

*Estados Financieros Consolidados*

**QUIÑENCO S.A. Y SUBSIDIARIAS**

*Santiago, Chile*

*31 de diciembre de 2019 y 2018*



**QUIÑENCO S.A.**

**QUIÑENCO S.A. Y SUBSIDIARIAS**

**Estados financieros consolidados  
al 31 de diciembre de 2019 y 2018**



EY Chile  
Avda. Presidente  
Riesco 5435, piso 4,  
Las Condes, Santiago

Tel: +56 (2) 2676 1000  
www.eychile.cl

## Informe del Auditor Independiente

Señores  
Accionistas y Directores de  
Quiñenco S.A.:

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros consolidados adjuntos de Quiñenco S.A. y subsidiarias, que comprenden los estados de situación financiera consolidados al 31 de diciembre de 2019 y 2018, y los correspondientes estados consolidados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros consolidados.

### Responsabilidad de la Administración por los estados financieros consolidados

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros consolidados 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 b) a los estados financieros consolidados. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros consolidados que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

### Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros consolidados a base de nuestras auditorías. No auditamos los estados financieros consolidados de las subsidiarias Invexans S.A., Compañía Sud Americana de Vapores S.A. y SM SAAM S.A., cuyos activos totales representan, en su conjunto, un 7,1% y 7,0% de los activos totales consolidados al 31 de diciembre de 2019 y 2018 respectivamente, e ingresos ordinarios totales que representan un 13,2% y 13,9% de los ingresos ordinarios consolidados totales por los años terminados en esas fechas, respectivamente. No auditamos los estados financieros consolidados de la asociada Compañía Cervecerías Unidas S.A., inversión reflejada en los estados financieros consolidados de Quiñenco S.A. bajo el método de la participación, la cual representa un activo total de M\$408.718.725 y M\$396.050.293 al 31 de diciembre de 2019 y 2018, respectivamente, y una utilidad neta devengada de M\$39.940.034 y M\$92.859.612 por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros fueron auditados por otros auditores, cuyos informes nos han sido proporcionados y nuestra opinión, en lo que se refiere a los montos incluidos de dichas subsidiarias y asociadas, se basa únicamente en los informes de esos otros auditores. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad que los estados financieros consolidados están exentos de representaciones incorrectas significativas.

Una auditoría comprende efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros consolidados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representaciones incorrectas significativas de los estados financieros consolidados, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar estas evaluaciones de los riesgos, el auditor considera el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados de la entidad con el objeto de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero sin el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. En consecuencia, no expresamos tal tipo de opinión. Una auditoría incluye, también, evaluar lo apropiadas que son las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables significativas efectuadas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros consolidados.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.

### **Opinión**

En nuestra opinión, basada en nuestra auditoría y en los informes de los otros auditores, los mencionados estados financieros consolidado presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Quiñenco S.A. y subsidiarias al 31 de diciembre de 2019 y 2018, y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, 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 b) a los estados financieros consolidados.

### **Otros Asuntos - Base de contabilización**

La subsidiaria Banco de Chile (controlada a través de LQ Inversiones Financieras S.A.) es regulada por la Comisión para el Mercado Financiero, y en consideración a ello, debe aplicar las normas contables para entidades bancarias en 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 financiera entregada directamente por las subsidiarias bancarias, sin ser objeto de ajustes de conversión. De acuerdo a lo anterior, la Compañía ha optado por consolidar los estados financieros de la subsidiaria Banco de Chile, sin realizar ningún ajuste de conversión a Normas Internacionales de Información Financiera.



Juan Francisco Martínez A.  
EY Audit SpA

Santiago, 26 de marzo de 2020

## Índice

### Estados Financieros

Estados de Situación Financiera Consolidados .....	1
Estados Consolidados de Resultados .....	3
Estados Consolidados de Flujos de Efectivo .....	5
Estados de Cambios en el Patrimonio Neto .....	8

