas con plusvalía no pueden ser reversadas en ejercicios futuros.

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

(s2) Concesiones portuarias

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

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

(s3) Relación con clientes

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

(s4) Otros activos intangibles distintos de la plusvalía

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Nota 2 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

(t) Deterioro de activos

(t1) Inversiones financieras mantenidas para la venta

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

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

(t2) Activos no financieros

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

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

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

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Nota 2 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

(t) Deterioro de activos (continuación)

(t3) Plusvalía

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

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

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

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

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

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

Nota 2 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)**(u) Provisiones (continuación)****(u2) Provisiones por beneficios a los empleados - Indemnizaciones por años de servicios**

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

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

(u3) Provisión de fondo post jubilación

Enex mantiene desde 1987, un fondo de jubilación para un grupo de ex trabajadores. El costo del beneficio ha sido determinado a base de cálculo actuarial con el método denominado “Aggregate Funding”, efectuado por profesionales externos. Este cálculo considera una tasa de descuento del 1,93% 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 intermedio.

(x) Contratos de leasing

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

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

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

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

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

Los arrendamientos operativos se registran de conformidad a lo descrito en Nota 2 (j)

Nota 2 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

(y) 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.

(y.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.

(y.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.

(y.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.

Nota 2 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)**(y) Instrumentos Financieros – Reconocimiento inicial y medición posterior (continuación)****(y.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 de los contratos principales y registrados a su valor razonable, con las variaciones de este valor reconocido inmediatamente en el estado de resultados consolidado.

(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 intermedio, 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 Comisión para el Mercado Financiero, en la preparación de sus estados financieros.

(ee) Disposiciones legales

La Ley 21.000 que crea la CMF, en su artículo 5, la faculta 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 en el Compendio de Normas Contables (“Compendio”) y en todo aquello que no sea tratado por este, 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 CMF 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 Comisión para el Mercado Financiero (CMF).

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

Participación de la subsidiaria Banco de Chile en sus subsidiarias

Rut	Entidad	País	Moneda Funcional	Participación					
				Directa		Indirecta		Total	
				Junio 2019	Diciembre 2018	Junio 2019	Diciembre 2018	Junio 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

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

Rut	Entidad	País	Moneda Funcional	Participación					
				Directa		Indirecta		Total	
				Junio 2019	Diciembre 2018	Junio 2019	Diciembre 2018	Junio 2019	Diciembre 2018
97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	\$	—	12,02	—	28,31	—	40,33
96.803.910-5	Sociedad Administradora de la Obligación Subordinada SAOS S.A.	Chile	\$	—	100,00	—	—	—	100,00

En las siguientes páginas, se mencionará el nombre Banco o 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 del Banco 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 30 de junio 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 el Banco 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 seis meses terminados al 30 de junio 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) Arrendamientos

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 están sujetos a un leasing financiero, los activos en arrendamiento se dejan de reconocer en la contabilidad como activo fijo y se registran en 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 arriendos 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) Arrendamientos (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 y se reconocen sobre la base de devengamiento mensual.

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, en base devengada.

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 de financiamiento del Banco.

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.

La descripción íntegra de los criterios contables de reconocimiento y valorización de activos, pasivos, ingresos y gastos utilizados en la preparación de los estados financieros consolidados intermedios para entidades bancarias, se incluyen en los estados financieros anuales auditados al 31 de diciembre de 2018.

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 IFRS 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, sucursales, 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 un 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.

Producto del reconocimiento de los efectos de adopción de IFRS 15 e IFRS 9 realizados por la sociedad Nexans S.A. (Francia), en la cual posee inversión la subsidiaria Invexans S.A., se ajusta el patrimonio en M\$1.178.375 el 1 de enero de 2019 y M\$2.946.108 el 1 de enero de 2018.

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

Nota 4 – Efectivo y equivalentes al efectivo

a) El detalle de este rubro al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 es el siguiente:

	30-06-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
Efectivo en caja	1.317.403	7.728.527
Saldos en bancos	157.706.313	57.039.485
Depósitos a plazo hasta 90 días	246.298.610	210.353.035
Inversiones en documentos con pactos de retroventa	19.721.542	20.275.849
Totales	<u>425.043.868</u>	<u>295.396.896</u>

Tal como se indica en Nota 2 f) y z), el Estado de Flujos de Efectivo Consolidado Intermedio incluye a las subsidiarias bancarias que son presentadas en forma separada en el mismo estado. Por este motivo, el detalle anterior no incluye al efectivo y equivalentes al efectivo de las subsidiarias bancarias. Del mismo modo no incluye los saldos que Quiñenco y sus subsidiarias mantienen en cuentas corrientes, depósitos a plazo y otras inversiones con el Banco de Chile cuyo monto al 30 de junio de 2019 asciende a M\$26.840.896 (M\$15.521.275 al 31 de diciembre de 2018) que han sido eliminados en la preparación de los presentes estados financieros consolidados intermedios.

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

	Moneda		30-06-2019	31-12-2018
			M\$	M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	CLP	(Pesos chilenos)	169.723.938	84.876.546
Efectivo y equivalentes al efectivo	USD	(Dólares americanos)	242.940.756	204.421.653
Efectivo y equivalentes al efectivo	EUR	(Euros)	2.935.439	127.125
Efectivo y equivalentes al efectivo	BRL	(Reales brasileros)	37.354	9.727
Efectivo y equivalentes al efectivo	COP	(Pesos colombianos)	-	1.831
Efectivo y equivalentes al efectivo	OTR	(Otras monedas)	9.406.381	5.960.014
Totales			<u>425.043.868</u>	<u>295.396.896</u>

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

	30-06-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo correspondiente a los servicios no bancarios	425.043.868	295.396.896
Sociedades descontinuadas	115.931	72.007
Efectivo y equivalentes al efectivo correspondiente a los servicios bancarios		
Efectivo	700.676.808	624.861.697
Depósitos en el Banco Central de Chile	244.486.264	121.806.949
Depósitos en bancos nacionales	5.811.261	26.697.565
Depósitos en el exterior	199.707.893	106.713.961
Operaciones con liquidación en curso (netas)	295.943.596	244.759.098
Instrumentos financieros de alta liquidez	953.792.759	1.123.070.538
Contratos de retrocompra	81.077.146	72.629.707
Efectivo y equivalentes al efectivo presentado en estado de flujos de efectivo consolidado	<u>2.906.655.526</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 30 de junio 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 30 de junio 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 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 es la siguiente:

	30-06-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
Depósitos a plazo a más de 90 días	217.823.960	234.386.227
Inversiones en fondos mutuos	2.438.098	2.150.678
Activos de coberturas	<u>26.537</u>	<u>7.642</u>
Total	<u>220.288.595</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 30 de junio de 2019 asciende a M\$24.590.645 (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	
				30-06-2019 M\$	31-12-2018 M\$	30-06-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Swap	Instrumento de cobertura de los flujos de efectivo	Variación de Tasa de interés	Dólares	2.037	7.642	2.037	7.642
Forward	Instrumento de cobertura de los flujos de efectivo	Variación de Cambio	Dólares	<u>24.500</u>	-	<u>24.500</u>	-
Total activos de coberturas				<u>26.537</u>	<u>7.642</u>	<u>26.537</u>	<u>7.642</u>

Nota 6 – Otros activos no financieros corrientes

La composición del presente rubro al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 es la siguiente:

	30-06-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
Dividendos por cobrar	5.787.417	27.049.579
Pagos anticipados a proveedores	8.004.093	6.344.075
IVA Crédito Fiscal	3.801.983	6.333.409
Otros	<u>2.653.448</u>	<u>1.257.644</u>
Total	<u>20.246.941</u>	<u>40.984.707</u>

Nota 7 – Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

La composición del presente rubro al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 es la siguiente:

	30-06-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
Deudores comerciales	201.376.583	214.644.022
Otras cuentas por cobrar	36.525.931	37.006.246
Provisión de incobrables	<u>(17.834.148)</u>	<u>(18.264.929)</u>
Total	<u>220.068.366</u>	<u>233.385.339</u>
Menos: Otras cuentas por cobrar no corriente (1)	<u>(10.434.461)</u>	<u>(10.999.599)</u>
Parte corriente	<u>209.633.905</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	30-06-2019				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	1.198.928	194.921.743	-	-	1.005.360	201.485.906	-	-
1-30 días	61.586	18.694.821	-	-	33.925	20.554.748	-	-
31-60 días	4.175	3.671.382	-	-	15.084	5.210.445	-	-
61-90 días	1.270	972.470	-	-	11.585	4.695.077	-	-
91-120 días	853	743.052	-	-	2.923	900.007	-	-
121-150 días	646	943.869	-	-	790	464.622	-	-
151-180 días	553	667.643	-	-	459	372.513	-	-
181-210 días	623	751.919	-	-	304	265.234	-	-
211_250 días	658	310.425	-	-	230	53.180	-	-
> 250 días	4.603	16.225.190	-	-	4.251	17.648.536	-	-
Total	1.273.895	237.902.514	-	-	1.074.911	251.650.268	-	-

Cartera no securitizada	30-06-2019		31-12-2018	
	Número de clientes	Monto Cartera (M\$)	Número de clientes	Monto Cartera (M\$)
Documentos por cobrar protestados	3	560.299	10	597.502
Documentos por cobrar en cobranza judicial	0	0	1	4.863

Provisión							
30-06-2019				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\$
(17.834.148)	-	1.409.922	59.086	(18.264.929)	-	3.951.381	400.883

Al 30 de junio 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	
						30/06/2019	31/12/2018	30/06/2019	31/12/2018	30/06/2019	31/12/2018	30/06/2019	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	6.410.672	5.581.271	-	-	-	-	-	-
Embotelladoras Chilenas Unidas S.A.	99.501.760-1	Chile	Facturas	Subsidiaria de negocio conjunto	CLP	34.621	31.034	-	-	-	224	-	-
Sociedad Nacional de Oleoductos S.A.	81.095.400-0	Chile	Facturas	Asociada de subsidiaria	CLP	-	-	-	-	52.412	34.968	-	-
Sociedad de Inversiones de Aviación S.A.	82.040.600-1	Chile	Facturas	Asociada de subsidiaria	CLP	-	-	-	-	121.683	103.002	-	-
Comercial CCU S.A.	99.554.560-8	Chile	Facturas	Subsidiaria de negocio conjunto	CLP	8.856	10.945	-	-	64.405	146.618	-	-
Asfaltos Cono Sur S.A.	96.973.920-8	Chile	Facturas	Negocio conjunto de subsidiaria	CLP	78.547	62.679	-	-	543.463	-	-	-
Ferrocarril Antofagasta Bolivia S.A.	81.148.200-5	Chile	Facturas	Accionistas comunes	CLP	1.407.726	1.000.408	-	-	-	-	-	-
Minera Antucoya	76.079.669-7	Chile	Facturas	Accionistas comunes	CLP	2.647.065	2.301.983	-	-	-	-	-	-
Minera Centinela	76.727.040-2	Chile	Facturas	Accionistas comunes	CLP	10.537.564	11.349.345	-	-	-	-	-	-
Nexans Brasil S.A. (1)	Extranjera	Brasil	Liquidación de juicios	Asociada de subsidiaria	USD	-	-	-	-	104.001	105.549	-	-
Hapag Lloyd Chile SpA	76.380.217-5	Chile	Servicios	Asociada de subsidiaria	CLP	46.861	46.550	-	-	679	1.390	-	-
Hapag Lloyd Chile S.A.	76.049.840-8	Chile	Servicios	Asociada de subsidiaria	USD	1.638.789	1.615.340	-	-	-	-	-	-
Hapag Lloyd AG	Extranjera	Alemania	Servicios	Negocio conjunto de subsidiaria	USD	1.928.107	2.422.663	-	-	-	-	-	-
Hapag Lloyd Ecuador	Extranjera	Ecuador	Servicios	Asociada de subsidiaria	USD	251.965	-	-	-	-	-	-	-
Hapag Lloyd AG Mexico S.A. de C.V.	Extranjera	México	Servicios	Asociada de subsidiaria	USD	193.558	219.547	-	-	-	-	-	-
Norgistic Chile S.A.	76.028.758-k	Chile	Servicios	Asociada de subsidiaria	CLP	50.257	45.855	-	-	-	-	-	-
CSAV Austral SpA	89.602.300-4	Chile	Cuenta corriente	Asociada de subsidiaria	USD	247.211	178.556	-	-	-	-	-	-
Terminal Puerto Arica S.A.	99.567.620-6	Chile	Dividendos	Asociada de subsidiaria	USD	-	-	-	-	2.717	11.117	-	-
Transportes Fluviales Corral S.A.	96.657.210-8	Chile	Servicios	Asociada de subsidiaria	CLP	38.032	20.148	-	-	-	-	-	-
Iquique Terminal Internacional S.A.	96.915.330-0	Chile	Cuenta corriente	Asociada de subsidiaria	USD	10.871	34.497	-	-	-	-	-	-
Antofagasta Terminal Internacional S.A.	99.511.240-K	Chile	Servicios	Asociada de subsidiaria	CLP	86.703	179.251	-	-	-	-	-	-
San Antonio Terminal Internacional S.A.	96.908.970-K	Chile	Servicios	Asociada de subsidiaria	CLP	256.813	170.858	-	-	11.546	52.108	-	-
San Antonio Terminal Internacional S.A.	96.908.970-K	Chile	Servicios	Asociada de subsidiaria	CLP	28.524	-	-	-	-	-	-	-
Lng Tugs Chile S.A.	76.028.651-6	Chile	Servicios	Asociada de subsidiaria	USD	104.589	42.381	-	-	-	-	-	-
Servicios Portuarios Reloncaví Ltda.	78.353.000-7	Chile	Servicios	Asociada de subsidiaria	CLP	8.829	177.166	-	-	-	-	-	-
San Vicente Terminal Internacional S.A.	96.908.930-0	Chile	Servicios	Asociada de subsidiaria	USD	7.471	37.518	-	-	-	-	-	-
Tug Brasil Apoio Marítimo Portuario S.A.	Extranjera	Brasil	Servicios	Asociada de subsidiaria	USD	673.037	688.517	-	-	112.739	115.332	-	-
SAAM SMIT Towage Brasil	Extranjera	Brasil	Dividendos	Asociada de subsidiaria	USD	4.583.583	1.927.292	-	-	-	-	-	-
Transbordadora Austral Broom S.A.	82.074.900-6	Chile	Dividendos	Asociada de subsidiaria	CLP	1.124.672	-	-	-	-	2.083	-	-
Otros	-	-	Facturas		CLP	110.992	53.839	-	-	110.177	20.021	-	-
Totales						32.515.915	28.197.643	-	-	1.123.822	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 18.045 y 18.046) Nexans Brasil S.A. no posee calidad de persona relacionada a Invexans S.A.

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

b) Transacciones significativas con entidades relacionadas

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

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

RUT	Sociedad	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	30/06/2019		30/06/2018	
				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	26.765.035	3.545.553	20.511.434	3.351.499
76.079.669-7	Minera Antucoya	Accionistas comunes	Venta de productos y servicios	9.642.824	1.216.963	8.456.845	1.031.272
76.727.040-2	Minera Centinela S.A.	Accionistas comunes	Venta de productos y servicios	37.813.503	3.644.952	36.027.942	4.447.704
81.148.200-5	Ferrocarril Antofagasta Bolivia	Accionistas comunes	Venta de productos	6.550.196	342.144	6.263.972	309.761
81.095.400-0	Sociedad Nacional de Oleoductos S.A.	Asociada de subsidiaria	Servicios recibidos	290.185	(290.185)	197.758	(197.758)
81.095.400-0	Sociedad Nacional de Oleoductos S.A.	Asociada de subsidiaria	Dividendos recibidos	786.343	786.343	854.105	854.105
82.040.600-1	Sociedad Inversiones de Aviación S.A.	Asociada de subsidiaria	Servicios recibidos	767.172	(767.172)	-	-
82.040.600-1	Sociedad Inversiones de Aviación S.A.	Asociada de subsidiaria	Dividendos recibidos	450.000	426.000	-	-
82.040.600-1	Sociedad Inversiones de Aviación S.A.	Asociada de subsidiaria	Compra de productos	-	-	578.659	(578.659)
76.049.840-8	Hapag Lloyd Chile S.A.	Asociada de subsidiaria	Operaciones portuarias	3.210.261	3.210.261	5.145.268	5.145.268
76.049.840-8	Hapag Lloyd Chile S.A.	Asociada de subsidiaria	Costo terminales portuarios	374.260	374.260	330.178	330.178
0-E	Hapag Lloyd México S.A. de C.V.	Subsidiaria de negocio conjunto	Operaciones portuarias	411.416	411.416	-	-
0-E	Hapag Lloyd A.G.	Negocio conjunto de subsidiaria	Operaciones portuarias	4.387.762	4.387.762	1.295.375	1.295.375
99.554.560-8	Comercial CCU S.A.	Subsidiaria de negocio conjunto	Compra de productos	924.694	(924.694)	928.462	(928.462)
76.028.651-6	Lng Tugs Chile S.A.	Asociada de subsidiaria	Remolcadores	565.444	565.444	299.164	299.164
96.908.970-k	San Antonio Terminal Internacional S.A.	Asociada de subsidiaria	Servicio terminales portuarios	758.952	44.053	555.570	29.749

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

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

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

	30/06/2019	30/06/2018
	M\$	M\$
Sueldos y salarios	2.029.109	2.071.213
Honorarios (dietas y participaciones)	1.140.573	882.345
Total	3.169.682	2.953.558

Nota 9 – Inventarios

La composición del presente rubro al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 es la siguiente:

	30/06/2019	31/12/2018
	M\$	M\$
Inventarios corrientes		
Materias primas	192.984	154.064
Existencias combustible y lubricante	108.058.217	85.748.632
Suministros para la producción	6.284.175	5.942.368
Otros inventarios (1)	6.524.820	7.181.149
Totales	121.060.196	99.026.213

(1) Incluye principalmente inventarios en tránsito.

	30/06/2019	31/12/2018
	M\$	M\$
Inventario no corriente		
Repuestos	755.215	733.677
Totales	755.215	733.677

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

	Acumulado		Trimestre	
	01/01/2019	01/01/2018	01/04/2019	01/04/2018
	30/06/2019	30/06/2018	30/06/2019	30/06/2018
	M\$	M\$	M\$	M\$
Costos de inventarios reconocidos como gasto	1.120.485.142	959.372.589	570.292.143	485.412.172

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

La composición del rubro al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 es la siguiente:

	Invexans		Tech Pack		SM SAAM		CSAV		Total	
	30/06/2019	31/12/2018	30/06/2019	31/12/2018	30/06/2019	31/12/2018	30/06/2019	31/12/2018	30/06/2019	31/12/2018
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Activos no corrientes mantenidos para la venta	2.328.314	2.381.864	3.530.145	5.331.627	7.024.448	12.604.517	533.133	544.700	13.416.040	20.862.708
Activos por Operaciones discontinuadas	-	-	115.946	72.713	-	-	-	-	115.946	72.713
Total activos clasificados como mantenidos para la venta	2.328.314	2.381.864	3.646.091	5.404.340	7.024.448	12.604.517	533.133	544.700	13.531.986	20.935.421
Pasivos corrientes mantenidos para la venta	-	-	-	-	-	-	28.524	29.180	28.524	29.180
Pasivos por Operaciones discontinuadas	-	-	477.248	539.425	-	-	-	-	477.248	539.425
Total pasivos clasificados como mantenidos para la venta	-	-	477.248	539.425	-	-	28.524	29.180	505.772	568.605

(a) Activos no corrientes mantenidos para la venta

Los activos no corrientes mantenidos para la venta al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, son los siguientes:

	Invexans		Tech Pack		SM SAAM		CSAV		Total	
	30/06/2019	31/12/2018	30/06/2019	31/12/2018	30/06/2019	31/12/2018	30/06/2019	31/12/2018	30/06/2019	31/12/2018
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Propiedades	2.328.314	2.381.864	3.396.689	5.213.345	6.557.194	6.710.784	8.829	9.727	12.291.026	14.315.720
Maquinarias, vehículos y equipos	-	-	-	-	440.089	466.190	-	-	440.089	466.190
Otros activos	-	-	133.456	118.282	27.165	5.427.543	524.304	534.973	684.925	6.080.798
Total activos	2.328.314	2.381.864	3.530.145	5.331.627	7.024.448	12.604.517	533.133	544.700	13.416.040	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 período 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 Efren Soluciones S.A. e Inmobiliaria Eliseo S.A., iniciaron su proceso formal de disolución, luego de la liquidación de sus activos y pasivos, por lo que han sido clasificadas como operaciones discontinuadas a partir del año 2017. Con fecha 12 de junio de 2017 se realiza el cierre de las sociedades Efren Soluciones S.A. e Inmobiliaria Eliseo S.A. acorde al artículo N° 161 del reglamento del registro de sociedades de Perú.

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

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

Al 30 de junio 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:

	30/06/2019	30/06/2018
	M\$	M\$
Ingresos	-	-
Gastos	(266.737)	(343.010)
Resultado antes de impuesto	(266.737)	(343.010)
Ingreso (Gasto) por impuesto a las ganancias	(3.740)	(34.298)
Ganancia (Pérdida) de operaciones discontinuadas, neta de impuesto	(270.477)	(377.308)
Ganancia (Pérdida) en venta de operación discontinuada Alusa S.A., neta de impuesto	(64.789)	(1.421.900)
Ganancia (Pérdida) de operaciones discontinuadas, neta de impuesto	(335.266)	(1.799.208)

b.2 CSAV

CSAV ejecutó un plan de disposición de su unidad de negocios de freight forwarder y operación logística operada por las filiales Norgistics (en adelante “Norgistics”), la cual opera dentro del segmento de otros servicios de transporte. Se ha definido clasificar a dicha unidad de negocios, en los Estados Financieros Consolidados intermedios al 30 de junio de 2019, como mantenida para la venta y como operaciones discontinuadas, de conformidad con las disposiciones de la NIIF N°5.

Según lo anteriormente descrito, y considerando las demás disposiciones de la NIIF N°5, las actividades y transacciones de la unidad de negocios de Norgistics deben considerarse en adelante como operaciones discontinuadas, y presentarse de manera separada en el Estado Consolidado de Resultados, presentando a su vez en esta nota la apertura separada de los resultados de la unidad discontinuada, así como también los flujos de efectivo netos asociados a las actividades de operación, inversión y financiamiento.

Los rubros de activos y pasivos de Norgistics a ser enajenados o discontinuados en la disposición, como fue explicado en el párrafo precedente, fueron clasificados como mantenidos para la venta. A su vez, se presenta el detalle de los resultados de las operaciones discontinuadas de Norgistics, y la apertura de sus flujos netos de efectivo, respectivamente, de forma comparativa con el mismo período del año anterior.

Con fecha 8 de abril de 2019, Norgistics Holding S.A. liquidó la subsidiaria Norgistics Perú S.A.C.

Con fecha el 21 de agosto de 2018, la subsidiaria Tollo Shipping Co. S.A vendió su participación Norgistics (China) Ltd. [Hong Kong]. El resto de las filiales de esta unidad, se mantienen sin operaciones bajo el control de CSAV al 30 de junio de 2019, por lo que sus activos y pasivos se presentan dentro del Estado de Situación Financiera Consolidado como activos y pasivos clasificados como mantenidos para la venta, según lo señalado en párrafos anteriores.

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

	30/06/2019	30/06/2018
	M\$	M\$
Ingresos	-	626.679
Gastos	(80.109)	(527.361)
Resultado antes de impuesto	(80.109)	99.318
(Gasto) Ingreso por impuesto a las ganancias	-	(120.086)
Ganancia (Pérdida) de operaciones discontinuadas, neta de impuesto	(80.109)	(20.768)

Estado de flujos de efectivo

	30/06/2019	30/06/2018
	M\$	M\$
Flujos de efectivo netos de actividades de operación	(52.974)	(199.137)
Flujos de efectivo netos de actividades de inversión	-	-
Flujos de efectivo netos de actividades de financiación	-	-
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	679	25.345
Flujos netos del periodo	(52.295)	(173.792)

Nota 11 – Otros activos financieros no corrientes

La composición del presente rubro al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 es la siguiente:

	30/06/2019	31/12/2018
	M\$	M\$
Instrumentos de patrimonio (acciones)	38.856.634	38.864.484
Letras hipotecarias de bancos nacionales	95.101	95.874
Bonos emitidos por sociedades anónimas	35.844.477	24.287.381
Bonos emitidos por bancos nacionales	34.246.412	56.152.630
Títulos emitidos por el Banco Central de Chile	9.026.403	29.328.285
Activos de cobertura	5.018.919	2.105.153
Otras inversiones en renta variable y en el extranjero	13.390.459	2.297.180
Total	136.478.405	153.130.987

a) Instrumentos de patrimonio

El detalle de los instrumentos de patrimonio al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 es el siguiente:

	30/06/2019	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	99.300	107.150
Total	38.856.634	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	
				30/06/2019	31/12/2018	30/06/2019	31/12/2018
				M\$	M\$	M\$	M\$
Cross Currency Swap	Swap	Variación Tipo de Cambio	UF 2.800.000	5.018.919	2.105.153	5.018.919	2.105.153
Total activos de coberturas				5.018.919	2.105.153	5.018.919	2.105.153

Nota 12 – Otros activos no financieros no corrientes

La composición del presente rubro al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 es la siguiente:

	30/06/2019	31/12/2018
	M\$	M\$
Depósitos judiciales Ficap Brasil	8.721.587	8.677.441
Otros impuestos por recuperar	19.518.947	19.585.649
Arriendos anticipados	13.189.551	13.437.624
Inversión cuenta única de inversión	576.320	556.004
Derechos de concesiones	2.029.357	1.980.116
Otros	904.260	688.710
Total	44.940.022	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 30 de junio 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%	100.936.009	35.665.921	-	871.333	891.209	-	7.980	-	2.399.530
INVEXANS	Chile	USD	99,23%	8.380.974	284.619.881	-	7.157.992	8.725.749	-	25.781	-	(28.088.490)
LQIF	Chile	CLP	50,00%	2.448.530	846.527.521	37.254.665.418	902.589	243.220.922	33.785.995.756	825.796.372	(452.522.356)	128.141.889
ENEX	Chile	CLP	100,00%	340.107.831	963.529.349	-	235.107.392	475.955.497	-	1.256.162.604	(1.120.998.851)	8.346.119
SM SAAM S.A.	Chile	USD	52,20%	271.018.882	715.388.086	-	87.242.931	263.420.552	-	171.613.919	(119.593.290)	20.950.574
CSAV	Chile	USD	56,17%	56.864.551	1.584.662.732	-	122.318.311	62.164.578	-	31.264.821	(30.733.319)	25.834.912
Total				779.756.777	4.430.393.490	37.254.665.418	453.600.548	1.054.378.507	33.785.995.756	2.284.871.477	(1.723.847.816)	157.584.534

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 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018:

Sociedad	País de incorporación	Valor contable inversión	Porcentaje participación	30/06/2019							Ganancia (pérdida) neta
				Activos	Activos No	Pasivos	Pasivos No	Ingresos	Gastos		
				Corrientes	Corrientes	Corrientes	Corrientes	Ordinarios	Ordinarios		
				M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Hapag Lloyd A.G. (1)	Alemania	1.389.293.010	27,48	1.830.369.694	10.584.761.249	2.996.036.947	4.523.555.319	4.709.628.800	4.178.565.498	104.039.163	
Inversiones y Rentas S.A. (2)	Chile	382.817.259	50,00	693.400.464	1.532.523.804	394.788.110	439.213.568	854.219.931	(430.989.932)	38.582.342	
Foods Compañía de Alimentos CCU S.A.	Chile	12.807.738	50,00	23.835.444	2.140.979	272.637	88.310	809.082	(683.537)	1.590.916	
Asfaltos Cono Sur S.A.	Chile	5.197.839	50,00	794.999	13.396.791	2.461.392	-	643.834	(1.166.531)	(522.697)	
Transportes y Servicios Aéreos S.A.	Chile	144.572	50,00	290.868	-	1.726	-	-	-	2.493	
Aerosan Airport Services S.A.	Chile	5.362.568	50,00	8.583.098	23.265.642	8.236.052	12.727.950	10.787.507	(7.977.713)	684.991	
Inmobiliaria Carriel Ltda.	Chile	141.942	50,00	84.893	262.831	63.840	-	5.500	(48.740)	(42.054)	
Inmobiliaria Sepbio Ltda.	Chile	137.188	50,00	127.680	2.618.123	861.162	1.610.265	97.925	(17.585)	(9.750)	
Muellaje del Maipo S.A.	Chile	78.781	50,00	2.487.725	52.295	2.173.280	209.178	6.908.293	(6.816.777)	2.553	
Portuaria Corral S.A.	Chile	4.020.568	50,00	4.089.162	6.327.641	1.475.114	900.553	3.891.600	(1.588.598)	1.559.929	
San Antonio Terminal Internacional S.A.	Chile	28.004.071	50,00	27.511.008	131.321.802	19.266.127	83.643.435	33.743.099	(24.379.359)	4.485.300	
San Vicente Terminal Internacional S.A.	Chile	37.767.532	50,00	19.140.484	104.363.622	45.504.408	45.433.777	19.739.780	(19.824.752)	(2.264.936)	
Servicios Aeroportuarios Aerosan S.A.	Chile	4.487.823	50,00	7.615.309	6.085.184	3.191.326	1.533.521	8.108.705	(5.555.479)	1.585.198	
Servicios Portuarios Reloncaví Ltda.	Chile	4.192.293	50,00	7.263.509	5.431.842	2.686.038	1.624.527	6.051.759	(4.871.441)	712.344	
Servicios Portuarios y Extraportuarios Bío Bío Ltda.	Chile	(3.396)	50,00	4.074	-	10.866	-	-	-	(1.384)	
Transportes Fluviales Corral S.A.	Chile	1.217.037	50,00	1.781.410	3.795.090	2.665.664	439.410	2.732.506	(2.002.442)	710.094	
Equimac S.A.	Colombia	1.720.966	50,00	136.509	3.306.781	1.358	-	42.714	-	(13.993)	
SAAM SMIT Towage Brasil S.A.	Brasil	59.131.554	50,00	22.183.756	164.068.378	24.125.445	73.930.911	30.049.046	(22.425.794)	1.510.628	
Total		1.936.519.345		2.649.700.086	12.583.722.054	3.503.821.492	5.184.910.724	5.687.460.081	3.650.216.818	152.611.137	

(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)
Muellaje 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	36.204.466	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		1.904.047.903		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 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018:

Sociedad	País de incorporación	Valor contable de la inversión M\$	Porcentaje participación	30/06/2019						
				Activos Corrientes	Activos No Corrientes	Pasivos Corrientes	Pasivos No Corrientes	Ingresos Ordinarios	Gastos Ordinarios	Ganancia (pérdida) neta
				M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Nexans S.A. (1) y (2)	Francia	279.567.787	29,08%	2.470.968.424	1.610.132.604	1.869.754.282	1.235.263.899	2.697.928.012	(2.305.835)	(90.424.458)
Total		279.567.787		2.470.968.424	1.610.132.604	1.869.754.282	1.235.263.899	2.697.928.012	(2.305.835)	(90.424.458)

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 Corrientes	Activos No Corrientes	Pasivos Corrientes	Pasivos No Corrientes	Ingresos Ordinarios	Gastos Ordinarios	Ganancia (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 Inxexans S.A.

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

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

d) Movimientos de inversiones en asociadas y negocios conjuntos:

El movimiento al 30 de junio 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 30/06/2019 M\$
Inversiones y Rentas S.A.	Inversiones	Chile	CLP	50,00	389.002.186	19.291.171	(27.344.659)	-	1.868.561	382.817.259
Nexans S.A. (1) (2)	Manufactura	Francia	EUR	29,08	314.112.664	(26.905.751)	(2.816.083)	-	(4.823.043)	279.567.787
Foods Compañía de Alimentos CCU S.A.	Alimentos	Chile	CLP	50,00	12.012.280	795.458	-	-	-	12.807.738
Hapag-Lloyd A.G. (3)	Transporte	Alemania	EUR	27,48	1.347.482.098	31.727.404	(5.569.120)	-	15.652.628	1.389.293.010
Transportes y Servicios Aéreos S.A.	Transporte	Chile	CLP	50,00	142.722	1.247	-	-	603	144.572
Asfaltos Cono Sur S.A.	Bitumen	Chile	CLP	50,00	5.459.188	(261.349)	-	-	-	5.197.839
Sociedad Inversiones Aviación SIAV Ltda.	Suministro de combustible y lubricantes	Chile	CLP	33,33	2.607.458	747.278	(450.000)	-	-	2.904.736
Inmobiliaria El Norte y El Rosal S.A.	Inmobiliaria	Chile	CLP	50,00	28.992	(756)	-	-	(1)	28.235
Aerosán Airport Services S.A.	Servicios portuarios	Chile	USD	50,00	5.076.682	342.496	-	-	(56.610)	5.362.568
Antofagasta Terminal Internacional S.A.	Servicios portuarios	Chile	USD	35,00	-	386.895	-	-	(386.895)	-
Inmobiliaria Carriel Ltda.	Inmobiliaria	Chile	CLP	50,00	163.271	(21.027)	-	-	(302)	141.942
Inmobiliaria Sepbío Ltda.	Inmobiliaria	Chile	CLP	50,00	141.733	(4.875)	-	-	330	137.188
LNG Tugs Chile S.A.	Servicios portuarios	Chile	USD	40,00	141.038	5.528	(31.851)	-	(2.655)	112.060
Muellaje ATI S.A. (4)	Servicios portuarios	Chile	CLP	1,00	(5.558)	-	-	-	(554)	(6.112)
Muellaje del Maipo S.A.	Servicios portuarios	Chile	USD	50,00	79.204	1.277	-	-	(1.700)	78.781
Muellaje STI S.A. (4)	Servicios portuarios	Chile	CLP	1,00	1.390	-	-	-	(32)	1.358
Muellaje SVTI S.A. (4)	Servicios portuarios	Chile	CLP	1,00	2.779	-	-	-	(62)	2.717
Portuaria Corral S.A.	Servicios portuarios	Chile	CLP	50,00	3.651.016	779.965	(412.453)	-	2.040	4.020.568
San Antonio Terminal Internacional S.A.	Servicios portuarios	Chile	USD	50,00	30.333.658	2.200.447	(4.671.800)	-	141.766	28.004.071
San Vicente Terminal Internacional S.A.	Servicios portuarios	Chile	USD	50,00	36.204.466	(1.132.468)	-	-	2.695.534	37.767.532
Servicios Aeroportuarios Aerosan S.A.	Servicios portuarios	Chile	USD	50,00	3.776.770	792.599	-	-	(81.546)	4.487.823
Servicios Logísticos Ltda. (4)	Servicios portuarios	Chile	CLP	1,00	15.285	2.692	-	-	(319)	17.658
Servicios Portuarios Reloncaví Ltda.	Servicios portuarios	Chile	CLP	50,00	4.242.266	356.172	(393.264)	-	(12.781)	4.192.393
Servicios Portuarios y Extraportuarios Bío Bío Ltda.	Servicios portuarios	Chile	CLP	50,00	(2.779)	(692)	-	-	75	(3.396)
Transbordadora Austral Broom S.A.	Servicios portuarios	Chile	CLP	25,00	17.310.195	1.102.599	(1.234.023)	-	(257.749)	16.921.022
Transportes Fluviales Corral S.A.	Servicios portuarios	Chile	CLP	50,00	859.430	355.047	-	-	2.560	1.217.037
Equimac S.A.	Servicios portuarios	Colombia	USD	50,00	1.767.495	(6.997)	-	-	(39.532)	1.720.966
Puerto Buenavista S.A.	Servicios portuarios	Colombia	CLP	33,00	2.906.918	12.785	-	-	148.018	3.067.721
Luckymont S.A.	Servicios portuarios	Brasil	USD	49,00	1.149.150	271.302	(66.352)	-	(25.003)	1.329.097
SAAM SMIT Towage Brasil S.A.	Servicios portuarios	Bolivia	USD	50,00	63.656.217	755.314	(3.889.677)	-	(1.390.300)	59.131.554
Total					2.242.318.214	31.593.761	(46.879.282)	-	13.433.031	2.240.465.724

- (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\$ 279.567.787, corresponde a M\$ 274.926.384 de Valor Patrimonial y M\$ 4.641.403 de plusvalía.
(2) El valor bursátil de la inversión de Inxans en Nexans al 30 de junio 2019 asciende a 372.274.181 Euros y al 31 de diciembre 2018 ascendía a 366.347.052 Euros, equivalentes a M\$ 287.437.483 y M\$ 295.683.947 respectivamente.
(3) El valor bursátil de la inversión de CSAV en HLAG al 30 de junio 2019 asciende a 1.859.640.475 Euros y al 31 de diciembre 2018 ascendía a 1.018.012.755 Euros, equivalentes a M\$ 1.435.851.459 y M\$ 809.065.223 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	29,08	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\$ 809.065.223 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 27,48% de su capital accionario al 30 de junio 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 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 13,86% del capital accionario; y el empresario alemán Klaus Michael Kühne, a través de Kühne Maritime GmbH (KM) que es dueño del 26,17%; con quienes reúne en conjunto aproximadamente un 67,51% 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	30-06-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
Activos intangibles de vida finita, neto	178.111.428	191.305.578
Activos intangibles de vida indefinida, neto (1)	199.505.153	200.658.580
Activos intangibles, neto	<u>377.616.581</u>	<u>391.964.158</u>

- (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 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 es el siguiente:

Al 30 de junio de 2019	Activo Bruto	Amortización Acumulada/ Deterioro de valor	Activo Neto
	M\$	M\$	M\$
Patentes, marcas registradas y otros derechos	202.238.188	(2.733.035)	199.505.153
Concesiones portuarias, remolcadores y otros	246.700.022	(91.001.322)	155.698.700
Programas informáticos	13.256.142	(9.499.621)	3.756.521
Otros activos intangibles	261.189.640	(242.533.433)	18.656.207
Totales	<u>723.383.992</u>	<u>(345.767.411)</u>	<u>377.616.581</u>

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	<u>724.595.953</u>	<u>(332.631.795)</u>	<u>391.964.158</u>

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

b) Movimientos de intangibles identificables

El movimiento de los activos intangibles identificables al 30 de junio 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	12.841	35.882	315.728	48.154	412.605
Amortización	(629.465)	(9.212.043)	(787.040)	(507.550)	(11.136.098)
Aumento (disminución) en el cambio de moneda extranjera	(536.803)	(3.244.872)	(94.914)	324.441	(3.552.148)
Otros incrementos (decrementos)	-	(67.556)	-	(4.380)	(71.936)
Saldo Final	199.505.153	155.698.700	3.756.521	18.656.207	377.616.581

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 30 de junio 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 30 de junio de 2019						
Saldo inicial al 01-01-2019	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	-	-	-	(1.849.469)	(265)	(1.849.734)
Saldo final neto al 30-06-2019	514.466.490	108.438.209	31.868.173	275.115.387	895.292	930.783.551
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	191.222.231
Plusvalía determinada	79.615.945

(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.