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 1. Información Corporativa.....	9
Nota 2. Principales Criterios Contables Aplicados.....	10
2 (a) Periodo Cubierto .....	10
2 (b) Bases de Preparación .....	11
2 (c) Normas IFRS e Interpretaciones del Comité de Interpretaciones de IFRS .....	12
2 (d) Bases de Consolidación .....	13
2 (e) Uso de Estimaciones .....	15
2 (f) Presentación de estados financieros consolidados .....	16
2 (g) Moneda funcional y conversión de moneda extranjera .....	16
2 (h) Inventarios .....	17
2 (i) Propiedades, planta y equipo.....	17
2 (j) Arrendamientos.....	19
2 (k) Propiedades de inversión .....	19
2 (l) Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta... 19	
2 (m) Reconocimiento de ingresos .....	20
2 (n) Inversiones en Subsidiarias (Combinación de negocios) .....	20
2 (o) Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación.....	20
2 (p) Inversiones en negocios conjuntos (joint venture) .....	21
2 (q) Instrumentos Financieros – Reconocimiento inicial y medición posterior.....	21
2 (r) Impuestos a la renta y diferidos .....	25
2 (s) Activos Intangibles .....	26
2 (t) Deterioro de activos .....	27
2 (u) Provisiones.....	28
2 (v) Reservas técnicas y de siniestros por pagar.....	29
2 (w) Créditos y Préstamos que devengan interés .....	30
2 (x) Instrumentos financieros derivados y actividades de cobertura .....	30
2 (y) Efectivo y equivalentes al efectivo.....	31
2 (z) Ganancias por acción .....	31
2 (aa) Clasificación corriente y no corriente .....	31
2 (bb) Dividendo mínimo .....	32
2 (cc) Información por segmentos.....	32
Políticas contables de las Instituciones Financieras, reguladas por la Comisión para el Mercado Financiero .....	33
2 (dd) Disposiciones legales .....	33
2 (ee) Bases de consolidación .....	33
2 (ff) Interés no controlador .....	36
2 (gg) Uso de estimaciones y juicios .....	37
2 (hh) Valorización de activos y pasivos .....	37
2 (ii) Moneda funcional .....	40
2 (jj) Transacciones en moneda extranjera.....	40
2 (kk) Segmentos de negocios .....	40
2 (ll) Estado de flujo de efectivo.....	40
2 (mm) Instrumentos para negociación.....	41
2 (nn) Operaciones con pacto de retroventa, retrocompra y préstamos de valores .....	41
2 (oo) Contratos de derivados financieros .....	41
2 (pp) Créditos y cuentas por cobrar a clientes .....	42
2 (qq) Instrumentos de inversión .....	51
2 (rr) Intangibles.....	51
2 (ss) Activo fijo .....	51
2 (tt) Impuestos corrientes e impuestos diferidos.....	52

## Índice

2 (uu)	Bienes recibidos en pago.....	52
2 (vv)	Propiedades de inversión .....	52
2 (ww)	Instrumentos de deuda emitidos.....	52
2 (xx)	Provisiones, activos y pasivos contingentes.....	52
2 (yy)	Provisión para dividendos mínimos .....	53
2 (zz)	Beneficios del personal .....	54
2 (aaa)	Ganancias por acción .....	54
2 (bbb)	Ingresos y gastos por intereses y reajustes .....	54
2 (ccc)	Ingresos y gastos por comisiones.....	55
2 (ddd)	Identificación y medición de deterioro.....	56
2 (eee)	Arrendamientos financieros y operativos.....	57
2 (fff)	Actividades fiduciarias.....	58
2 (ggg)	Programa de fidelización de clientes.....	58
2 (hhh)	Provisiones adicionales .....	58
2 (iii)	Reclasificación.....	58
Nota 3.	Cambio en políticas contables.....	59
Nota 4.	Efectivo y equivalentes al efectivo .....	61
Nota 5.	Otros activos financieros corrientes .....	63
Nota 6.	Otros activos no financieros corrientes .....	63
Nota 7.	Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar .....	63
Nota 8.	Saldos y transacciones con entidades relacionadas.....	68
Nota 9.	Inventarios .....	70
Nota 10.	Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas .....	71
Nota 11.	Otros activos financieros no corrientes .....	75
Nota 12.	Otros activos no financieros no corrientes .....	75
Nota 13.	Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación.....	76
Nota 14.	Activos intangibles distintos de la plusvalía .....	83
Nota 15.	Plusvalía (menor valor de inversiones) .....	85
Nota 16.	Combinación de Negocios .....	87
Nota 17.	Operaciones con participaciones no controladoras .....	92
Nota 18.	Propiedades, planta y equipo .....	93
Nota 19.	Activos por derecho de uso y pasivos por arrendamiento.....	95
Nota 20.	Propiedades de Inversión .....	96
Nota 21.	Impuesto a la renta e impuestos diferidos .....	97
Nota 22.	Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes.....	98
Nota 23.	Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.....	116
Nota 24.	Otras provisiones .....	117
Nota 25.	Provisiones por beneficios a los empleados .....	119
Nota 26.	Otros pasivos no financieros corrientes .....	124
Nota 27.	Otros pasivos no financieros no corrientes.....	124
Nota 28.	Clases de activos y pasivos financieros.....	125
Nota 29.	Patrimonio.....	127
Nota 30.	Ingresos y Gastos .....	129
Nota 31.	Gastos del Personal .....	130
Nota 32.	Ganancia por acción.....	130
Nota 33.	Medio Ambiente .....	131
Nota 34.	Política de administración del riesgo financiero .....	131
Nota 35.	Información por Segmentos .....	136
Nota 36.	Efecto de las variaciones en las tasas de cambio de la moneda extranjera.....	141
Nota 37.	Contingencias.....	145
Nota 38.	Cauciones.....	153
Nota 39.	Sanciones .....	153
Nota 40.	Hechos Posteriores.....	153
Nota 41.	Notas Adicionales .....	155
Nota 42.	Hechos relevantes .....	267
	Análisis Razonado .....	271