El Banco de Chile este año 2019 no emitió 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.

- **Aumento de participación en Invexans**

Durante los meses de junio y julio del 2018 la subsidiaria Invexans adquirió la cantidad de 157.220.831 acciones de propia emisión, producto del derecho a retiro a que optaron los accionistas en conformidad del artículo 69 de la Ley 18.046. Durante el mes de junio 2019 al haberse superado el año desde la adquisición de 124.051.665 acciones, sin que hubieren sido enajenadas por la Sociedad, se ha producido el efecto de disminución de pleno derecho del capital social según lo previsto en la disposición legal. Dichas operaciones han sido registradas como un abono a Otras Reservas considerando que las contrapartes son Participaciones No Controladoras.

Los efectos contables netos (considerando para estos efectos solo la participación de Quiñenco), generados por las operaciones con Participaciones No Controladoras, al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 son los siguientes:

Al 30 de junio 2019

	Pago dividendo con acciones liberadas de pago Banco Chile	Aumento de participación en Invexans	Total
	30-06-2019	30-06-2019	30-06-2019
	M\$	M\$	M\$
Valor patrimonial	-	1.624.776	1.624.776
Activos intangibles	-	-	-
Efecto neto en Patrimonio	-	1.624.776	1.624.776

Al 31 de diciembre de 2018

	Pago dividendo con acciones liberadas de pago Banco Chile	Aumento de participación en Invexans	Total
	31-12-2018	31-12-2018	31-12-2018
	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 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 es el siguiente:

	Activo Bruto M\$	Depreciación Acumulada M\$	Activo Neto M\$
Al 30 de junio de 2019			
Construcción en curso	6.781.692	-	6.781.692
Terrenos	158.310.700	-	158.310.700
Edificios	164.151.659	(41.734.807)	122.416.852
Plantas y equipos	394.702.309	(153.512.839)	241.189.470
Equipamiento de tecnologías de la información	18.260.332	(13.407.748)	4.852.584
Instalaciones fijas y accesorios	27.937.344	(15.333.643)	12.603.701
Buques	345.661.249	(129.340.178)	216.321.071
Vehículos de motor	18.733.580	(9.980.769)	8.752.811
Otras propiedades, plantas y equipos	22.230.947	(14.245.883)	7.985.064
Totales	<u>1.156.769.812</u>	<u>(377.555.867)</u>	<u>779.213.945</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 30 de junio 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	24.749.873	-	504.173	1.546.502	146.941	68.547	2.813.664	18.987	293.904	30.142.591
Desapropiaciones	-	-	-	(679)	(2.714)	-	(42.003)	(29.379)	(25.324)	(100.099)
Transferencias a (desde) Propiedades planta y equipos	(37.850.117)	950.663	2.533.488	14.279.223	481.335	781.846	16.346.019	1.469.070	1.009.824	1.351
Retiros	(23.749)	(50.290)	(192.159)	(519.410)	(27.271)	(17.009)	(34.605)	(824)	(20.668)	(885.985)
Gasto por Depreciación	-	-	(3.986.267)	(10.350.575)	(1.291.617)	(1.774.155)	(9.976.774)	(1.663.537)	(1.097.257)	(30.140.182)
Incremento (Decremento) en el Cambio de Moneda Extranjera	(327.524)	(1.553.355)	(1.126.575)	(995.454)	(24.773)	-	(2.694.400)	(31.502)	74.813	(6.678.770)
Otros Incrementos (Decrementos)	(67.644)	(287.330)	(809.803)	(1.135.336)	(33.440)	(23.436)	-	(1.123)	(137.339)	(2.495.451)
Saldo final al 30 de junio de 2019	6.781.692	158.310.700	122.416.852	241.189.470	4.852.584	12.603.701	216.321.071	8.752.811	7.985.064	779.213.945

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 30 de junio 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
Adiciones	5.613.051	995.100	3.984.573	10.592.724
Amortización del ejercicio	(9.677.277)	(2.007.146)	(9.876.850)	(21.561.273)
Aumento (disminución) en el cambio de moneda extranjera	-	(298.314)	18.909	(279.405)
Otros	(1.270.470)	31.592	222.054	(1.016.824)
Saldo al 30 de junio de 2019	203.752.073	20.557.191	15.043.173	239.352.437

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 30-06-2019	De 1 Año a 3 Años	De 3 a 5 Años	Más de 5 Años
		Corriente al 30-06-2019	Hasta 3 Meses	De 3 a 12 Meses				
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Enex	205.265.995	16.952.477	4.346.422	12.606.055	188.313.518	48.094.327	71.909.371	68.309.820
SM SAAM	20.847.189	3.462.307	884.930	2.577.377	17.384.882	6.830.210	6.581.643	3.973.029
CSAV	13.966.040	13.966.040	9.165.808	4.800.232	-	-	-	-
Totales	240.079.224	34.380.824			205.698.400			

Al 30 de junio 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 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, es el siguiente:

	30-06-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
Terrenos	3.836.666	3.863.704
Edificios	<u>12.438.583</u>	<u>13.654.577</u>
Totales	<u>16.275.249</u>	<u>17.518.281</u>

b) Detalle de movimientos

Los movimientos de propiedades de inversión al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, son los siguientes:

Al 30 de junio de 2019	Terrenos	Edificios	Total
Movimientos	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial neto	3.863.704	13.654.577	17.518.281
Desapropiaciones	-	(819.055)	(819.055)
Gasto por depreciación	-	(116.063)	(116.063)
Incrementos (decrementos) en el cambio de moneda extranjera	<u>(27.038)</u>	<u>(280.876)</u>	<u>(307.914)</u>
Saldo final neto	<u>3.836.666</u>	<u>12.438.583</u>	<u>16.275.249</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 30 de junio de 2019 y 2018 son los siguientes:

	30-06-2019	30-06-2018
	M\$	M\$
Ingresos por arriendo de propiedades de inversión	925.835	950.140
Gastos directos de operación	(306.009)	(306.329)

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 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 se encuentran compuestos por los siguientes conceptos:

Impuestos diferidos	30/06/2019		31/12/2018	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
	M\$	M\$	M\$	M\$
Depreciaciones	-	94.459.027	-	81.900.753
Amortizaciones	-	20.109.632	-	21.986.691
Provisiones	14.416.094	821.771	15.375.994	-
Beneficios post empleo	2.324.546	378.966	2.352.679	446.737
Revaluaciones de propiedades, planta y equipo	3.433.714	9.063.963	4.002.445	9.606.716
Activos Intangibles	-	48.362.462	-	48.362.462
Revaluaciones de instrumentos financieros	64.929	4.754	190.209	-
Pérdidas fiscales	171.175.849	-	176.615.308	8337
Créditos fiscales	34.833.829	-	32.300.435	-
Activos por impuestos diferidos relativos a Otros	35.252.924	-	21.165.502	-
Pasivos por impuestos diferidos relativos a Otros	-	18.397.195	-	16.109.161
Totales	261.501.885	191.597.770	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 30 de junio de cada año es el siguiente:

	30/06/2019	30/06/2018
	M\$	M\$
Gasto por impuestos corrientes	(14.368.296)	(11.690.705)
Ajuste a valor justo	498.154	510.492
Beneficio por pérdida tributaria	9.301.882	6.560.446
Ajuste activos y pasivos por impuestos diferidos	107.671	3.273.698
Otros	(392.974)	(286.637)
Total neto del (gasto) ingreso	<u>(4.853.563)</u>	<u>(1.632.706)</u>

(d) Conciliación de la tributación aplicable

Al 30 de junio 2019 y 2018, la conciliación del gasto por impuestos a partir del resultado financiero antes de impuesto, es la siguiente:

	30/06/2019	30/06/2018
	M\$	M\$
Ingreso (gasto) por impuestos utilizando la Tasa Legal (27%)	(10.610.658)	(14.577.648)
Efecto impositivo de tasas en otras jurisdicciones	(487.796)	(878.194)
Efecto impositivo de ingresos ordinarios no imponibles	23.091.053	27.097.003
Efecto impositivo de gastos no deducibles impositivamente	(18.653.651)	(14.970.050)
Efecto impositivo de beneficio fiscal no reconocido anteriormente en el estado de resultados	724.335	(555.652)
Efecto impositivo de una nueva evaluación de activos por impuestos diferidos no reconocidos	421.254	172.424
Efecto impositivo de cambio en las tasas impositivas	-	(4.468)
Otros incrementos en cargos por impuestos legales	640.271	1.573.386
Gastos por impuestos a las ganancias operaciones discontinuadas	21.629	510.493
(Gasto) ingreso por impuestos utilizando la tasa efectiva	<u>(4.853.563)</u>	<u>(1.632.706)</u>

Nota 22 – Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes

El detalle al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 es el siguiente:

	Corriente		No Corriente	
	30/06/2019	31/12/2018	30/06/2019	31/12/2018
	M\$	M\$	M\$	M\$
Préstamos bancarios	128.379.640	60.219.474	298.516.487	315.683.196
Obligaciones con el público (bonos)	17.732.698	26.175.193	1.118.543.714	1.115.035.927
Obligaciones por concesión	4.973.415	4.289.510	24.657.899	25.962.165
Arrendamientos financieros	1.908.649	1.870.002	893.335	1.939.456
Pasivos de cobertura	89.192	525.246	-	-
Totales	<u>153.083.594</u>	<u>93.079.425</u>	<u>1.442.611.435</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 30 de junio 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 30-06-19 M\$	Hasta 3 meses M\$	3 a 12 meses M\$	No corriente al 30-06-19 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	Inxens S.A.	Chile	Banco Estado	USD	Semestral	4,23%	4,08%	6.832.076	-	6.832.076	-	-	-	-	-	-	6.832.076
90.160.000-7	Compañía Sud Americana de Vapores S.A.	Chile	Banco Itau Chile	USD	Semestral	5,02%	Libor+2,5%	7.315.820	4.007.680	3.308.140	20.147.664	8.143.688	7.874.065	4.129.911	-	-	27.463.484
90.160.000-7	Compañía Sud Americana de Vapores S.A.	Chile	Banco Consorcio Cía. Seguros de Vida Consorcio Nacional de Seguros S.A.	USD	Vencimiento	5,35%	5,35%	47.829.122	47.829.122	-	-	-	-	-	-	-	47.829.122
90.160.000-7	Compañía Sud Americana de Vapores S.A.	Chile	Banco Consorcio Cía. Seguros de Vida Consorcio Nacional de Seguros S.A.	USD	Vencimiento	5,35%	5,35%	20.459.394	20.459.394	-	-	-	-	-	-	-	20.459.394
0-E	Florida International Terminal, Llc.	EE.UU	Banco Crédito e Inversiones	USD	Semestral	5,97%	Libor+3%	389.153	85.573	303.580	2.728.825	606.481	606.481	606.481	606.481	302.901	3.117.978
96.915.330-0	Iquique Terminal Internacional S.A.	Chile	Banco Crédito e Inversiones	USD	Semestral	4,94%	Libor+2,3%	1.791.598	-	1.791.598	881.537	881.537	-	-	-	-	2.673.135
96.915.330-0	Iquique Terminal Internacional S.A.	Chile	Banco Crédito e Inversiones	USD	Semestral	4,04%	3,21%	1.559.329	405.453	1.153.876	3.169.593	1.572.232	1.597.361	-	-	-	4.728.922
0-E	Inarpi S.A.	Ecuador	Banco Estado	USD	Semestral	3,38%	3,50%	1.358.300	715.145	643.155	3.860.967	1.286.989	1.286.989	1.286.989	-	-	5.219.267
0-E	Inarpi S.A.	Ecuador	Banco Crédito e Inversiones	USD	Semestral	3,69%	3,50%	856.408	431.939	424.469	-	-	-	-	-	-	856.408
0-E	Inarpi S.A.	Ecuador	Banco Crédito e Inversiones	USD	Semestral	3,70%	3,73%	514.116	259.435	254.681	-	-	-	-	-	-	514.116
0-E	Inarpi S.A.	Ecuador	Banco Estado	USD	Semestral	4,10%	Libor+1,8%	1.310.080	-	1.310.080	7.640.437	1.273.406	1.273.406	1.273.406	1.273.406	2.546.813	8.950.517
0-E	Inarpi S.A.	Ecuador	Banco Santander Madrid	USD	Semestral	4,96%	4,07%	1.344.038	-	1.344.038	7.022.411	1.276.802	1.276.802	1.276.802	1.276.802	1.915.203	8.366.449
0-E	Inarpi S.A.	Ecuador	Banco Estado	USD	Semestral	4,28%	Libor+2%	2.385.854	1.253.711	1.132.143	9.054.428	2.263.607	2.263.607	2.263.607	2.263.607	-	11.440.282
0-E	Sociedad Portuaria de Caldera S.A.	Costa Rica	Banco Davivienda	USD	Semestral	6,50%	6,50%	767.440	212.574	554.866	80.819	80.819	-	-	-	-	848.259
0-E	Sociedad Portuaria de Caldera S.A.	Costa Rica	Banco Davivienda	USD	Mensual	6,43%	Libor + 5,5%	872.708	212.574	660.134	279.810	279.810	-	-	-	-	1.152.518
0-E	Sociedad Portuaria de Caldera S.A.	Costa Rica	Banco San José	USD	Mensual	5,00%	5,00%	176.579	43.466	133.113	1.312.796	186.087	195.595	205.782	216.649	508.683	1.489.375
0-E	Sociedad Portuaria de Caldera S.A.	Costa Rica	Banco San José	USD	Mensual	5,19%	5,00%	478.122	117.493	360.629	3.547.880	503.250	529.058	414.961	577.278	1.523.333	4.026.002
0-E	Sociedad Portuaria Granelera de Caldera S.A.	Costa Rica	Banco San José	USD	Mensual	5,89%	5,00%	1.819.443	449.597	1.369.846	15.201.414	1.932.861	2.019.113	2.131.852	2.238.478	6.879.110	17.020.857
0-E	Sociedad Portuaria Granelera de Caldera S.A.	Costa Rica	Banco Davivienda Costa Rica	USD	Trimestral	6,85%	Libor + 5,35%	732.803	177.937	554.866	446.202	446.202	-	-	-	-	1.179.005
0-E	Saam Remolques S.A. de C.V.	México	Corpbanca New York Branch	USD	Mensual	4,31%	Libor+3%	5.893.664	3.177.064	2.716.600	8.149.802	5.433.200	2.716.602	-	-	-	14.043.466
0-E	Smit Marine Canadá Inc	Canadá	Scotiabank Canada	CAD	Semestral	3,20%	5,00%	950.808	237.700	713.108	10.018.821	10.018.821	-	-	-	-	10.969.629
0-E	Smit Marine Canadá Inc	Canadá	Scotiabank Canada	CAD	Mensual	4,10%	4,10%	328.709	-	328.709	9.501.987	657.417	657.417	657.417	7.529.736	-	9.830.696
0-E	Virtual Logistics Marine Services, Inc	Panamá	Banco Rabobank	USD	Semestral	5,71%	3,45%	646.551	-	646.551	1.271.368	635.684	635.684	-	-	-	1.917.919
0-E	Kios S.A.	Uruguay	Banco Santander	USD	Semestral	6,00%	6,00%	453.672	453.672	-	-	-	-	-	-	-	453.672
78.080.440-8	Enex S.A.	Chile	Banco Scotiabank	CLP	Semestral	4,47%	3,67%	220.369	220.369	-	34.500.000	-	-	17.250.000	17.250.000	-	34.720.369
78.080.440-8	Enex S.A.	Chile	Banco Scotiabank	USD	Semestral	3,69%	3,69%	159.424	159.424	-	49.699.726	-	-	24.849.863	24.849.863	-	49.859.150
78.080.440-8	Enex S.A.	Chile	Banco Estado	CLP	Trimestral	4,08%	3,28%	20.083.567	83.567	20.000.000	-	-	-	-	-	-	20.083.567
78.080.440-8	Enex S.A.	Chile	Banco Estado	CLP	Semestral	4,23%	3,43%	850.493	836.549	13.944	110.000.000	11.000.000	11.000.000	22.000.000	22.000.000	44.000.000	110.850.493
TOTALES								128.379.640			298.516.487						426.896.127

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

- a) El detalle de los préstamos bancarios que devengan intereses al 30 de junio de 2019 es el siguiente:
a.2) Montos No Descontados

RUT	Nombre	País	Institución	Moneda	Tipo de	Tasa	Tasa	Corriente al	Hasta 3	3 a 12	No	más de 1	más de 2	más de 3	más de 4	más de	Total montos
deudora	deudora	deudora	acreedora		amortización	efectiva	nominal	30-06-19	meses	meses	corriente al	a 2 años	a 3 años	a 4 años	a 5 años	5 años	No
								M\$	M\$	M\$	30-06-19	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	descontados
91.021.000-9	Inexans S.A.	Chile	Banco Estado	USD	Semestral	4,23%	4,08%	6.933.711	-	6.933.711	-	-	-	-	-	-	6.933.711
90.160.000-7	Compañía Sud Americana de Vapores S.A.	Chile	Banco Itau Chile	USD	Semestral	5,02%	Libor+2,5%	8.155.457	4.118.841	4.036.616	22.631.994	7.874.065	7.575.239	7.182.690	-	-	30.787.451
90.160.000-7	Compañía Sud Americana de Vapores S.A.	Chile	Banco Consorcio Cía. Seguros de Vida Consorcio Nacional de Seguros S.A.	USD	Vencimiento	5,35%	5,35%	48.173.468	48.173.468	-	-	-	-	-	-	-	48.173.468
90.160.000-7	Compañía Sud Americana de Vapores S.A.	Chile	Banco Crédito e Inversiones	USD	Vencimiento	5,35%	5,35%	20.646.160	20.646.160	-	-	-	-	-	-	-	20.646.160
0-E	Florida International Terminal, Llc.	EE.UU	Banco Crédito e Inversiones	USD	Semestral	5,97%	Libor+3%	483.555	89.648	393.907	3.134.957	759.969	687.300	687.300	687.300	313.088	3.618.512
96.915.330-0	Iquique Terminal Internacional S.A.	Chile	Banco Crédito e Inversiones	USD	Semestral	4,94%	Libor+2,3%	1.870.379	-	1.870.379	903.949	903.949	-	-	-	-	2.774.328
96.915.330-0	Iquique Terminal Internacional S.A.	Chile	Banco Crédito e Inversiones	USD	Semestral	4,04%	3,21%	1.731.832	436.693	1.295.139	3.293.878	1.674.784	1.619.094	-	-	-	5.025.710
0-E	Inarpi S.A.	Ecuador	Banco Estado	USD	Semestral	3,38%	3,50%	1.443.873	726.691	717.182	4.080.333	1.402.445	1.359.658	1.318.230	-	-	5.524.206
0-E	Inarpi S.A.	Ecuador	Banco Crédito e Inversiones	USD	Semestral	3,69%	3,50%	871.349	439.410	431.939	-	-	-	-	-	-	871.349
0-E	Inarpi S.A.	Ecuador	Banco Crédito e Inversiones	USD	Semestral	3,70%	3,73%	522.945	263.510	259.435	-	-	-	-	-	-	522.945
0-E	Inarpi S.A.	Ecuador	Banco Estado	USD	Semestral	4,10%	Libor+1,8%	1.618.414	-	1.618.414	8.636.071	791.210	1.540.991	1.490.055	1.439.119	3.374.696	10.254.485
0-E	Inarpi S.A.	Ecuador	Banco Santander Madrid	USD	Semestral	4,96%	4,07%	1.635.393	-	1.635.393	7.966.430	1.576.986	1.519.938	1.462.889	1.405.841	2.000.776	9.601.823
0-E	Inarpi S.A.	Ecuador	Banco Estado	USD	Semestral	4,28%	Libor+2%	2.709.129	1.367.129	1.342.000	9.896.574	2.614.048	2.521.005	2.427.282	2.334.239	-	12.605.703
0-E	Sociedad Portuaria de Caldera S.A.	Costa Rica	Banco Davivienda	USD	Semestral	6,50%	6,50%	797.322	212.574	584.748	81.498	81.498	-	-	-	-	878.820
0-E	Sociedad Portuaria de Caldera S.A.	Costa Rica	Banco Davivienda	USD	Mensual	6,43%	Libor + 5,5%	926.361	212.574	713.787	291.355	291.355	-	-	-	-	1.217.716
0-E	Sociedad Portuaria de Caldera S.A.	Costa Rica	Banco San José	USD	Mensual	5,00%	5,00%	248.569	43.466	205.103	1.531.482	248.569	277.772	277.772	277.772	449.597	1.780.051
0-E	Sociedad Portuaria de Caldera S.A.	Costa Rica	Banco San José	USD	Mensual	5,19%	5,00%	671.000	118.172	552.828	4.138.740	335.500	447.560	447.560	447.560	2.460.560	4.809.740
0-E	Sociedad Portuaria Granelera de Caldera S.A.	Costa Rica	Banco San José	USD	Mensual	5,89%	5,00%	2.658.193	664.888	1.993.305	18.054.523	2.658.193	2.658.193	2.658.193	2.658.193	7.421.751	20.712.716
0-E	Sociedad Portuaria Granelera de Caldera S.A.	Costa Rica	Banco Davivienda Costa Rica	USD	Trimestral	6,85%	Libor + 5,35%	800.039	199.670	600.369	457.068	457.068	-	-	-	-	1.257.107
0-E	Saam Remolques S.A. de C.V.	México	Corpbanca New York Branch	USD	Mensual	4,31%	Libor+3%	6.000.970	3.185.893	2.815.077	8.397.690	5.640.341	2.757.349	-	-	-	14.398.660
0-E	Smit Marine Canadá Inc	Canadá	Scotiabank Canada	CAD	Semestral	3,20%	5,00%	1.316.193	328.709	987.484	10.361.112	10.361.112	-	-	-	-	11.677.305
0-E	Smit Marine Canadá Inc	Canadá	Scotiabank Canada	CAD	Mensual	4,10%	4,10%	687.979	160.279	527.700	10.662.654	1.035.704	721.936	721.936	8.183.078	-	11.350.633
0-E	Virtual Logistics Marine Services, Inc	Panamá	Banco Rabobank	USD	Semestral	5,71%	3,45%	696.808	209.178	487.630	1.327.738	675.075	652.663	-	-	-	2.024.546
0-E	Kios S.A.	Uruguay	Banco Santander	USD	Semestral	6,00%	6,00%	453.672	453.672	-	-	-	-	-	-	-	453.672
78.080.440-8	Enex S.A.	Chile	Banco Scotiabank	CLP	Semestral	4,47%	3,67%	302.363	240.867	61.496	34.773.315	81.995	81.994	17.304.663	17.304.663	-	35.075.678
78.080.440-8	Enex S.A.	Chile	Banco Scotiabank	USD	Semestral	3,69%	3,69%	304.497	304.497	-	49.960.350	-	-	24.980.175	24.980.175	-	50.264.847
78.080.440-8	Enex S.A.	Chile	Banco Estado	CLP	Trimestral	4,08%	3,28%	20.083.567	83.567	20.000.000	-	-	-	-	-	-	20.083.567
78.080.440-8	Enex S.A.	Chile	Banco Estado	CLP	Semestral	4,23%	3,43%	886.118	845.456	40.662	110.181.094	11.035.625	11.035.625	22.035.625	22.035.625	44.038.594	111.067.212
			TOTALES					133.629.316			310.762.805						444.392.121

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.	Chile	Banco Estado	USD	Semestral	4,03%	3,88%	6.987.583	-	6.987.583	-	-	-	-	-	-	6.987.583
90.160.000-7	Compañía Sud Americana de Vapores S.A.	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.	Ecuador	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	Saam Operadora de Ptos.de Estiba y Des.Costa Rica S.A.	Costa Rica	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	Banco San José	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	In vexans 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, Llc.	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 Costa Rica	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		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	Banco San José	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	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 30 de junio 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%	503.252	-	503.252	83.577.544	-	-	-	-	83.577.544	84.080.796
96.929.880-5	LQIF	Chile	597	Serie D	2033	CLF	Anual	3,84%	3,50%	176.322	-	176.322	107.942.770	-	-	-	-	107.942.770	108.119.092
90.160.000-7	CSAV	Chile	839	Serie B	2021	USD	Al vencimiento	5,20%	5,20%	-	-	-	33.731.343	-	33.731.343	-	-	-	33.731.343
76.196.718-5	SM SAAM S.A.	Chile	793	Serie B	2021	CLF	Semestral	2,60%	2,60%	41.428	-	41.428	39.527.209	-	39.527.209	-	-	-	39.568.637
76.196.718-5	SM SAAM S.A.	Chile	794	Serie C	2026	CLF	Semestral	2,80%	2,80%	44.145	-	44.145	40.066.454	-	-	-	-	40.066.454	40.110.599
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	595	Serie I	2021	CLF	Anual	3,71%	3,70%	9.357.671	-	9.357.671	9.274.592	9.274.592	-	-	-	-	18.632.263
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	715	Serie J	2032	CLF	Anual	3,90%	3,85%	264.890	-	264.890	83.079.511	-	-	-	-	83.079.511	83.344.401
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	715	Serie O	2035	CLF	Anual	3,36%	3,40%	2.123.556	2.123.556	-	66.368.321	-	-	-	-	66.368.321	68.491.877
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	427	Serie C	2032	CLF	Anual	4,24%	4,00%	1.507.237	-	1.507.237	63.927.251	-	-	-	-	63.927.251	65.434.488
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	596	Serie F	2032	CLF	Anual	3,97%	3,85%	397.335	-	397.335	124.061.826	-	11.414.988	11.414.988	11.414.988	89.816.862	124.459.161
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	820	Serie S	2044	CLF	Anual	3,15%	3,15%	2.540.538	-	2.540.538	138.553.876	-	-	-	-	138.553.876	141.094.414
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	820	Serie R	2039	CLF	Anual	3,20%	3,15%	361.215	-	361.215	137.623.847	-	-	-	-	137.623.847	137.985.062
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	714	Serie V	2025	CLF	Anual	1,72%	1,80%	82.563	-	82.563	55.605.285	11.161.320	11.161.320	11.161.320	11.161.320	10.960.005	55.687.848
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	819	Serie W	2047	CLF	Anual	3,03%	2,90%	332.546	-	332.546	135.203.885	-	-	-	-	135.203.885	135.536.431
TOTALES										<u>17.732.698</u>			<u>1.118.543.714</u>						<u>1.136.276.412</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 30 de junio 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%	4.059.930	-	4.059.930	142.578.885	4.059.930	4.059.930	4.059.930	4.059.930	126.339.165	146.638.815
96.929.880-5	LQIF	Chile	597	Serie D	2033	CLF	Anual	3,84%	3,50%	3.857.631	-	3.857.631	139.150.269	3.857.631	13.042.467	12.720.998	12.399.529	97.129.644	143.007.900
90.160.000-7	CSAV	Chile	839	Serie B	2021	USD	Al vencimiento	5,20%	5,20%	1.743.378	-	1.743.378	35.700.878	35.700.878	-	-	-	-	37.444.256
76.196.718-5	SM SAAM S.A.	Chile	793	Serie B	2021	CLF	Semestral	2,60%	2,60%	1.003.784	-	1.003.784	40.373.430	1.003.784	39.369.646	-	-	-	41.377.214
76.196.718-5	SM SAAM S.A.	Chile	794	Serie C	2026	CLF	Semestral	2,80%	2,80%	1.080.528	-	1.080.528	45.891.525	1.080.528	1.080.528	1.080.528	1.080.528	41.569.413	46.972.053
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	595	Serie I	2021	CLF	Anual	3,71%	3,70%	9.989.381	-	9.989.381	9.645.241	9.645.241	-	-	-	-	19.634.622
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	715	Serie J	2032	CLF	Anual	3,90%	3,85%	3.222.831	-	3.222.831	127.218.120	3.222.831	3.222.831	3.222.831	3.222.831	114.326.796	130.440.951
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	715	Serie O	2035	CLF	Anual	3,36%	3,40%	2.253.191	2.253.191	-	102.321.399	2.253.191	2.253.191	2.253.191	2.253.191	93.308.635	104.574.590
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	427	Serie C	2032	CLF	Anual	4,24%	4,00%	2.595.007	-	2.595.007	92.122.745	2.595.007	2.595.007	2.595.007	2.595.007	81.742.717	94.717.752
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	596	Serie F	2032	CLF	Anual	3,97%	3,85%	4.834.247	-	4.834.247	159.844.054	4.834.247	16.249.234	15.809.757	15.370.280	107.580.536	164.678.301
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	820	Serie S	2044	CLF	Anual	3,20%	3,15%	4.394.770	-	4.394.770	240.596.205	4.394.770	4.394.770	4.394.770	4.394.770	223.017.125	244.990.975
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	820	Serie R	2039	CLF	Anual	3,20%	3,15%	4.394.770	-	4.394.770	216.424.972	4.394.770	4.394.770	4.394.770	4.394.770	198.845.892	220.819.742
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	714	Serie V	2025	CLF	Anual	1,72%	1,80%	1.004.519	-	1.004.519	58.820.157	12.165.839	11.964.935	11.764.031	11.563.128	11.362.224	59.824.676
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	819	Serie W	2047	CLF	Anual	3,03%	2,90%	4.045.979	-	4.045.979	268.569.265	4.045.979	4.045.979	4.045.979	4.045.979	252.385.349	272.615.244
										<u>48.479.946</u>			<u>1.679.257.145</u>						<u>1.727.737.091</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.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 30 de junio 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	133.113	412.923	546.036	1.201.416	1.363.733	5.564.955	8.130.104	8.676.140
Administración Portuaria Integral de Mazatlán	Extranjera	Terminal Marítima Mazatlán S.A. de C.V.	México	MXN	755.215	2.306.393	3.061.608	5.183.273	5.183.273	6.161.249	16.527.795	19.589.403
Instituto Costarricense de Puerto Pacífico	Extranjera	Sociedad Portuaria de Caldera S.A.	Costa Rica	USD	1.131.464	-	1.131.464	-	-	-	-	1.131.464
Instituto Costarricense de Puerto Pacífico	Extranjera	Sociedad Portuaria Granelera de Caldera S.A.	Costa Rica	USD	181.333	-	181.333	-	-	-	-	181.333
Instituto Costarricense de Puerto Pacífico	Extranjera	Concesionaria SAAM Costa Rica S.A.	Costa Rica	USD	52.974	-	52.974	-	-	-	-	52.974
							4.973.415				24.657.899	29.631.314

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	271.660	814.980	1.086.640	2.173.280	2.173.280	6.791.500	11.138.060	12.224.700
Administración Portuaria Integral de Mazatlán	Extranjera	Terminal Marítima Mazatlán S.A. de C.V.	México	MXN	584.748	3.403.221	3.987.969	10.590.665	12.590.083	13.585.037	36.765.785	40.753.754
Instituto Costarricense de Puerto Pacífico	Extranjera	Sociedad Portuaria de Caldera S.A.	Costa Rica	USD	1.131.464	-	1.131.464	-	-	-	-	1.131.464
Instituto Costarricense de Puerto Pacífico	Extranjera	Sociedad Portuaria Granelera de Caldera S.A.	Costa Rica	USD	181.333	-	181.333	-	-	-	-	181.333
Instituto Costarricense de Puerto Pacífico	Extranjera	Concesionaria SAAM Costa Rica S.A.	Costa Rica	USD	52.974	-	52.974	-	-	-	-	52.974
							6.440.380				47.903.845	54.344.225

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:

f.1) Montos Contables

Empresa	Rut Entidad	Nombre Entidad	País Empresa	Moneda	Hasta 3	3 a 12	Total	Más de 1	Más de 3	Más de 5	Total	Total
Portuaria	Deudora	Deudora	Deudora		Meses	Meses	Corriente	A 3 años	A 5 años	años	No corriente	Deuda
					M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Empresa Portuaria Iquique	96.915.330-0	Iquique Terminal Internacional SA	Chile	USD	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

f.2) Montos No Descontados

Empresa	Rut Entidad	Nombre Entidad	País Empresa	Moneda	Hasta 3	3 a 12	Total	Más de 1	Más de 3	Más de 5	Total	Total
Portuaria	Deudora	Deudora	Deudora		Meses	Meses	Corriente	A 3 años	A 5 años	años	No corriente	Deuda
					M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Empresa Portuaria Iquique	96.915.330-0	Iquique Terminal Internacional SA	Chile	USD	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 30 de junio 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%	1.267.973	313.767	954.206	-	-	-	-	-	-	1.267.973
O-E	FIT LLC	USA	Wells Fargo Equipment Finance, Inc.	USD	Mensual	3,74%	3,74%	110.701	41.428	69.273	-	-	-	-	-	-	110.701
O-E	FIT LLC	USA	Banco Santander	USD	Mensual	4,86%	4,75%	12.904	1.358	11.546	-	-	-	-	-	-	12.904
O-E	Kios S.A.	Uruguay	Banco Santander	USD	Mensual	5,65%	5,50%	3.395	1.358	2.037	-	-	-	-	-	-	3.395
O-E	Kios S.A.	Uruguay	Banco Santander	USD	Mensual	5,65%	5,50%	4.074	2.037	2.037	-	-	-	-	-	-	4.074
O-E	Kios S.A.	Uruguay	Uruguay	USD	Mensual	5,65%	5,50%	4.077	1.360	2.717	-	-	-	-	-	-	4.077
92.011.000-2	Enex S.A.	Chile	Metlife Chile	CLF	Mensual	7,44%	7,44%	52.572	12.769	39.803	133.293	66.647	66.646	-	-	-	185.865
92.011.000-2	Enex S.A.	Chile	Metlife Chile	CLF	Mensual	6,90%	6,90%	55.032	13.391	41.641	183.557	91.779	91.778	-	-	-	238.589
92.011.000-2	Enex S.A.	Chile	Factoring Security	CLF	Mensual	7,50%	7,50%	312.694	78.189	234.505	436.095	218.048	218.047	-	-	-	748.789
92.011.000-2	Enex S.A.	Chile	Factoring Security	CLF	Mensual	7,50%	7,50%	85.227	20.714	64.513	140.390	70.195	70.195	-	-	-	225.617
								1.908.649			893.335						2.801.984

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%	1.287.668	643.834	643.834	-	-	-	-	-	-	1.287.668
O-E	FIT LLC	USA	Wells Fargo Equipment Finance, Inc.	USD	Mensual	3,74%	3,74%	112.060	-	112.060	-	-	-	-	-	-	112.060
O-E	FIT LLC	USA	Banco Santander	USD	Mensual	4,86%	4,75%	82.856	12.904	69.952	154.846	154.846	-	-	-	-	237.702
O-E	Kios S.A.	Uruguay	Banco Santander	USD	Mensual	5,65%	5,50%	6.112	1.358	4.754	-	-	-	-	-	-	6.112
O-E	Kios S.A.	Uruguay	Banco Santander	USD	Mensual	5,65%	5,50%	9.508	2.037	7.471	-	-	-	-	-	-	9.508
O-E	Kios S.A.	Uruguay	Uruguay	USD	Mensual	5,65%	5,50%	5.433	1.358	4.075	679	679	-	-	-	-	6.112
92.011.000-2	Enex S.A.	Chile	Metlife Chile	CLF	Mensual	7,44%	7,44%	64.409	16.102	48.307	144.922	72.461	72.461	-	-	-	209.331
92.011.000-2	Enex S.A.	Chile	Metlife Chile	CLF	Mensual	6,90%	6,90%	69.139	17.285	51.854	201.655	100.828	100.827	-	-	-	270.794
92.011.000-2	Enex S.A.	Chile	Factoring Security	CLF	Mensual	7,50%	7,50%	367.735	91.934	275.801	459.667	229.834	229.833	-	-	-	827.402
92.011.000-2	Enex S.A.	Chile	Factoring Security	CLF	Mensual	7,50%	7,50%	99.240	24.810	74.430	148.860	74.430	74.430	-	-	-	248.100
								2.104.160			1.110.629						3.214.789