Estados Financieros Consolidados

**QUIÑENCO S.A. Y SUBSIDIARIAS**

31 de diciembre de 2019 y 2018

<b>Activos</b>	<b>Nota</b>	<b>31/12/2019</b>	<b>31/12/2018</b>
		<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>Negocios no bancarios</b>			
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo y equivalentes al efectivo	4	551.692.639	295.396.896
Otros activos financieros corrientes	5	47.232.930	236.544.547
Otros activos no financieros corrientes	6	25.837.701	40.984.707
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	7	208.040.780	222.385.740
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas corriente	8	28.346.212	28.197.643
Inventarios corrientes	9	119.803.622	99.026.213
Activos por impuestos corrientes		29.730.441	30.519.798
<b>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</b>		<b>1.010.684.325</b>	<b>953.055.544</b>
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	10	15.163.877	20.935.421
<b>Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios</b>		<b>15.163.877</b>	<b>20.935.421</b>
<b>Total activos corrientes</b>		<b>1.025.848.202</b>	<b>973.990.965</b>
<b>Activos no corrientes</b>			
Otros activos financieros no corrientes	11	42.421.432	153.130.987
Otros activos no financieros no corrientes	12	31.011.345	44.925.544
Cuentas por cobrar no corrientes		10.852.238	10.999.599
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas no corrientes	8	-	-
Inventarios, no corrientes	9	858.805	733.677
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	13	2.455.513.148	2.242.318.214
Activos intangibles distintos de la plusvalía	14	399.447.881	389.355.208
Plusvalía	15	945.195.674	923.618.048
Propiedades, planta y equipo	18	1.016.578.958	802.297.761
Activos por derechos en uso en arrendamiento	19	236.113.801	-
Propiedades de inversión	20	17.220.409	17.518.281
Activos por impuestos, no corrientes		312.973	-
Activos por impuestos diferidos	21	241.494.195	250.699.488
<b>Total activos no corrientes</b>		<b>5.397.020.859</b>	<b>4.835.596.807</b>
<b>Total activos de servicios no bancarios</b>		<b>6.422.869.061</b>	<b>5.809.587.772</b>
<b>Activos bancarios</b>			
Efectivo y depósitos en bancos	41.5	2.392.165.380	880.080.172
Operaciones con liquidación en curso	41.5	584.671.840	580.334.542
Instrumentos para negociación	41.6	1.872.356.188	1.745.365.732
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	41.7	142.329.024	97.289.292
Contratos de derivados financieros	41.8	2.786.216.315	1.513.945.145
Adeudado por bancos	41.9	1.139.431.905	1.494.306.248
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	41.10	29.334.048.005	27.307.226.427
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	41.11	1.357.846.278	1.043.441.782
Inversiones en sociedades	41.12	50.757.583	44.560.291
Intangibles	41.13	58.307.172	52.061.347
Propiedades, plantas y equipos	41.14	220.262.591	215.872.914
Activos por derecho de uso	41.14	150.664.672	-
Impuestos corrientes	41.15	357.053	713.054
Impuestos diferidos	41.15	320.948.248	277.922.067
Otros activos	41.16	862.965.768	673.375.797
<b>Total activos servicios bancarios</b>		<b>41.273.328.022</b>	<b>35.926.494.810</b>
<b>Total activos</b>		<b>47.696.197.083</b>	<b>41.736.082.582</b>

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



<b>Pasivos</b>	<b>Nota</b>	<b>31/12/2019</b>	<b>31/12/2018</b>
		<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>Negocios no bancarios</b>			
<b>Pasivos corrientes</b>			
Otros pasivos financieros corrientes	22	138.185.192	93.079.425
Pasivo por arrendamiento corriente	19	26.938.817	-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	23	217.598.908	209.074.376
Cuentas por pagar a entidades relacionadas corriente	8	2.301.475	592.412
Otras provisiones corrientes	24	12.679.722	22.709.784
Pasivos por impuestos corrientes		21.878.400	10.702.500
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	25	24.303.501	19.790.235
Otros pasivos no financieros corrientes	26	76.996.538	66.649.765
<b>Total pasivos corrientes distintos de los pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta</b>		<b>520.882.553</b>	<b>422.598.497</b>
Pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	10	387.434	568.605
<b>Total Pasivos corrientes</b>		<b>521.269.987</b>	<b>423.167.102</b>
<b>Pasivos no corrientes</b>			
Otros pasivos financieros no corrientes	22	1.725.595.785	1.458.620.744
Pasivos por arrendamiento no corriente	19	211.349.479	-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	23	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, no corrientes	8	-	-
Otras provisiones no corrientes	24	33.692.240	37.627.205
Pasivo por impuestos diferidos	21	163.270.702	178.420.857
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	25	21.031.119	18.858.578
Otros pasivos no financieros no corrientes	27	45.411	79.866.410
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<b>2.154.984.736</b>	<b>1.773.393.794</b>
<b>Total pasivos de servicios no bancarios</b>		<b>2.676.254.723</b>	<b>2.196.560.896</b>
<b>Pasivos bancarios</b>			
Depósitos y otras obligaciones a la vista	41.17	11.256.216.519	9.511.759.294
Operaciones con liquidación en curso	41.5	352.120.994	335.575.444
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	41.07	308.733.408	303.820.010
Depósitos y otras captaciones a plazo	41.18	10.856.068.479	10.650.349.355
Contratos de derivados financieros	41.08	2.818.121.294	1.528.356.656
Obligaciones con bancos	41.19	1.563.276.760	1.516.759.351
Instrumentos de deuda emitidos	41.20	8.813.414.200	7.471.613.552
Obligación subordinada con el Banco Central de Chile		-	60.393.272
Otras obligaciones financieras	41.21	156.230.211	118.013.419
Obligaciones por contratos de arrendamientos	41.14	146.012.685	-
Impuestos corrientes	41.15	76.289.193	20.939.159
Impuestos diferidos	41.15	-	-
Provisiones	41.22	530.976.466	487.653.617
Otros pasivos	41.23	643.090.207	413.246.148
<b>Total pasivos servicios bancarios</b>		<b>37.520.550.416</b>	<b>32.418.479.277</b>
<b>Total pasivos</b>		<b>40.196.805.139</b>	<b>34.615.040.173</b>
<b>Patrimonio</b>			
Capital emitido	29	1.223.669.810	1.223.669.810
Ganancias acumuladas		1.588.184.889	1.461.989.026
Primas de emisión	29	31.538.354	31.538.354
Otras reservas	29	643.041.125	496.154.031
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		<b>3.486.434.178</b>	<b>3.213.351.221</b>
Participaciones no controladoras		4.012.957.766	3.907.691.188
<b>Total patrimonio</b>		<b>7.499.391.944</b>	<b>7.121.042.409</b>
<b>Total de pasivos y patrimonio</b>		<b>47.696.197.083</b>	<b>41.736.082.582</b>