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	Más de 3	Más de 4	Más de 5	Total
Deudora	Deudora	Deudora	Acreedora		Amortización	Efectiva	Nominal	Corriente	Meses	Meses	No Corriente	A 2 años	A 3 años	A 4 años	A 5 años	Meses	Deuda
								M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
96.915.330-0	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	USD	Mensual	5,65%	5,50%	6.253	1.390	4.863	-	-	-	-	-	-	6.253
O-E	Kios S.A.	Uruguay	Banco Santander	USD	Mensual	5,65%	5,50%	9.726	2.084	7.642	-	-	-	-	-	-	9.726
O-E	Kios S.A.	Uruguay	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	Más de 3	Más de 4	Más de 5	Total
Deudora	Deudora	Deudora	Acreedora		Amortización	Efectiva	Nominal	Corriente	Meses	Meses	No Corriente	A 2 años	A 3 años	A 4 años	A 5 años	Meses	Deuda
								M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
96.915.330-0	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	USD	Mensual	5,65%	5,50%	6.948	3.474	3.474	-	-	-	-	-	-	6.948
O-E	Kios S.A.	Uruguay	Banco Santander	USD	Mensual	5,65%	5,50%	9.726	4.863	4.863	-	-	-	-	-	-	9.726
O-E	Kios S.A.	Uruguay	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 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, es la siguiente:

	30-06-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
Acreeedores comerciales	234.158.848	199.860.753
Otras cuentas por pagar	4.880.552	9.213.623
Total	<u>239.039.400</u>	<u>209.074.376</u>

El detalle de cuentas por pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar Corrientes al 30 de junio de 2019 es el siguiente:

Proveedores con pagos al día

Montos según plazos de pago							
Tipo de proveedor	Hasta 30 días	31-60 días	61-90 días	91-120 días	121 a 365 días	366 y más días	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	30-06-2019
							M\$
Productos	134.848.364	842.825	144.659	-	-	-	135.835.848
Servicios	89.015.205	5.560.880	363.345	681.224	-	24.449	95.645.103
Otros	1.708.652	-	-	-	-	2.661.589	4.370.241
Totales	225.572.221	6.403.705	508.004	681.224	-	2.686.038	235.851.192

Proveedores con pagos vencidos

Montos según días vencidos							
Tipo de proveedor	Hasta 30 días	31-60 días	61-90 días	91-120 días	121-180 días	Más de 181 días	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	30-06-2019
							M\$
Productos	2.717	-	-	-	-	-	2.717
Servicios	1.036.661	249.724	82.121	160.249	242.083	1.130.074	2.900.912
Otros	210.356	9.794	9.888	7.248	41.694	5.599	284.579
Totales	1.249.734	259.518	92.009	167.497	283.777	1.135.673	3.188.208

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	31-60 días	61-90 días	91-120 días	121 a 365 días	366 y más días	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	31-12-2018
							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	31-60 días	61-90 días	91-120 días	121-180 días	Más de 181 días	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	31-12-2018
							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 30 de junio 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 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, es el siguiente:

	Corriente		No Corriente	
	30-06-2019 M\$	31-12-2018 M\$	30-06-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Gastos de reestructuración	-	-	3.037.082	3.035.616
Participación en utilidades y bonos	2.832.459	1.377.164	-	-
Reclamaciones legales	909.085	1.244.029	8.751.527	8.930.573
Contratos onerosos	543.999	32.654	-	-
Otras provisiones (1) (2)	20.170.215	20.055.937	27.180.761	25.661.016
Total	24.455.758	22.709.784	38.969.370	37.627.205

b) Otras provisiones

(1) El detalle de las otras provisiones corrientes al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 es el siguiente:

	Corriente	
	30-06-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Contingencias	15.158.119	15.372.941
Mantenimiento estación de servicios y servicios operacionales	1.461.285	1.288.914
Convenios de marca	2.506.938	2.710.451
Comisiones y seguros	102.926	133.425
Honorarios y asesorías	95.583	180.633
Gastos generales, auditoría, memorias	144.769	85.699
Otros	700.595	283.874
Total	20.170.215	20.055.937

(2) El detalle de las otras provisiones no corrientes al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 es el siguiente:

	No Corriente	
	30-06-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Contingencias	9.331.237	9.282.143
Retiros de Estanques	11.089.669	10.817.806
Siniestros ocurridos y no reportados (Cías. de Seguros)	6.759.855	5.561.067
Totales	27.180.761	25.661.016

c) Movimientos

El movimiento de las provisiones al 30 de junio 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	-	-	-	18.056.967	18.056.967
Aumento (disminución) en provisiones existentes	-	57.728	571.844	4.373.610	5.003.182
Provisión utilizada	-	(365.328)	(59.765)	(19.450.057)	(19.875.150)
Aumento (disminución) en el cambio de moneda extranjera	1.466	(206.390)	(734)	(147.426)	(353.084)
Otros aumentos (disminuciones)	-	-	-	256.224	256.224
Cambios en provisiones, total	1.466	(513.990)	511.345	3.089.318	3.088.139
Saldo final al 30-06-2019	3.037.082	9.660.612	543.999	50.183.435	63.425.128

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 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 es el siguiente:

	Corriente		No Corriente	
	30-06-2019	31-12-2018	30-06-2019	31-12-2018
	M\$	M\$	M\$	M\$
Vacaciones del personal	6.270.314	6.371.693	-	-
Remuneraciones	9.018.827	12.110.985	-	-
Pasivo reconocido beneficios por terminación y fondo jubilación	220.724	317.510	19.540.344	18.850.819
Otros beneficios	461.143	990.047	7.877	7.759
Totales	<u>15.971.008</u>	<u>19.790.235</u>	<u>19.548.221</u>	<u>18.858.578</u>

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

b) Beneficios por terminación

Al 30 de junio 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 30 de junio 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 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018:

Provisión Indemnización Años de Servicio	30-06-2019	31-12-2018
Tabla de mortalidad	M95H-M95M	M95H-M95M
Tasa de interés anual	3,35%	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	30-06-2019	31-12-2018
Tabla de mortalidad	RV-2014	RV-2014
Tasa de interés anual	1,36%	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:

30 de junio 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)	3,02%	3,35%	3,69%
Tasa de salida (anual) por Art. 159	4,50%	5%	5,50%
Tasa de salida (anual) por Art. 161	7,20%	8%	8,80%
Incremento salarial (en pesos)	1,80%	2%	2,20%
Inflación anual futura promedio	2,70%	3%	3,30%
Efecto variación de las variables utilizadas en el cálculo actuarial	-10%		+10%
Saldo Contable al 30-06-2019		4.758.159	4.758.159
Variación Actuarial		(33.685)	29.596
Saldo después de variación Actuarial		4.724.474	4.787.755

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)	1,22%	1,36%	1,50%
Efecto variación de las variables utilizadas en el cálculo actuarial	-10%		+10%
Saldo Contable al 30-06-2019		8.431.453	8.431.453
Variación Actuarial		526.073	(459.551)
Saldo después de variación Actuarial		8.957.526	7.971.902

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	30-06-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
Saldo contable	6.571.456	6.338.387
Variación actuarial	(81.498)	(63.224)
Saldo después de variación actuarial	6.489.958	6.275.163

Efecto variación decremento de 10% en las variables utilizadas en el cálculo actuarial	30-06-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
Saldo contable	6.571.456	6.338.387
Variación actuarial	80.819	70.172
Saldo después de variación actuarial	6.652.275	6.408.559

c) **Conciliación del valor presente obligación plan de beneficios definidos**

	30-06-2019	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	1.320.264	1.315.395
Costo por intereses por obligación de plan de beneficios definidos	357.226	792.391
Ganancias actuariales obligación planes de beneficios definidos	331.735	(114.789)
Incremento (Disminución) en el Cambio de Moneda Extranjera	(24.030)	179.409
Contribuciones pagadas obligación de planes de beneficios definidos	(1.392.456)	(3.119.581)
Valor presente obligación plan de beneficios definidos, saldo final	19.761.068	19.168.329

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

d) Presentación en el estado de situación financiera

	30-06-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
Beneficios post-empleo		
Importe de pasivo reconocido por beneficios por terminación, corriente	220.724	317.510
Importe de pasivo reconocido por beneficios por terminación, no corriente	19.540.344	18.850.819
Total obligación por beneficios post empleo	<u>19.761.068</u>	<u>19.168.329</u>

Nota 26 – Otros pasivos no financieros corrientes

La composición del presente rubro al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, es la siguiente:

	30-06-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
Dividendos por pagar a accionistas de Quiñenco (dividendo mínimo)	23.153.428	54.219.865
Dividendos por pagar a accionistas minoritarios de subsidiarias	3.153.698	5.425.391
Ventas anticipadas e ingresos operacionales en curso	3.477.960	4.967.143
Otros	2.296.950	2.037.366
Totales	<u>32.082.036</u>	<u>66.649.765</u>

Nota 27 – Otros pasivos no financieros no corrientes

La composición del presente rubro al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, es la siguiente:

	30-06-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
Reservas de Riesgo en curso	42.872.329	40.092.963
Reserva Seguros Previsionales	917	9.423
Reserva matemática	42.758.896	39.122.006
Reserva Valor del Fondo	507.336	526.782
Otros	48.248	115.236
Totales	<u>86.187.726</u>	<u>79.866.410</u>

Nota 28 – Clases de activos y pasivos financieros

Los activos financieros al 30 de junio 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	
		30-06-2019	31-12-2018	30-06-2019	31-12-2018	30-06-2019	31-12-2018
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	Activo financiero a valor justo	425.043.868	295.396.896	-	-	425.043.868	295.396.896
Instrumentos de patrimonio (inversiones en acciones)	Activo financiero a valor razonable (valor bursátil) disponible para la venta	-	-	38.856.634	38.864.484	38.856.634	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	220.262.058	236.536.905	92.602.852	112.161.350	312.864.910	348.698.255
Coberturas de tipo de cambio	Instrumento de cobertura	26.537	7.642	5.018.919	2.105.153	5.045.456	2.112.795
Otros activos financieros corrientes y no corrientes		220.288.595	236.544.547	136.478.405	153.130.987	356.767.000	389.675.534
Cuentas por cobrar a deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	Activo financiero a costo amortizado	209.633.905	222.385.740	10.434.461	10.999.599	220.068.366	233.385.339
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	Activo financiero a costo amortizado	32.515.915	28.197.643	-	-	32.515.915	28.197.643
Total activos financieros		887.482.283	782.524.826	146.912.866	164.130.586	1.034.395.149	946.655.412

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

Los pasivos financieros al 30 de junio 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	
		30-06-2019	31-12-2018	30-06-2019	31-12-2018	30-06-2019	31-12-2018
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Préstamos bancarios, obligaciones por bonos y otros préstamos	Pasivos financieros a costo amortizado	151.085.753	90.684.177	1.441.718.100	1.456.681.288	1.831.151.258	1.666.416.029
Pasivos por arrendamientos financieros	Pasivos no financieros	1.908.649	1.870.002	893.335	1.939.456	2.801.984	3.809.458
Coberturas de tipo de cambio	Instrumento de cobertura	89.192	525.246	-	-	89.192	525.246
Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes		153.083.594	93.079.425	1.442.611.435	1.458.620.744	1.834.042.434	1.670.750.733
Cuentas por pagar a proveedores, retenciones previsionales, impuestos y otras cuentas por pagar	Pasivos no financieros al costo amortizado	239.039.400	209.074.376	-	-	239.039.400	209.074.376
Pasivos por arrendamiento	Pasivos no financieros al costo amortizado	34.380.824	-	205.698.400	-	240.079.224	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	Pasivo financiero a costo amortizado	1.123.822	592.412	-	-	1.123.822	592.412
Total pasivos financieros		427.627.640	302.746.213	1.648.309.835	1.458.620.744	2.314.284.880	1.880.417.521

Nota 29 – Patrimonio

a) Capital y número de acciones

Al 30 de junio 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 30 de junio de 2019, se han distribuido los siguientes dividendos:

N° Dividendo	Tipo de Dividendo	Fecha del Acuerdo	Fecha de Pago	Dividendo por Acción \$
41 y 42	Definitivo	27/04/2018	09/05/2018	32,6986
43 y 44	Definitivo	29/04/2019	09/05/2019	43,4051

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 30 de junio de 2019 es el siguiente:

Detalle de reservas	30/06/2019
	M\$
Reservas por superávit de revaluación	1.031.342
Reservas por diferencias de cambio por conversión	86.404.085
Reservas de cobertura de flujo de caja	(12.175.129)
Reservas de disponibles para la venta	18.163.737
Otras reservas varias	372.239.345
Total Otras Reservas	465.663.380

Al 30 de junio de 2019, el detalle de las otras reservas varias es el siguiente:

	30/06/2019
	M\$
Efecto por venta de acciones "LQIF-D"	131.642.239
Otras reservas provenientes del patrimonio de la subsidiaria LQIF S.A.	140.742.701
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	52.184.465
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.	7.836.538
Efecto por cambios de participación en SM SAAM	2.258.411
Otras reservas provenientes del patrimonio de otras subsidiarias	(7.173.265)
Otros efectos	(517.850)
Total otras reservas varias	372.239.345

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

Nota 30 – Ingresos y Gastos

(a) Ingresos de actividades ordinarias

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

	01/01/2019 30/06/2019 M\$	01/01/2018 30/06/2018 M\$	01/04/2019 30/06/2019 M\$	01/04/2018 30/06/2018 M\$
Venta de bienes	1.239.859.450	1.053.816.412	630.066.782	534.213.488
Prestación de servicios	300.485.597	261.814.226	151.457.422	135.953.739
Totales	1.540.345.047	1.315.630.638	781.524.204	670.167.227

(b) Otros gastos por función

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

	01/01/2019 30/06/2019 M\$	01/01/2018 30/06/2018 M\$	01/04/2019 30/06/2019 M\$	01/04/2018 30/06/2018 M\$
Amortización de activos intangibles	(200.360)	(200.360)	(100.180)	(100.180)
Deterioro de propiedades, plantas y equipos	-	3.390	-	36.897
Impuestos por internación temporal de activos	(172.268)	(169.635)	(3.586)	-
Gastos juicios Brasil	(15.288)	(182.378)	(520)	(142.777)
IVA irrecuperable e impuesto adicional	(173.619)	(51.897)	(34.043)	-
Otros gastos varios de operación	(903.695)	(648.212)	(685.130)	(524.124)
Totales	(1.465.230)	(1.249.092)	(823.459)	(730.184)

(c) Otras ganancias (pérdidas)

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

	01/01/2019 30/06/2019 M\$	01/01/2018 30/06/2018 M\$	01/04/2019 30/06/2019 M\$	01/04/2018 30/06/2018 M\$
Otras Ganancias				
Utilidad en venta de participaciones no controladoras (1)	3.329.835	-	85.146	-
Efecto cambio participación inversión en Nexans S.A.	-	37.677	-	37.677
Utilidad (pérdida) derivados forward	-	(747.924)	-	(1.193.907)
Utilidad en venta de activos	816.172	2.074.468	656.182	(13.151)
Utilidad por venta de existencias	62.152	107.748	9.489	88.128
Total otras ganancias	4.208.159	1.471.969	750.817	(1.081.253)
Otras Pérdidas				
Dietas, participaciones y remuneraciones del Directorio	(808.736)	(1.076.306)	(468.560)	(816.273)
Amortización de intangibles	(10.746)	-	(5.373)	-
Asesorías de terceros	(289.336)	(387.081)	(266.059)	114.796
Donaciones	(80.287)	(312)	(80.131)	(156)
Otros ingresos (egresos)	626.687	737.452	649.559	638.414
Total otras pérdidas	(562.418)	(726.247)	(170.564)	(63.219)
Total Otras Ganancias (Pérdidas) neto	3.645.741	745.722	580.253	(1.144.472)

(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 30 de junio de cada año, es el siguiente:

	01/01/2019	01/01/2018	01/04/2019	01/04/2018
	30/06/2019	30/06/2018	30/06/2019	30/06/2018
	M\$	M\$	M\$	M\$
Intereses por préstamos bancarios y obligaciones con el público (bonos)	(28.884.794)	(23.170.205)	(15.027.791)	(11.849.644)
Intereses pagados contratos de arriendo	(3.696.353)	-	(1.974.254)	-
Intereses por otros instrumentos financieros	(269.769)	(467.479)	26.516	(244.327)
Comisiones bancarias, impuesto de timbre y otros costos financieros	(2.716.748)	(2.184.765)	(1.021.223)	(1.208.557)
Totales	(35.567.664)	(25.822.449)	(17.996.752)	(13.302.528)

Nota 31 – Gastos del Personal

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

	01/01/2019	01/01/2018	01/04/2019	01/04/2018
	30/06/2019	30/06/2018	30/06/2019	30/06/2018
	M\$	M\$	M\$	M\$
Sueldos y salarios	(64.214.472)	(58.707.954)	(33.362.093)	(29.854.795)
Indemnizaciones	(247.812)	-	(247.812)	-
Beneficios a corto plazo a los empleados	(5.968.978)	(8.658.501)	(1.492.972)	(4.754.086)
Gasto por obligación por beneficios post empleo	(3.813.333)	(4.314.980)	(2.690.911)	(1.980.190)
Beneficios por terminación	(1.037.808)	(851.137)	(573.525)	(355.311)
Otros gastos de personal	(11.629.258)	(2.044.291)	(9.871.013)	(496.557)
Totales	(86.911.661)	(74.576.863)	(48.238.326)	(37.440.939)

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 30 de junio de cada año es el siguiente:

	Acumulado		Trimestre	
	01/01/2019	01/01/2018	01/04/2019	01/04/2018
	30/06/2019	30/06/2018	30/06/2019	30/06/2018
Ganancia (Pérdida) Atribuible a los Tenedores de Instrumentos de Participación en el Patrimonio Neto de la Controladora	76.790.727	118.930.512	20.977.113	82.294.932
Resultado Disponible para Accionistas Comunes, Básico	76.790.727	118.930.512	20.977.113	82.294.932
Promedio Ponderado de Número de Acciones, Básico	1.662.759.593	1.662.759.593	1.662.759.593	1.662.759.593
Ganancias (Pérdidas) Básicas por Acción M\$	0,046182700	0,071525982	0,012615842	0,049492983

Nota 33 – Medio Ambiente

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

Al 30 de junio de 2019 las subsidiarias Invexans, Tech Pack y CSAV no han efectuado desembolsos por este concepto.

Al 30 de junio de 2019 la subsidiaria Enex, efectuó desembolsos por M\$ 553.296 (M\$ 223.706 al 30 de junio 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.

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

Nota 34 – Política de administración del riesgo financiero (continuación)

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

La subsidiaria CSAV mantiene una estricta política de crédito para la administración de su cartera de cuentas por cobrar, que se basa en la determinación de líneas de crédito y plazos de pago 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 Invexans estima periódicamente las necesidades proyectadas de liquidez para cada período entre los montos de efectivo a recibir (arriendos, dividendos, etc.), los egresos respectivos (comerciales, financieros, etc.) y los montos de efectivo disponibles, de manera de no tener que recurrir a financiamientos externos de corto plazo. La política de financiamiento de Invexans busca que las fuentes de financiamiento tengan una estructura balanceada entre corto y largo plazo, una baja exposición de riesgo y que estén de acuerdo a los flujos que genera la sociedad.

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

Nota 34 – Política de administración del riesgo financiero (continuación)

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

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

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

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

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

Para detalle de los saldos y vencimientos de los pasivos financieros ver Nota 22 Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes.

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

A nivel corporativo a junio 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 30 de junio de 2019 la exposición neta al riesgo de tipo de cambio de Invexans es un activo equivalente a \$2.922 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 \$146 millones.

⁵ La exposición a riesgos de mercado de los activos y pasivos financieros está medida en términos consolidados, por lo cual, en caso de existir, los saldos entre subsidiarias han sido eliminados en la consolidación. 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 Techpack la exposición al riesgo de tipo de cambio deriva de las diferencias de cambio originadas por el eventual descalce de posiciones de balance entre activos y pasivos denominados en una moneda distinta a la moneda funcional (dólar estadounidense). Tanto el directorio como la administración de Techpack y de sus filiales y coligadas analizan y monitorean periódicamente su exposición neta al riesgo de tipo de cambio, proyectando en base a variaciones en las monedas distintas a la moneda funcional los efectos financieros que se generarían por los saldos de activos o pasivos que se poseen en dichas monedas al momento de la evaluación. De proyectarse efectos significativos y adversos para Techpack, derivados financieros pueden ser contratados (principalmente cross currency swaps) de manera de acotar estos posibles riesgos. Al 30 de junio de 2019 la exposición neta al riesgo de tipo de cambio de Techpack es un pasivo equivalente a \$273 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 \$14 millones.

La subsidiaria LQIF no tiene exposición respecto al tipo de cambio de moneda extranjera, dado que al 30 de junio 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 30 de junio 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 30 de junio de 2019 la exposición neta al riesgo de tipo de cambio de Enex es un pasivo equivalente a \$99.021 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 \$4.951 millones.

En la subsidiaria CSAV, los activos y pasivos están mayormente denominados en su moneda funcional, esto es, el dólar estadounidense. Sin embargo, existen ciertos activos y pasivos en otras monedas. La compañía gestiona el riesgo de variación de tipo de cambio convirtiendo periódicamente a dólares estadounidenses cualquier saldo en moneda local que exceda las necesidades de pago en esa moneda. Al 30 de junio de 2019 la exposición neta al riesgo de tipo de cambio de CSAV es un activo equivalente a \$3.169 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 \$158 millones.

En la subsidiaria SM SAAM, las principales monedas distintas a su moneda funcional (dólar estadounidense) a las que está expuesta son el peso chileno, dólar canadiense y peso mexicano. Por lo general, SM SAAM busca mediante la contratación de instrumentos derivados mitigar la volatilidad en resultados generada por la existencia de posiciones netas de activos y pasivos descubiertas en moneda extranjera. Al 30 de junio de 2019 la exposición neta al riesgo de tipo de cambio de SM SAAM es un pasivo equivalente a \$99.164 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 \$4.958 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.

Nota 34 – Política de administración del riesgo financiero (continuación)

Riesgo de tasa de interés

Al 30 de junio de 2019, a nivel corporativo, Quiñenco mantiene activos financieros a valor razonable con cambios en resultados por \$310.391 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 \$98 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.

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

Al 30 de junio 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 78,8% de sus obligaciones con tasa fija y un 21,2% con tasa de interés variable.

SM SAAM mantiene un 73,0% de sus obligaciones con tasa fija, un 10,9% en tasa protegida y un 16,1% 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 95,8% de la deuda está estructurada con tasa de interés fija o protegida.

Pasivos Financieros Consolidados según tasa de interés	30-06-2019	31-12-2018
Tasa de interés fija	94,5%	93,4%
Tasa de interés protegida	1,3%	0,8%
Tasa de interés variable	4,2%	5,8%
Total	100,0%	100,0%

Al 30 de junio de 2019, la exposición consolidada a tasa de interés variable asciende a un pasivo de \$64.896 millones. Una variación de 100 puntos base en la tasa de interés generaría un efecto sobre los costos financieros en el período de seis meses de \$324 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 30 de junio de 2019 y 2018 son los siguientes:

	01/01/2019	01/01/2018	01/04/2019	01/04/2018
	30/06/2019	30/06/2018	30/06/2019	30/06/2018
	M\$	M\$	M\$	M\$
En Chile	1.312.879.841	1.175.133.315	701.569.456	596.272.802
En Sudamérica	56.460.646	48.540.102	25.521.472	24.504.549
En Centro América	32.766.011	23.538.943	20.898.991	10.235.467
En Norte América	119.314.902	50.623.132	21.946.443	28.953.292
En Europa	13.677.158	11.938.608	7.805.681	7.968.166
En Asia	5.246.489	5.856.538	3.782.161	2.232.951
Total Ingresos ordinarios, provenientes de clientes externos	1.540.345.047	1.315.630.638	781.524.204	670.167.227

Los activos no corrientes por áreas geográficas al 30 junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 son los siguientes:

	30/06/2019	31/12/2018
	M\$	M\$
Chile	563.978.311	787.205.872
Resto de Américas	595.983.874	411.647.057
Asia	13.143.590	-
Total activos no corrientes (*)	1.173.105.775	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 30 de junio de 2019 los resultados por segmentos son los siguientes:

Estado de Resultados	Segmentos junio 2019						Total
	Manufacturero	Financiero	Energía	Transporte	Servicios Portuarios	Otros	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Negocios no bancarios							
Ingresos de actividades ordinarias	33.761	-	1.256.162.604	31.264.821	171.613.919	81.269.942	1.540.345.047
Ingresos Ordinarios, por transacciones entre segmentos	-	-	-	-	-	-	-
Costo de Ventas	-	-	(1.120.998.851)	(30.733.319)	(119.593.290)	(31.072.928)	(1.302.398.388)
Ganancia bruta	33.761	-	135.163.753	531.502	52.020.629	50.197.014	237.946.659
Otros ingresos por función	-	-	3.462.148	407.662	502.350	3.180.105	7.552.265
Costos de distribución	-	-	-	-	-	-	-
Gastos de administración	(2.351.858)	(839.719)	(120.766.432)	(3.295.299)	(24.288.863)	(51.186.714)	(202.728.885)
Otros gastos por función	(15.288)	(200.360)	(223.022)	-	(1.026.560)	-	(1.465.230)
Otras ganancias (pérdidas)	353.272	7.000	(430.576)	716.581	3.910.712	(911.248)	3.645.741
Ganancias (pérdidas) de actividades operacionales	(1.980.113)	(1.033.079)	17.205.871	(1.639.554)	31.118.268	1.279.157	44.950.550
Ingresos financieros	2.062.920	210.108	543.719	205.502	2.349.110	4.803.785	10.175.144
Costos financieros	(151.640)	(4.095.085)	(9.202.024)	(2.827.169)	(6.462.872)	(12.828.874)	(35.567.664)
Participación en las ganancias de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	(26.472.147)	-	485.929	31.727.404	6.199.059	19.653.516	31.593.761
Diferencias de cambio	626.117	-	(425.816)	68.882	(546.515)	31.775	(245.557)
Resultados por Unidades de Reajuste	526.980	(2.312.234)	-	-	18.204	(9.840.450)	(11.607.500)
Ganancia (pérdida) antes de Impuesto	(25.387.883)	(7.230.290)	8.607.679	27.535.065	32.675.254	3.098.909	39.298.734
Gasto por impuesto a las ganancias	32.561	1.688.388	(261.560)	(1.649.486)	(8.580.843)	3.917.377	(4.853.563)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas	(25.355.322)	(5.541.902)	8.346.119	25.885.579	24.094.411	7.016.286	34.445.171
Ganancia procedente de operaciones discontinuadas	(335.266)	-	-	(80.109)	-	-	(415.375)
Ganancia (pérdida) de negocios no bancarios	(25.690.588)	(5.541.902)	8.346.119	25.805.470	24.094.411	7.016.286	34.029.796
Estado de resultados Servicios Bancarios							
Total ingreso operacional neto	-	825.796.372	-	-	-	498.149	826.294.521
Total gastos operacionales	-	(452.522.356)	-	-	-	-	(452.522.356)
Resultado operacional	-	373.274.016	-	-	-	498.149	373.772.165
Resultado por inversiones en sociedades	-	3.972.616	-	-	-	-	3.972.616
Intereses de la Deuda Subordinada con el Banco Central de Chile	-	(28.164.600)	-	-	-	-	(28.164.600)
Resultado antes de impuesto a la renta	-	349.082.032	-	-	-	498.149	349.580.181
Impuesto a la renta	-	(83.584.022)	-	-	-	-	(83.584.022)
Resultado de operaciones continuas	-	265.498.010	-	-	-	498.149	265.996.159
Ganancia Servicios Bancarios	-	265.498.010	-	-	-	498.149	265.996.159
Ganancia (pérdida) consolidada	(25.690.588)	259.956.108	8.346.119	25.805.470	24.094.411	7.514.435	300.025.955
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora	(25.951.861)	64.070.945	8.346.119	14.496.202	10.054.987	5.774.335	76.790.727
Ganancia atribuible a participaciones no controladoras	261.273	195.885.163	-	11.309.268	14.039.424	1.740.100	223.235.228
Ganancia (pérdida) consolidada	(25.690.588)	259.956.108	8.346.119	25.805.470	24.094.411	7.514.435	300.025.955

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

Al 30 de junio 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	(8.244)	(203.306)	(24.245.667)	(9.967.270)	(27.883.130)	(645.999)	(62.953.616)
Flujo de efectivo de servicios no bancarios							
Flujo de operación	2.453.114	1.018.211	56.840.004	8.005.999	41.780.476	(6.463.917)	103.633.887
Flujo de inversión	14.529.852	(276.354)	(20.343.751)	(56.914.987)	4.595.858	132.852.086	74.442.704
Flujo de financiación	-	(128.464.140)	(12.774.268)	11.338.184	(39.364.428)	9.921.399	(159.343.253)
Flujo de efectivo de servicios bancarios							
Flujo de operación	-	63.116.535	-	-	-	(11.319.621)	51.796.914
Flujo de inversión	-	164.029.885	-	-	-	-	164.029.885
Flujo de financiación	-	121.883.397	-	-	-	390.952	122.274.349

Al 30 de junio 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	109.316.983	2.448.530	340.110.543	56.864.551	271.018.882	294.701.694	1.074.461.183
Activos no corrientes	320.285.802	846.527.521	963.529.349	1.584.662.732	715.388.086	607.423.985	5.037.817.475
Activos bancarios	-	37.254.665.418	-	-	-	(7.013)	37.254.658.405
Total activos	429.602.785	38.103.641.469	1.303.639.892	1.641.527.283	986.406.968	902.118.666	43.366.937.063
Pasivos corrientes	8.029.325	902.589	235.108.737	122.318.311	87.242.931	54.670.531	508.272.424
Pasivos no corrientes	9.616.958	243.220.922	475.970.379	62.684.484	283.591.921	909.528.258	1.984.612.922
Pasivos bancarios	-	33.785.995.756	-	-	-	(56.668.082)	33.729.327.674
Total pasivos	17.646.283	34.030.119.267	711.079.116	185.002.795	370.834.852	907.530.707	36.222.213.020

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 30 de junio de 2018 el resultado por segmentos es el siguiente:

Estado de Resultados	Segmentos junio 2018						Total
	Manufacturero	Financiero	Energía	Transporte	Servicios Portuarios	Otros	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Negocios no bancarios							
Ingresos de actividades ordinarias	3.584	-	1.067.837.255	27.119.784	157.116.925	63.553.090	1.315.630.638
Costo de Ventas	-	-	(962.024.449)	(25.232.810)	(112.696.889)	(22.028.857)	(1.121.983.005)
Ganancia bruta	3.584	-	105.812.806	1.886.974	44.420.036	41.524.233	193.647.633
Otros ingresos por función	-	-	4.449.321	422.683	611.741	1.404.035	6.887.780
Gastos de administración	(2.917.445)	(603.802)	(94.409.000)	(3.018.588)	(23.626.499)	(42.431.128)	(167.006.462)
Otros gastos por función	(182.378)	(200.360)	(34.066)	-	(832.288)	-	(1.249.092)
Otras ganancias (pérdidas)	(173.652)	-	(44.331)	5.968	1.430.994	(473.257)	745.722
Ganancias (pérdidas) de actividades operacionales	(3.269.891)	(804.162)	15.774.730	(702.963)	22.003.984	23.883	33.025.581
Ingresos financieros	1.464.735	207.538	233.030	193.876	1.577.320	2.898.048	6.574.547
Costos financieros	(138.623)	(3.985.576)	(2.442.265)	(1.677.977)	(5.572.511)	(12.005.497)	(25.822.449)
Participación en las ganancias de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	4.697.256	-	455.038	(19.590.663)	5.071.096	66.105.176	56.737.903
Diferencias de cambio	(2.501.599)	-	(1.068.025)	(405.777)	(1.322.142)	(71.383)	(5.368.926)
Resultados por Unidades de Reajuste	514.922	(2.491.565)	-	-	(2.438)	(9.176.287)	(11.155.368)
Ganancia (pérdida) antes de Impuesto	766.800	(7.073.765)	12.952.508	(22.183.504)	21.755.309	47.773.940	53.991.288
Gasto por impuesto a las ganancias	(87.163)	1.046.112	(1.425.011)	2.519.328	(6.711.204)	3.025.232	(1.632.706)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas	679.637	(6.027.653)	11.527.497	(19.664.176)	15.044.105	50.799.172	52.358.582
Ganancia procedente de operaciones discontinuadas	(1.799.208)	-	-	(20.768)	-	-	(1.819.976)
Ganancia (pérdida) de negocios no bancarios	(1.119.571)	(6.027.653)	11.527.497	(19.684.944)	15.044.105	50.799.172	50.538.606
Estado de resultados Servicios Bancarios							
Total ingreso operacional neto	-	777.945.894	-	-	-	371.248	778.317.142
Total gastos operacionales	-	(416.164.186)	-	-	-	-	(416.164.186)
Resultado operacional	-	361.781.708	-	-	-	371.248	362.152.956
Resultado por inversiones en sociedades	-	4.148.257	-	-	-	-	4.148.257
Intereses de la Deuda Subordinada con el Banco Central de Chile	-	(37.855.781)	-	-	-	-	(37.855.781)
Resultado antes de impuesto a la renta	-	328.074.184	-	-	-	371.248	328.445.432
Impuesto a la renta	-	(60.603.126)	-	-	-	-	(60.603.126)
Resultado de operaciones continuas	-	267.471.058	-	-	-	371.248	267.842.306
Ganancia Servicios Bancarios	-	267.471.058	-	-	-	371.248	267.842.306
Ganancia (pérdida) consolidada	(1.119.571)	261.443.405	11.527.497	(19.684.944)	15.044.105	51.170.420	318.380.912
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora	(1.144.530)	63.897.334	11.527.497	(11.066.530)	5.752.476	49.964.265	118.930.512
Ganancia atribuible a participaciones no controladoras	24.959	197.546.071	-	(8.618.414)	9.291.629	1.206.155	199.450.400
Ganancia (pérdida) consolidada	(1.119.571)	261.443.405	11.527.497	(19.684.944)	15.044.105	51.170.420	318.380.912

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

Al 30 de junio 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	(7.274)	(201.305)	(10.396.076)	(100.174)	(23.750.983)	(313.543)	(34.769.355)
Flujo de efectivo de servicios no bancarios							
Flujo de operación	11.226.082	679.713	18.527.998	(10.318.516)	32.322.886	(5.702.663)	46.735.500
Flujo de inversión	14.858.268	(2.089.611)	(20.271.959)	(17.004.981)	(4.523.035)	(100.454.680)	(129.485.998)
Flujo de financiación	(2.169.533)	(104.677.556)	21.162.523	17.460.222	(35.371.916)	162.690.484	59.094.224
Flujo de efectivo de servicios bancarios							
Flujo de operación	-	(9.390.516)	-	-	-	898.960	(8.491.556)
Flujo de inversión	-	(44.866.070)	-	-	-	-	(44.866.070)
Flujo de financiación	-	79.900.088	-	-	-	341.124	80.241.212

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 30 de junio de 2019:

Activos	Pesos		Unidad de			Pesos		Otras	Total
	Dólares	Chilenos	Fomento	Euros	Soles	Argentinos	Reales	Monedas	
Negocios no Bancarios	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	242.940.756	169.723.938	-	2.935.439	-	-	37.354	9.406.381	425.043.868
Otros activos financieros corrientes	2.037	200.926.007	19.360.551	-	-	-	-	-	220.288.595
Otros activos no financieros, corriente	4.158.872	10.545.018	4.131.421	-	-	-	-	1.411.630	20.246.941
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	38.198.892	161.372.150	-	24.346	-	-	77.423	9.961.094	209.633.905
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corriente	9.639.181	22.876.734	-	-	-	-	-	-	32.515.915
Inventarios	19.293.521	101.021.648	-	-	-	-	-	745.027	121.060.196
Activos por impuestos corrientes	13.384.687	12.853.955	-	-	142.622	-	-	5.758.513	32.139.777
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	327.617.946	679.319.450	23.491.972	2.959.785	142.622	-	114.777	27.282.645	1.060.929.197
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	13.041.151	375.115	-	-	-	115.720	-	-	13.531.986
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios	13.041.151	375.115	-	-	-	115.720	-	-	13.531.986
Activos corrientes totales	340.659.097	679.694.565	23.491.972	2.959.785	142.622	115.720	114.777	27.282.645	1.074.461.183
Activos no corrientes									
Otros activos financieros no corrientes	5.440.670	131.037.735	-	-	-	-	-	-	136.478.405
Otros activos no financieros no corrientes	17.835.616	18.344.787	-	-	-	-	8.721.587	38.032	44.940.022
Cuentas por cobrar no corrientes	9.292.131	1.036.383	-	-	-	-	-	105.947	10.434.461
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corrientes	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inventarios, no corrientes	747.744	7.471	-	-	-	-	-	-	755.215
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	137.994.452	433.610.475	-	1.668.860.797	-	-	-	-	2.240.465.724
Activos intangibles distintos de la plusvalía	118.956.822	231.668.301	-	-	-	-	-	26.991.458	377.616.581
Plusvalía	80.425.534	850.358.017	-	-	-	-	-	-	930.783.551
Propiedades, plantas y equipos	372.676.203	351.021.984	-	-	-	-	-	55.515.758	779.213.945
Activos por derechos en uso	83.423.028	-	155.929.409	-	-	-	-	-	239.352.437
Propiedades de inversión	8.676.820	7.598.429	-	-	-	-	-	-	16.275.249
Activos por impuestos no corrientes	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Activos por impuestos diferidos	178.116.243	77.480.433	-	-	-	-	-	5.905.209	261.501.885
Total de activos no corrientes	1.013.585.263	2.102.164.015	155.929.409	1.668.860.797	-	-	8.721.587	88.556.404	5.037.817.475
Total de activos de negocios no bancarios	1.354.244.360	2.781.858.580	179.421.381	1.671.820.582	142.622	115.720	8.836.364	115.839.049	6.112.278.658

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 30 de junio de 2019:

Pasivos	Pesos		Unidad de	Pesos			Otras	Total	
	Dólares	Chilenos	Fomento	Euros	Soles	Argentinos	Reales		
Negocios no Bancarios	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Otros pasivos financieros corrientes	109.349.817	21.154.429	18.238.223	-	-	-	-	4.341.125	153.083.594
Pasivo por arrendamiento corriente	20.868.276	-	13.512.548	-	-	-	-	-	34.380.824
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	42.539.548	188.843.052	609.750	423.990	-	-	91.685	6.531.375	239.039.400
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	219.457	904.365	-	-	-	-	-	-	1.123.822
Otras provisiones a corto plazo	5.023.856	19.280.069	78.642	14.012	-	-	6.370	52.809	24.455.758
Pasivos por impuestos corrientes	6.348.015	970.465	-	-	20.375	-	-	291.355	7.630.210
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	4.898.030	7.989.637	-	-	-	-	-	3.083.341	15.971.008
Otros pasivos no financieros corrientes	9.161.054	21.421.418	-	-	-	-	-	1.499.564	32.082.036
Total de pasivos corrientes distintos de los pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	198.408.053	260.563.435	32.439.163	438.002	20.375	-	98.055	15.799.569	507.766.652
Pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	28.524	43.094	698	-	-	433.456	-	-	505.772
Pasivos corrientes totales	198.436.577	260.606.529	32.439.861	438.002	20.375	433.456	98.055	15.799.569	508.272.424
Pasivos no corrientes									
Otros pasivos financieros no corrientes	176.357.126	144.500.000	1.085.705.706	-	-	-	-	36.048.603	1.442.611.435
Pasivos por arrendamiento no corriente	62.165.605	-	143.532.795	-	-	-	-	-	205.698.400
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, no corrientes	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras provisiones a largo plazo	8.808.575	21.439.208	-	-	-	-	8.721.587	-	38.969.370
Pasivo por impuestos diferidos	37.537.737	140.017.249	-	-	-	-	-	14.042.784	191.597.770
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	1.898.224	17.483.605	-	-	-	-	-	166.392	19.548.221
Otros pasivos no financieros no corrientes	-	86.187.726	-	-	-	-	-	-	86.187.726
Total de pasivos no corrientes	286.767.267	409.627.788	1.229.238.501	-	-	-	8.721.587	50.257.779	1.984.612.922
Total pasivos de negocios no bancarios	485.203.844	670.234.317	1.261.678.362	438.002	20.375	433.456	8.819.642	66.057.348	2.492.885.346

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		Unidad de	Pesos			Pesos	Otras	Total	
	Dólares	Chilenos	Fomento	Euros	Soles	Argentinos	Reales	Colombianos		Monedas
Negocios no Bancarios	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Otros pasivos financieros corrientes	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 30 de junio de 2019, 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. El pasado 24 de abril el TDLC falló la causa, eximiendo del pago de multa a CSAV por ser acreedora del beneficio de la delación compensada y haber acreditado el cumplimiento de los requisitos para acceder al mismo. El Tribunal multó a dos de las navieras investigadas, acogiendo parcialmente el requerimiento de la FNE. Dado que existen recursos de reclamación pendientes, interpuestos por algunos intervinientes en la causa, su resolución final está en manos de la Corte Suprema.