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

<b>Estado de resultados</b>	<b>Nota</b>	<b>01/01/2019 31/12/2019 M\$</b>	<b>01/01/2018 31/12/2018 M\$</b>
<b>Negocios no bancarios</b>			
Ingresos de actividades ordinarias	30 a)	3.010.183.741	2.666.436.710
Costo de ventas		<u>(2.616.195.196)</u>	<u>(2.345.297.550)</u>
Ganancia bruta		393.988.545	321.139.160
Otros ingresos por función		10.936.825	11.759.771
Costos de distribución		-	-
Gasto de administración		(329.781.455)	(289.718.069)
Otros gastos por función	30 b)	<u>(4.117.367)</u>	<u>(4.772.507)</u>
Otras ganancias (pérdidas)	30 c)	<u>352.512</u>	<u>10.275.407</u>
<b>Ganancias (pérdidas) de actividades operacionales</b>		<b>71.379.060</b>	<b>48.683.762</b>
Ingresos financieros		18.668.544	15.692.492
Costos financieros	30 d)	<u>(74.343.941)</u>	<u>(55.908.802)</u>
Pérdidas por deterioro de valor		-	-
Participación en las ganancias de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	13	122.805.999	110.851.193
Diferencias de cambio		(421.005)	(10.447.394)
Resultado por unidades de reajuste		<u>(26.631.635)</u>	<u>(26.039.017)</u>
Ganancia antes de impuestos		111.457.022	82.832.234
Gasto por impuestos a las ganancias	21	<u>(13.173.168)</u>	<u>(3.161.225)</u>
Ganancia procedente de operaciones continuadas		98.283.854	79.671.009
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas	10	<u>21.735.585</u>	<u>(9.472.686)</u>
<b>Ganancia de negocios no bancarios</b>		<b>120.019.439</b>	<b>70.198.323</b>
<b>Servicios bancarios</b>			
Ingresos por intereses y reajustes	41.25	2.111.646.073	1.999.548.082
Gastos por intereses y reajustes	41.25	<u>(741.593.578)</u>	<u>(678.184.501)</u>
Ingresos netos por intereses y reajustes		1.370.052.495	1.321.363.581
Ingresos por comisiones	41.26	589.171.853	505.116.077
Gastos por comisiones	41.26	<u>(131.870.774)</u>	<u>(145.159.664)</u>
Ingresos netos por comisiones		457.301.079	359.956.413
Ganancia (pérdida) neta de operaciones financieras	41.27	116.409.427	139.854.304
Ganancia (pérdida) de cambio neta	41.28	30.886.630	2.702.069
Otros ingresos operacionales	41.33	40.548.197	50.861.321
Provisión por riesgo de crédito	41.29	<u>(347.274.500)</u>	<u>(281.410.249)</u>
Total ingreso operacional neto		1.667.923.328	1.593.327.439
Remuneraciones y gastos del personal	41.30	<u>(475.599.337)</u>	<u>(442.893.421)</u>
Gastos de administración	41.31	<u>(329.703.349)</u>	<u>(331.477.121)</u>
Depreciaciones y amortizaciones	41.32	<u>(70.541.395)</u>	<u>(37.680.934)</u>
Deterioros	41.32	<u>(2.555.287)</u>	<u>(333.798)</u>
Otros gastos operacionales	41.34	<u>(32.605.084)</u>	<u>(35.976.027)</u>
Total gastos operacionales		<u>(911.004.452)</u>	<u>(848.361.301)</u>
Resultado operacional		756.918.876	744.966.138
Resultado por inversiones en sociedades	41.12	6.450.481	7.255.066
Intereses de la deuda subordinada con el Banco Central de Chile		<u>(28.164.600)</u>	<u>(79.534.161)</u>
Resultado antes de impuesto a la renta		735.204.757	672.687.043
Impuesto a la renta	41.15	<u>(169.683.320)</u>	<u>(156.609.295)</u>
Resultado de operaciones continuas		565.521.437	516.077.748
<b>Ganancia servicios bancarios</b>		<b>565.521.437</b>	<b>516.077.748</b>
<b>Ganancia consolidada</b>		<b>685.540.876</b>	<b>586.276.071</b>
<b>Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora</b>			
Ganancia atribuible a participaciones no controladoras		475.491.383	405.845.661
<b>Ganancia Consolidada</b>		<b>685.540.876</b>	<b>586.276.071</b>