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 Departamento de Justicia de los Estados Unidos (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)**

Con fecha 17 de abril de 2019 la Comisión de Competencia de Sudáfrica presentó un requerimiento en contra de la Compañía derivado de supuestas conductas anticompetitivas en el marco de la negociación de un contrato en el año 2011 para el transporte de vehículos desde Sudáfrica a Europa. El requerimiento se encuentra en tramitación ante el Tribunal de Competencia sudafricano, por tanto, no es posible estimar a esta fecha si tendrá algún impacto económico para CSAV.

Cabe destacar que, al 30 de junio 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 Enex 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 Enex; fundados en presuntos incumplimientos de contratos de suministro de combustibles y de transacción. Los perjuicios demandados ascienden a \$3.889.266.189.-, más costas. La causa se tramita ante el 9° Juzgado Civil de Santiago bajo el ROL 2342-16. Fallo negativo para Enex en primera instancia, siendo Enex 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 Enex dedujo recurso de casación y apelación, los que fueron acogidos en su totalidad por la Ilustrísima Corte de Apelaciones de Santiago, condenándose en costas a las demandantes. En contra de la resolución de la Corte de Apelaciones, las demandantes dedujeron recursos de casación en la forma y en el fondo ante la Corte Suprema, los que aún no han sido fallados (rol Corte Suprema 18118-2019).

a.2.1 Demanda arbitral deducida por Constructora Geometra Limitada por supuesto incumplimiento de Contrato de Construcción a Suma Alzada de Estación de Servicio ubicada en la traza concesionada del sistema norte-sur de la empresa Autopista Central S.A. a la altura del kilómetro 29 en la calzada poniente, 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. Etapa de discusión terminada. Actualmente se está rindiendo prueba testimonial.

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 30 de junio 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 37 c).

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 30 de junio 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 30 de junio de 2019 los activos libres de gravámenes sobre deuda sin garantías a valor libro, equivalen a 4,4 veces, de acuerdo al siguiente detalle:

Quiñenco individual	M\$
Total activos	4.164.229.996
Activos gravados	-
Activos no gravados	4.164.229.996
Total pasivos corrientes	44.214.557
Otras provisiones a corto plazo	(3.011.242)
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	(679.342)
Total pasivos no corrientes	903.758.054
Otras provisiones a largo plazo	(3.178.048)
Pasivos no gravados	941.103.979

- Una razón deuda financiera a nivel individual sobre capitalización total no superior a 0,48. Al 30 de junio 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	17.049.951
Cuentas por pagar a entidades relacionadas corrientes	-
Otros pasivos financieros no corrientes	813.698.394
Cuentas por pagar a entidades relacionadas no corrientes	86.881.612
Deuda financiera	917.629.957
Capitalización	
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	3.216.257.385
Deuda financiera	917.629.957
Capitalización	4.133.887.342

- Una razón deuda financiera a nivel consolidado sobre capitalización total no superior a 0,63 veces. Al 30 de junio de 2019 la deuda financiera consolidada sobre la capitalización total a valor libro, equivale a 0,23 veces, de acuerdo al siguiente detalle:

Deuda Financiera	M\$
Otros pasivos financieros corrientes	153.083.594
Cuentas por pagar a entidades relacionadas corriente	1.123.822
Otros pasivos financieros no corrientes	1.442.611.435
Cuentas por pagar a entidades relacionadas no corriente	-
Deuda financiera	1.596.818.851
Capitalización	
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	3.216.257.385
Deuda financiera	1.596.818.851
Participaciones no controladoras (i)	2.202.792.019
Capitalización	7.015.868.255

(i) Corresponde a: Participaciones no controladoras Quiñenco M\$ 3.928.466.658 menos Participaciones no controladoras LQIF M\$ 1.725.674.639.

- Un patrimonio mínimo de MM\$ 843.723. Al 30 de junio de 2019 el Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora asciende a MM\$ 3.216.257.
- 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 30 de junio 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 intermedios. El nivel de endeudamiento al 30 de junio de 2019 equivale a 0,078 veces.
- 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.
- LQIF deberá mantener el control del Banco de Chile y, el actual controlador del emisor debe mantener tal calidad.

b.3 Al 30 de junio 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 el 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).

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	30-06-2019	Covenants
Leverage Total Neto del balance consolidado	0,03	< 1,00
Patrimonio mínimo	MUSD 408.035	> MUSD 250.000
Calidad de controlador de Quiñenco	Sí	Sí

Nota 37 – Contingencias (continuación)

b. Contingencias financieras (continuación)

b.5 Enex S.A.

Al 30 de junio 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 30 de junio de 2019, la deuda financiera sobre el total de patrimonio es cero coma treinta y siete, de acuerdo al siguiente detalle:

	M\$
	30-06-2019
Otros pasivos financieros corrientes	21.819.378
Otros pasivos financieros no corrientes	195.093.061
Total deuda financiera	<u>216.912.439</u>
	30-06-2019
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	592.574.296
Participaciones no controladoras	(5)
Total patrimonio	<u>592.574.291</u>

Mantener una relación de EBITDA a costos financieros mayor a dos coma cinco veces. Al 30 de junio de 2019, el EBITDA sobre los costos financieros es cuatro coma cuarenta y cuatro veces, de acuerdo al siguiente detalle:

	M\$
	30-06-2019
Ganancia de actividades operacionales	17.205.871
Depreciaciones	13.985.588
Amortizaciones derechos de uso	9.677.277
EBITDA	<u>40.868.736</u>
Intereses por préstamos bancarios	4.925.541
Intereses por derechos de uso	2.857.417
Otros intereses	1.419.066
Total costos financieros	<u>9.202.024</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 30 de junio de 2019 el nivel de endeudamiento en CSAV es 0,13 veces.
- b) Mantener activos libres de gravamen por 130% de los pasivos financieros consolidados. Al 30 de junio 2019 los activos libre de gravámenes alcanzan a 10,9 veces.
- c) Quiñenco S.A. deberá ser el controlador del emisor, o deberá tener al menos el 37,4% del capital suscrito y pagado del emisor.
- d) Mantener un total de Activos mínimo consolidado de MUS\$ 1.614.606. Al 30 de junio 2019 el total de Activos asciende a MUS\$ 2.417.032.

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 30 de junio de 2019 el nivel de endeudamiento en CSAV es 0,13 veces.
- b) Mantener activos libres de gravamen por 130% de los pasivos financieros consolidados. Al 30 de junio de 2019 los activos libre de gravámenes alcanzan a 10,9 veces.
- c) Mantener un Total de Activos mínimo consolidado de MUS\$ 1.614.302. Al 30 de junio de 2019 el total de Activos asciende a MUS\$ 2.417.032.

Nota 37 – Contingencias (continuación)**Contingencias financieras (continuación)****b.6.3 Contrato de Mutuo Banco Consorcio MUS& 70.000 y Cía. Seguros de Vida Consorcio Nacional de Seguros MUS\$ 30.000:**

- a) Mantener un nivel de endeudamiento a nivel consolidado en que la relación Pasivos Totales / Patrimonio Total no sea superior a 1,3 veces. Al 30 de junio de 2019 el nivel de endeudamiento en CSAV es 0,13 veces.
- b) Mantener activos libres de gravamen por 130% de los pasivos financieros consolidados. Al 30 de junio de 2019 los activos libre de gravámenes alcanzan a 10,9 veces.
- c) Mantener un Total de Activos mínimo consolidado de MUS\$ 1.614.302. Al 30 de junio de 2019 el total de Activos asciende a MUS\$ 2.417.033.

b.6.4 Hipotecas por compromisos financieros

Al 30 de junio 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	30-06-2019	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	13,37	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	/En cada trimestre debe ser 83% como máximo.	82%	63%
		Activos Totales.			
		Cobertura de servicio de la deuda.	Mínimo 1,2 veces	1,5	2,3
Sociedad Portuaria Caldera S.A.	BAC San José	Razón de endeudamiento Pasivos Totales	/En cada trimestre no debe ser mayor que 3,5	S/M	1,7
		Activos Totales.			
		Cobertura de servicio de la deuda	En cada trimestre no debe ser inferior a 1,25	S/M	2,3
Sociedad Portuaria Granelera de Caldera S.A.	BAC San José	Razón de endeudamiento Pasivos Totales	/En cada trimestre no debe ser mayor que 3,5	2,15	2,0
		Activos Totales.			
		Cobertura de servicio de la deuda	En cada trimestre no debe ser inferior a 1,25	2,5	2,7
Sociedad Portuaria de Caldera S.A.	Banco Davivienda	Razón de endeudamiento Pasivos Totales	/En cada trimestre debe ser 83% como máximo.	82%	67%
		Activos totales			
		Cobertura de servicio de la deuda.	En cada trimestre no debe ser inferior a 1,2	1,5	2,7
Florida International Terminal	BCI Miami	Razón de endeudamiento Pasivos Totales	/No debe ser mayor a 2,5	3,0 (2)	0,7
		Patrimonio			
		Razón de deuda financiera / EBITDA	No debe ser mayor a 2,5	4,3	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. Al 30 de junio de 2019, no hay incumplimiento de acuerdo a carta Waiver entregada por BCI Miami.

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

La Corte de Apelaciones confirmó dicho fallo y Enex dedujo un recurso de casación en la forma y en fondo para ante la Excma. 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 Excma. 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.

Nota 38 – Caucciones

La Sociedad no ha recibido cauciones de terceros que informar al 30 de junio 2019 y 31 de diciembre de 2018.

Nota 39 – Sanciones

Durante los períodos terminados al 30 de junio 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 julio de 2019 Quiñenco presentó el siguiente hecho esencial:

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

Con motivo de la vacancia producida en el Directorio de Quiñenco, a consecuencia del sensible fallecimiento de don Gonzalo Menéndez Duque, de conformidad con lo dispuesto por el artículo 32 de la Ley N°18.046, sobre Sociedades Anónimas, en sesión celebrada el día de hoy, el Directorio nombró en su reemplazo a don Pablo Granifo Lavín.

Asimismo, para llenar la vacancia dejada por el fallecido Director en el Comité de Directores de la Sociedad, se designó a don Fernando Enrique Cañas Berkowitz, para integrar el referido Comité, en calidad de director no independiente.

El Directorio dejó constancia de su reconocimiento al compromiso con que don Gonzalo Menéndez Duque contribuyó al desarrollo de la Sociedad, y a la dedicación, talento y rigurosidad con la que se desempeñó en los distintos cargos que ocupó durante los 47 años que permaneció ligado a las empresas del grupo”.

Entre el 30 de junio de 2019 y la fecha de emisión de estos estados financieros consolidados intermedios, no hay otros hechos posteriores 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 Banco de Chile y subsidiarias preparadas bajo normas de la Comisión para el Mercado Financiero.

Nota 41.1 - Antecedentes de la Sociedad

El Banco de Chile se encuentra autorizado para operar como un banco comercial desde el 17 de septiembre de 1996, siendo, de conformidad con lo preceptuado en el artículo 25 de la Ley 19.396, el continuador legal del Banco de Chile resultante de la fusión del Banco Nacional de Chile, del Banco Agrícola y del Banco de Valparaíso, que fuera constituido por escritura pública de fecha 28 de octubre de 1893, otorgada ante el Notario Público de Santiago don Eduardo Reyes Lavalle, autorizado por Decreto Supremo de 28 de noviembre de 1893.

El Banco es una sociedad anónima organizada bajo las leyes de la República de Chile, fiscalizada por la Comisión para el Mercado Financiero (“CMF”), de acuerdo a lo establecido en la Ley 21.130 de fecha 12 de enero de 2019, la cual dispuso la integración de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras (“SBIF”) con la Comisión para el Mercado Financiero a partir del 1 de junio de 2019. Desde el año 2001 está sujeto a la supervisión de la Securities and Exchange Commission de los Estados Unidos de Norteamérica (“SEC”), en consideración a que el Banco se encuentra registrado en la Bolsa de Nueva York (New York Stock Exchange (“NYSE”)), a través de un programa de American Depositary Receipt (“ADR”).

El Banco de Chile ofrece una amplia gama de servicios bancarios a clientes, desde personas a grandes corporaciones. Los servicios son administrados en las áreas de corporaciones y grandes empresas, de medianas y pequeñas empresas y banca de personas y de consumo. Adicionalmente, el Banco ofrece servicios bancarios internacionales y servicios de tesorería, además de los ofrecidos por las subsidiarias que incluyen corretaje de valores, administración de fondos mutuos y de inversión, corretaje de seguros, servicios de asesoría financiera y securitización.

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.

Con fecha 30 de abril de 2019 se pagó el valor contractual total de la Obligación Subordinada con el Banco Central de Chile, el cual incluyendo intereses, ascendió a U.F. 3.264.381,89 (U.F. 3.213.032,06 al 31 de diciembre de 2018) neta de remanente de superávit de la “Cuenta Excedentes para Déficit Futuros”. El valor total pagado en el periodo 2019, ascendió a M\$90.299.887 (M\$88.569.767 corresponde a la cuota al 31 de diciembre de 2018).

Con la extinción de la Obligación subordinada con el Banco Central de Chile, SM Chile y la subsidiaria Sociedad Administradora de la Obligación Subordinada SAOS S.A. se disuelven con el solo ministerio de la Ley. Con este hecho, los accionistas de SM Chile se adjudicarán las acciones que SM Chile mantiene del Banco de Chile, hecho que ocurrió el 06 de junio de 2019.

Al 30 de junio de 2019 SM Chile se encuentra en proceso de liquidación.

SM Chile se rige por la Ley N° 19.396 y está sujeta a la fiscalización de la Comisión para el Mercado Financiero.

Nota 41 - Notas Adicionales (continuación)**Nota 41. 2 - Cambios Contables**

Las políticas contables adoptadas en la preparación de los Estados Financieros Intermedios Consolidados 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 la subsidiaria bancaria

- (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 y en sesión Ordinaria N° BCH 2.895 el Directorio del 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.
- (c) Con fecha 28 de enero de 2019 Banco de Chile y su subsidiaria Banchile Corredores de Seguros Limitada, suscribieron con las compañías de seguros Chubb Seguros Chile S.A. y Chubb Seguros de Vida Chile S.A. 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, sujeto a las excepciones acordadas por las partes. El Acuerdo antes señalado, incluye un pago al Banco de UF 5.367.057 a la fecha de la suscripción de los contratos, 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 quedó sujeta a la condición de que la Fiscalía Nacional Económica apruebe la celebración de todos ellos, para cuyo efecto las partes procedieron a notificar la operación de conformidad con el Capítulo IV del Decreto Ley N° 211.
- (d) Con fecha 14 de marzo de 2019 y en Sesión Ordinaria N° 2.897 el Directorio del 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.
- (e) Con fecha 28 de marzo de 2019, la Junta Ordinaria de Accionistas de 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. Además, 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 del Banco de Chile, cargo que ocupará hasta la próxima renovación del Directorio.
- (f) Con fecha 20 de mayo de 2019, la subsidiaria Banchile Corredores de Bolsa S.A. informó que en Sesión Ordinaria celebrada con fecha 17 de mayo de 2019, el Directorio de Banchile Corredores de Bolsa S.A. designó como director titular al señor Fuad Jorge Muvdi Arenas.
- (g) Con fecha 4 de junio de 2019, Banco de Chile informó que habiéndose cumplido la condición prevista en el Acuerdo Marco de Alianza Estratégica suscrito por Banco de Chile, su subsidiaria Banchile Corredores de Seguros Limitada y las compañías de seguros Chubb Seguros Chile S.A. y Chubb Seguros de Vida Chile S.A. con fecha 28 de enero de 2019, y con el objeto de dar cumplimiento a dicho Acuerdo, se suscribieron los siguientes contratos:
- Contrato de Acceso Exclusivo a Canales de Distribución entre el Banco y las Compañías;
 - Contratos de Suministro, Intermediación y Distribución de Seguros entre Banchile y cada una de las Compañías;
 - Convenio de Uso de Marca entre el Banco y cada una de las Compañías; y
 - Contratos de Recaudación entre el Banco y cada una de las Compañías.
- (h) Con fecha 10 de junio de 2019, Banco de Chile informó que con esa fecha don Rodrigo Manubens Moltedo presentó su renuncia al cargo de Director Suplente de Banco de Chile.

Nota 41 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 41. 3 - Hechos Relevantes de la subsidiaria bancaria (continuación)

- (i) Con fecha 27 de junio de 2019, Banco de Chile informó que en sesión Ordinaria el Directorio designó como primer director suplente a la señora Sandra Guazzotti en reemplazo, hasta la próxima Junta Ordinaria de Accionistas, del señor Rodrigo Manubens Moltedo.

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 30 de junio 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.

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 30 de junio de 2019 y 2018 por cada segmento definido anteriormente:

	Minorista		Mayorista		Tesorería		Subsidiarias		Subtotal		Ajuste Consolidación		Total	
	Junio 2019	Junio 2018	Junio 2019	Junio 2018	Junio 2019	Junio 2018	Junio 2019	Junio 2018	Junio 2019	Junio 2018	Junio 2019	Junio 2018	Junio 2019	Junio 2018
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Ingreso (gasto) neto por intereses y reajustes	512.188.340	477.247.647	171.708.165	173.156.794	(15.050.662)	(1.057.000)	(3.769.741)	(3.285.596)	665.076.102	646.061.845	2.023.624	1.466.853	667.099.726	647.528.698
Ingreso (gasto) neto por comisiones	122.307.541	93.167.606	24.967.629	22.267.797	(1.615.648)	(2.087.000)	74.785.057	71.946.759	220.444.579	185.295.162	(4.800.705)	(6.071.452)	215.643.874	179.223.710
Otros ingresos operacionales	16.566.242	14.301.294	28.056.989	27.532.826	31.327.896	20.724.000	27.574.000	15.774.805	103.525.127	78.332.925	(3.357.387)	(2.850.160)	100.167.740	75.482.765
Total ingresos operacionales	651.062.123	584.716.547	224.732.783	222.957.417	14.661.586	17.580.000	98.589.316	84.435.968	989.045.808	909.689.932	(6.134.468)	(7.454.759)	982.911.340	902.235.173
Provisiones por riesgo de crédito	(150.505.455)	(122.530.181)	(6.567.126)	(2.336.878)	—	—	(42.387)	112.032	(157.114.968)	(124.755.027)	—	—	(157.114.968)	(124.755.027)
Depreciaciones y amortizaciones	(28.614.713)	(14.542.300)	(3.039.161)	(2.438.713)	(52.583)	(45.730)	(2.959.039)	(1.444.293)	(34.665.496)	(18.471.036)	—	—	(34.665.496)	(18.471.036)
Otros gastos operacionales	(292.381.099)	(272.780.603)	(77.095.058)	(77.463.683)	(2.621.972)	(3.064.310)	(51.893.199)	(51.557.989)	(423.991.328)	(404.866.585)	6.134.468	7.454.759	(417.856.860)	(397.411.826)
Resultado por inversión en sociedades	3.084.878	3.196.125	489.828	545.060	47.310	60.423	350.600	346.649	3.972.616	4.148.257	—	—	3.972.616	4.148.257
Resultado antes de impuesto	182.645.734	178.059.588	138.521.266	141.263.203	12.034.341	14.530.383	44.045.291	31.892.367	377.246.632	365.745.541	—	—	377.246.632	365.745.541
Impuesto a la renta	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(83.584.022)	(60.531.622)
Resultado después de impuesto	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	293.662.610	305.213.919

La siguiente tabla presenta los saldos totales de activos y pasivos de los períodos terminados al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 por cada segmento definido anteriormente:

	Minorista		Mayorista		Tesorería		Subsidiarias		Subtotal		Ajuste Consolidación		Total	
	Junio 2019	Diciembre 2018	Junio 2019	Diciembre 2018	Junio 2019	Diciembre 2018	Junio 2019	Diciembre 2018	Junio 2019	Diciembre 2018	Junio 2019	Diciembre 2018	Junio 2019	Diciembre 2018
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Activos	17.141.386.261	16.425.072.191	10.771.496.639	10.592.116.633	8.284.529.675	8.093.849.508	1.081.350.658	925.439.546	37.278.763.233	36.036.477.878	(344.407.499)	(388.614.921)	36.934.355.734	35.647.862.957
Impuestos corrientes y diferidos	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	320.309.684	278.598.594
Total activos	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	37.254.665.418	35.926.461.551
Pasivos	10.793.602.588	10.369.537.020	9.627.692.090	9.873.018.230	12.793.033.811	11.982.708.827	917.704.873	764.735.619	34.132.033.362	32.989.999.696	(344.407.499)	(388.614.921)	33.787.625.863	32.601.384.775
Impuestos corrientes y diferidos	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	74.389.379	20.923.677
Total pasivos	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	33.862.015.242	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:

	Junio 2019 M\$	Diciembre 2018 M\$
Efectivo y depósitos en bancos:		
Efectivo (*)	700.676.808	624.861.697
Depósitos en el Banco Central de Chile (*)	244.486.264	121.806.949
Depósitos en bancos nacionales	5.811.261	26.697.565
Depósitos en el exterior	199.707.893	106.713.961
Subtotal – efectivo y depósitos en bancos	<u>1.150.682.226</u>	<u>880.080.172</u>
Operaciones con liquidación en curso netas	295.943.596	244.759.098
Instrumentos financieros de alta liquidez (**)	953.792.759	1.058.904.399
Contratos de retrocompra (**)	81.077.146	72.629.707
Total efectivo y equivalente de efectivo	<u>2.481.495.727</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:

	Junio 2019 M\$	Diciembre 2018 M\$
Activos		
Documentos a cargo de otros bancos (canje)	180.538.375	210.743.379
Fondos por recibir	842.952.298	369.591.163
Subtotal – activos	<u>1.023.490.673</u>	<u>580.334.542</u>
Pasivos		
Fondos por entregar	<u>(727.547.077)</u>	<u>(335.575.444)</u>
Subtotal – pasivos	<u>(727.547.077)</u>	<u>(335.575.444)</u>
Operaciones con liquidación en curso netas	<u>295.943.596</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:

	Junio 2019 M\$	Diciembre 2018 M\$
Instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile		
Bonos del Banco Central de Chile	69.291.423	24.905.625
Pagarés del Banco Central de Chile	1.013.357.368	1.410.080.885
Otros Instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile	255.513.016	88.486.084
Instrumentos de Otras Instituciones Nacionales		
Bonos de otras empresas del país	279	7.532.018
Bonos de bancos del país	25.252.069	20.186.116
Depósitos de bancos del país	133.360.061	100.224.558
Otros instrumentos emitidos en el país	2.708.727	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	50.675.070	87.840.522
Fondos administrados por terceros	—	—
Total	<u>1.550.158.013</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\$73.528.992 al 30 de junio 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\$52.758.214 al 30 de junio 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\$120.543.305 al 30 de junio de 2019 (M\$99.268.202 en diciembre de 2018). Los pactos de retrocompra tienen un vencimiento promedio de 11 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\$9.892.279 al 30 de junio 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 30 de junio 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	
	Junio 2019	Diciembre 2018	Junio 2019	Diciembre 2018	Junio 2019	Diciembre 2018	Junio 2019	Diciembre 2018	Junio 2019	Diciembre 2018	Junio 2019	Diciembre 2018	Junio 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	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Pagarés del Banco Central de Chile	—	741.571	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	741.571
Otros instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Subtotal	—	741.571	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	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	—	2.052.589	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	2.052.589
Bonos de otras empresas del país	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Otros instrumentos emitidos en el país	66.611.364	70.335.872	14.465.781	16.917.573	12.904.361	6.874.927	—	—	—	—	—	—	93.981.506	94.128.372
Subtotal	66.611.364	72.755.221	14.465.781	16.917.573	12.904.361	6.874.927	—	—	—	—	—	—	93.981.506	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	66.611.364	73.496.792	14.465.781	16.917.573	12.904.361	6.874.927	—	—	—	—	—	—	93.981.506	97.289.292

Instrumentos comprados:

El Banco y sus subsidiarias han recibido instrumentos financieros que pueden vender o dar en garantía en caso que el propietario de estos instrumentos entre en cesación de pago o en situación de quiebra. Al 30 de junio de 2019, el valor razonable de los instrumentos recibidos asciende a M\$93.611.769 (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 30 de junio 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	
	Junio 2019	Diciembre 2018	Junio 2019	Diciembre 2018	Junio 2019	Diciembre 2018	Junio 2019	Diciembre 2018	Junio 2019	Diciembre 2018	Junio 2019	Diciembre 2018	Junio 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	—	130.196.888	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	130.196.888
Pagarés del Banco Central de Chile	25.451.818	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	25.451.818	—
Otros instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile	47.922.808	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	47.922.808	—
Subtotal	73.374.626	130.196.888	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	73.374.626	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	—	162.167.325	—	1.448.256	—	5.209.767	—	—	—	—	—	—	—	168.825.348
Bonos de otras empresas del país	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Otros instrumentos emitidos en el país	185.906.626	4.797.774	692.852	—	1.145.957	—	—	—	—	—	—	—	187.745.435	4.797.774
Subtotal	185.906.626	166.965.099	692.852	1.448.256	1.145.957	5.209.767	—	—	—	—	—	—	187.745.435	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	259.281.252	297.161.987	692.852	1.448.256	1.145.957	5.209.767	—	—	—	—	—	—	261.120.061	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 30 de junio de 2019 asciende a M\$259.531.643 (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 30 de junio 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 30 de junio de 2019									
Derivados mantenidos para coberturas de valor razonable									
Swaps de monedas y tasas	—	—	—	9.658.839	—	—	9.658.839	—	2.838.153
Swaps de tasas de interés	—	—	10.328.913	10.790.450	3.393.650	71.775.698	96.288.711	45.551	6.179.087
Totales derivados coberturas de valor razonable	—	—	10.328.913	20.449.289	3.393.650	71.775.698	105.947.550	45.551	9.017.240
Derivados de cobertura de flujo de efectivo									
Swaps de monedas y tasas	—	—	248.838.503	137.969.692	132.875.747	551.648.728	1.071.332.670	14.476.085	60.285.390
Totales derivados de cobertura de flujo de efectivo	—	—	248.838.503	137.969.692	132.875.747	551.648.728	1.071.332.670	14.476.085	60.285.390
Derivados de negociación									
Forwards de monedas	11.035.265.833	5.865.696.139	14.521.275.976	3.909.420.714	140.696.986	34.615.230	35.506.970.878	322.471.735	278.838.701
Swaps de tasas de interés	2.059.967.341	6.043.461.302	15.881.125.958	17.937.298.483	6.873.410.216	9.722.926.143	58.518.189.443	664.162.059	670.095.498
Swaps de monedas y tasas	286.254.098	487.684.410	3.279.522.405	5.238.796.040	3.252.844.532	4.089.392.650	16.634.494.135	432.344.714	551.298.069
Opciones Call monedas	14.256.954	57.466.101	89.820.405	9.212.994	—	—	170.756.454	1.906.871	947.756
Opciones Put monedas	12.763.399	52.503.012	81.135.486	7.176.804	—	—	153.578.701	356.690	2.138.598
Total derivados de negociación	13.408.507.625	12.506.810.964	33.852.880.230	27.101.905.035	10.266.951.734	13.846.934.023	110.983.989.611	1.421.242.069	1.503.318.622
Total	13.408.507.625	12.506.810.964	34.112.047.646	27.260.324.016	10.403.221.131	14.470.358.449	112.161.269.831	1.435.763.705	1.572.621.252
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 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018:

	Junio 2019 M\$	Diciembre 2018 M\$
Elemento cubierto		
Créditos comerciales	9.658.839	11.132.342
Bonos corporativos	96.288.711	226.953.550
Instrumento de cobertura		
Cross currency swap	9.658.839	11.132.342
Interest rate swap	96.288.711	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:

Elemento cubierto	Hasta 1 mes		Más de 1 y hasta 3 meses		Más de 3 y hasta 12 meses		Más de 1 y hasta 3 años		Más de 3 y hasta 5 años		Más de 5 años		Total	
	Junio 2019	Diciembre 2018	Junio 2019	Diciembre 2018	Junio 2019	Diciembre 2018	Junio 2019	Diciembre 2018	Junio 2019	Diciembre 2018	Junio 2019	Diciembre 2018	Junio 2019	Diciembre 2018
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Egresos de flujo:														
Bono Corporativo EUR	—	—	—	—	(1.300.226)	(1.337.710)	(2.600.451)	(2.675.420)	(2.600.451)	(2.675.420)	(83.958.674)	(87.097.017)	(90.459.802)	(93.785.567)
Bono Corporativo HKD	—	—	(4.423.495)	—	(59.100.392)	(66.378.404)	(21.186.040)	(21.600.938)	(80.058.597)	(83.608.440)	(258.216.401)	(263.206.319)	(422.984.925)	(434.794.101)
Bono Corporativo CHF	—	—	—	(89.256.482)	(124.289.961)	(125.992.740)	(1.430.648)	(1.450.248)	(81.436.747)	(82.552.434)	(104.616.671)	(106.049.924)	(311.774.027)	(405.301.828)
Bono Corporativo USD	—	—	—	—	(1.444.337)	(1.475.981)	(2.888.675)	(2.951.962)	(2.888.675)	(2.951.962)	(40.436.019)	(42.059.903)	(47.657.706)	(49.439.808)
Obligación USD	(193.014)	(869.529)	(86.840)	(85.910)	(48.178.452)	(49.401.458)	(102.969.704)	(105.622.274)	—	—	—	—	(151.428.010)	(155.979.171)
Bono Corporativo JPY	—	—	(85.762)	(49.361.877)	(33.175.659)	(1.072.456)	(34.707.570)	(33.486.549)	(2.542.956)	(32.882.360)	(143.998.016)	(71.830.184)	(214.509.963)	(188.633.426)
Instrumento de cobertura														
Ingresos de flujo:														
Cross Currency Swap EUR	—	—	—	—	1.300.226	1.337.710	2.600.451	2.675.420	2.600.451	2.675.420	83.958.674	87.097.017	90.459.802	93.785.567
Cross Currency Swap HKD	—	—	4.423.495	—	59.100.392	66.378.404	21.186.040	21.600.938	80.058.597	83.608.440	258.216.401	263.206.319	422.984.925	434.794.101
Cross Currency Swap CHF	—	—	—	89.256.482	124.289.961	125.992.740	1.430.648	1.450.248	81.436.747	82.552.434	104.616.671	106.049.924	311.774.027	405.301.828
Cross Currency Swap USD	—	—	—	—	1.444.337	1,475.981	2,888.675	2,951.962	2,888.675	2,951.962	40,436.019	42,059.903	47,657.706	49,439.808
Cross Currency Swap USD	193.014	869.529	86.840	85.910	48.178.452	49.401.458	102.969.704	105.622.274	—	—	—	—	151.428.010	155.979.171
Cross Currency Swap JPY	—	—	85.762	49.361.877	33.175.659	1.072.456	34.707.570	33.486.549	2.542.956	32.882.360	143.998.016	71.830.184	214.509.963	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	
	Junio 2019 M\$	Diciembre 2018 M\$	Junio 2019 M\$	Diciembre 2018 M\$	Junio 2019 M\$	Diciembre 2018 M\$	Junio 2019 M\$	Diciembre 2018 M\$	Junio 2019 M\$	Diciembre 2018 M\$	Junio 2019 M\$	Diciembre 2018 M\$	Junio 2019 M\$	Diciembre 2018 M\$
Elemento cubierto														
Ingresos de flujo:														
Flujo de Caja en CLF	—	—	3.723.874	144.457.712	268.092.415	237.340.254	176.304.995	173.263.181	165.463.189	195.590.452	627.780.679	542.523.326	1.241.365.152	1.293.174.925
Instrumento de cobertura														
Egresos de flujo:														
Cross Currency Swap HKD	—	—	(3.348.956)	—	(56.401.583)	(59.667.422)	(17.031.294)	(16.834.754)	(67.455.094)	(68.361.799)	(236.142.626)	(233.286.316)	(380.379.553)	(378.150.291)
Cross Currency Swap JPY	—	—	(374.918)	(50.246.384)	(36.703.559)	(2.739.740)	(39.361.060)	(37.431.956)	(5.491.402)	(35.212.516)	(160.677.141)	(78.611.707)	(242.608.080)	(204.242.303)
Cross Currency Swap USD	—	—	—	—	(48.118.383)	(47.796.966)	(108.679.502)	(107.892.764)	(1.260.421)	(1.243.467)	(37.023.123)	(36.887.877)	(195.081.429)	(193.821.074)
Cross Currency Swap CHF	—	—	—	(94.211.328)	(125.032.656)	(125.325.090)	(7.570.612)	(7.482.494)	(87.598.839)	(87.164.428)	(108.561.444)	(108.487.738)	(328.763.551)	(422.671.078)
Cross Currency Swap EUR	—	—	—	—	(1.836.234)	(1.811.036)	(3.662.527)	(3.621.213)	(3.657.433)	(3.608.242)	(85.376.345)	(85.249.688)	(94.532.539)	(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) Los resultados no realizados generados durante el período 2019 por aquellos contratos derivados que conforman los instrumentos de cobertura en esta estrategia de cobertura de flujos de efectivo, han sido registrados con cargo a patrimonio por un monto ascendente a M\$25.344.431 (cargo a patrimonio de M\$30.342.587 en junio de 2018). El efecto neto de impuestos asciende a un cargo neto a patrimonio de M\$18.501.434 (cargo neto a patrimonio de M\$22.150.088 durante el período junio 2018).

El saldo acumulado por este concepto al 30 de junio de 2019 corresponde a un cargo a patrimonio ascendente a M\$68.838.300 (cargo a patrimonio de M\$43.493.869 a diciembre de 2018).

- (c.4) 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\$36.664.212 durante el período 2019 (abono a resultados por M\$36.729.870 durante el período junio 2018).
- (c.5) Al 30 de junio 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 30 de junio 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:

	Junio 2019 M\$	Diciembre 2018 M\$
Bancos del País		
Préstamos interbancarios de liquidez	105.014.583	100.022.917
Provisiones para créditos con bancos del país	<u>(93.450)</u>	<u>(82.519)</u>
Subtotal	<u>104.921.133</u>	<u>99.940.398</u>
Bancos del Exterior		
Préstamos interbancarios comerciales	290.303.879	239.797.051
Créditos comercio exterior entre terceros países	52.196.897	41.871.931
Créditos comercio exterior exportaciones chilenas	85.113.668	12.872.731
Provisiones para créditos con bancos del exterior	<u>(774.441)</u>	<u>(1.006.190)</u>
Subtotal	<u>426.840.003</u>	<u>293.535.523</u>
Banco Central de Chile		
Depósitos en el Banco Central no disponibles	660.084.500	1.100.305.556
Otras acreencias con el Banco Central	<u>—</u>	<u>524.771</u>
Subtotal	<u>660.084.500</u>	<u>1.100.830.327</u>
Total	<u>1.191.845.636</u>	<u>1.494.306.248</u>

(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	10.423	571.943	582.366
Provisiones liberadas	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
Saldo al 30 de junio de 2018	53.629	1.112.307	1.165.936
Provisiones constituidas	28.890	—	28.890
Provisiones liberadas	<u>—</u>	<u>(106.117)</u>	<u>(106.117)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2018	82.519	1.006.190	1.088.709
Provisiones constituidas	10.931	—	10.931
Provisiones liberadas	<u>—</u>	<u>(231.749)</u>	<u>(231.749)</u>
Saldo al 30 de junio de 2019	<u>93.450</u>	<u>774.441</u>	<u>867.891</u>

Nota 41 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 41. 10 - Créditos y Cuentas por Cobrar a Clientes

(a1) Créditos y cuentas por cobrar a clientes:

Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, la composición de la cartera de colocaciones es la siguiente:

	30 de junio de 2019							
	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	11.257.005.960	47.223.220	318.628.270	11.622.857.450	(105.098.780)	(105.901.829)	(211.000.609)	11.411.856.841
Créditos de comercio exterior	1.502.375.071	9.165.342	12.003.059	1.523.543.472	(36.634.947)	(2.816.618)	(39.451.565)	1.484.091.907
Deudores en cuentas corrientes	278.939.352	3.420.745	3.504.957	285.865.054	(3.471.025)	(9.266.742)	(12.737.767)	273.127.287
Operaciones de factoraje	630.955.597	4.819.467	1.806.332	637.581.396	(10.309.711)	(1.208.769)	(11.518.480)	626.062.916
Préstamos estudiantiles	53.574.392	—	1.397.712	54.972.104	—	(1.371.378)	(1.371.378)	53.600.726
Operaciones de leasing comercial (1)	1.579.826.891	14.167.422	27.898.654	1.621.892.967	(6.065.337)	(4.038.808)	(10.104.145)	1.611.788.822
Otros créditos y cuentas por cobrar	81.997.450	322.011	10.095.515	92.414.976	(2.514.803)	(6.958.971)	(9.473.774)	82.941.202
Subtotal	15.384.674.713	79.118.207	375.334.499	15.839.127.419	(164.094.603)	(131.563.115)	(295.657.718)	15.543.469.701
Colocaciones para vivienda								
Préstamos con letras de crédito	16.852.028	—	1.214.129	18.066.157	—	(15.245)	(15.245)	18.050.912
Préstamos con mutuos hipotecarios endosables	36.224.569	—	1.211.419	37.435.988	—	(26.840)	(26.840)	37.409.148
Otros créditos con mutuos para vivienda	8.310.672.627	—	162.692.920	8.473.365.547	—	(25.707.065)	(25.707.065)	8.447.658.482
Créditos provenientes de la ANAP	4.926	—	—	4.926	—	—	—	4.926
Operaciones de leasing vivienda	—	—	—	—	—	—	—	—
Otros créditos y cuentas por cobrar	9.871.792	—	230.474	10.102.266	—	(263.120)	(263.120)	9.839.146
Subtotal	8.373.625.942	—	165.348.942	8.538.974.884	—	(26.012.270)	(26.012.270)	8.512.962.614
Colocaciones de consumo								
Créditos de consumo en cuotas	2.745.003.685	—	242.641.058	2.987.644.743	—	(242.750.886)	(242.750.886)	2.744.893.857
Deudores en cuentas corrientes	297.697.261	—	1.971.975	299.669.236	—	(14.859.902)	(14.859.902)	284.809.334
Deudores por tarjetas de crédito	1.148.052.876	—	19.576.319	1.167.629.195	—	(48.489.707)	(48.489.707)	1.119.139.488
Operaciones de leasing consumo (1)	8.161	—	—	8.161	—	(12)	(12)	8.149
Otros créditos y cuentas por cobrar	10.588	—	744.210	754.798	—	(438.253)	(438.253)	316.545
Subtotal	4.190.772.571	—	264.933.562	4.455.706.133	—	(306.538.760)	(306.538.760)	4.149.167.373
Total	27.949.073.226	79.118.207	805.617.003	28.833.808.436	(164.094.603)	(464.114.145)	(628.208.748)	28.205.599.688

(1) En este rubro el Banco financia a sus clientes la adquisición de bienes, tanto mobiliarios como inmobiliarios, mediante contratos de arrendamiento financiero. Al 30 de junio de 2019 M\$765.050.408 corresponden a arrendamientos financieros sobre bienes inmobiliarios y M\$856.850.720 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\$758.772.042 corresponden a arrendamientos financieros sobre bienes inmobiliarios y M\$812.825.309 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 30 de junio 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			
	Junio 2019 M\$	Diciembre 2018 M\$	Junio 2019 M\$	Diciembre 2018 M\$	Junio 2019 M\$	Diciembre 2018 M\$	Junio 2019 M\$	Diciembre 2018 M\$	Junio 2019 M\$	Diciembre 2018 M\$	Junio 2019 M\$	Diciembre 2018 M\$	Junio 2019 M\$	Diciembre 2018 M\$
Colocaciones comerciales	15.461.242.356	15.075.495.274	377.885.063	354.998.718	15.839.127.419	15.430.493.992	(164.094.603)	(163.203.870)	(131.563.115)	(126.755.734)	(295.657.718)	(289.959.604)	15.543.469.701	15.140.534.388
Colocaciones para vivienda	8.373.625.942	7.886.998.369	165.348.942	160.710.246	8.538.974.884	8.047.708.615	—	—	(26.012.270)	(26.445.587)	(26.012.270)	(26.445.587)	8.512.962.614	8.021.263.028
Colocaciones de consumo	4.190.772.571	4.166.752.657	264.933.562	269.370.311	4.455.706.133	4.436.122.968	—	—	(306.538.760)	(290.693.957)	(306.538.760)	(290.693.957)	4.149.167.373	4.145.429.011
Total	28.025.640.869	27.129.246.300	808.167.567	785.079.275	28.833.808.436	27.914.325.575	(164.094.603)	(163.203.870)	(464.114.145)	(443.895.278)	(628.208.748)	(607.099.148)	28.205.599.688	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	(4.715.373)	(24.943.067)	(3.155.944)	(112.472.974)	(145.287.358)
Ventas o cesiones de crédito	—	—	—	—	—
Provisiones constituidas	573.041	29.679.026	—	117.320.087	147.572.154
Provisiones liberadas	—	—	(407.779)	—	(407.779)
Saldo al 30 de junio de 2018	172.036.439	112.033.084	28.200.497	247.790.084	560.060.104
Castigos	(1.036.010)	(21.724.636)	(3.837.754)	(121.037.958)	(147.636.358)
Ventas o cesiones de crédito	(2.143.958)	—	—	—	(2.143.958)
Provisiones constituidas	—	36.447.286	2.082.844	163.941.831	202.471.961
Provisiones liberadas	(5.652.601)	—	—	—	(5.652.601)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	163.203.870	126.755.734	26.445.587	290.693.957	607.099.148
Castigos	(4.737.597)	(22.505.547)	(4.247.379)	(123.891.227)	(155.381.750)
Venta o cesiones de créditos	(2.549.463)	—	—	—	(2.549.463)
Provisiones constituidas	8.177.793	27.312.928	3.814.062	139.736.030	179.040.813
Provisiones liberadas	—	—	—	—	—
Saldo al 30 de junio de 2019	164.094.603	131.563.115	26.012.270	306.538.760	628.208.748

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°41.22).

Revelaciones Complementarias:

- Al 30 de junio de 2019 y diciembre de 2018, el Banco y sus subsidiarias efectuaron compras y ventas de cartera de colocaciones. El efecto en resultado del conjunto de ellas no supera el 5% del resultado neto antes de impuestos, según se detalla en Nota N°40.10 letra (d) y (e).
- Al 30 de junio de 2019 y diciembre de 2018, el Banco y sus subsidiarias dieron de baja de su activo el 100% de su cartera de colocaciones vendidas y sobre la cual han transferido todos o sustancialmente todos los riesgos y beneficios asociados a estos activos financieros (ver Nota N°40.10 letra (e)).

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 (*)	
	Junio 2019 M\$	Diciembre 2018 M\$	Junio 2019 M\$	Diciembre 2018 M\$	Junio 2019 M\$	Diciembre 2018 M\$
Hasta 1 año	547.846.417	519.186.130	(61.924.850)	(60.215.859)	485.921.567	458.970.271
Desde 1 hasta 2 años	394.161.671	383.164.218	(44.580.048)	(44.066.306)	349.581.623	339.097.912
Desde 2 hasta 3 años	260.832.155	255.997.295	(28.857.967)	(28.739.950)	231.974.188	227.257.345
Desde 3 hasta 4 años	168.352.865	162.309.921	(19.344.676)	(19.471.076)	149.008.189	142.838.845
Desde 4 hasta 5 años	108.980.717	108.452.543	(13.702.474)	(13.992.302)	95.278.243	94.460.241
Más de 5 años	333.248.265	336.705.523	(31.994.218)	(33.665.906)	301.254.047	303.039.617
Total	1.813.422.090	1.765.815.630	(200.404.233)	(200.151.399)	1.613.017.857	1.565.664.231

(*) El saldo neto por cobrar no incluye créditos morosos que alcanzan a M\$8.883.271 al 30 de junio 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 30 de junio 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 se han realizado operaciones de venta o cesión de créditos de la cartera de colocaciones de acuerdo a lo siguiente:

	Al 30 de junio de 2019			
	Valor créditos M\$	Provisión M\$	Valor de venta M\$	Efecto en resultado (pérdida) utilidad M\$
Venta de colocaciones vigentes	12.419.514	(2.549.463)	12.419.514	2.549.463
Venta de colocaciones castigadas	—	—	—	—
Total	12.419.514	(2.549.463)	12.419.514	2.549.463

	Al 30 de junio de 2018			
	Valor créditos M\$	Provisión M\$	Valor de venta M\$	Efecto en resultado (pérdida) utilidad M\$
Venta de colocaciones vigentes	—	—	—	—
Venta de colocaciones castigadas	—	—	—	—
Total	—	—	—	—

(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 30 de junio 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:

	Junio 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	87.701.796	—	87.701.796	135.145.251	—	135.145.251
Pagarés del Banco Central de Chile	16.226.183	—	16.226.183	—	—	—
Otros instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile	22.722.037	—	22.722.037	29.076.878	—	29.076.878
Instrumentos de Otras Instituciones Nacionales						
Pagarés de depósitos en bancos del país	—	—	—	—	—	—
Letras hipotecarias de bancos del país	99.965.332	—	99.965.332	92.491.328	—	92.491.328
Bonos de bancos del país	6.749.066	—	6.749.066	5.350.763	—	5.350.763
Depósitos de bancos del país	907.973.742	—	907.973.742	559.107.705	—	559.107.705
Bonos de otras empresas del país	1.652.994	—	1.652.994	6.599.050	—	6.599.050
Pagarés de otras empresas del país	—	—	—	—	—	—
Otros instrumentos emitidos en el país	82.065.360	—	82.065.360	107.126.537	—	107.126.537
Instrumentos Emitidos en el Exterior						
Instrumentos de gobierno o bancos centrales del exterior	—	—	—	—	—	—
Otros instrumentos	18.120.203	—	18.120.203	108.544.270	—	108.544.270
Total	1.243.176.713	—	1.243.176.713	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\$6.964.533 en diciembre de 2018. Los pactos de retrocompra tienen un vencimiento promedio de 3 días en diciembre de 2018. Al 30 de junio de 2019 no existe monto por este concepto.

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

Al 30 de junio de 2019 la cartera de instrumentos disponibles para la venta incluye una utilidad no realizada acumulada de M\$7.741.220 (pérdida no realizada acumulada de M\$9.936.468 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 30 de junio de 2019 y 2018 se presentan en el rubro “Resultados de Operaciones Financieras” (Nota N°41.27). Al cierre de ambos períodos, los resultados realizados forman parte del siguiente movimiento:

	Junio 2019 M\$	Junio 2018 M\$
(Pérdida) /Ganancia no realizada	20.752.169	(4.937.240)
Pérdida /(Ganancia) realizada reclasificada a resultado	<u>(3.074.481)</u>	<u>(1.244.489)</u>
Subtotal	17.677.688	(6.181.729)
Impuesto a la renta sobre otros resultados integrales	<u>(4.779.139)</u>	<u>1.666.930</u>
Efecto neto en patrimonio	<u>12.898.549</u>	<u>(4.514.799)</u>

Nota 41 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 41. 12 - Inversiones en Sociedades

(a) En el rubro “Inversiones en sociedades” se presentan inversiones por M\$47.693.937 al 30 de junio 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			
		Junio 2019	Diciembre 2018	Junio 2019	Diciembre 2018	Activo		Resultados	
		%	%	M\$	M\$	Junio 2019	Diciembre 2018	Junio 2019	Junio 2018
Asociadas									
Transbank S.A.	Banco de Chile	26,16	26,16	79.125.171	69.357.799	20.697.303	18.467.685	2.228.617	1.985.349
Sociedad Operadora de Tarjetas de Crédito Nexus S.A.	Banco de Chile	25,81	25,81	19.033.490	16.804.537	4.911.782	4.557.208	354.574	656.668
Administrador Financiero del Transantiago S.A.	Banco de Chile	20,00	20,00	18.694.890	17.978.432	3.738.978	3.679.868	143.292	118.282
Redbanc S.A.	Banco de Chile	38,13	38,13	8.923.951	8.355.952	3.403.058	3.218.915	184.143	262.453
Centro de Compensación Automatizado S.A.	Banco de Chile	33,33	33,33	6.148.201	5.591.765	2.049.195	1.894.278	159.100	118.452
Sociedad Imerc OTC S.A.	Banco de Chile	12,33	12,33	12.201.277	11.951.754	1.504.664	1.473.893	26.476	39.705
Sociedad Interbancaria de Depósitos de Valores S.A.	Banco de Chile	26,81	26,81	4.511.086	4.160.743	1.209.305	1.128.868	77.710	95.710
Sociedad Operadora de la Cámara de Compensación de Pagos de Alto Valor S.A.	Banco de Chile	15,00	15,00	6.314.273	6.105.845	947.141	944.644	17.059	32.093
Subtotal Asociadas				154.952.339	140.306.827	38.461.426	35.365.359	3.190.971	3.308.712
Negocios Conjuntos									
Servipag Ltda.	Banco de Chile	50,00	50,00	11.826.089	11.398.142	5.913.044	5.699.071	213.974	297.596
Artikos Chile S.A.	Banco de Chile	50,00	50,00	2.026.343	2.025.217	1.013.172	1.187.654	250.517	209.711
Subtotal Negocios Conjuntos				13.852.432	13.423.359	6.926.216	6.886.725	464.491	507.307
Subtotales				168.804.771	153.730.186	45.387.642	42.252.084	3.655.462	3.816.019
Inversiones valorizadas a costo (1)									
Bolsa de Comercio de Santiago S.A.	Banchile Corredores de Bolsa					1.645.820	1.645.820	275.690	304.827
Banco Latinoamericano de Comercio Exterior S.A. (Bladex)	Banco de Chile					308.858	308.858	31.311	27.411
Bolsa Electrónica de Chile S.A.	Banchile Corredores de Bolsa					257.033	257.033	9.253	—
Sociedad de Telecomunicaciones Financieras Interbancarias Mundiales (Swift)	Banco de Chile					86.597	88.509	—	—
CCLV Contraparte Central S.A.	Banchile Corredores de Bolsa					7.987	7.987	900	—
Subtotal						2.306.295	2.308.207	317.154	332.238
Total						47.693.937	44.560.291	3.972.616	4.148.257

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 junio 2019 y 2018, es el siguiente:

	Junio 2019 M\$	Junio 2018 M\$
Valor libro inicial	42.252.084	35.771.208
Adquisición de inversiones	—	—
Participación sobre resultados en sociedades con influencia significativa y control conjunto	3.655.462	3.816.019
Dividendos por cobrar	—	—
Dividendos mínimos	—	136.260
Dividendos percibidos	(552.567)	(411.021)
Otros	32.663	2.535
Total	<u>45.387.642</u>	<u>39.315.001</u>

(c) Durante los períodos terminados al 30 de junio 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 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, es la siguiente:

	Vida Útil Promedio		Amortización Promedio Remanente		Saldo Bruto		Amortización Acumulada		Saldo Neto	
	Junio 2019 Años	Diciembre 2018 Años	Junio 2019 Años	Diciembre 2018 Años	Junio 2019 M\$	Diciembre 2018 M\$	Junio 2019 M\$	Diciembre 2018 M\$	Junio 2019 M\$	Diciembre 2018 M\$
Otros Activos Intangibles:										
Software o programas computacionales	6	6	5	5	152.812.935	144.936.204	(98.389.956)	(92.874.857)	54.422.979	52.061.347
Total					<u>152.812.935</u>	<u>144.936.204</u>	<u>(98.389.956)</u>	<u>(92.874.857)</u>	<u>54.422.979</u>	<u>52.061.347</u>

Nota 41 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 41. 13 - Intangibles (continuación)

b) El movimiento del rubro activos intangibles durante los períodos terminados al 30 de junio de 2019 y el 31 de diciembre de 2018, es el siguiente:

	Junio 2019
	Software o programas computacionales
	M\$
<u>Saldo Bruto</u>	
Saldo al 1 de enero de 2019	144.936.204
Adquisición	8.469.366
Retiros/Bajas	(315.977)
Reclasificación	(276.658)
Total	<u>152.812.935</u>
<u>Amortización Acumulada</u>	
Saldo al 1 de enero de 2019	(92.874.857)
Amortización del período (*)	(6.093.171)
Retiros/Bajas	315.977
Reclasificación	262.095
Total	<u>(98.389.956)</u>
Saldo al 30 de Junio de 2019	<u>54.422.979</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 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el Banco mantiene los siguientes montos asociados a desarrollos tecnológicos:

Detalle	Monto del compromiso	
	Junio 2019	Diciembre 2018
	M\$	M\$
Software y licencias	5.827.691	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 30 de junio de 2019, es el siguiente:

Categorías	Saldo Bruto	Depreciación Acumulada	Saldo Neto
	Junio 2019	Junio 2019	Junio 2019
	M\$	M\$	M\$
Edificios	127.106.424	(9.164.475)	117.941.949
ATMs	41.437.408	(4.549.605)	36.887.803
Mejoras propiedades en arrendamiento	3.034.861	(1.193.916)	1.840.945
Total	171.578.693	(14.907.996)	156.670.697

(d) El movimiento del rubro activo por derecho a usar bienes en arrendamiento al 30 de junio de 2019, es el siguiente:

	Junio 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	10.381.254	13.517.781	181.102	24.080.137
Bajas	—	—	(217.570)	(217.570)
Otros	116.047	—	—	116.047
Total	127.106.424	41.437.408	3.034.861	171.578.693
Depreciación Acumulada				
Saldo al 1 de enero de 2019	—	—	—	—
Reclasificación	—	—	(1.234.167)	(1.234.167)
Depreciación del período (*)	(9.164.475)	(4.549.605)	(177.321)	(13.891.401)
Bajas	—	—	217.572	217.572
Total	(9.164.475)	(4.549.605)	(1.193.916)	(14.907.996)
Saldo al 30 de Junio de 2019	117.941.949	36.887.803	1.840.945	156.670.697

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

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 30 de junio 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	1.699.663	3.431.745	15.312.582	39.549.778	26.553.415	42.094.146	128.641.329
ATMs	798.002	1.596.005	7.181.882	18.128.771	9.622.360	1.179.326	38.506.346
Total	2.497.665	5.027.750	22.494.464	57.678.549	36.175.775	43.273.472	167.147.675

El Banco y sus subsidiarias 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	22.237.635
Gastos por intereses	1.192.173
Pagos de capital e intereses	(14.332.343)
Otros	1.746.659
Saldos al 30 de junio de 2019	155.372.874

(f) Los flujos futuros relacionados con contratos de arrendamiento de corto plazo vigentes al 30 de junio de 2019 corresponden a M\$10.017.747.

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 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 de acuerdo al siguiente detalle:

	Junio 2019 M\$	Diciembre 2018 M\$
Impuesto a la renta	141.522.936	150.876.273
Menos:		
Pagos provisionales mensuales	(66.106.675)	(127.015.720)
Crédito por gastos de capacitación	(633.333)	(2.223.864)
Otros	(781.549)	(1.410.584)
Total	<u>74.001.379</u>	<u>20.226.105</u>
Tasa de Impuesto a la Renta	27,0%	27,0%
	Junio 2019 M\$	Diciembre 2018 M\$
Impuesto corriente activo	388.000	713.054
Impuesto corriente pasivo	(74.389.379)	(20.939.159)
Total impuesto por (pagar)	<u>(74.001.379)</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 30 de junio de 2019 y 2018, se compone de los siguientes conceptos:

	Junio 2019 M\$	Junio 2018 M\$
Gastos por impuesto a la renta:		
Impuesto año corriente	148.365.932	50.260.819
Impuesto ejercicios anteriores	(16.346.511)	2.573.872
Subtotal	<u>132.019.421</u>	<u>52.834.691</u>
(Abono) Cargo por impuestos diferidos:		
Originación y reverso de diferencias temporarias	(46.728.524)	8.710.472
Subtotal	<u>(46.728.524)</u>	<u>8.710.472</u>
Otros	(1.706.875)	(942.037)
Cargo neto a resultados por impuestos a la renta	<u>83.584.022</u>	<u>60.603.126</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 30 de Junio de 2019 y 2018.

	Junio 2019		Junio 2018	
	Tasa de impuesto %	M\$	Tasa de impuesto %	M\$
Impuesto sobre resultado financiero	27,00	101.856.591	27,00	98.801.091
Agregados o deducciones	(0,80)	(3.025.359)	(0,58)	(2.110.993)
Obligación subordinada (*)	—	—	(5,60)	(20.500.643)
Corrección monetaria tributaria	(4,03)	(15.202.252)	(4,38)	(16.030.912)
Otros	(0,01)	(44.958)	0,12	444.583
Tasa efectiva y gasto por impuesto a la renta	22,16	83.584.022	16,56	60.603.126

(*) 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 22,16 % (16,56% a junio 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 30 de junio de 2019:

	Saldo al 31.12.2018 M\$	Reconocido en		Saldo al 30.06.2019 M\$
		Resultados M\$	Patrimonio M\$	
Diferencias Deudoras:				
Provisión por riesgo de crédito	206.196.919	6.963.485	—	213.160.404
Provisiones asociadas al personal	12.994.092	(3.063.274)	—	9.930.818
Provisión de vacaciones	7.241.481	16.228	—	7.257.709
Intereses y reajustes devengados cartera deteriorada	3.232.434	387.422	—	3.619.856
Provisión indemnización años de servicio	599.032	(29.136)	50.235	620.131
Provisión gastos asociados a tarjetas de crédito	9.813.092	(1.369.042)	—	8.444.050
Provisión gastos devengados	13.154.672	4.856.522	—	18.011.194
Ajuste por valorización de inversiones disponibles para la venta	2.695.670	—	(2.695.670)	—
Leasing	42.987.755	908.445	—	43.896.200
Ingresos recibidos por adelantado	—	40.246.410	—	40.246.410
Otros ajustes	12.392.005	2.335.697	(3)	14.727.699
Total Diferencias Deudoras	311.307.152	51.252.757	(2.645.438)	359.914.471
Diferencias Acreedoras:				
Depreciación y corrección monetaria activo fijo	14.989.672	1.312.658	—	16.302.330
Ajuste por valorización de inversiones disponibles para la venta	—	—	2.083.469	2.083.469
Activos transitorios	4.358.873	2.679.178	—	7.038.051
Colocaciones devengadas tasa efectiva	1.569.026	(58.159)	—	1.510.867
Gasto anticipado negociación colectiva	6.699.430	(1.796.413)	—	4.903.017
Otros ajustes	5.768.084	2.386.969	—	8.155.053
Total Diferencias Acreedoras	33.385.085	4.524.233	2.083.469	39.992.787
Total Neto	277.922.067	46.728.524	(4.728.907)	319.921.684

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 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2018:

	Saldos al 31.12.2017 M\$	Reconocido en		Saldos al 30.06.2018 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	(947.931)	—	194.243.579	11.953.340	—	206.196.919
Provisión asociadas al personal	12.237.632	(3.239.742)	—	8.997.890	3.996.202	—	12.994.092
Provisión de vacaciones	6.908.226	(32.469)	—	6.875.757	365.724	—	7.241.481
Intereses y reajustes devengados cartera deteriorada	3.414.302	(49.260)	—	3.365.042	(132.608)	—	3.232.434
Indemnización años de servicio	573.398	(8.705)	—	564.693	34	34.305	599.032
Provisión gastos asociados a tarjetas de crédito	8.955.452	576.198	—	9.531.650	281.442	—	9.813.092
Provisión gastos devengados	16.358.177	1.153.113	—	17.511.290	(4.356.618)	—	13.154.672
Ajuste por valorización de inversiones disponibles para la venta	—	—	1.168.262	1.168.262	—	1.527.408	2.695.670
Leasing	32.548.610	3.158.198	—	35.706.808	7.280.947	—	42.987.755
Otros ajustes	17.371.835	1.407.316	—	18.779.151	(6.387.146)	—	12.392.005
Total Activo Neto	293.559.142	2.016.718	1.168.262	296.744.122	13.001.317	1.561.713	311.307.152
Diferencias Acreedoras:							
Depreciación y corrección monetaria activo fijo	14.281.297	241.406	—	14.522.703	466.969	—	14.989.672
Ajuste por valorización de inversiones disponibles para la venta	498.668	—	(498.668)	—	—	—	—
Activos transitorios	4.331.438	1.936.789	—	6.268.227	(1.909.354)	—	4.358.873
Colocaciones devengadas tasa efectiva	1.607.805	(91.713)	—	1.516.092	52.934	—	1.569.026
Gasto anticipado negociación colectiva	—	—	—	—	6.173.886	525.544	6.699.430
Otros ajustes	5.439.935	8.640.708	—	14.080.643	(8.312.558)	(1)	5.768.084
Total Pasivo Neto	26.159.143	10.727.190	(498.668)	36.387.665	(3.528.123)	525.543	33.385.085
Total Activo (Pasivo) neto	267.399.999	(8.710.472)	1.666.930	260.356.457	16.529.440	1.036.170	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:

	Junio 2019 M\$	Diciembre 2018 M\$
Activos para leasing (*)	94.861.788	101.846.824
Bienes recibidos en pago o adjudicados (**)		
Bienes adjudicados en remate judicial	12.635.243	14.171.071
Bienes recibidos en pago	2.459.071	3.623.051
Provisiones por bienes recibidos en pago o adjudicados	(247.180)	(805.876)
Subtotal	<u>14.847.134</u>	<u>16.988.246</u>
Otros Activos		
Depósitos por márgenes de derivados	247.220.836	336.547.867
Gastos pagados por anticipado	42.753.556	37.393.749
Otras cuentas y documentos por cobrar	42.333.282	29.079.995
Impuesto por recuperar	32.911.783	44.665.141
Intermediación de documentos (***)	17.315.914	28.478.192
Propiedades de inversión	13.368.035	13.938.751
Comisiones por cobrar	11.970.512	12.155.252
Fondos disponibles Servipag	11.730.906	13.991.246
IVA crédito fiscal	11.526.100	15.020.548
Operaciones pendientes	2.700.257	2.069.979
Cuentas por cobrar por bienes recibidos en pago vendidos	2.181.646	4.816.103
Garantías de arriendos	1.930.178	1.894.943
Bienes recuperados de leasing para la venta	1.028.857	1.064.166
Materiales y útiles	791.733	745.015
Otros	12.865.691	12.679.780
Subtotal	<u>452.629.286</u>	<u>554.540.727</u>
Total	<u>562.338.208</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 0,0584% (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	(1.282.111)
Provisiones constituidas	<u>1.487.809</u>
Saldo al 30 de junio de 2018	1.024.167
Aplicación de provisiones	(1.499.761)
Provisiones constituidas	<u>1.281.470</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2018	805.876
Aplicación de provisiones	(1.142.934)
Provisiones constituidas	<u>584.238</u>
Saldo al 30 de junio de 2019	<u>247.180</u>

Nota 41. 17 - Depósitos y Otras Obligaciones a la Vista

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

	Junio 2019 M\$	Diciembre 2018 M\$
Cuentas corrientes	7.556.818.954	7.664.642.967
Otras obligaciones a la vista	1.277.858.981	1.143.414.225
Otros depósitos y cuentas a la vista	<u>714.622.460</u>	<u>703.702.102</u>
Total	<u>9.549.300.395</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:

	Junio 2019 M\$	Diciembre 2018 M\$
Depósitos a plazo	10.496.857.508	10.338.098.434
Cuentas de ahorro a plazo	233.843.338	224.302.388
Otros saldos acreedores a plazo	<u>67.885.837</u>	<u>87.948.533</u>
Total	<u>10.798.586.683</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:

	Junio 2019 M\$	Diciembre 2018 M\$
Bancos del país		
Banco do Brasil	6.900.863	7.001.458
Banco Security	—	374.453
Subtotal bancos del país	<u>6.900.863</u>	<u>7.375.911</u>
Bancos del exterior		
Financiamientos de comercio exterior		
Citibank N.A.	244.520.287	212.329.423
Bank of America	226.431.124	210.280.127
Sumitomo Mitsui Banking	213.503.791	196.571.231
Bank of New York Mellon	169.860.445	152.828.399
Wells Fargo Bank	138.680.596	225.086.715
Toronto Dominion Bank	102.877.999	84.056.479
The Bank of Nova Scotia	87.078.131	122.080.357
Standard Chartered Bank	67.195.637	295.948
Mizuho Bank Ltd.	62.274.175	63.651.109
Zürcher Kantonalbank	54.427.651	55.621.157
JP Morgan Chase Bank	40.817.032	62.556.772
Banco Latinoamericano (Bladex)	33.953.483	—
DZ Bank AG	22.729.548	—
Commerzbank AG	2.583.414	1.083.785
Industrial and Commercial Bank of China	1.386.032	—
Otros	509.740	23.948
Préstamos y otras obligaciones		
Wells Fargo Bank	102.423.273	104.635.437
Citibank N.A.	16.752.122	15.941.045
Bank of America	1.634.402	485.794
Deutsche Bank AG	30.181	161.425
Standard Chartered Bank	—	1.611.669
Otros	85.047	82.620
Subtotal bancos del exterior	<u>1.589.754.110</u>	<u>1.509.383.440</u>
Banco Central de Chile	—	—
Total	<u><u>1.596.654.973</u></u>	<u><u>1.516.759.351</u></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:

	Junio 2019 M\$	Diciembre 2018 M\$
Letras de crédito	13.668.112	16.367.491
Bonos corrientes	7.166.771.574	6.769.051.764
Bonos subordinados	678.644.171	686.194.297
Total	<u>7.859.083.857</u>	<u>7.471.613.552</u>

Durante el período terminado al 30 de junio de 2019 Banco de Chile colocó Bonos por un monto de M\$867.071.911, los cuales corresponden a Bonos Corrientes y Bonos de Corto Plazo por un monto ascendente a M\$371.575.963 y M\$495.495.948 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
BCHIDW1017	UF	84.358.295	2	0,93	09/05/2019	09/05/2021
BCHIDW1017	UF	57.091.350	2	0,57	24/06/2019	24/06/2021
Subtotal UF		<u>308.534.963</u>				
BONO JPY	JPY	63.041.000	20	1,00	14/05/2019	14/05/2039
Subtotal Otras monedas		<u>63.041.000</u>				
Total a junio de 2019		<u>371.575.963</u>				

Bonos de 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
Citibank N.A.	USD	53.250.400	2,67	04/04/2019	02/07/2019
Citibank N.A.	USD	27.885.900	2,67	09/04/2019	09/08/2019
Citibank N.A.	USD	33.257.000	2,66	11/04/2019	11/07/2019
Wells Fargo Bank	USD	33.257.000	2,68	11/04/2019	11/10/2019
Citibank N.A.	USD	33.051.000	2,66	12/04/2019	22/07/2019
Wells Fargo Bank	USD	3.966.120	2,67	12/04/2019	12/09/2019
Citibank N.A.	USD	27.184.400	2,67	29/04/2019	29/10/2019
Wells Fargo Bank	USD	33.838.000	2,60	30/04/2019	30/07/2019
Citibank N.A.	USD	34.794.500	2,61	17/05/2019	18/11/2019
Citibank N.A.	USD	34.841.500	2,59	23/05/2019	22/08/2019
Bank of America	USD	34.208.000	2,50	21/06/2019	22/08/2019
Wells Fargo Bank	USD	3.420.800	2,50	24/06/2019	25/07/2019
Citibank N.A.	USD	547.328	2,40	24/06/2019	15/10/2019
Citibank N.A.	USD	13.620.400	2,50	25/06/2019	05/08/2019
Citibank N.A.	USD	13.574.600	2,51	28/06/2019	01/08/2019
Total a junio de 2019		<u>495.495.948</u>			

Durante el período terminado al 30 de junio 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 junio 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:

	Junio 2019 M\$	Diciembre 2018 M\$
Otras obligaciones en el país	150.328.578	95.912.024
Obligaciones con el sector público	20.955.318	22.101.395
Total	<u>171.283.896</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:

	Junio 2019 M\$	Diciembre 2018 M\$
Provisiones para dividendos mínimos accionistas SM-Chile	—	24.585.345
Provisiones para dividendos mínimos otros accionistas	72.547.222	98.356.882
Provisiones para beneficios y remuneraciones del personal	76.496.036	92.579.915
Provisiones por riesgo de créditos contingentes	58.199.817	55.531.493
Provisiones por contingencias:		
Provisiones adicionales	213.251.877	213.251.877
Provisiones por riesgo país	9.967.116	2.880.625
Otras provisiones por contingencias	502.480	467.480
Total	<u>430.964.548</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	48.227.715	34.567.497	3.159.720	—	5.778.467	91.733.399
Aplicación de provisiones	(125.375.777)	(50.394.097)	—	—	(21.268.999)	(197.038.873)
Liberación de provisiones	—	—	—	—	—	—
Saldo al 30 de junio de 2018	48.227.715	70.801.620	61.191.255	213.251.877	9.559.982	403.032.449
Provisiones constituidas	74.714.512	38.378.103	—	—	—	113.092.615
Aplicación de provisiones	—	(16.599.808)	—	—	1.922.448	(14.677.360)
Liberación de provisiones	—	—	(5.659.762)	—	(8.134.325)	(13.794.087)
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	72.547.222	37.971.368	2.668.324	—	7.121.491	120.308.405
Aplicación de provisiones	(122.942.227)	(54.055.247)	—	—	—	(176.997.474)
Liberación de provisiones	—	—	—	—	—	—
Saldo al 30 de junio de 2019	72.547.222	76.496.036	58.199.817	213.251.877	10.469.596	430.964.548

(c) Provisiones para beneficios y remuneraciones al personal:

	Junio 2019 M\$	Diciembre 2018 M\$
Provisiones por bonos de desempeño	26.180.464	47.796.706
Provisiones por vacaciones	26.916.381	26.856.162
Provisiones indemnizaciones años de servicio	7.694.141	7.754.497
Provisiones por otros beneficios al personal	15.705.050	10.172.550
Total	76.496.036	92.579.915

(d) Indemnización años de servicio:

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

	Junio 2019 M\$	Junio 2018 M\$
Valor actual de las obligaciones al inicio del período	7.754.497	7.675.596
Incremento (disminución) de la provisión	127.156	299.372
Pagos efectuados	(373.568)	(140.889)
Efecto por cambio en los factores actuariales	186.056	—
Total	7.694.141	7.834.079

(ii) Costo por beneficio neto:

	Junio 2019 M\$	Junio 2018 M\$
(Disminución) incremento de la provisión	(125.272)	(41.950)
Costo de intereses de las obligaciones por beneficios	252.428	341.322
Efecto por cambio en los factores actuariales	186.056	—
Costo por beneficio neto	313.212	299.372

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:

	30 de junio de 2019	31 de diciembre de 2018
	%	%
Tasa de descuento	3,42	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 período terminado al 30 de junio de 2019.

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

	Junio 2019	Junio 2018
	M\$	M\$
Saldos al 1 de enero	47.796.706	43.371.850
Provisiones netas constituidas	15.900.487	18.750.864
Aplicación de provisiones	<u>(37.516.729)</u>	<u>(35.629.577)</u>
Total	<u>26.180.464</u>	<u>26.493.137</u>

(f) Movimiento de la provisión vacaciones del personal:

	Junio 2019	Junio 2018
	M\$	M\$
Saldos al 1 de enero	26.856.162	25.159.467
Provisiones netas constituidas	3.410.992	3.278.599
Aplicación de provisiones	<u>(3.350.773)</u>	<u>(2.938.931)</u>
Total	<u>26.916.381</u>	<u>25.499.135</u>

(g) Provisión para beneficio al personal en acciones:

Al 30 de junio de 2019 y 2018, el Banco y sus subsidiaras no cuentan con un plan de compensación en acciones.