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

<b>Estado del Resultado Integral</b>	<b>01/01/2019</b>	<b>01/01/2018</b>
	<b>31/12/2019</b>	<b>31/12/2018</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>Ganancia</b>	<b>685.540.876</b>	<b>586.276.071</b>
<b>Componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán al resultado del ejercicio</b>		
Otro resultado integral, ganancias (pérdidas) por nuevas mediciones de planes de beneficios definidos	(9.537.730)	289.089
Participación de otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos contabilizados utilizando el método de la participación que no se reclasificará al resultado del ejercicio	(5.424.080)	1.503.435
<b>Total otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del ejercicio</b>	<b>(14.961.810)</b>	<b>1.792.524</b>
<b>Componentes de otro resultado integral que se reclasificarán al resultado del ejercicio</b>		
<b>Diferencias de cambio por conversión</b>		
Ganancias (pérdidas) por diferencias de cambio de conversión	141.255.895	168.795.945
Otro resultado integral, diferencias de cambio por conversión	141.255.895	168.795.945
<b>Activos financieros disponibles para la venta</b>		
Ganancias (pérdidas) por nuevas mediciones de activos financieros disponibles para la venta	2.376.274	(4.341.533)
Otro resultado integral, activos financieros disponibles para la venta	2.376.274	(4.341.533)
<b>Coberturas del flujo de efectivo</b>		
Ganancias (pérdidas) por coberturas de flujos de efectivo	(974.910)	(18.940.176)
Otro resultado integral, coberturas del flujo de efectivo	(974.910)	(18.940.176)
<b>Total otro resultado integral que se reclasificará al resultado del ejercicio</b>	<b>142.657.259</b>	<b>145.514.236</b>
Otros componentes de otro resultado integral	127.695.449	147.306.760
Resultado integral total	<b>813.236.325</b>	<b>733.582.831</b>
<b>Resultado integral atribuible a</b>		
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	<b>337.744.942</b>	<b>327.737.170</b>
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras	<b>475.491.383</b>	<b>405.845.661</b>
<b>Resultado integral total</b>	<b>813.236.325</b>	<b>733.582.831</b>

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

<b>Estado de flujos de efectivo</b>		<b>01/01/2019</b>	<b>01/01/2018</b>
	<b>Nota</b>	<b>31/12/2019</b>	<b>31/12/2018</b>
		<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación</b>			
<b>Servicios no bancarios</b>			
<b>Clases de cobros por actividades de operación</b>			
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios		3.461.937.786	3.088.735.903
Cobros procedentes de primas y prestaciones, anualidades y otros beneficios de pólizas suscritas		195.594	90.164.918
Otros cobros por actividades de operación		5.204.271	7.025.193
<b>Clases de pagos</b>			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(3.043.305.556)	(2.868.843.063)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(167.992.994)	(166.201.488)
Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas		(6.391.015)	(5.113.918)
Otros pagos por actividades de operación		(51.401.713)	(53.909.335)
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de la operación</b>		<b>198.246.373</b>	<b>91.858.210</b>
Impuestos a las ganancias (pagados) reembolsados		1.551.716	(13.539.224)
Otras entradas (salidas) de efectivo		1.113.696	1.585.390
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación servicios no bancarios</b>		<b>200.911.785</b>	<b>79.904.376</b>
<b>Servicios bancarios</b>			
Utilidad consolidada del período		564.843.974	515.116.759
<b>Cargos (abonos) a resultados que no significan movimientos de efectivo:</b>			
Depreciaciones y amortizaciones		73.096.682	38.014.732
Provisiones por riesgo de crédito		395.249.514	341.988.831
Ajuste a valor de mercado de instrumentos para negociación		293.772	(663.288)
Utilidad neta por inversión en sociedades con influencia significativa		(6.039.252)	(6.810.724)
Utilidad neta en venta de activos recibidos en pago		(10.792.963)	(8.778.709)
Utilidad en venta de propiedades, planta y equipo		(90.317)	(3.631.885)
Castigos de activos recibidos en pago		8.778.447	6.637.593
Otros cargos (abonos) que no significan movimiento de efectivo		8.879.991	(120.020.543)
Variación neta de intereses, reajustes y comisiones devengadas sobre activos y pasivos		146.777.065	161.168.898
<b>Cambios en activos y pasivos que afectan al flujo operacional:</b>			
(Aumento) disminución neta en adeudado por bancos		354.307.633	(734.330.442)
(Aumento) disminución en créditos y cuentas por cobrar a clientes		(2.343.162.329)	(2.687.964.262)
(Aumento) disminución neta de instrumentos para negociación		2.800.828	211.058.522
Aumento (disminución) de depósitos y otras obligaciones a la vista		1.690.418.959	689.024.254
Aumento (disminución) de contratos de retro compra y préstamos de valores		1.710.626	98.569.902
Aumento (disminución) de depósitos y otras captaciones a plazo		184.394.775	579.827.247
Aumento (disminución) de obligaciones con bancos		(114.881.499)	(255.546.514)
Aumento (disminución) de otras obligaciones financieras		42.663.705	(8.752.897)
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		2.007.151.079	1.799.976.656
Pago préstamos del exterior a largo plazo		(1.847.514.239)	(1.223.795.472)
Otros préstamos obtenidos a largo plazo		-	14.560
Pago de otros préstamos obtenidos a largo plazo		(4.004.931)	(9.813.708)
Provisión para pago de obligación subordinada al Banco Central		28.164.600	79.534.161
Otros		(46.693.650)	(7.818.968)
<b>Subtotal flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación servicios bancarios</b>		<b>1.136.352.470</b>	<b>(546.995.861)</b>
<b>Total flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación</b>		<b>1.337.264.255</b>	<b>(467.091.485)</b>