(h) Provisiones por créditos contingentes:

Al 30 de junio de 2019, el Banco y sus subsidiaras mantienen provisiones por créditos contingentes ascendentes a M\$58.199.817 (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:

	Junio 2019 M\$	Diciembre 2018 M\$
Cuentas y documentos por pagar	232.282.500	176.799.108
Ingresos percibidos por adelantado (*)	150.680.479	5.743.394
Dividendos por pagar	956.418	744.177
Otros pasivos		
IVA débito fiscal	44.342.358	13.719.500
Operaciones por intermediación de documentos (**)	36.270.598	53.491.218
Cobranding	31.010.780	36.081.304
Valores por liquidar	16.550.851	106.071.475
Pagos compañías de seguros	1.075.313	991.828
Operaciones pendientes	685.313	615.473
Otros	18.548.069	18.988.671
Total	<u>532.402.679</u>	<u>413.246.148</u>

(*) En relación con el Acuerdo Marco de Alianza Estratégica revelado en Nota N°41.3 c), con fecha 4 de junio de 2019 Banco Chile recibió el pago proveniente de las Compañías de Seguro por un monto de M\$149.061.000, el cual fue registrado contablemente de acuerdo a NIIF 15. El ingreso relacionado será reconocido a lo largo del tiempo, cuando la obligación de desempeño sea satisfecha.

(**) En este ítem se incluye principalmente el financiamiento de operaciones simultáneas efectuadas por la subsidiaria 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 subsidiarias mantienen registrados en cuentas de orden (fuera de balance), los principales saldos relacionados con compromisos o con responsabilidades propias del giro:

	Junio 2019 M\$	Diciembre 2018 M\$
Créditos contingentes		
Avales y fianzas	265.582.398	341.675.653
Cartas de crédito del exterior confirmadas	32.178.024	56.763.719
Cartas de crédito documentarias emitidas	378.592.603	388.396.458
Boletas de garantía	2.288.495.617	2.232.681.987
Líneas de crédito con disponibilidad inmediata	7.626.143.347	7.769.325.072
Otros compromisos de crédito	174.389.645	46.561.415
Operaciones por cuenta de terceros		
Documentos en cobranza	145.653.983	160.366.277
Recursos de terceros gestionados por el banco:		
Activos financieros gestionados a nombre de terceros	6.669.866	27.333.554
Otros activos gestionados a nombre de terceros	—	—
Activos financieros adquiridos a nombre propio	67.569.427	103.319.259
Otros activos adquiridos a nombre propio	—	—
Custodia de valores		
Valores custodiados en poder del banco y subsidiarias	6.729.351.913	6.930.292.654
Valores custodiados depositados en otra entidad	14.122.906.760	13.783.747.798
Total	<u>31.837.533.583</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 30 de junio de 2019, el Banco mantiene provisiones por contingencias judiciales que ascienden a M\$239.000 (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:

	30 de junio de 2019				Total
	2019	2020	2021	2022	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Contingencias judiciales	6.000	139.000	94.000	—	239.000

b.2) Contingencias por demandas significativas en Tribunales:

Al 30 de junio 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 2.988.700, 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 30 de junio 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.

	Junio 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	77.691.030	59.074.300
Bolsa Electrónica de Chile, Bolsa de Valores	8.474.530	17.222.912
Títulos de renta fija para garantizar sistema CCLV,		
Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores	5.893.910	5.976.096
Acciones entregadas para garantizar préstamo de acciones,		
Bolsa Electrónica de Chile, Bolsa de Valores	—	—
Total	92.059.470	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 30 de junio de 2019 la Sociedad mantiene dos pólizas de seguros, con vigencia desde el 15 de abril de 2019 hasta el 14 de abril de 2020, 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:

	Junio 2019 M\$	Diciembre 2018 M\$
Líneas de crédito de libre disposición	29.922.508	29.254.871
Provisión boletas de garantía	22.691.446	22.805.693
Provisión avales y fianzas	2.742.668	2.891.477
Provisión cartas de créditos	463.286	494.134
Otros compromisos de créditos	2.379.909	85.318
Total	<u>58.199.817</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.

Banchile Corredores de Bolsa S.A., presentó ante el 11° Juzgado Civil de Santiago una reclamación en contra de la Resolución Exenta N° 270 de 30 de octubre de 2014 de la Superintendencia de Valores y Seguros (actual Comisión para el Mercado Financiero), solicitando se deje sin efecto la multa. Dicha reclamación se acumuló al juicio causa Rol N° 25.795-2014 del 22° Juzgado Civil de Santiago. 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:

	Junio 2019				Junio 2018			
	Intereses M\$	Reajustes M\$	Comisiones Prepago M\$	Total M\$	Intereses M\$	Reajustes M\$	Comisiones Prepago M\$	Total M\$
Colocaciones comerciales	341.047.751	71.265.929	4.607.208	416.920.888	308.393.182	70.089.173	2.308.671	380.791.026
Colocaciones de consumo	313.721.409	746.559	4.788.649	319.256.617	296.519.932	904.592	4.155.868	301.580.392
Colocaciones para vivienda	146.991.926	101.317.884	2.192.531	250.502.341	140.063.308	99.102.371	2.571.064	241.736.743
Instrumentos de inversión	18.085.045	3.119.031	—	21.204.076	19.926.469	6.296.356	—	26.222.825
Contratos de retrocompra	1.309.749	—	—	1.309.749	1.373.962	—	—	1.373.962
Créditos otorgados a bancos	14.921.590	—	—	14.921.590	9.800.518	—	—	9.800.518
Otros ingresos por intereses y reajustes	6.707.010	860.311	—	7.567.321	3.379.480	945.204	—	4.324.684
Total	842.784.480	177.309.714	11.588.388	1.031.682.582	779.456.851	177.337.696	9.035.603	965.830.150

El monto de los intereses y reajustes reconocidos sobre base percibida por la cartera deteriorada en el período 2019 ascendió a M\$2.252.786 (M\$2.292.537 en junio de 2018).

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

	Junio 2019			Junio 2018		
	Intereses M\$	Reajustes M\$	Total M\$	Intereses M\$	Reajustes M\$	Total M\$
Colocaciones comerciales	8.378.742	1.090.286	9.469.028	6.807.105	921.448	7.728.553
Colocaciones para vivienda	2.418.503	1.490.512	3.909.015	3.063.435	1.627.692	4.691.127
Colocaciones de consumo	19.393	—	19.393	38.904	—	38.904
Total	10.816.638	2.580.798	13.397.436	9.909.444	2.549.140	12.458.584

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:

	Junio 2019			Junio 2018		
	Intereses M\$	Reajustes M\$	Total M\$	Intereses M\$	Reajustes M\$	Total M\$
Depósitos y captaciones a plazo	131.259.290	22.801.818	154.061.108	107.597.007	21.969.138	129.566.145
Instrumentos de deuda emitidos	103.496.151	74.207.130	177.703.281	96.049.014	71.925.314	167.974.328
Otras obligaciones financieras	450.129	23.861	473.990	714.023	65.054	779.077
Contratos de retrocompra	3.503.806	—	3.503.806	3.571.794	—	3.571.794
Obligaciones con bancos	21.825.102	—	21.825.102	11.316.283	863	11.317.146
Depósitos a la vista	365.705	4.739.781	5.105.486	128.255	3.795.400	3.923.655
Obligaciones por contratos de arrendamiento	1.192.174	—	1.192.174	—	—	—
Otros gastos por intereses y reajustes	36.521	183.239	219.760	17.919	314.392	332.311
Total	262.128.878	101.955.829	364.084.707	219.394.295	98.070.161	317.464.456

(d) Al 30 de junio 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.

	Junio 2019			Junio 2018		
	Ingresos M\$	Gastos M\$	Total M\$	Ingresos M\$	Gastos M\$	Total M\$
Utilidad cobertura contable valor razonable	387.307	—	387.307	2.463.085	—	2.463.085
Pérdida cobertura contable valor razonable	(8.549.880)	—	(8.549.880)	(1.038.703)	—	(1.038.703)
Utilidad cobertura contable flujo efectivo	153.011.525	151.698.394	304.709.919	159.275.793	175.729.152	335.004.945
Pérdida cobertura contable flujo efectivo	(179.595.113)	(138.924.688)	(318.519.801)	(186.479.181)	(163.938.903)	(350.418.084)
Resultado ajuste elemento cubierto	3.913.655	—	3.913.655	(2.229.834)	—	(2.229.834)
Total	(30.832.506)	12.773.706	(18.058.800)	(28.008.840)	11.790.249	(16.218.591)

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

	Junio 2019 M\$	Junio 2018 M\$
Ingresos por intereses y reajustes	1.031.682.582	965.830.150
Gastos por intereses y reajustes	(364.084.707)	(317.464.456)
Total intereses y reajustes netos	667.597.875	648.365.694

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:

	Junio 2019 M\$	Junio 2018 M\$
Ingresos por comisiones		
Servicios de tarjetas de crédito y débito	93.362.392	82.950.656
Inversiones en fondos mutuos u otros	49.313.245	44.538.712
Cobranzas, recaudaciones y pagos	27.693.593	25.850.317
Administración de cuentas	23.088.766	22.343.739
Uso de canales de distribución	19.377.489	10.329.867
Remuneraciones por comercialización de seguros	18.343.026	16.257.562
Avales y cartas de crédito	12.882.534	12.160.415
Intermediación y manejo de valores	11.953.912	14.124.564
Convenio uso de marca	8.059.641	7.365.424
Líneas de crédito y sobregiros	2.376.019	2.430.175
Asesorías financieras	1.490.110	1.438.179
Otras comisiones ganadas	11.729.976	9.407.963
Total ingresos por comisiones	<u>279.670.703</u>	<u>249.197.573</u>
Gastos por comisiones		
Remuneraciones por operación de tarjetas	(47.449.319)	(54.206.225)
Transacciones interbancarias	(9.526.427)	(7.544.988)
Recaudación y pagos	(3.267.485)	(3.288.842)
Operaciones de valores	(3.134.115)	(4.364.842)
Fuerza de venta	(163.988)	(95.920)
Otras comisiones	(485.495)	(473.046)
Total gastos por comisiones	<u>(64.026.829)</u>	<u>(69.973.863)</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:

	Junio 2019 M\$	Junio 2018 M\$
Instrumentos financieros para negociación	45.281.733	27.763.894
Venta de instrumentos disponibles para la venta	3.088.700	1.621.433
Venta de cartera de créditos (Nota N°41.10 letra (e))	2.549.463	—
Resultado neto de otras operaciones	(104.033)	269.667
Derivados de negociación	(7.384.927)	22.488.135
Total	<u>43.430.936</u>	<u>52.143.129</u>

Nota 41. 28 - Utilidad (Pérdida) de Cambio Neta

El detalle de los resultados de cambio es el siguiente:

	Junio 2019 M\$	Junio 2018 M\$
Reajustables moneda extranjera	57.018.031	(48.942.129)
Diferencia de cambio neta	(1.773.146)	4.073.404
Resultado de coberturas contables	(22.854.330)	52.143.009
Total	<u>32.390.555</u>	<u>7.274.284</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								Subtotal		Créditos Contingentes		Total	
	Adeudado por Bancos		Colocaciones Comerciales		Colocaciones para Vivienda		Colocaciones de Consumo				Junio 2019	Junio 2018	Junio 2019	Junio 2018
	Junio 2019	Junio 2018	Junio 2019	Junio 2018	Junio 2019	Junio 2018	Junio 2019	Junio 2018	M\$	M\$	M\$	M\$	Junio 2019	Junio 2018
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Constitución de provisiones:														
- Provisiones individuales	—	(582.366)	(8.177.793)	(573.041)	—	—	—	—	(8.177.793)	(573.041)	(1.516.484)	(2.118.348)	(9.694.277)	(3.273.755)
- Provisiones grupales	—	—	(27.312.928)	(29.679.026)	(3.814.062)	—	(139.736.030)	(117.320.087)	(170.863.020)	(146.999.113)	(1.151.840)	(1.041.372)	(172.014.860)	(148.040.485)
Resultado por constitución de provisiones	—	(582.366)	(35.490.721)	(30.252.067)	(3.814.062)	—	(139.736.030)	(117.320.087)	(179.040.813)	(147.572.154)	(2.668.324)	(3.159.720)	(181.709.137)	(151.314.240)
Liberación de provisiones:														
- Provisiones individuales	220.818	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	220.818	—
- Provisiones grupales	—	—	—	—	—	407.779	—	—	—	407.779	—	—	—	407.779
Resultado por liberación de provisiones	220.818	—	—	—	—	407.779	—	—	—	407.779	—	—	220.818	407.779
Resultado neto de provisiones	220.818	(582.366)	(35.490.721)	(30.252.067)	(3.814.062)	407.779	(139.736.030)	(117.320.087)	(179.040.813)	(147.164.375)	(2.668.324)	(3.159.720)	(181.488.319)	(150.906.461)
Provisión adicional	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Recuperación de activos castigados	—	—	5.725.693	6.772.644	2.747.547	1.826.217	15.900.111	17.552.573	24.373.351	26.151.434	—	—	24.373.351	26.151.434
Resultado neto provisión por riesgo de crédito	220.818	(582.366)	(29.765.028)	(23.479.423)	(1.066.515)	2.233.996	(123.835.919)	(99.767.514)	(154.667.462)	(121.012.941)	(2.668.324)	(3.159.720)	(157.114.968)	(124.755.027)

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:

	Junio 2019	Junio 2018
	M\$	M\$
Constitución de provisiones créditos y cuentas por cobrar y adeudado por bancos	(179.040.813)	(148.154.520)
Liberación de provisiones créditos y cuentas por cobrar y adeudado por bancos	220.818	407.779
Total Provisiones para créditos y cuentas por cobrar a clientes y adeudado por bancos	(178.819.995)	(147.746.741)

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:

	Junio 2019 M\$	Junio 2018 M\$
Remuneraciones del personal	126.997.008	120.760.722
Bonos e incentivos	30.091.709	24.525.139
Compensaciones variables	17.556.396	17.038.632
Indemnización por años de servicio	15.507.975	9.868.535
Gratificaciones	13.958.593	13.122.559
Beneficios de colación y salud	13.783.150	13.605.659
Gastos de capacitación	1.785.452	2.079.942
Otros gastos de personal	9.246.459	9.107.649
Total	228.926.742	210.108.837

Nota 41. 31 - Gastos de Administración

La composición del rubro es la siguiente:

	Junio 2019 M\$	Junio 2018 M\$
Gastos generales de administración		
Gastos de informática y comunicaciones	42.620.623	36.357.529
Mantenimiento y reparación de activo fijo	21.346.906	17.171.448
Asesorías externas y honorarios por servicios profesionales	6.906.593	9.150.975
Servicio de vigilancia y transporte de valores	5.869.035	5.877.831
Materiales de oficina	5.321.060	4.218.252
Gastos por contratos de arrendamiento a corto plazo y de bajo valor (*)	3.335.103	—
Energía, calefacción y otros servicios	2.910.828	3.005.958
Casilla, correo, franqueo y entrega de productos a domicilio	2.897.000	2.596.348
Servicio externo de información financiera	2.824.263	2.442.586
Primas de seguros	2.583.396	2.774.189
Gastos judiciales y notariales	1.779.017	1.743.699
Gastos de representación y desplazamiento del personal	1.778.525	1.910.905
Servicio externo de custodia de documentación	1.592.419	1.478.464
Otros gastos de obligaciones por contratos de arrendamiento (*)	1.362.836	—
Donaciones	1.239.408	1.210.252
Arriendo de oficinas, equipos y ATM (*)	—	17.316.622
Otros gastos generales de administración	9.259.182	9.370.746
Subtotal	113.626.194	116.625.804
Servicios subcontratados		
Evaluación de créditos	12.420.845	9.584.379
Procesamientos de datos	5.176.807	4.131.398
Gastos en desarrollos tecnológicos externos	4.202.401	4.541.052
Certificación y testing tecnológicos	3.686.913	3.191.900
Otros	1.990.507	1.790.492
Subtotal	27.477.473	23.239.221
Gastos del directorio		
Remuneraciones del directorio	1.252.906	1.231.699
Otros gastos del directorio	119.674	159.549
Subtotal	1.372.580	1.391.248
Gastos marketing		
Publicidad y propaganda	15.994.368	13.532.794
Subtotal	15.994.368	13.532.794
Impuestos, contribuciones, aportes		
Aporte al regulador Bancario	5.045.146	4.722.430
Contribuciones de bienes raíces	1.422.357	1.385.450
Patentes	658.106	642.693
Otros impuestos	726.414	633.908
Subtotal	7.852.023	7.384.481
Total	166.322.638	162.173.548

(*) Ver Nota N°2 letra (j) NIIF 16 “Arrendamientos”

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:

	Junio 2019 M\$	Junio 2018 M\$
Depreciaciones y amortizaciones		
Depreciación del activo fijo (Nota N°40.14 letra (b))	14.680.924	13.450.271
Depreciaciones del activo por derecho a usar bienes en arrendamiento (Nota N°40.14 letra (d))(*)	13.891.401	—
Amortizaciones de intangibles (Nota N°40.13 letra (b))	6.093.171	5.020.765
Total	<u>34.665.496</u>	<u>18.471.036</u>

(*) Ver Nota N°2 letra (j) NIIF 16 “Arrendamientos”.

- (b) Al 30 de junio 2019 y 2018, la composición del gasto por deterioro, es como sigue:

	Junio 2019 M\$	Junio 2018 M\$
Deterioro		
Deterioro de intangibles (Nota N°40.13 letra (b))	—	—
Deterioro de activo fijo (Nota N°40.14 letra (b))	821.531	10.511
Deterioro de activo por derecho a usar bienes en arrendamiento (Nota N°40.14 letra (d))	—	—
Total	<u>821.531</u>	<u>10.511</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:

	Junio 2019 M\$	Junio 2018 M\$
Ingresos por bienes recibidos en pago		
Utilidad por venta de bienes recibidos en pago	6.358.038	2.723.392
Otros ingresos	15.310	14.882
Subtotal	<u>6.373.348</u>	<u>2.738.274</u>
Liberaciones de provisiones por contingencias		
Provisiones por riesgo país	—	—
Otras provisiones por contingencias	—	—
Subtotal	<u>—</u>	<u>—</u>
Otros ingresos		
Liberación y recuperación de gastos	6.655.341	2.100.303
Arriendos percibidos	4.310.235	4.484.955
Reintegros bancos corresponsales	1.359.816	1.143.078
Ingresos por venta de bienes leasing	748.020	843.663
Reajuste por PPM	419.748	255.482
Reintegro póliza de seguros	345.518	17.406
Custodia y comisión de confianza	158.422	105.289
Utilidad por venta de activo fijo	42.987	3.580.203
Ingreso por gestión tributaria	41.915	13.660
Ingresos comercio exterior	41.147	3.830
Otros	3.849.752	779.209
Subtotal	<u>17.972.901</u>	<u>13.327.078</u>
Total	<u>24.346.249</u>	<u>16.065.352</u>

Nota 41 - Notas Adicionales (continuación)**Nota 41.34 - Otros Gastos Operacionales**

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

	Junio 2019 M\$	Junio 2018 M\$
Provisiones y gastos por bienes recibidos en pago		
Castigos de bienes recibidos en pago	3.768.647	1.842.250
Provisiones por bienes recibidos en pago	784.406	1.797.884
Gastos por mantención de bienes recibidos en pago	662.638	482.737
Subtotal	<u>5.215.691</u>	<u>4.122.871</u>
Provisiones por contingencias		
Provisiones por riesgo país	7.086.492	5.683.467
Otras provisiones	35.000	95.000
Subtotal	<u>7.121.492</u>	<u>5.778.467</u>
Otros gastos		
Gastos operacionales leasing	2.321.199	1.993.518
Castigos por riesgo operacional	2.122.016	8.627.985
Administración de tarjetas	973.261	1.238.462
Provisión sobre otros activos	965.568	430.005
Bancos corresponsales	747.908	402.252
Gastos por castigos bienes recuperados leasing	268.737	1.212.280
Seguro de desgravamen	153.934	139.474
Aporte otros organismos	132.420	133.944
Juicios civiles	52.384	66.974
Pérdidas por venta de activo fijo	—	30
Otros	1.711.339	1.253.992
Subtotal	<u>9.448.766</u>	<u>15.498.916</u>
Total	<u>21.785.949</u>	<u>25.400.254</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 CMF.

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	
	Junio 2019	Diciembre 2018	Junio 2019	Diciembre 2018	Junio 2019	Diciembre 2018	Junio 2019	Diciembre 2018
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Créditos y cuentas por cobrar:								
Colocaciones comerciales	185.338.546	221.350.580	145.475.951	132.366.407	11.797.180	13.182.965	342.611.677	366.899.952
Colocaciones para vivienda	—	—	—	—	47.857.501	44.756.218	47.857.501	44.756.218
Colocaciones de consumo	—	—	—	—	9.485.214	10.074.319	9.485.214	10.074.319
Colocaciones brutas	185.338.546	221.350.580	145.475.951	132.366.407	69.139.895	68.013.502	399.954.392	421.730.489
Provisión sobre colocaciones	(738.470)	(962.400)	(277.207)	(242.356)	(318.381)	(379.426)	(1.334.058)	(1.584.182)
Colocaciones netas	184.600.076	220.388.180	145.198.744	132.124.051	68.821.514	67.634.076	398.620.334	420.146.307
Créditos contingentes:								
Avales y fianzas	4.992.738	5.102.122	7.852.432	14.963.267	—	—	12.845.170	20.065.389
Cartas de crédito	917.717	5.309.776	392.296	2.776.464	—	—	1.310.013	8.086.240
Cartas de crédito del exterior	—	—	—	—	—	—	—	—
Boletas de garantía	11.559.994	45.841.789	34.363.124	30.121.805	—	—	45.923.118	75.963.594
Líneas de crédito con disponibilidad inmediata	47.325.818	58.041.219	14.201.819	14.673.543	20.425.386	19.160.444	81.953.023	91.875.206
Otros créditos contingentes	—	—	—	—	—	—	—	—
Total créditos contingentes	64.796.267	114.294.906	56.809.671	62.535.079	20.425.386	19.160.444	142.031.324	195.990.429
Provisión sobre créditos contingentes	(167.403)	(258.379)	(47.071)	(99.264)	(32.460)	(30.065)	(246.934)	(387.708)
Colocaciones contingentes netas	64.628.864	114.036.527	56.762.600	62.435.815	20.392.926	19.130.379	141.784.390	195.602.721
Monto cubierto por garantías:								
Hipoteca	30.331.107	28.208.368	59.837.001	52.108.427	66.651.657	69.292.363	156.819.765	149.609.158
Warrant	—	—	—	—	—	—	—	—
Prenda	—	—	—	—	—	—	—	—
Otras (****)	31.211.991	47.134.598	13.363.727	13.218.822	3.966.218	3.693.935	48.541.936	64.047.355
Total garantías	61.543.098	75.342.966	73.200.728	65.327.249	70.617.875	72.986.298	205.361.701	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:

	Junio 2019 M\$	Diciembre 2018 M\$
Activos		
Efectivo y depósitos en bancos	18.477.534	23.086.431
Operaciones con liquidación en curso	20.726.172	35.469.312
Instrumentos de negociación	125.842	204.851
Contratos de derivados financieros	198.835.632	415.682.562
Instrumentos de inversión	10.900.180	14.689.744
Otros activos	50.923.914	80.569.382
Total	299.989.274	569.702.282
Pasivos		
Depósitos a la vista	149.034.348	169.396.837
Operaciones con liquidación en curso	316.757.286	58.987.298
Contratos de retrocompra	7.166.290	84.464.563
Depósitos y otras captaciones a plazo	303.119.118	122.698.492
Contratos de derivados financieros	204.645.825	337.299.435
Obligaciones con bancos	295.225.892	228.270.468
Otros pasivos	31.109.092	115.145.271
Total	1.307.057.851	1.116.262.364

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

	Junio 2019		Junio 2018	
	Ingresos M\$	Gastos M\$	Ingresos M\$	Gastos M\$
Tipo de ingreso o gasto reconocido				
Ingresos y gastos por intereses y reajustes	9.850.703	2.871.094	19.270.079	3.125.855
Ingresos y gastos por comisiones y servicios	35.662.146	31.393.242	33.222.874	35.688.956
Resultados de operaciones financieras				
Contratos derivados (**)	21.296.692	19.583.128	58.974.332	8.853.551
Otras operaciones financieras	—	—	—	—
Liberación o constitución de provisión por riesgo de crédito	294.372	—	—	208.719
Gastos de apoyo operacional	—	68.821.127	—	60.163.843
Otros ingresos y gastos	311.358	17.763	220.166	40.498

(*) 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\$5.518.055 al 30 de junio de 2019 (utilidad neta de M\$51.596.357 al 30 de junio 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 30 de junio 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
Asociación de Bancos e Instituciones Financieras	Cuota de membresía
Sociedad de Fomento Fabril	Acuerdo de cooperación para el funcionamiento de la red de empresas inclusivas
Fundación Chilena del Pacífico	Auspicio cumbre de Pymes y Emprendedores de APEC
Transbank S.A.	Contrato operación tarjetas Discover y Diners

(e) Remuneraciones al Directorio y pagos al personal clave de la administración

	Junio 2019 M\$	Junio 2018 M\$
Remuneraciones del personal	1.965.651	2.045.096
Beneficios a corto plazo del personal	3.037.022	3.229.906
Indemnizaciones	—	870.001
Remuneraciones y Dietas del Directorio (*)	<u>1.252.906</u>	<u>1.231.699</u>
Total	<u>6.255.579</u>	<u>7.376.702</u>

(*) Incluye honorarios pagados a los integrantes del Comité Asesor de Banchile Corredores de Seguros Ltda., por un monto de M\$6.656 (M\$5.952 en junio 2018).

Los honorarios pagados a los Asesores del Directorio ascienden a M\$74.698 (M\$132.154 en junio 2018) y los gastos correspondientes a viajes, viáticos y otros ascienden a M\$44.976 (M\$27.395 en junio 2018).

Conformación del personal clave:

Cargo	N° de ejecutivos	
	Junio 2019	Junio 2018
Gerente General Banco	1	1
Gerentes Generales de Subsidiarias	6	6
Gerentes de División Banco	13	12
Directores Banco y subsidiarias	21	21
Total	<u>41</u>	<u>40</u>

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, según sea el caso. 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 específicas 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 directa del mercado, se utilizan datos de proveedores externos de información, precios de instrumentos 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 (y su procedimiento) 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 calculado con precios cotizados (sin ajustar) extraídos de mercados líquidos y profundos para activos o pasivos idénticos. Para estos instrumentos existen cotizaciones o precios (tasas internas de retorno, valor cuota, precio) de mercado observables, por lo que no se requieren supuestos para valorizar.

Dentro de este nivel se encuentran futuros de monedas, emisiones de instrumentos de renta fija del Banco de Central de Chile y la Tesorería General de la República, que pertenecen a benchmarks, 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 (tasa interna de retorno en este caso) 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 por cuota o acción, 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.

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)

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

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

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	
	Junio 2019	Diciembre 2018	Junio 2019	Diciembre 2018	Junio 2019	Diciembre 2018	Junio 2019	Diciembre 2018
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Activos Financieros								
<u>Instrumentos para Negociación</u>								
Del Estado y del Banco Central de Chile	310.627.901	178.693.093	1.027.533.906	1.344.779.501	—	—	1.338.161.807	1.523.472.594
Otras instituciones nacionales	2.708.727	1.662.372	134.500.815	107.078.226	24.111.594	20.865.907	161.321.136	129.606.505
Instituciones extranjeras	—	4.446.111	—	—	—	—	—	4.446.111
Inversiones en Fondos Mutuos	50.675.070	87.840.522	—	—	—	—	50.675.070	87.840.522
Subtotal	364.011.698	272.642.098	1.162.034.721	1.451.857.727	24.111.594	20.865.907	1.550.158.013	1.745.365.732
<u>Contratos de Derivados de Negociación</u>								
Forwards	—	—	322.471.735	735.443.779	—	—	322.471.735	735.443.779
Swaps	—	—	1.096.506.773	738.129.149	—	—	1.096.506.773	738.129.149
Opciones Call	—	—	1.906.871	4.839.026	—	—	1.906.871	4.839.026
Opciones Put	—	—	356.690	119.588	—	—	356.690	119.588
Futuros	—	—	—	—	—	—	—	—
Subtotal	—	—	1.421.242.069	1.478.531.542	—	—	1.421.242.069	1.478.531.542
<u>Contratos de Derivados de Cobertura Contable</u>								
Cobertura de Valor Razonable (Swap)	—	—	45.551	1.115.837	—	—	45.551	1.115.837
Cobertura de Flujo de Caja (Swap)	—	—	14.476.085	34.297.766	—	—	14.476.085	34.297.766
Subtotal	—	—	14.521.636	35.413.603	—	—	14.521.636	35.413.603
<u>Instrumentos de Inversión Disponibles para la Venta</u>								
(1)								
Del Estado y del Banco Central de Chile	83.358.710	99.131.961	43.291.306	65.090.168	—	—	126.650.016	164.222.129
Otras instituciones nacionales	—	—	1.076.386.461	747.653.920	22.020.033	23.021.463	1.098.406.494	770.675.383
Instituciones extranjeras	—	—	18.120.203	108.544.270	—	—	18.120.203	108.544.270
Subtotal	83.358.710	99.131.961	1.137.797.970	921.288.358	22.020.033	23.021.463	1.243.176.713	1.043.441.782
Total	447.370.408	371.774.059	3.735.596.396	3.887.091.230	46.131.627	43.887.370	4.229.098.431	4.302.752.659
Pasivos Financieros								
<u>Contratos de Derivados de Negociación</u>								
Forwards	—	—	278.838.701	631.046.991	—	—	278.838.701	631.046.991
Swaps	—	—	1.221.393.567	854.872.322	—	—	1.221.393.567	854.872.322
Opciones Call	—	—	947.756	2.921.109	—	—	947.756	2.921.109
Opciones Put	—	—	2.138.598	1.533.772	—	—	2.138.598	1.533.772
Futuros	—	—	—	—	—	—	—	—
Subtotal	—	—	1.503.318.622	1.490.374.194	—	—	1.503.318.622	1.490.374.194
<u>Contratos de Derivados de Cobertura Contable</u>								
Cobertura de Valor Razonable (Swap)	—	—	9.017.240	6.164.736	—	—	9.017.240	6.164.736
Cobertura de Flujo de Caja (Swap)	—	—	60.285.390	31.817.726	—	—	60.285.390	31.817.726
Subtotal	—	—	69.302.630	37.982.462	—	—	69.302.630	37.982.462
Total	—	—	1.572.621.252	1.528.356.656	—	—	1.572.621.252	1.528.356.656

(1) Al 30 de junio de 2019, un 86% de los instrumentos agrupados en nivel 3 poseen la denominación de "Investment Grade". Asimismo, el 100% del total de estos instrumentos financieros corresponde a emisores locales.

Nota 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 30 de junio 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 30-Jun-19 M\$
Activos Financieros								
Instrumentos para Negociación:								
Otras instituciones nacionales	20.865.907	(159.465)	—	—	(8.196.712)	12.217.022	(615.158)	24.111.594
Subtotal	20.865.907	(159.465)	—	—	(8.196.712)	12.217.022	(615.158)	24.111.594
Instrumentos de Inversión Disponibles para la Venta:								
Otras instituciones nacionales	23.021.463	(454.234)	(268.368)	—	(1.502.984)	1.224.156	—	22.020.033
Subtotal	23.021.463	(454.234)	(268.368)	—	(1.502.984)	1.224.156	—	22.020.033
Total	43.887.370	(613.699)	(268.368)	—	(9.699.696)	13.441.178	(615.158)	46.131.627

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 30 de junio 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	24.111.594	(45.406)	20.865.907	(25.908)
Subtotal	24.111.594	(45.406)	20.865.907	(25.908)
Instrumentos de Inversión Disponibles para la Venta				
Otras instituciones nacionales	22.020.033	(149.120)	23.021.463	(194.785)
Subtotal	22.020.033	(149.120)	23.021.463	(194.785)
Total	46.131.627	(194.526)	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	
	Junio 2019 M\$	Diciembre 2018 M\$	Junio 2019 M\$	Diciembre 2018 M\$
Activos				
Efectivo y depósitos en bancos	1.150.682.226	880.080.172	1.150.682.226	880.080.172
Operaciones con liquidación en curso	1.023.490.673	580.334.542	1.023.490.673	580.334.542
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	93.981.506	97.289.292	93.981.506	97.289.292
Subtotal	2.268.154.405	1.557.704.006	2.268.154.405	1.557.704.006
Adeudado por bancos				
Bancos del país	104.921.133	99.940.398	104.921.133	99.940.398
Banco Central de Chile	660.084.500	1.100.830.327	660.084.500	1.100.830.327
Bancos del exterior	426.840.003	293.535.523	417.150.271	286.063.242
Subtotal	1.191.845.636	1.494.306.248	1.182.155.904	1.486.833.967
Créditos y cuentas por cobrar a clientes				
Colocaciones comerciales	15.543.469.701	15.140.534.388	15.434.939.278	14.949.851.908
Colocaciones para vivienda	8.512.962.614	8.021.263.028	9.173.739.331	8.451.099.088
Colocaciones de consumo	4.149.167.373	4.145.429.011	4.145.267.465	4.116.260.988
Subtotal	28.205.599.688	27.307.226.427	28.753.946.074	27.517.211.984
Total	31.665.599.729	30.359.236.681	32.204.256.383	30.561.749.957
Pasivos				
Depósitos y otras obligaciones a la vista	9.549.300.395	9.511.759.294	9.549.349.069	9.511.759.294
Operaciones con liquidación en curso	727.547.077	335.575.444	727.547.077	335.575.444
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	261.120.061	303.820.010	261.120.061	303.820.010
Depósitos y otras captaciones a plazo	10.798.586.683	10.650.349.355	10.793.337.035	10.649.401.794
Obligaciones con bancos	1.596.654.973	1.516.759.351	1.585.587.302	1.506.940.381
Otras obligaciones financieras	171.283.896	118.013.419	172.933.896	119.023.924
Subtotal	23.104.493.085	22.436.276.873	23.089.874.440	22.426.520.847
Instrumentos de deuda emitidos				
Letras de crédito para vivienda	12.678.220	15.039.594	13.482.518	15.982.459
Letras de crédito para fines generales	989.892	1.327.897	1.052.823	1.411.217
Bonos corrientes	7.166.771.574	6.769.051.764	7.547.418.018	6.897.317.061
Bonos subordinados	678.644.171	686.194.297	763.596.602	732.610.692
Subtotal	7.859.083.857	7.471.613.552	8.325.549.961	7.647.321.429
Total	30.963.576.942	29.907.890.425	31.415.424.401	30.073.842.276

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 30 de junio 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	
	Junio 2019	Diciembre 2018						
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Activos								
Efectivo y depósitos en bancos	1.150.682.226	880.080.172	—	—	—	—	1.150.682.226	880.080.172
Operaciones con liquidación en curso	1.023.490.673	580.334.542	—	—	—	—	1.023.490.673	580.334.542
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	93.981.506	97.289.292	—	—	—	—	93.981.506	97.289.292
Subtotal	2.268.154.405	1.557.704.006	—	—	—	—	2.268.154.405	1.557.704.006
Adeudado por bancos								
Bancos del país	104.921.133	99.940.398	—	—	—	—	104.921.133	99.940.398
Banco Central de Chile	660.084.500	1.100.830.327	—	—	—	—	660.084.500	1.100.830.327
Bancos del exterior	—	—	—	—	417.150.271	286.063.242	417.150.271	286.063.242
Subtotal	765.005.633	1.200.770.725	—	—	417.150.271	286.063.242	1.182.155.904	1.486.833.967
Créditos y cuentas por cobrar a clientes								
Colocaciones comerciales	—	—	—	—	15.434.939.278	14.949.851.908	15.434.939.278	14.949.851.908
Colocaciones para vivienda	—	—	—	—	9.173.739.331	8.451.099.088	9.173.739.331	8.451.099.088
Colocaciones de consumo	—	—	—	—	4.145.267.465	4.116.260.988	4.145.267.465	4.116.260.988
Subtotal	—	—	—	—	28.753.946.074	27.517.211.984	28.753.946.074	27.517.211.984
Total	3.033.160.038	2.758.474.731	—	—	29.171.096.345	27.803.275.226	32.204.256.383	30.561.749.957
Pasivos								
Depósitos y otras obligaciones a la vista	9.549.300.395	9.511.759.294	—	—	—	—	9.549.300.395	9.511.759.294
Operaciones con liquidación en curso	727.547.077	335.575.444	—	—	—	—	727.547.077	335.575.444
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	261.120.061	303.820.010	—	—	—	—	261.120.061	303.820.010
Depósitos y otras captaciones a plazo	—	—	—	—	10.793.337.035	10.649.401.794	10.793.337.035	10.649.401.794
Obligaciones con bancos	—	—	—	—	1.585.587.302	1.506.940.381	1.585.587.302	1.506.940.381
Otras obligaciones financieras	—	—	—	—	172.933.896	119.023.924	172.933.896	119.023.924
Subtotal	10.537.967.533	10.151.154.748	—	—	12.551.858.233	12.275.366.099	23.089.825.766	22.426.520.847
Instrumentos de deuda emitidos								
Letras de crédito para vivienda	—	—	13.482.518	15.982.459	—	—	13.482.518	15.982.459
Letras de crédito para fines generales	—	—	1.052.823	1.411.217	—	—	1.052.823	1.411.217
Bonos corrientes	—	—	7.552.140.947	6.897.317.061	—	—	7.552.140.947	6.897.317.061
Bonos subordinados	—	—	—	—	763.596.602	732.610.692	763.596.602	732.610.692
Subtotal	—	—	7.566.676.288	6.914.710.737	763.596.602	732.610.692	8.330.272.890	7.647.321.429
Total	10.537.967.533	10.151.154.748	7.566.676.288	6.914.710.737	13.315.454.835	13.007.976.791	31.420.098.656	30.073.842.276

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 del país.

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	
	Junio 2019	Diciembre 2018	Junio 2019	Diciembre 2018	Junio 2019	Diciembre 2018	Junio 2019	Diciembre 2018	Junio 2019	Diciembre 2018
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Activos por contratos de derivados financieros	1.435.763.705	1.513.945.145	(369.604.818)	(582.210.495)	(753.586.512)	(424.920.104)	(20.403.680)	(30.035.715)	292.168.695	476.778.831
Pasivos por contratos de derivados financieros	1.572.621.252	1.528.356.656	(369.604.818)	(582.210.495)	(753.586.512)	(424.920.104)	(173.127.719)	(233.450.306)	276.302.203	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 30 de junio 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:

	Junio 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	1.150.682.226	—	—	1.150.682.226	—	—	—	—	1.150.682.226
Operaciones con liquidación en curso	1.023.490.673	—	—	1.023.490.673	—	—	—	—	1.023.490.673
Instrumentos para negociación	1.550.158.013	—	—	1.550.158.013	—	—	—	—	1.550.158.013
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	66.611.364	14.465.781	12.904.361	93.981.506	—	—	—	—	93.981.506
Contratos de derivados financieros	105.323.354	69.030.924	265.454.372	439.808.650	288.612.625	268.114.301	439.228.129	995.955.055	1.435.763.705
Adeudado por bancos (*)	858.473.847	19.098.117	292.208.971	1.169.780.935	22.932.592	—	—	22.932.592	1.192.713.527
Créditos y cuentas por cobrar a clientes (*)	4.100.798.627	2.435.748.252	5.211.427.776	11.747.974.655	5.611.178.173	3.078.438.358	8.396.217.250	17.085.833.781	28.833.808.436
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	52.853.290	81.609.587	786.501.298	920.964.175	116.961.592	44.456.691	160.794.255	322.212.538	1.243.176.713
Instrumentos de inversión hasta el vencimiento	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Total activos financieros	8.908.391.394	2.619.952.661	6.568.496.778	18.096.840.833	6.039.684.982	3.391.009.350	8.996.239.634	18.426.933.966	36.523.774.799

	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\$628.208.748 (M\$607.099.148 en diciembre de 2018) para créditos y cuentas por cobrar a clientes; y M\$867.891 (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)

Junio 2019									
	Hasta 1 mes	Más de 1 y hasta 3 meses	Más de 3 y hasta 12 meses	Subtotal hasta 1 año	Más de 1 y hasta 3 años	Más de 3 y hasta 5 años	Más de 5 años	Subtotal sobre 1 año	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Pasivos									
Depósitos y otras obligaciones a la vista	9.549.300.395	—	—	9.549.300.395	—	—	—	—	9.549.300.395
Operaciones con liquidación en curso	727.547.077	—	—	727.547.077	—	—	—	—	727.547.077
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	259.281.252	692.852	1.145.957	261.120.061	—	—	—	—	261.120.061
Depósitos y otras captaciones a plazo (**)	5.006.801.892	2.023.869.699	3.205.400.560	10.236.072.151	328.369.133	507.546	116.635	328.993.314	10.565.065.465
Contratos de derivados financieros	104.679.016	56.130.614	247.750.593	408.560.223	320.990.408	341.235.585	501.835.036	1.164.061.029	1.572.621.252
Obligaciones con bancos	112.488.445	255.761.914	1.205.233.393	1.573.483.752	23.171.221	—	—	23.171.221	1.596.654.973
Instrumentos de deuda emitidos:									
Letras de crédito	1.199.114	1.635.758	2.882.554	5.717.426	4.945.504	2.122.015	883.167	7.950.686	13.668.112
Bonos corrientes	362.776.166	312.266.477	577.082.315	1.252.124.958	1.228.074.790	1.537.446.189	3.153.848.566	5.919.369.545	7.171.494.503
Bonos subordinados	2.822.290	2.357.938	41.620.780	46.801.008	41.444.001	21.641.693	568.757.469	631.843.163	678.644.171
Otras obligaciones financieras	153.586.820	4.596.950	6.722.915	164.906.685	5.046.290	1.239.847	91.074	6.377.211	171.283.896
Obligaciones por contratos de arrendamiento	2.347.514	4.697.092	21.118.857	28.163.463	54.106.175	33.530.125	39.573.111	127.209.411	155.372.874
Total pasivos financieros	16.282.829.981	2.662.009.294	5.308.957.924	24.253.797.199	2.006.147.522	1.937.723.000	4.265.105.058	8.208.975.580	32.291.488.883

Diciembre 2018									
	Hasta 1 mes	Más de 1 y hasta 3 meses	Más de 3 y hasta 12 meses	Subtotal hasta 1 año	Más de 1 y hasta 3 años	Más de 3 y hasta 5 años	Más de 5 años	Subtotal sobre 1 año	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Pasivos									
Depósitos y otras obligaciones a la vista	9.511.759.294	—	—	9.511.759.294	—	—	—	—	9.511.759.294
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	15.793.399.534	2.737.653.330	5.195.647.694	23.726.700.558	1.606.192.000	1.811.858.582	4.075.292.449	7.493.343.031	31.220.043.589

(**) Excluye las cuentas de ahorro a plazo, que ascienden a M\$233.843.338 (M\$224.302.388 en diciembre de 2018).

Nota 41 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 41. 38 - Hechos Posteriores

- a) En Con fecha 1 de julio de 2019, Banco de Chile informó el fallecimiento del Director Titular del Banco de Chile señor Gonzalo Menéndez Duque.

- b) Con fecha 8 de julio de 2019, la subsidiaria Banchile Administradora General de Fondos S.A. informó que el día 5 de julio de 2019 el señor Nicolás Luksic Puga presentó su renuncia al cargo de director de la sociedad.

A juicio de la Administración, no existen otros hechos posteriores significativos que afecten o puedan afectar los Estados Financieros Intermedios Consolidados del Banco de Chile y sus subsidiarias entre el 30 de junio 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 pasará 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”.

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 10° de la Ley N° 18.045, de Mercado de Valores, y lo dispuesto por la Norma de Carácter General N° 30 y la Circular N° 660 de la Comisión para el Mercado Financiero, encontrándome debidamente facultado al efecto, cúmpleme informar, en carácter de hecho esencial que, en sesión de Directorio celebrada con fecha 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”.

Nota 42 – Hechos Relevantes (continuación)

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.

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

Análisis Razonado Estados Financieros Consolidados Al 30 de junio de 2019

I. Resumen

Durante el primer semestre de 2019, Quiñenco obtuvo una ganancia neta⁶ de \$76.791 millones, inferior en un 35,4% a los \$118.931 millones registrados en el mismo período del año 2018. La variación en resultados se explica principalmente por la ganancia no recurrente de CCU materializada en el primer semestre de 2018, asociada al término anticipado de la licencia de Budweiser en Argentina. En el sector manufacturero, la compañía francesa Nexans reportó una pérdida en el primer semestre debido primordialmente al impacto de costos de reestructuración. Sin embargo, cabe destacar el incremento de 37,8% alcanzado en su resultado operacional, basado en un crecimiento de 5,0% en las ventas orgánicas, mayores eficiencias y reducciones de costos. En el sector transporte, en tanto, la participación de CSAV en los resultados de su principal activo, Hapag-Lloyd, tuvo una evolución favorable. La naviera alemana reportó una ganancia neta de US\$156 millones, revirtiendo la pérdida registrada a junio de 2018, reflejando mayores ingresos por un incremento en las tarifas promedio y crecimiento en los volúmenes transportados, en parte compensado por mayores gastos operacionales por el aumento de actividad y el alza en el precio del combustible. En el sector energía, Enx reportó un buen desempeño operacional en el semestre, con un crecimiento de 9,1%, impulsado por la adquisición de la cadena de *travel centers* Road Ranger en EE.UU. a fines de 2018. Su resultado neto disminuyó, sin embargo, impactado por mayores costos financieros. Banco de Chile, por su parte, mantuvo sólidos resultados con una ganancia neta de \$293.663 millones, aunque un 3,8% menor al primer semestre de 2018. Un crecimiento de 8,9% en los ingresos operacionales, impulsado por ingresos asociados a clientes, mayormente compensó incrementos en las provisiones por riesgo de crédito y en los gastos operacionales. La contribución de SM SAAM aumentó un 74,8% a junio de 2019, reflejando crecimiento en todas sus áreas operativas, destacándose terminales portuarios, y mayores eficiencias generadas.

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 lugar 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 30 de junio 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 30 de junio 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 99,2% 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 clasificado como actividad discontinuada en el Estado de Resultados. Al 30 de junio 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 30 de junio 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 30 de junio de 2019 Quiñenco posee en forma indirecta un 66,3% de SegChile.

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 semestre de 2019 CSAV adquirió una participación adicional de 1,62% en Hapag-Lloyd, aumentando su participación a 27,48% al 30 de junio de 2019.

Con fecha 6 de junio de 2019, las acciones de Banco de Chile pertenecientes a SM Chile y a SAOS se distribuyeron a los accionistas de las series A, B, D y E de SM-Chile en liquidación inscritos en el registro de accionistas al 31 de mayo de 2019, de acuerdo a los términos previstos en los estatutos de SM-Chile en liquidación. De esta forma, al 30 de junio de 2019 la participación de LQIF en Banco de Chile, y sus derechos a dividendos, ascienden a 51,15%.

Resultados negocios no bancarios	Cifras en MM\$	
	30-06-2019	30-06-2018
Resultado de actividades operacionales	44.951	33.026
Resultado no operacional	(5.652)	20.966
Gasto por impuestos a las ganancias	(4.854)	(1.633)
Pérdida de operaciones discontinuadas	(415)	(1.820)
Ganancia consolidada negocios no bancarios	34.030	50.539

Ingresos de actividades ordinarias

En los primeros seis meses del año 2019, los Ingresos de actividades ordinarias aumentaron en un 17,1% alcanzando \$1.540 millones, debido primordialmente a mayores ingresos de Enex y, en menor medida, a mayores ingresos de Banchile Vida, SM SAAM y CSAV.

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

	Cifras en MM\$	
	30-06-2019	30-06-2018
Manufacturero		
Invexans	26	-
Techpack	8	4
Subtotal manufacturero	34	4
Financiero		
LQIF holding	-	-
Energía		
Enex	1.256.163	1.067.837
Transporte		
CSAV	31.265	27.120
Servicios Portuarios		
SM SAAM	171.614	157.117
Otros		
Quiñenco y otros	81.270	63.553
Ingresos de actividades ordinarias	1.540.345	1.315.631

Los ingresos de los primeros seis meses de 2019 de Enex ascendieron a \$1.256.163 millones, un incremento de un 17,6% 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 seis meses de 2019 fueron 2.150 miles de metros cúbicos, superior en un 8,8% a igual período del año anterior, de los cuales un 98,0% corresponde a combustibles.

En el período de seis meses de 2019, los ingresos de CSAV ascendieron a \$31.265 millones, un 15,3% superior a lo informado en el mismo período del año anterior, debido principalmente a una mejor tarifa promedio de flete por una optimización del mix de carga transportada y un reajuste positivo del precio del combustible sobre una parte de dichas tarifas.

SM SAAM registró ingresos por \$171.614 millones en el período de seis meses de 2019, un 9,2% superior al mismo período del año anterior, debido principalmente a mayores ingresos de terminales portuarios, explicado mayormente por un aumento en la actividad de almacenaje y conexiones *reefer* en los terminales extranjeros y un tipo de cambio favorable, dado un mayor tipo de cambio promedio durante el 2019.

Los ingresos de Banchile Vida, incluido en Quiñenco y otros, aumentaron 27,9% en el primer semestre de 2019 respecto al mismo período del año anterior.

Costo de ventas

El Costo de ventas para el primer semestre de 2019 registró un incremento de un 16,1% 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, SM SAAM y CSAV.

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

	Cifras en MM\$	
	30-06-2019	30-06-2018
Manufacturero		
Invexans	-	-
Techpack	-	-
Subtotal manufacturero	-	-
Financiero		
LQIF holding	-	-
Energía		
Enex	(1.120.999)	(962.024)
Transporte		
CSAV	(30.733)	(25.233)
Servicios Portuarios		
SM SAAM	(119.593)	(112.697)
Otros		
Quiñenco y otros	(31.073)	(22.029)
Costo de ventas	(1.302.398)	(1.121.983)

El costo de ventas de Enex para los primeros seis meses de 2019 ascendió a \$1.120.999 millones, un 16,5% 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 semestre de 2019 y 2018 el costo de ventas fue equivalente a 89,2% y 90,1% de las ventas, respectivamente.

El costo de ventas de Banchile Vida, incluido en Quiñenco y otros, aumentó un 39,2% en el primer semestre de 2019 respecto a igual período del año anterior.

En el primer semestre de 2019 el costo de ventas de CSAV ascendió a \$30.733 millones, superior en un 21,8% al mismo período del año anterior, reflejando los mayores costos de arriendo de naves y combustible. En el primer semestre de 2019 y 2018 el costo de ventas fue equivalente a 98,3% y 93,0% de las ventas, respectivamente.

El costo de ventas de SM SAAM para el período de seis meses de 2019 ascendió a \$119.593 millones, superior en un 6,1% al mismo período del año anterior, explicado por las variaciones del tipo de cambio. En dólares, el costo de ventas disminuyó un 4,0%, principalmente por un menor volumen de servicios y ahorros de Logística.

Ganancia bruta

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

	Cifras en MM\$	
	30-06-2019	30-06-2018
Manufacturero		
Invexans	26	-
Techpack	8	4
Subtotal manufacturero	34	4
Financiero		
LQIF holding	-	-
Energía		
Enex	135.164	105.813
Transporte		
CSAV	532	1.887
Servicios Portuarios		
SM SAAM	52.021	44.420
Otros		
Quiñenco y otros	50.197	41.524
Ganancia bruta	237.947	193.648

La Ganancia bruta ascendió a \$237.947 millones en el primer semestre de 2019, superior en un 22,9% 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 27,7%, impulsado principalmente por la ganancia bruta de Road Ranger en 2019, junto con una mayor ganancia bruta en Chile impulsada por el canal de estaciones de servicio. SM SAAM aumentó su ganancia bruta en un 17,1%, principalmente explicado por un mayor margen de terminales portuarios y en menor medida de remolcadores. Por su parte, Banchile Vida aumentó su ganancia bruta en un 21,7%. La ganancia bruta de CSAV fue de \$532 millones en el primer semestre de 2019, lo cual contrasta negativamente con la ganancia bruta de \$1.887 millones registrada en el mismo período de 2018, principalmente debido al incremento de los costos de la flota y de operación, asociados en mayor medida al arriendo de naves y al combustible utilizado.

Ganancia de actividades operacionales⁷

La Ganancia de actividades operacionales fue de \$44.951 millones en los primeros seis meses del año 2019, superior en un 36,1% a los \$33.026 millones registrados en igual período del año anterior, principalmente debido a la mayor ganancia operacional de SM SAAM y, en menor medida, de Enex, Banchile Vida e Invexans, parcialmente compensado por una variación negativa en el resultado operacional de CSAV.

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

	Cifras en MM\$	
	30-06-2019	30-06-2018
Manufacturero		
Invexans	(1.522)	(2.753)
Techpack	(459)	(517)
Subtotal manufacturero	(1.980)	(3.270)
Financiero		
LQIF holding	(1.033)	(804)
Energía		
Enex	17.206	15.775
Transporte		
CSAV	(1.599)	(685)
Servicios Portuarios		
SM SAAM	32.923	23.143
Otros		
Quiñenco y otros	(566)	(1.133)
Resultado de actividades operacionales	44.951	33.026

SM SAAM registró una ganancia de actividades operacionales de \$32.923 millones para el primer semestre de 2019, superior en un 42,3% a la ganancia de \$23.143 millones registrada en el mismo período del año anterior, debido principalmente al crecimiento de las tres divisiones operativas, 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 mayor actividad y ahorro de costos. 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 seis meses de 2019 ascendió a \$17.206 millones, superior en un 9,1% a la ganancia de \$15.775 millones registrada en igual período del año 2018, principalmente debido al incremento de un 27,7% en la ganancia bruta explicado anteriormente. Dicho efecto fue parcialmente compensado por un incremento de un 27,9% en los gastos de administración, atribuible primordialmente a los gastos de operación asociados a Road Ranger.

La pérdida de actividades operacionales de Invexans en el primer semestre de 2019 disminuyó a \$1.552 millones, inferior en un 44,7% a la pérdida de \$2.753 millones registrada en el mismo período de 2018, debido principalmente a una provisión de impuestos en el período anterior y menores gastos por juicios en Brasil a junio de 2019.

En Quiñenco y otros, la pérdida de actividades operacionales registrada en el primer semestre de 2019 disminuyó a \$566 millones, inferior en 50,1% a la pérdida de \$1.133 millones registrada en igual período de 2018, variación atribuida principalmente al aumento de 14,1% la ganancia operacional de Banchile Vida en comparación con el mismo período de 2018.

CSAV registró una pérdida de actividades operacionales de \$1.599 millones para los primeros seis meses del año 2019, lo cual contrasta negativamente con la pérdida de \$685 millones registrada en el mismo período del año anterior, reflejando principalmente la variación negativa del margen bruto, junto a mayores gastos de administración. Lo anterior fue parcialmente compensado con una ganancia no recurrente por la venta de inmuebles.

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).

Resultado no operacional

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

	Cifras en MM\$	
	30-06-2019	30-06-2018
Ingresos financieros	10.175	6.575
Costos financieros	(35.568)	(25.822)
Participaciones en resultados asociadas y negocios conjuntos	31.594	56.738
Diferencias de cambio	(246)	(5.369)
Resultados por unidades de reajuste	(11.608)	(11.155)
Resultado no operacional	(5.652)	20.966

El resultado no operacional registró una pérdida de \$5.652 millones para el primer semestre de 2019, lo que contrasta negativamente con la ganancia de \$20.966 millones registrada en el mismo período de 2018. Los movimientos más relevantes fueron los siguientes:

- La participación en asociadas alcanzó una ganancia de \$31.594 millones en el período 2019, significativamente inferior a la ganancia de \$56.738 millones registrada en 2018, debido a: (i) la disminución de un 70,7% en la contribución de IRSA, debido principalmente a la ganancia no recurrente de CCU por \$153.496 millones reflejada en el primer semestre de 2018 por la transacción en Argentina que implicó el término anticipado de la licencia de Budweiser, y (ii) la pérdida registrada por la participación de Invexans y, en menor medida, de Techpack, en Nexans, ajustado por valor razonable, que significó una variación desfavorable de \$31.603 millones. Estas disminuciones fueron parcialmente compensadas por la variación positiva en la participación de CSAV en los resultados de Hapag-Lloyd, ajustado por valor justo, con un aumento de \$51.318 millones, reflejando las ganancias de la naviera alemana en el semestre, como también por el efecto de la mayor participación en Hapag-Lloyd de 27,48% en el primer semestre de 2019 versus 25,86% al cierre del mismo período de 2018.
- Un aumento en los costos financieros, principalmente de Enex, por el mayor nivel de deuda asociado a la adquisición de Road Ranger y los costos financieros asociados a la adopción de IFRS 16, y en menor medida, de CSAV.

Lo anterior fue parcialmente compensado por:

- Mayores ingresos financieros, principalmente atribuibles a Quiñenco y SM SAAM.

Ganancia de negocios no bancarios

	Cifras en MM\$	
	30-06-2019	30-06-2018
Ganancia de operaciones continuadas antes de impuestos	39.299	53.991
Gasto por impuestos a las ganancias	(4.854)	(1.633)
Pérdida de operaciones discontinuadas	(415)	(1.820)
Ganancia consolidada negocios no bancarios	34.030	50.539

Durante los primeros seis meses de 2019 los negocios no bancarios registraron una ganancia consolidada de \$34.030 millones, un 32,7% inferior a la ganancia de \$50.539 millones reportada en igual período del año anterior, explicada principalmente por la menor ganancia de IRSA, reflejando la ganancia no recurrente de CCU a junio de 2018 asociada al término anticipado de la licencia Budweiser en Argentina, y por el menor resultado de Nexans en el período actual. Estas variaciones desfavorables fueron en parte compensadas por un mejor resultado de CSAV, impulsado por la ganancia de su asociada Hapag-Lloyd, revirtiendo la pérdida reportada a junio de 2018, y de SM SAAM, impulsado por un buen desempeño de todos sus segmentos operativos, destacándose terminales portuarios.

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\$	
	30-06-2019	30-06-2018
Resultado operacional	373.772	362.153
Resultado no operacional	(24.192)	(33.708)
Impuesto a la renta	(83.584)	(60.603)
Ganancia consolidada servicios bancarios	265.996	267.842

*Ingresos operacionales*⁸

Los ingresos operacionales alcanzaron a \$983.409 millones en el primer semestre de 2019, superior en un 8,9% al mismo período del año anterior, explicado por una expansión en los ingresos de clientes, asociados a mayores comisiones de corretaje, un aumento del 9,5% en los saldos promedio de colocaciones, una mayor contribución de los depósitos vista y mayores ingresos financieros de subsidiarias.

Provisión por riesgo de crédito

La provisión por riesgo de crédito proveniente de Banco de Chile ascendió a \$157.115 millones en los primeros seis meses del año 2019, superior en un 25,9% a los \$124.755 millones de igual período de 2018. Esta variación se debe principalmente a un mayor gasto en la banca minorista relacionado a un aumento transitorio en los morosos en el primer trimestre y un incremento en la provisión por riesgo de crédito producto del crecimiento de las colocaciones y un cambio en la composición de la cartera.

Gastos operacionales

Los gastos operacionales alcanzaron a \$452.522 millones en el primer semestre de 2019, aumentando en un 8,7% de los \$416.164 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 operacional*⁹

Durante los primeros seis meses de 2019 se registró una pérdida no operacional de \$24.192 millones, inferior en un 28,2% a la pérdida no operacional de \$33.708 millones reportada en igual período del año anterior, producto principalmente de menores intereses de la deuda subordinada con el Banco Central de Chile en el primer semestre de 2019.

Ganancia servicios bancarios

La ganancia consolidada de servicios bancarios fue de \$265.996 millones en el primer semestre de 2019, valor solo un 0,7% inferior al registrado en el mismo período del 2018, principalmente como consecuencia de mayores gastos operacionales, mayores provisiones por riesgo de crédito y, en menor medida, mayores impuestos a las ganancias, compensado parcialmente con mayores ingresos operacionales y con una menor 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.

Análisis Razonado

3. Análisis de Resultados por Segmento

El cuadro a continuación presenta la composición de los resultados por segmento.

Negocios /Segmento	Cifras en MM\$												Total	
	Manufacturero		Financiero		Energía		Transporte		Servicios Portuarios		Otros			
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Al 30 de junio de														
Negocios no bancarios														
Ganancia operaciones continuas antes de impuestos	(25.388)	767	(7.230)	(7.074)	8.608	12.953	27.535	(22.184)	32.675	21.755	3.099	47.774	39.299	53.991
(Gasto) ingreso por impuestos a las ganancias	33	(87)	1.688	1.046	(262)	(1.425)	(1.649)	2.519	(8.581)	(6.711)	3.917	3.025	(4.854)	(1.633)
Pérdida operaciones discontinuadas	(335)	(1.799)	-	-	-	-	(80)	(21)	-	-	-	-	(415)	(1.820)
Ganancia (pérdida) consolidada negocios no bancarios	(25.691)	(1.120)	(5.542)	(6.028)	8.346	11.527	25.805	(19.685)	24.094	15.044	7.016	50.799	34.030	50.539
Negocio bancario														
Resultado antes de impuesto a la renta	-	-	349.082	328.074	-	-	-	-	-	-	498	371	349.580	328.445
Impuesto a la renta	-	-	(83.584)	(60.603)	-	-	-	-	-	-	-	-	(83.584)	(60.603)
Ganancia consolidada negocio bancario	-	-	265.498	267.471	-	-	-	-	-	-	498	371	265.996	267.842
Ganancia (pérdida) consolidada	(25.691)	(1.120)	259.956	261.443	8.346	11.527	25.805	(19.685)	24.094	15.044	7.514	51.170	300.026	318.381
Ganancia (pérdida) atribuible a participaciones no controladoras	261	25	195.885	197.546	-	-	11.309	(8.618)	14.039	9.292	1.740	1.206	223.235	199.450
Ganancia (pérdida) atribuible a los propietarios de la controladora⁽¹⁾	(25.952)	(1.145)	64.071	63.897	8.346	11.527	14.496	(11.067)	10.055	5.752	5.774	49.964	76.791	118.931
EBITDA⁽²⁾	(2.325)	(3.089)	407.103	379.650	41.882	26.215	7.611	(609)	55.091	44.324	24.532	1.182	534.257	447.673

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

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

Segmento Manufacturero

	Cifras en MM\$	
	30-06-2019	30-06-2018
Invxans ¹⁰	(27.867)	1.784
Techpack ¹¹	1.915	(2.928)
Ganancia (pérdida) neta del segmento manufacturero	(25.952)	(1.145)

El segmento manufacturero contribuyó con una pérdida de \$25.952 millones al resultado neto de Quiñenco durante los primeros seis meses de 2019, considerablemente mayor a la pérdida de \$1.145 millones del mismo período del año anterior.

Invexans

	Cifras en MM\$	
	30-06-2019	30-06-2018
Ingresos de actividades ordinarias	26	-
Ganancia (pérdida) de actividades operacionales	(1.522)	(2.753)
Resultado no operacional	(26.526)	4.662
Ganancia (pérdida) atribuible a los propietarios de la controladora	(28.088)	1.808

Durante el primer semestre de 2019, Invexans tuvo una pérdida neta de \$28.088 millones¹², significativamente inferior a la ganancia neta de \$1.808 millones registrada en igual período del año anterior. Esta variación se explica principalmente por el menor resultado neto de su principal activo, Nexans, afectado por costos de reestructuración, aunque cabe destacar un mejor desempeño operacional en el semestre.

En los primeros seis meses de 2019, Invexans registró una pérdida de actividades operacionales de \$1.522 millones, inferior en un 44,7% a la pérdida operacional de \$2.753 millones registrada en el mismo período del año anterior, producto de una disminución en otros gastos operacionales relacionados a juicios en Brasil y una provisión de impuestos en el período anterior.

La pérdida no operacional ascendió a \$26.526 millones en el primer semestre de 2019, significativamente superior a la ganancia no operacional de \$4.662 millones registrada en igual período del año anterior, reflejando principalmente la participación en los resultados de Nexans, que tuvo grandes gastos de reestructuración por la puesta en marcha de su plan para una Nueva Nexans que busca disminuir los niveles jerárquicos y costos fijos. A junio de 2019 Nexans reportó un incremento orgánico de 5% en sus ventas y un resultado operacional de €113 millones, aumentando un 37,8% respecto del mismo período en 2018, reflejando crecimiento en todos sus segmentos y el impacto favorable de los planes de reducciones de costos y de transformación implementados. El crecimiento fue liderado por el segmento construcción que duplicó su resultado operacional, basado en un crecimiento orgánico en las ventas de 7,5% junto a un impacto favorable en costos y eficiencia, además de economías de escala por el mayor volumen alcanzado. El segmento industrial registró un incremento de 35,7% en el resultado operacional, con buen desempeño en cables para los sectores de aeronáutica, minería y arneses automotrices en EE.UU. El segmento telecomunicaciones, por su parte, reportó un aumento de 31,3% en su resultado operacional, reflejando crecimiento en infraestructura y cables submarinos. Por último, el resultado operacional del segmento alto voltaje y proyectos aumentó 12,5%, a pesar de una caída orgánica de 6,0% en sus ventas, explicada principalmente por alto voltaje terrestre. El EBITDA alcanzó €195 millones en el primer semestre de 2019, un 27,5% sobre el mismo período en 2018, incluyendo el impacto favorable de la adopción de IFRS 16 de €15 millones. A nivel no operacional, Nexans registró el impacto negativo de costos de reestructuración de €182 millones en el período, correspondiendo principalmente a provisiones del plan de reestructuración en Europa. Los costos financieros netos se mantuvieron estables. Así, Nexans reportó una pérdida neta de €116 millones en el primer semestre de 2019. Por su parte, Invexans ajustó su resultado proporcional para reflejar los efectos de los valores razonables determinados para Nexans, lo cual, sumado a la participación en el resultado, generó un resultado neto negativo para Invexans por su inversión en la compañía francesa de \$26.472 millones a junio de 2019, lo cual contrasta negativamente con el resultado neto positivo de \$4.697 millones a junio 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.

El gasto por impuesto a las ganancias de Invexans fue de \$41.140 millones a junio de 2019, lo cual contrasta positivamente con el gasto de \$101.342 millones a junio de 2018.

Techpack

	Cifras en MM\$	
	30-06-2019	30-06-2018
Ingresos de actividades ordinarias	8	4
Pérdida de actividades operacionales	(459)	(517)
Pérdida procedente de operaciones discontinuadas	(335)	(1.799)
Ganancia (pérdida) atribuible a los propietarios de la controladora	2.400	(2.905)

Durante los primeros seis meses de 2019, Techpack registró una ganancia neta de \$2.400 millones¹³, que se compara favorablemente con la pérdida de \$2.905 millones reportada en el mismo período del año anterior, resultado atribuible principalmente a un mejor resultado no operacional, impulsado por una ganancia por diferencia de cambio y una disminución de los gastos de administración.

La pérdida de actividades operacionales de Techpack ascendió a \$459 millones en el primer semestre de 2019, alcanzando una disminución del 11,2% respecto a la pérdida operacional de \$517 millones registrada en igual período de 2018, reflejando principalmente menores gastos de administración en el período actual, que disminuyeron 29,5%, compensado parcialmente con una menor ganancia en la venta de activos en el período actual.

Techpack registró una ganancia no operacional de \$3.118 millones durante los primeros seis meses de 2019, comparándose favorablemente con los \$625 millones de pérdida del mismo período de 2018, explicada principalmente por una ganancia por diferencias de cambio comparado con una pérdida a junio de 2018, mayores ingresos financieros y menores costos financieros.

El resultado de operaciones discontinuadas de Techpack disminuyó a una pérdida de \$335 millones en el primer semestre de 2019, inferior en un 81,4% a igual período del año anterior, correspondiendo principalmente a gastos de mantención de las operaciones discontinuadas.

Por último, el crédito por impuesto a las ganancias fue de \$74 millones durante los primeros seis meses de 2019, superior al crédito por impuesto a las ganancias de \$14 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\$	
	30-06-2019	30-06-2018
LQIF holding ¹⁴	(2.771)	(3.014)
Sector bancario ¹⁵	66.842	66.911
Ganancia (pérdida) neta del segmento financiero	64.071	63.897

El segmento financiero contribuyó con \$64.071 millones a la ganancia neta de Quiñenco durante el primer semestre de 2019, aumentando en un 0,3% 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, cuyo pago fue completado el 30 de abril de 2019.

LQIF holding

	Cifras en MM\$	
	30-06-2019	30-06-2018
Ingresos de actividades ordinarias	-	-
Pérdida de actividades operacionales	(1.033)	(804)
Pérdida de servicios no bancarios	(5.542)	(6.028)

LQIF holding registró una pérdida de \$5.542 millones en el primer semestre de 2019, inferior en un 8,1% a la pérdida de \$6.028 millones registrada en igual período del año anterior, debido principalmente a un efecto positivo del impuesto a la renta de \$642 millones.

Banco de Chile

	Cifras en MM\$	
	30-06-2019	30-06-2018
Ingresos operacionales	982.912	902.232
Provisión por riesgo de crédito	(157.115)	(124.755)
Gastos operacionales	(452.523)	(415.879)
Ganancia (pérdida) atribuible a los propietarios de la controladora	293.663	305.214

Banco de Chile informó una ganancia neta de \$293.663 millones en el primer semestre de 2019, una disminución de un 3,8% respecto del mismo período del año anterior. Esta variación se explica principalmente por un aumento de los gastos operacionales, reflejado en su mayoría en gastos de personal y la implementación de proyectos internos, un mayor impuesto a la renta y un aumento en las provisiones por riesgo de crédito, compensado parcialmente por un aumento en los ingresos operacionales.

Los ingresos operacionales aumentaron un 8,9%, equivalentes a \$80.680 millones el primer semestre de 2019, debido principalmente a: (i) un aumento de ingresos por comisiones por \$36.420 millones, principalmente por corretaje de seguros y servicios transaccionales; (ii) mayores ingresos por préstamos por \$18.700 millones, explicados por un aumento de 9,5% en los saldos promedios de colocaciones que compensan una caída moderada en los spreads como resultado de una mayor competencia; (iii) mayor contribución de los depósitos vista por \$14.700 millones, debido al aumento de las tasas de interés extranjeras y mayores saldos; (iv) mayores ingresos financieros de subsidiarias por \$11.600 millones asociados a la gestión de la cartera de renta fija de la corredora de bolsa, y; (v) mayores ingresos por trading, inversión y ventas, y estructurados por \$8.500 millones. Estos ingresos fueron parcialmente compensados por: (i) menores ingresos asociados a cobertura de comisiones y provisiones de riesgo de crédito indexadas a moneda extranjera por \$11.800 millones, producto del impacto de

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.

las variaciones en el tipo de cambio, y; (ii) un impacto negativo de \$6.200 millones, relacionado con el riesgo de contraparte (CVA) en la valorización de los derivados.

La provisión por riesgo de crédito de Banco de Chile ascendió a \$157.115 millones en el primer semestre de 2019, un aumento de 25,9% en comparación con los \$124.755 millones de igual período de 2018. Esta variación se debe principalmente a: (i) mayor gasto en la banca minorista por \$15.000 millones asociado a efectos no recurrentes en el primer trimestre de 2019, relacionados principalmente con un aumento transitorio en los morosos y la nueva información de endeudamiento de los actuales y nuevos deudores disponible en la CMF como resultado de la entrada de nuevos competidores en el sistema bancario (tarjetas de crédito retail). Además, el segmento mayorista registró un aumento de \$9.900 millones en el gasto por riesgo, dado el mejor comportamiento crediticio de algunos clientes en igual período del 2018, y; (ii) un incremento en la provisión por riesgo de crédito en \$15.300 millones producto del crecimiento de las colocaciones y un cambio en la composición de la cartera. Estos efectos fueron compensados parcialmente por el efecto de la variación de tipo de cambio en las provisiones por riesgo de crédito asociadas a colocaciones denominadas en dólares por un monto de \$8.200 millones.

En base a lo anterior, el indicador de gasto de cartera fue de 1,12% a junio de 2019, incrementando 15 puntos base en comparación con el 0,97% registrado a junio de 2018, mientras que la industria registró un índice de 1,17%. Desde la perspectiva de cartera vencida, el Banco registró un indicador de 1,12% a junio de 2019, inferior al 1,19% del mismo período de 2018.

Los gastos operacionales aumentaron en un 8,8% a \$452.523 millones durante el primer semestre de 2019, en comparación con los \$415.879 millones registrados en el mismo período del año anterior. Esta variación se explica principalmente por: (i) mayores gastos de personal por \$19.029 millones o 9,1%, atribuibles a los beneficios alcanzados en los procesos de negociación colectiva del año pasado, como también a ajustes en la estructura organizacional que busca adaptar al banco para los nuevos desafíos internos; (ii) un aumento de \$16.194 millones u 87,7% en depreciaciones y amortizaciones como resultado principalmente de la implementación de IFRS 16 (arrendamientos) a partir del 1 de enero de 2019, y, en menor medida, de proyectos de tecnología, y; (iii) un aumento de \$4.150 millones o un 2,6% en gastos de administración, principalmente atribuibles a proyectos de tecnología, comerciales y de eficiencia operacional, mayormente compensados por menores gastos en leasing producto de la adopción de IFRS 16. Estos efectos fueron parcialmente contrarrestados por una disminución de \$3.540 millones o un 14,0% en otros gastos operacionales, explicados en su mayoría por menores gastos por castigos operacionales.

El gasto por impuesto a la renta aumentó en un 38,1% a \$83.584 millones en el primer semestre de 2019.

Deuda Subordinada con Banco Central de Chile

En los primeros seis meses de 2019, los intereses y reajustes del período de la Deuda Subordinada con el Banco Central de Chile fueron 25,6% inferiores a igual período del año anterior. *Cabe mencionar que el saldo total de dicha deuda subordinada fue pagado el 30 de abril de 2019.*

Segmento Energía

	Cifras en MM\$	
	30-06-2019	30-06-2018
Enex ¹⁶	8.346	11.527
Ganancia (pérdida) neta del segmento energía	8.346	11.527

El segmento energía contribuyó con una ganancia de \$8.346 millones a la ganancia neta de Quiñenco durante el primer semestre de 2019, inferior en un 27,6% a los \$11.527 millones del mismo período del año anterior.

Enex

	Cifras en MM\$	
	30-06-2019	30-06-2018
Ingresos de actividades ordinarias	1.256.163	1.067.837
Ganancia de actividades operacionales	17.206	15.775
Ganancia (pérdida) atribuible a los propietarios de la controladora	8.346	11.527

Enex registró una ganancia neta de \$8.346 millones durante los primeros seis meses de 2019, inferior en un 27,6% a la ganancia de \$11.527 millones registrada en igual período del año anterior, a pesar de un mejor desempeño operacional impulsado por la adquisición de Road Ranger en Estados Unidos, debido a un menor resultado no operacional.