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

<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión</b>	<b>01/01/2019</b>	<b>01/01/2018</b>
	<b>31/12/2019</b>	<b>31/12/2018</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>Servicios no bancarios</b>		
Flujos de efectivo procedentes de la pérdida de control de subsidiarias u otros negocios	47.098.596	369.666
Flujos de efectivo utilizados para obtener el control de subsidiarias u otros negocios	(196.429.716)	(155.099.977)
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	(213.118)	-
Otros cobros por la venta de patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades	1.985.821.419	2.111.734.457
Otros pagos para adquirir patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades	(1.743.728.474)	(2.255.116.819)
Otros cobros por la venta de participaciones en negocios conjuntos	1.041.202	-
Otros pagos para adquirir participaciones en negocios conjuntos	(83.365.150)	(17.525.076)
Préstamos a entidades relacionadas	-	-
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo	4.006.129	15.400.485
Compras de propiedades, planta y equipo	(88.533.297)	(68.437.072)
Compras de activos intangibles	(2.414.377)	(5.494.929)
Compras de otros activos a largo plazo	-	-
Importes procedentes de otros activos a largo plazo	-	-
Anticipos de efectivo y préstamos concedidos a terceros	-	-
Cobros a entidades relacionadas	131.140	2.139.988
Dividendos recibidos	95.163.835	58.606.805
Intereses recibidos	23.477.572	13.580.174
Otras entradas (salidas) de efectivo	9.213.475	(10.306.481)
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión servicios no bancarios</b>	<b>59.651.500</b>	<b>(310.148.779)</b>
<b>Servicios bancarios</b>		
(Aumento) disminución neta de instrumentos de inversión disponibles para la venta	(302.427.131)	463.557.542
Pagos por contratos de arrendamiento	(31.098.140)	-
Compras de propiedades, planta y equipo	(43.511.146)	(28.064.910)
Ventas de propiedades, planta y equipo	92.115	3.640.326
Inversiones en sociedades	(671.411)	(30.440)
Dividendos recibidos de inversiones en sociedades	963.796	855.363
Venta de bienes recibidos en pago o adjudicados	30.795.297	31.402.591
(Aumento) disminución neto de otros activos y pasivos	103.134.867	(162.958.050)
Otros	(20.928.307)	(23.512.306)
<b>Subtotal flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión servicios bancarios</b>	<b>(263.650.060)</b>	<b>284.890.116</b>
<b>Total flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión</b>	<b>(203.998.560)</b>	<b>(25.258.663)</b>

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

	<b>01/01/2019</b>	<b>01/01/2018</b>
	<b>31/12/2019</b>	<b>31/12/2018</b>
<b>Nota</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación servicios no bancarios</b>		
Importes procedentes de la emisión de acciones	-	-
Importes procedentes de la emisión de otros instrumentos de patrimonio	-	-
Pagos por otras participaciones en el patrimonio	-	(2.115.964)
Importes procedentes de préstamos de largo plazo	201.797.099	377.442.429
Importes procedentes de préstamos de corto plazo	140.967.017	192.587.879
<b>Total importes procedentes de préstamos</b>	<b>342.764.116</b>	<b>570.030.308</b>
Préstamos de entidades relacionadas	-	-
Pagos de préstamos	(168.215.511)	(301.295.465)
Pagos de pasivos por arrendamientos	(47.152.258)	(1.627.752)
Dividendos pagados	(146.849.647)	(121.876.296)
Intereses pagados	(59.683.194)	(44.976.916)
Otras entradas (salidas) de efectivo	(2.070.907)	(1.089.456)
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación servicios no bancarios</b>	<b>(81.207.401)</b>	<b>97.048.459</b>
<b>Servicios bancarios</b>		
Rescate de letras de crédito	(3.268.300)	(4.387.569)
Emisión de bonos	2.625.176.942	2.157.586.801
Pago de bonos	(1.546.571.525)	(1.436.231.653)
Pago obligación subordinada con el Banco Central de Chile	(90.299.887)	(152.930.211)
Dividendos pagados	(137.891.296)	(114.854.550)
<b>Subtotal flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación servicios bancarios</b>	<b>847.145.934</b>	<b>449.182.818</b>
<b>Total flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación</b>	<b>765.938.533</b>	<b>546.231.277</b>
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	1.899.204.228	53.881.129
<b>Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo</b>	<b>34.532.636</b>	<b>142.523.495</b>
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	1.978.661.264	196.404.624
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del ejercicio (1)	2.549.371.864	2.355.437.655
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al final del ejercicio</b>	<b>4.483.108.728</b>	<b>2.551.842.279</b>