Los ingresos ascendieron a \$1.256.163 millones en el primer semestre de 2019, superior en un 17,6% al mismo período del año anterior, producto principalmente de la incorporación de Road Ranger en EE.UU. a fines de 2018, junto con un alza en los niveles de precios de los combustibles y de los volúmenes comercializados en el canal de estaciones de servicios. En el canal industrial los mayores precios fueron compensados por una disminución en el volumen vendido. Los volúmenes totales despachados en los primeros seis meses de 2019 fueron 2.150 miles de metros cúbicos, superior en un 8,8% a igual período del año anterior, de los cuales un 98,0% corresponde a combustibles.

La ganancia bruta ascendió a \$135.164 millones, superior en un 27,7% al mismo período del año anterior, impulsado primordialmente por la ganancia bruta de Road Ranger. En las operaciones locales se registró una mayor ganancia bruta en el canal estaciones de servicio en Chile, impulsada por mayores volúmenes principalmente, en parte compensado por un menor efecto favorable de la venta de inventarios valorizados a costo histórico en un contexto de alza de precios comparado con el mismo período de 2018.

La ganancia de actividades operacionales de Enex en el primer semestre de 2019 ascendió a \$17.206 millones, superior en un 9,1% a la ganancia de \$15.775 millones de igual período del año anterior, producto principalmente del aumento de un 27,7% en la ganancia bruta explicado anteriormente. Dicho efecto fue parcialmente compensado por un incremento de un 27,9% en los gastos de administración, atribuible primordialmente a los gastos de operación asociados a Road Ranger. El EBITDA, en tanto, alcanzó a \$41.882 millones a junio de 2019, un 59,8% superior al mismo período de 2018, incluyendo el impacto favorable por la aplicación de IFRS 16.

El resultado no operacional ascendió a una pérdida de \$8.598 millones en el primer semestre de 2019, significativamente superior a la pérdida no operacional de \$2.822 millones informada en igual período del año anterior, explicado principalmente por un 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 IFRS 16.

El impuesto a las ganancias de Enex ascendió a \$262 millones para el primer semestre de 2019, inferior en un 81,6% a los \$1.425 millones registrados en el mismo período del año anterior.

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

Segmento Transporte

	Cifras en MM\$	
	30-06-2019	30-06-2018
CSAV ¹⁷	14.496	(11.067)
Ganancia (pérdida) neta del segmento transporte	14.496	(11.067)

El segmento transporte contribuyó con una ganancia de \$14.496 millones a la ganancia neta de Quiñenco durante los primeros seis meses de 2019, lo cual contrasta positivamente con la pérdida de \$11.067 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 junio de 2019 el ajuste fue un menor resultado de \$17 millones (a junio de 2018 el ajuste fue un menor resultado de \$16 millones).

CSAV

	Cifras en MM\$	
	30-06-2019	30-06-2018
Ingresos de actividades ordinarias	31.265	27.120
Ganancia (pérdida) de actividades operacionales	(1.599)	(685)
Resultado no operacional	29.175	(21.481)
Ganancia (pérdida) atribuible a los propietarios de la controladora	25.835	(19.672)

CSAV registró una ganancia neta de \$25.835 millones¹⁸ en el primer semestre de 2019, lo cual contrasta positivamente con la pérdida de \$19.672 millones registrada en el mismo período del año anterior, principalmente debido al mejor desempeño de la naviera alemana Hapag-Lloyd.

En los primeros seis meses de 2019 los ingresos de CSAV aumentaron en un 15,3% a \$31.265 millones en relación a igual período de 2018, debido a una mejor tarifa promedio de flete por un mejor mix de carga transportada y por efecto de reajustabilidad de parte de los ingresos por la variación del precio del combustible.

CSAV tuvo una ganancia bruta de \$532 millones durante el primer semestre de 2019, lo cual contrasta negativamente con la ganancia bruta de \$1.887 millones registrada en el mismo período de 2018. Esta baja en el margen bruto se debe a un aumento de 21,8% de los costos de venta, impulsados por el incremento del costo de la flota y de operación, asociados en mayor medida al arriendo de naves y al combustible utilizado. Sin embargo, CSAV ha logrado un aumento en la tasa de utilización de naves, logrando absorber parte del incremento de los costos. El costo promedio del combustible consumido aumentó un 8% respecto al mismo período del año 2018.

La pérdida operacional fue de \$1.599 millones en los primeros seis meses de 2019, valor considerablemente mayor que la pérdida de \$685 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 en términos de pesos, compensado con un aumento de \$711 millones en otras ganancias, principalmente por la venta de inmuebles clasificados como propiedad de inversión.

El resultado no operacional ascendió a una ganancia de \$29.175 millones en el primer semestre de 2019, lo cual contrasta positivamente con la pérdida de \$21.481 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\$33,7 millones a junio de 2018 a una ganancia de US\$41,3 a junio de 2019, lo cual junto a un mayor ajuste positivo por la contabilización a valor justo en 2019 (US\$0,8 millones a junio 2018 y US\$1,5 millones a junio 2019), implicó un incremento neto de \$48.891 millones.

¹⁷ Corresponde a la participación de Quiñenco en la ganancia neta de CSAV, ajustada por la valorización a valor razonable de dicha inversión a nivel de Quiñenco.

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.

En los primeros seis meses del año 2019 la ganancia neta de Hapag-Lloyd fue de US\$155,7 millones, lo cual contrasta positivamente con la pérdida neta de US\$130,9 millones reportada en igual período del año anterior. Cabe destacar el incremento de un 7,1% en las ventas, reflejando el crecimiento de un 2,0% en los volúmenes transportados, junto con el alza de un 5,0% en las tarifas promedio. Los gastos operacionales, en tanto, aumentaron 2,2% reflejando principalmente un mayor precio del combustible y el mayor volumen transportado. Así, la naviera alemana registró un resultado antes de impuestos e intereses (EBIT) positivo de US\$440 millones en el primer semestre de 2019, significativamente superior a la ganancia de US\$110 millones del mismo período del año anterior. Los costos financieros registraron un incremento de 21,5%, debido mayormente a la aplicación por primera vez de IFRS 16, la cual señala que deben incluirse los costos financieros de los pasivos por arrendamiento. El EBITDA en tanto, alcanzó US\$1,080 millones, superior en 109% al primer semestre de 2018 que alcanzó US\$517 millones, con un margen sobre ventas de 15,3%. El EBITDA a junio 2019 incluye el efecto positivo de la aplicación de IFRS 16 por aproximadamente US\$245 millones.

Por último, la participación adicional de 1,6% adquirida en el primer semestre de 2019 generó una ganancia contable de \$2.996 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 \$31.727 millones en el período 2019 para CSAV, lo cual contrasta positivamente con la pérdida de \$19.591 millones del mismo período en 2018.

El gasto por impuesto a las ganancias de CSAV fue de \$1.660 millones en el primer semestre de 2019, lo cual contrasta negativamente con el crédito por impuesto a las ganancias de \$2.514 millones registrado en el mismo período del año anterior. Lo anterior se atribuye principalmente a un mayor gasto por impuestos diferidos al primer semestre de 2019 asociado a los intereses devengados y efecto de tipo de cambio EUR-USD registrado a nivel individual en Chile, dada la estructura de financiamiento de la inversión de CSAV en Hapag-Lloyd.

La pérdida de operaciones discontinuadas de \$80 millones al 30 de junio de 2019, superior a la pérdida de \$21 millones reportada al 30 de junio de 2018, corresponde a las operaciones del negocio logístico y de *freight forwarder*.

Segmento Servicios Portuarios

	Cifras en MM\$	
	30-06-2019	30-06-2018
SM SAAM ¹⁹	10.055	5.752
Ganancia (pérdida) neta del segmento servicios portuarios	10.055	5.752

El segmento servicios portuarios contribuyó con una ganancia de \$10.055 millones a la ganancia neta de Quiñenco durante los primeros seis meses de 2019, un 74,8% superior a los \$5.752 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 junio de 2019 el ajuste fue un menor resultado de \$890 millones (a junio de 2018 el ajuste fue un menor resultado de \$650 millones).

SM SAAM

	Cifras en MM\$	
	30-06-2019	30-06-2018
Ingresos de actividades ordinarias	171.614	157.117
Ganancia de actividades operacionales	32.923	23.143
Resultado no operacional	1.557	(249)
Ganancia (pérdida) atribuible a los propietarios de la controladora	20.967	12.266

SM SAAM registró una ganancia neta de \$20.967 millones²⁰ en el primer semestre de 2019, aumentando un 70,9% en comparación con los \$12.266 millones del mismo período del año anterior, debido primordialmente al crecimiento en resultados de las tres divisiones de negocios, destacándose terminales portuarios, ahorro de gastos y a la ganancia no recurrente generada por la venta de la participación minoritaria de Terminal Puerto Arica en febrero de 2019.

En los primeros seis meses de 2019, los ingresos de SM SAAM alcanzaron \$171.614 millones, aumentando un 9,2%, respecto de igual período del año anterior. El segmento terminales portuarios lideró el crecimiento, explicado principalmente por una mayor actividad asociada a servicios de almacenaje y conexiones *reefer* en los terminales en el extranjero. Por su parte, los ingresos del segmento remolcadores aumentaron en términos de pesos, reflejando un mayor tipo de cambio promedio durante el primer semestre de 2019 comparado con el mismo período del año anterior. En términos de dólares, sin embargo, disminuyeron levemente, debido principalmente a menos faenas en Centroamérica. Los ingresos de logística disminuyeron, tanto en términos de pesos como en dólares, debido a un menor volumen de almacenaje y transporte en las industrias retail y salmoneras.

Durante el primer semestre de 2019, SM SAAM obtuvo una ganancia bruta de \$52.021 millones, superior en un 17,1% al mismo período del año anterior, debido principalmente a un mayor margen de terminales portuarios y de remolcadores. El resultado operacional fue una ganancia de \$32.923 millones en los primeros seis meses de 2019, un 42,3% superior a los \$23.143 millones registrados en igual período del año anterior, reflejando crecimiento en los tres segmentos operativos, destacándose los puertos en el extranjero con mayor actividad y reducción de costos. En remolcadores se obtuvo un mayor resultado en Norteamérica y un ahorro de costos y gastos, y, en menor medida, en logística también se alcanzaron ahorros en costos y gastos. 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 \$1.557 millones en el primer semestre de 2019, lo cual contrasta positivamente con la pérdida de \$249 millones registrada en igual período del año anterior, debido principalmente a mayores ingresos financieros complementado con un mejor resultado en la participación de asociadas y un menor impacto negativo por diferencias de cambio. La participación en empresas asociadas aumentó en 22,2%, debido a mejores resultados en los

¹⁹ Corresponde a la participación de Quiñenco en la ganancia neta de SM SAAM, ajustada por la valorización a valor razonable de dicha inversión a nivel de Quiñenco.

²⁰ El análisis de SM SAAM se basa en sus Estados Financieros preparados en la moneda funcional de Quiñenco. La moneda funcional de SM SAAM difiere de la de Quiñenco.

puertos en Chile compensado parcialmente por una menor contribución de remolcadores en Brasil. Logística por su parte, reportó resultados estables este semestre.

El impuesto a las ganancias aumentó en un 29,2% a \$9.068 millones, debido principalmente al gasto por impuesto asociado a la venta de la participación en Terminal Puerto Arica y al crecimiento en los resultados.

Segmento Otros

	Cifras en MM\$	
	30-06-2019	30-06-2018
IRSA ²¹	19.291	65.927
Quiñenco y otros	(13.517)	(15.963)
Ganancia (pérdida) neta del segmento otros	5.774	49.964

El segmento otros contribuyó con una ganancia de \$5.774 millones a la ganancia neta de Quiñenco durante los primeros seis meses de 2019, significativamente inferior a la ganancia de \$49.964 millones registrada en igual período de 2018, explicado principalmente por el menor aporte de IRSA compensado levemente con una menor pérdida de Quiñenco y otros.

IRSA

El aporte de IRSA, matriz de CCU, a Quiñenco fue de \$19.291 millones en el primer semestre de 2019, inferior en un 70,7% a los \$65.927 millones registrados en el mismo período del año anterior, producto principalmente de la ganancia no recurrente registrada por CCU en el período anterior.

CCU

	Cifras en MM\$	
	30-06-2019	30-06-2018
Ingresos de actividades ordinarias	854.220	844.333
Ganancia de actividades operacionales	103.235	338.463
Ganancia (pérdida) atribuible a los propietarios de la controladora	66.556	222.671

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 \$66.556 millones en los primeros seis meses de 2019, significativamente inferior a los \$222.671 millones de igual período del año anterior, debido principalmente a la ganancia no recurrente por el término anticipado de la licencia de Budweiser en Argentina (la transacción) materializada en el segundo trimestre de 2018, que ascendió a \$153.496 millones. Al comparar los resultados excluyendo los efectos de la transacción, se obtiene un resultado un 3,8% inferior al mismo período de 2018, atribuido principalmente a un menor desempeño del segmento Negocios Internacionales, impactado negativamente por la devaluación del peso argentino y la inflación, mitigado en parte por crecimiento en los volúmenes vendidos y mayores eficiencias.

Durante el primer semestre de 2019, las ventas de CCU alcanzaron a \$854.220 millones, superior en un 1,2% al mismo período de 2018, como resultado de un crecimiento de 4,3% en los volúmenes consolidados vendidos, parcialmente contrarrestado por una disminución de 3,0% 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 3,6% en las ventas dado un aumento en los volúmenes vendidos de 3,7%, compensando una baja de un 0,1% en los precios promedio. Las ventas del segmento Vinos aumentaron

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.

un 3,4%, dado por un alza en los precios promedio de 4,7%, producto del impacto positivo de la apreciación del dólar frente al peso chileno y al peso argentino, compensando una baja en los volúmenes vendidos de 1,2%. Dichos aumentos fueron parcialmente contrarrestados por Negocios Internacionales que reportó una disminución de un 5,3% en las ventas, debido a una baja en los precios promedio de 11,9%, producto del impacto negativo de la fuerte depreciación (78,2%) del peso argentino contra el peso chileno y la ausencia de aumentos de precios durante la mayor parte del semestre en Argentina, compensado parcialmente por el alza de 7,5% en los volúmenes vendidos, siendo el principal impulsor de este crecimiento Bolivia, que se consolida desde el tercer trimestre de 2018.

En los primeros seis meses de 2019 el resultado operacional de CCU alcanzó a \$103.235 millones, inferior en un 69,5% a la ganancia operacional de \$338.463 millones registrada en igual período de 2018, debido principalmente al ingreso no recurrente de la transacción reportado en el segundo trimestre de 2018. En menor medida, la disminución refleja la reducción de 6,0% en la ganancia bruta junto a gastos de marketing, distribución, administración y ventas estables. Dicha caída en la ganancia bruta es atribuible primordialmente al segmento Negocios Internacionales, parcialmente compensado por el segmento Vinos, junto a una contribución estable del segmento Chile. Negocios Internacionales registró una disminución de 24,2% en su ganancia bruta, debido a la caída en las ventas ya explicada, y a un incremento de 20,2% en los costos, principalmente producto del impacto de la depreciación del peso argentino contra el dólar sobre costos indexados al dólar, los efectos de la inflación en Argentina y, en menor medida, por el crecimiento en el volumen de ventas. El segmento Chile mantuvo estable su ganancia bruta; el crecimiento en ingresos fue compensado por mayores costos, principalmente debido a la depreciación del peso chileno respecto del dólar, aumentando los costos denominados en dólares, lo cual fue en parte contrarrestado por menores costos de materias primas. Por su parte, el segmento Vinos registró un alza de 12,1% en la ganancia bruta, impulsado por los mayores precios promedio antes explicados, junto a una disminución de 0,7% en el costo de ventas.

Por su parte, la pérdida no operacional alcanzó un valor de \$14.801 millones, significativamente superior a la pérdida de \$3.495 millones registrada en el mismo período de 2018, producto principalmente de un menor impacto por diferencias de cambio, donde se registró una ganancia de \$1.276 millones este semestre y a junio de 2018 se generó una ganancia de \$8.744 millones, en gran parte influenciado por la transacción. Adicionalmente, se registró una mayor pérdida por unidades de reajuste, explicada por la contabilidad hiperinflacionaria de Argentina, y en los resultados de asociadas y negocios conjuntos la pérdida aumentó un 44,6%, derivado principalmente de un menor resultado financiero en Colombia; Estos efectos fueron levemente compensados por un mayor ingreso financiero, explicado por un mayor nivel de efectivo y equivalentes mantenidos para el pago de impuestos y dividendos relacionados a la actividad normal y a la transacción.

El impuesto a las ganancias disminuyó a \$14.944 millones en el primer semestre de 2019, comparándose favorablemente con los \$105.423 registrados en el mismo período del año anterior, producto principalmente de los impuestos asociados a la transacción en el período anterior.

Quiñenco y otros

Quiñenco y otros registró una pérdida de \$13.517 millones en los primeros seis meses de 2019, lo cual contrasta positivamente con la pérdida de \$15.963 millones registrada en igual período de 2018. A nivel corporativo se registró un mejor resultado tributario y mayores ingresos financieros producto principalmente del mayor nivel de caja promedio en el período actual. Dichos efectos fueron en parte contrarrestados por un mayor costo financiero debido al nivel más alto de deuda. En menor medida, Banchile Vida contribuyó con un aumento de 17,3% en su ganancia neta en comparación con el mismo período de 2018, principalmente por un mayor resultado operacional, complementado con diferencias de cambio y unidades de reajuste favorables.

III. Análisis de Estado de Situación Financiera

Activos

Al 30 de junio de 2019 los activos consolidados de Quiñenco ascendieron a \$43.366.937 millones, un aumento de un 3,9% respecto a los \$41.736.083 millones registrados al 31 de diciembre de 2018, debido principalmente al incremento 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\$	
	30-06-2019	31-12-2018
Manufacturero		
Invexans	293.001	325.933
Techpack	136.602	137.470
Subtotal manufacturero	429.603	463.404
Financiero		
LQIF holding	848.976	848.885
Energía		
Enex	1.303.637	1.066.109
Transporte		
CSAV	1.641.527	1.568.705
Servicios Portuarios		
SM SAAM	986.407	990.212
Otros		
Quiñenco y otros	902.128	872.273
Total activos negocios no bancarios	6.112.279	5.809.588
Activos servicios bancarios	37.254.658	35.926.495
Total activos consolidados	43.366.937	41.736.083

	Cifras en MM\$	
	30-06-2019	31-12-2018
Activos corriente negocios no bancarios	1.074.461	973.991
Activos no corriente negocios no bancarios	5.037.817	4.835.597
Total activos negocios no bancarios	6.112.279	5.809.588
Activos servicios bancarios	37.254.658	35.926.495
Total activos consolidado	43.366.937	41.736.083

Activos corrientes negocios no bancarios

Los activos corrientes de los negocios no bancarios alcanzaron a \$1.074.461 millones al 30 de junio de 2019, lo que representa un incremento de un 10,3% respecto al 31 de diciembre de 2018. El aumento se explica primordialmente por un aumento en los niveles de efectivo y equivalentes al efectivo, reflejando principalmente los dividendos del Banco de Chile y SM-Chile recibidos por LQIF, el dividendo recibido de IRSA por Quiñenco y un mayor balance en Enex, producto principalmente del flujo de la operación neto de inversiones en activos fijos, parcialmente compensados por el pago de dividendos de Quiñenco y de LQIF y SM SAAM a terceros.

Activos no corrientes negocios no bancarios

Los activos no corrientes de los negocios no bancarios alcanzaron a \$5.037.817 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, correspondientes a Enex y, en menor medida, a SM SAAM y CSAV. *El saldo de* inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación prácticamente no registró variación. Un mayor valor libro de Hapag-Lloyd (ganancia del período neto de dividendos, más ajuste por conversión) fue compensado por un menor valor libro de Nexans (reflejando la pérdida del período, ajuste de conversión y dividendos) y un menor valor libro de IRSA (ganancia del período neto de dividendos).

Activos servicios bancarios

Los activos de los servicios bancarios al 30 de junio de 2019 fueron de \$37.254.658 millones lo que representa un aumento de un 3,7% 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\$	
	30-06-2019	31-12-2018
Manufacturero		
Invoxans	15.884	16.100
Techpack	1.763	1.861
Subtotal manufacturero	17.646	17.961
Financiero		
LQIF holding	244.124	245.622
Energía		
Enex	711.063	481.981
Transporte		
CSAV	184.483	88.704
Servicios Portuarios		
SM SAAM	350.663	350.769
Otros		
Quiñenco y otros	984.906	1.011.524
Total pasivo exigible negocios no bancarios	2.492.885	2.196.561
Pasivo servicios bancarios	33.729.328	32.418.479
Total pasivos exigible consolidado	36.222.213	34.615.040

	Cifras en MM\$	
	30-06-2019	31-12-2018
Pasivo corriente negocios no bancarios	508.272	423.167
Pasivo no corriente negocios no bancarios	1.984.613	1.773.394
Total pasivo exigible negocios no bancarios	2.492.885	2.196.561
Pasivo servicios bancarios	33.729.328	32.418.479
Total pasivo exigible consolidado	36.222.213	34.615.040
Patrimonio total	7.144.724	7.121.042
Total patrimonio y pasivos	43.366.937	41.736.083

Pasivos corrientes negocios no bancarios

Los pasivos corrientes de los negocios no bancarios alcanzaron \$508.272 millones, un 20,1% superior al saldo al 31 de diciembre de 2018. Este aumento se atribuye principalmente a la deuda que CSAV obtuvo para incrementar su participación en la naviera Hapag-Lloyd, desde un 25,86% mantenido al 31 de diciembre de 2018 a un 27,48% al 30 de junio de 2019, complementado con el aumento por 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, y, un mayor saldo de cuentas por pagar, principalmente atribuible a Enex. Lo anterior fue parcialmente compensado por una menor 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 \$1.984.613 millones, un 11,9% 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 SM SAAM, lo cual fue levemente compensado por un menor balance de obligaciones financieras, principalmente de SM SAAM y CSAV.

El pasivo exigible de los negocios no bancarios totalizó \$2.492.885 millones al 31 de marzo de 2019, cifra superior en un 13,5% 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 4,0% en relación al 31 de diciembre de 2018.

Patrimonio²³

Al 30 de junio de 2019 el patrimonio de Quiñenco ascendía a \$3.216.257 millones, levemente superior en un 0,1% al registrado al 31 de diciembre de 2018. Este aumento se explica principalmente por la ganancia del período, neto de dividendos, compensado por un menor saldo de otras reservas, atribuible principalmente a la diferencia de conversión negativa, mayormente de CSAV, y, en menor medida, de Invexans y Techpack.

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

IV. Tendencia de Indicadores

Indicadores Financieros		30-06-2019	31-12-2018	30-06-2018
LIQUIDEZ*				
Liquidez corriente	veces	2,1	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	0,78	0,68	
(Pasivo total/Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora)				
Deuda corriente/Total deuda	%	20,39%	19,26%	
(Pasivos corrientes/Pasivo total)				
Deuda no corriente/Total deuda	%	79,61%	80,74%	
(Pasivos no corrientes/Pasivo total)				
Cobertura costos financieros	veces	2,09		3,02
((Ganancia no bancario + Gasto por impuestos a las ganancias + Costos financieros)/Costos financieros)				
ACTIVIDAD*				
Rotación de inventarios	veces	11,84		11,74
(Costo de ventas/Inventario promedio)				
RENTABILIDAD				
Rentabilidad del patrimonio	%	2,4%		3,9%
(Ganancia controlador/Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora promedio)				
Rentabilidad del activo de los segmentos no financieros	%	0,2%		1,2%
(Ganancia controlador segmentos no financieros/Activo promedio segmentos no financieros)				
Rentabilidad del activo del segmento financiero	%	0,2%		0,2%
(Ganancia controlador segmento financiero/Activo promedio segmento financiero)				
Ganancia por acción	\$	46,18		71,53
(Ganancia controlador/Promedio ponderado de N° de acciones)				
Retorno de dividendos	%	2,4%		1,7%
(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.

Liquidez

El índice de liquidez corriente de los negocios no bancarios disminuyó a 2,1 al 30 de junio de 2019, desde un valor de 2,3 al 31 de diciembre de 2018. Un incremento en el pasivo corriente de 20,1%, fue parcialmente compensado por el aumento de 10,3% del activo corriente, explicados anteriormente.

Endeudamiento

El índice de endeudamiento de los negocios no bancarios aumentó de 0,68 al 31 de diciembre de 2018, a 0,78 al 30 de junio de 2019. Este aumento se explica principalmente por el incremento de un 13,5% del pasivo exigible, compensado por un leve aumento 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 20,4% 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 3,02 al 30 de junio de 2018 a 2,09 al 30 de junio de 2019. Esta variación se explica principalmente por la significativa disminución en el resultado no bancario, explicado anteriormente, junto al aumento en los costos financieros (37,7%).

Actividad

El índice de rotación de inventarios se mantuvo similar, aumentó de 11,74 al 30 de junio de 2018 a 11,84 al 30 de junio de 2019. Este incremento se debe a un mayor costo de ventas (16,1%), compensado casi en su totalidad por el aumento en el inventario promedio (15,2%), principalmente de Enex y, en menor medida, de SM SAAM.

Rentabilidad

El índice de rentabilidad del patrimonio disminuyó de 3,9% al 30 de junio de 2018, a 2,4% al 30 de junio de 2019. Esta disminución se explica principalmente por la disminución en la ganancia del controlador en el período actual (-35,4%) y por el aumento en el patrimonio promedio (6,5%).

El índice de rentabilidad del activo de los segmentos no financieros varió de 1,2% al 30 de junio de 2018, a 0,2% al 30 de junio de 2019. Esta variación se explica principalmente por el significativo aumento del activo promedio del segmento no financiero (14,2%), complementado por la disminución de la ganancia del controlador en los segmentos no financieros en el período actual.

La ganancia por acción disminuyó de \$71,53 al 30 de junio de 2018 a \$46,18 al 30 de junio de 2019. Esta variación se explica por la disminución en la ganancia del controlador en el primer semestre de 2019 (-35,4%).

El índice de retorno de dividendos aumentó de un 1,7% al 30 de junio de 2018, a 2,4% al 30 de junio de 2019, explicado por un aumento de los dividendos pagados en los últimos doce meses (34,8%) y un menor precio de mercado de la acción (-6,9%).

V. Estado de Flujo de Efectivo Resumido

Flujo Negocios no Bancarios	Cifras en MM\$	
	30-06-2019	30-06-2018
Flujo neto procedente de (utilizado en) actividades de la operación	103.634	46.736
Flujo neto procedente de (utilizado en) actividades de financiamiento	(159.343)	59.094
Flujo neto procedente de (utilizado en) actividades de inversión	74.443	(129.486)
Flujo neto total del período	18.733	(23.656)

Al 30 de junio de 2019 Quiñenco informó para los negocios no bancarios un flujo neto total positivo de \$18.733 millones, que se explica por el flujo positivo procedente de las actividades de la operación de \$103.634 millones y, en menor medida, por el flujo positivo procedente de las actividades de inversión que ascendió a \$74.443 millones, parcialmente compensado por el flujo negativo utilizado en las actividades de financiamiento que fue de \$159.343 millones.

El flujo positivo de operación se compone principalmente de importes cobrados a clientes por \$1.722.352 millones efectuados principalmente por Enex y, en menor medida, SM SAAM, Banchile Vida y CSAV, parcialmente compensado por pagos a proveedores por \$1.516.828 millones, efectuados primordialmente por Enex y, en segundo término, por SM SAAM, así como por el pago a los empleados por \$84.695 millones, principalmente correspondiente a SM SAAM y Enex, y otros pagos por actividades de operación (neto) por \$20.606 millones, mayormente realizados por Enex y SM SAAM.

El flujo negativo de financiamiento se explica mayormente por el pago de dividendos por \$147.217 millones, correspondiente principalmente a pagos efectuados por Quiñenco y por LQIF y SM SAAM a terceros, y en menor medida, por el pago de intereses por \$37.477 millones y el pago de pasivos por arrendamientos por \$20.731 millones de CSAV, Enex y, en menor medida, de SM SAAM. *Estos flujos negativos fueron parcialmente compensados por la obtención de obligaciones netas por \$47.114 millones, mayormente correspondiente a CSAV.*

El flujo positivo de inversión está explicado principalmente por la venta neta de instrumentos de deuda de otras entidades por \$75.268 millones, explicados por Quiñenco y, en menor medida, Banchile Vida, por dividendos recibidos por \$65.167 millones, principalmente de IRSA, las asociadas de SM SAAM, Hapag-Lloyd y Nexans. Estas variaciones positivas de flujo fueron parcialmente compensadas por otros pagos para adquirir participaciones en negocios conjuntos por \$62.687 millones, explicados por el aumento de participación de CSAV en Hapag-Lloyd, compensado levemente por compras de propiedades, plantas y equipo por \$33.462 millones, correspondientes a Enex y SM SAAM.

Flujo Servicios Bancarios	Cifras en MM\$	
	30-06-2019	30-06-2018
Flujo neto procedente de (utilizado en) actividades de la operación	51.797	(8.492)
Flujo neto procedente de (utilizado en) actividades de financiamiento	122.274	80.241
Flujo neto procedente de (utilizado en) actividades de inversión	164.030	(44.866)
Flujo neto total del período	338.101	26.884

Al 30 de junio de 2019 Quiñenco informó para los servicios bancarios un flujo neto total positivo de \$338.101 millones, que se explica por el flujo positivo procedente de las actividades de inversión que ascendió a \$164.030 millones, las actividades de financiamiento que fue de \$122.274 millones y las actividades de operación de \$51.797 millones.

VI. Estado de Resultados Integrales Resumido

	Cifras en MM\$		
	30-06-2019	30-06-2018	Variación
Resultados negocios no bancarios			
Ingresos de actividades ordinarias	1.540.345	1.315.631	17,1%
Manufacturero	34	4	842,0%
Financiero	-	-	-
Energía	1.256.163	1.067.837	17,6%
Transporte	31.265	27.120	15,3%
Servicios Portuarios	171.614	157.117	9,2%
Otros	81.270	63.553	27,9%
Costo de ventas	(1.302.398)	(1.121.983)	16,1%
Manufacturero	-	-	-
Financiero	-	-	-
Energía	(1.120.999)	(962.024)	16,5%
Transporte	(30.733)	(25.233)	21,8%
Servicios Portuarios	(119.593)	(112.697)	6,1%
Otros	(31.073)	(22.029)	41,1%
Resultado de actividades operacionales	44.951	33.026	36,1%
Manufacturero	(1.980)	(3.270)	-39,4%
Financiero	(1.033)	(804)	28,5%
Energía	17.206	15.775	9,1%
Transporte	(1.599)	(685)	133,5%
Servicios Portuarios	32.923	23.143	42,3%
Otros	(566)	(1.133)	-50,1%
Resultado no operacional	(5.652)	20.966	n.a.
Ingresos financieros	10.175	6.575	54,8%
Costos financieros	(35.568)	(25.822)	37,7%
Participaciones en resultados asociadas y negocios conjuntos	31.594	56.738	-44,3%
Diferencias de cambio	(246)	(5.369)	-95,4%
Resultados por unidades de reajuste	(11.608)	(11.155)	4,1%
Gasto por impuestos a las ganancias	(4.854)	(1.633)	197,3%
Pérdida de operaciones discontinuadas	(415)	(1.820)	-77,2%
Ganancia consolidada negocios no bancarios	34.030	50.539	-32,7%
Resultados servicios bancarios			
Ingresos operacionales	983.409	903.072	8,9%
Provisiones por riesgo de crédito	(157.115)	(124.755)	25,9%
Gastos operacionales	(452.522)	(416.164)	8,7%
Resultado operacional	373.772	362.153	3,2%
Resultado no operacional	(24.192)	(33.708)	-28,2%
Impuesto a la renta	(83.584)	(60.603)	37,9%
Ganancia consolidada servicios bancarios	265.996	267.842	-0,7%
Ganancia consolidada	300.026	318.381	-5,8%
Ganancia atribuible a participaciones no controladoras	223.235	199.450	11,9%
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora	76.791	118.931	-35,4%

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 Enex los combustibles comercializados se compran principalmente a Enap, bajo contratos de suministro anuales que regulan las condiciones o fórmulas en que se indexan los precios de cada producto a los marcadores internacionales en el mercado de referencia relevante, que en este caso corresponde al Golfo de Estados Unidos. Adicionalmente, estos contratos premian el cumplimiento de programas de compras mensuales y anuales, como también multan cuando las compras reales difieren de los estimados, por fuera de un rango de holgura acordado. Enex mantiene en promedio un stock de alrededor de dos semanas de ventas, lo que acota la exposición a los cambios de precios. 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 Enex, son suministrados por Shell, que fija los precios de compra basado en la evolución de las materias primas, los costos de producción y las condiciones de mercado imperantes localmente. Los cambios de precio son advertidos con anticipación, los que por regla general son traspasados a las condiciones comerciales.

En la subsidiaria CSAV, el combustible es un importante componente del costo. En los servicios de transporte operados por CSAV, la mayor parte de las ventas de flete marítimo se realizan a través de contratos, estando generalmente un porcentaje

de las tarifas sujeto a recargos (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*), el cual será determinado por TEU.

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

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

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

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

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

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

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

Para detalle de los saldos y vencimientos de los pasivos financieros ver Nota 22 Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes.

Riesgo de mercado²⁴

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.

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.

En la subsidiaria Invexans la exposición al riesgo de tipo de cambio es derivada de las posiciones que mantiene en activos y pasivos indexados a monedas distintas a su moneda funcional, esto es, dólar estadounidense, y las apreciaciones/depreciaciones relativas que se presenten entre ambas monedas. Tanto el directorio como la administración de Invexans revisan periódicamente su exposición neta al riesgo de tipo de cambio, proyectando en base a variaciones en las monedas distintas a la moneda funcional los efectos financieros que se generarían por los saldos de activos o pasivos que se registren en dichas monedas al momento de la evaluación. De proyectarse efectos significativos y adversos para Invexans, derivados financieros pueden ser contratados (principalmente cross currency swaps) de manera de acotar estos posibles riesgos. Al 30 de junio de 2019 la exposición neta al riesgo de tipo de cambio de Invexans es un activo equivalente a \$2.922 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 \$146 millones.

En la subsidiaria Techpack la exposición al riesgo de tipo de cambio deriva de las diferencias de cambio originadas por el eventual descalce de posiciones de balance entre activos y pasivos denominados en una moneda distinta a la moneda funcional (dólar estadounidense). Tanto el directorio como la administración de Techpack y de sus filiales y coligadas analizan y monitorean periódicamente su exposición neta al riesgo de tipo de cambio, proyectando en base a variaciones en las monedas distintas a la moneda funcional los efectos financieros que se generarían por los saldos de activos o pasivos que se poseen en dichas monedas al momento de la evaluación. De proyectarse efectos significativos y adversos para Techpack, derivados financieros pueden ser contratados (principalmente cross currency swaps) de manera de acotar estos posibles riesgos. Al 30 de junio de 2019 la exposición neta al riesgo de tipo de cambio de Techpack es un pasivo equivalente a \$273 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 \$14 millones.

La subsidiaria LQIF no tiene exposición respecto al tipo de cambio de moneda extranjera, dado que al 30 de junio 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 30 de junio 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 30 de junio de 2019 la exposición neta al riesgo de tipo de cambio de Enex es un pasivo equivalente a \$99.021 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 \$4.951 millones.

En la subsidiaria CSAV, los activos y pasivos están mayormente denominados en su moneda funcional, esto es, el dólar estadounidense. Sin embargo, existen ciertos activos y pasivos en otras monedas. La compañía gestiona el riesgo de variación de tipo de cambio convirtiendo periódicamente a dólares estadounidenses cualquier saldo en moneda local que exceda las necesidades de pago en esa moneda. Al 30 de junio de 2019 la exposición neta al riesgo de tipo de cambio de CSAV es un activo equivalente a \$3.169 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 \$158 millones.

En la subsidiaria SM SAAM, las principales monedas distintas a su moneda funcional (dólar estadounidense) a las que está expuesta son el peso chileno, dólar canadiense y peso mexicano. Por lo general, SM SAAM busca mediante la contratación de instrumentos derivados mitigar la volatilidad en resultados generada por la existencia de posiciones netas de activos y pasivos descubiertas en moneda extranjera. Al 30 de junio de 2019 la exposición neta al riesgo de tipo de cambio de SM SAAM es un pasivo equivalente a \$99.164 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 \$4.958 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 30 de junio de 2019, a nivel corporativo, Quiñenco mantiene activos financieros a valor razonable con cambios en resultados por \$310.391 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 \$98 millones.

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

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

Al 30 de junio de 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 78,8% de sus obligaciones con tasa fija y un 21,2% con tasa de interés variable.

SM SAAM mantiene un 73,0% de sus obligaciones con tasa fija, un 10,9% en tasa protegida y un 16,1% 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 95,8% de la deuda está estructurada con tasa de interés fija o protegida.

Pasivos Financieros Consolidados según tasa de interés	30-06-2019	31-12-2018
Tasa de interés fija	94,5%	93,4%
Tasa de interés protegida	1,3%	0,8%
Tasa de interés variable	4,2%	5,8%
Total	100,0%	100,0%

Al 30 de junio de 2019, la exposición consolidada a tasa de interés variable asciende a un pasivo de \$64.896 millones. Una variación de 100 puntos base en la tasa de interés generaría un efecto sobre los costos financieros en el período de seis meses de \$324 millones.