(1) El saldo inicial año 2019, no considera el monto de Efectivo y Equivalentes al Efectivo correspondiente a la venta de la inversión en la sociedad Inv.Vita S.A. por M\$ 2.470.415, la cual formaba parte de los estados financieros consolidados al cierre del ejercicio 2018.

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

	Acciones Ordinarias			Otras reservas								Participaciones no controladoras	Patrimonio total
	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			
											M\$		
<b>Saldo Inicial Ejercicio Actual 01/01/19</b>	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)	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.291.124)	(1.291.124)	(8.088)	(1.299.212)	
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	1.460.697.902	3.212.060.097	3.907.683.100	7.119.743.197	
Cambios en patrimonio													
<b>Resultado integral</b>													
Ganancia (pérdida)	-	-	-	-	-	-	-	-	210.049.493	210.049.493	475.491.383	685.540.876	
Otro resultado integral	-	-	-	141.255.895	(974.910)	2.376.274	(14.961.810)	127.695.449	-	127.695.449	-	127.695.449	
Resultado integral	-	-	-	141.255.895	(974.910)	2.376.274	(14.961.810)	127.695.449	210.049.493	337.744.942	475.491.383	813.236.325	
Emisión de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	(81.057.888)	(81.057.888)	-	(81.057.888)	
Incremento (disminución) por cambios en participación de subsidiarias que no impliquen pérdida de control	-	-	-	-	-	-	27.767.478	27.767.478	-	27.767.478	(27.767.478)	-	
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	-	-	-	(8.575.833)	(8.575.833)	(1.504.618)	(10.080.451)	(342.449.239)	(352.529.690)	
<b>Total de cambios en patrimonio</b>	-	-	-	141.255.895	(974.910)	2.376.274	4.229.835	146.887.094	127.486.987	274.374.081	105.274.666	379.648.747	
<b>Saldo Final Ejercicio Actual 31/12/19</b>	<b>1.223.669.810</b>	<b>31.538.354</b>	<b>1.031.342</b>	<b>252.500.197</b>	<b>(9.905.966)</b>	<b>17.244.506</b>	<b>382.171.046</b>	<b>643.041.125</b>	<b>1.588.184.889</b>	<b>3.486.434.178</b>	<b>4.012.957.766</b>	<b>7.499.391.944</b>	
<b>Saldo Inicial Ejercicio Anterior 01/01/18</b>	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	-	-	-	-	-	-	-	-	(3.644.900)	(3.644.900)	(190.102)	(3.835.002)	
Incremento (disminución) por correcciones ejercicios anteriores	-	-	-	-	-	-	-	-	(2.471.900)	(2.471.900)	(2.263.651)	(4.735.551)	
Saldo inicial re expresado	1.223.669.810	31.538.354	1.031.342	(57.596.526)	10.009.120	19.209.765	372.377.898	345.031.599	1.357.356.567	2.957.596.330	3.586.623.585	6.544.219.915	
Cambios en patrimonio													
<b>Resultado integral</b>													
Ganancia (pérdida)	-	-	-	-	-	-	-	-	180.430.410	180.430.410	405.845.661	586.276.071	
Otro resultado integral	-	-	-	168.795.945	(18.940.176)	(4.341.533)	1.792.524	147.306.760	-	147.306.760	-	147.306.760	
Resultado integral	-	-	-	168.795.945	(18.940.176)	(4.341.533)	1.792.524	147.306.760	180.430.410	327.737.170	405.845.661	733.582.831	
Emisión de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	(75.877.091)	(75.877.091)	-	(75.877.091)	
Incremento (disminución) por cambios en participación de subsidiarias que no impliquen pérdida de control	-	-	-	-	-	-	(10.682.296)	(10.682.296)	-	(10.682.296)	10.682.296	-	
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	44.883	-	-	14.453.085	14.497.968	79.140	14.577.108	(95.460.354)	(80.883.246)	
<b>Total de cambios en patrimonio</b>	-	-	-	168.840.828	(18.940.176)	(4.341.533)	5.563.313	151.122.432	104.632.459	255.754.891	321.067.603	576.822.494	
<b>Saldo Final Ejercicio Anterior 31/12/18</b>	<b>1.223.669.810</b>	<b>31.538.354</b>	<b>1.031.342</b>	<b>111.244.302</b>	<b>(8.931.056)</b>	<b>14.868.232</b>	<b>377.941.211</b>	<b>496.154.031</b>	<b>1.461.989.026</b>	<b>3.213.351.221</b>	<b>3.907.691.188</b>	<b>7.121.042.409</b>	

**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”.

Los presentes estados financieros consolidados han sido aprobados por el Directorio de la Sociedad en sesión de fecha 26 de marzo de 2020.

**(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 31 de diciembre de 2019 y 2018, de las acciones de la subsidiaria LQ Inversiones Financieras S.A. (en adelante “LQIF”). LQIF es una sociedad formada por Quiñenco en el año 2000 cuyo propósito es canalizar las inversiones en el sector financiero. Desde 2001, su principal inversión es la participación controladora en Banco de Chile, una de las instituciones financieras de mayor envergadura en el país. Banco de Chile cotiza en Chile y en la bolsa de Estados Unidos de Norte América (NYSE).

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 LQIF es propietaria en forma directa e indirecta de un 51,15% de Banco de Chile.

Al 31 de diciembre 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 31 de diciembre de 2019 LQIF dejó de tener control sobre la sociedad holding Sociedad Matriz del Banco de Chile S.A. (en adelante “SM Chile”) como resultado de la liquidación de ésta producto del pago y extinción de la deuda subordinada.

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 31 de diciembre de 2019 y 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 31 de diciembre de 2019 y 2018.



## Notas a los Estados Financieros Consolidados

### Nota 1 – Información corporativa (continuación)

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

**Manufacturero:** Quiñenco posee una participación en la subsidiaria Invexans de 99,38% al 31 de diciembre de 2019 y de 98,68% al 31 de diciembre 2018, siendo su activo más relevante una participación de 28,50% en la sociedad francesa Nexans. Adicionalmente, Quiñenco posee una participación indirecta de 0,53% en Nexans a través de su subsidiaria Tech Pack. Nexans es un actor mundial en la industria del cable que ofrece una extensa gama de cables y sistemas de cableado, con presencia industrial en 34 países y actividades comerciales por todo el mundo. Nexans cotiza en la bolsa NYSE Euronext de Paris.

Quiñenco posee además una participación en la subsidiaria Tech Pack, de 99,97% al 31 de diciembre de 2019 y 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 principalmente a través de la marca Shell.

**Transportes:** Quiñenco posee una participación en la subsidiaria Compañía Sud Americana de Vapores S.A. de 61,45% al 31 de diciembre de 2019 y de 56,17% al 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 27,79% en la naviera Hapag-Lloyd A.G..

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

#### (c) Empleados

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

Número de empleados	31-12-2019	31-12-2018
Quiñenco	67	69
LQIF y subsidiarias	13.560	13.835
SM SAAM	3.649	3.162
Enex y subsidiarias	3.638	3.726
Tech Pack y subsidiarias	7	9
CSAV	41	42
Invexans	5	4
Otras subsidiarias	23	97
<b>Total empleados</b>	<b>20.990</b>	<b>20.944</b>

### Nota 2 – Principales Criterios Contables Aplicados

#### (a) Período cubierto

Los presentes Estados financieros consolidados cubren los siguientes ejercicios:

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

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

La información contenida en estos Estados financieros consolidados es responsabilidad del Directorio de la Sociedad, que manifiesta expresamente que se han aplicado en su totalidad para los ejercicios 2019 y 2018 las instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera emitidas por la Comisión para el Mercado Financiero (“CMF”) que consideran la aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera (“IFRS”) emitidas por el International Accounting Standards Board (“IASB”), con las excepciones que se indican más adelante, según lo establece la Comisión para el Mercado Financiero para la preparación de los estados financieros de la sociedad.

Los presentes estados financieros consolidados 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, subsidiarias<sup>1</sup> 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 para Bancos (“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 CMF 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 para Bancos (“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 considera pérdidas esperadas, 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 CMF, 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.

<sup>1</sup> 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 dd) 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
<b>IFRS 16</b>	Arrendamientos	1 de enero de 2019
<b>IFRIC 23</b>	Tratamiento de posiciones fiscales inciertas	1 de enero de 2019

Enmiendas		Fecha de aplicación obligatoria
<b>IFRS 3</b>	Combinaciones de negocios – intereses previamente mantenidos en una operación conjunta	1 de enero de 2019
<b>IFRS 9</b>	Instrumentos financieros – pagos con compensación negativa	1 de enero de 2019
<b>IFRS 11</b>	Acuerdos conjuntos – intereses previamente mantenidos en una operación conjunta	1 de enero de 2019
<b>IAS 12</b>	Impuestos a las ganancias – consecuencias fiscales de pagos relacionados con instrumentos financieros clasificados como patrimonio	1 de enero de 2019
<b>IAS 23</b>	Costos sobre préstamos – costos de préstamos elegibles para ser capitalizados	1 de enero de 2019
<b>IAS 28</b>	Inversiones en asociadas – inversiones a largo plazo en asociadas o negocios conjuntos	1 de enero de 2019
<b>IAS 19</b>	Beneficios a los empleados – Modificación, reducción o liquidación del plan	1 de enero de 2019

La Administración de la Sociedad estima que la adopción de las nuevas normas, mejoras y modificaciones que han sido emitidas pero aún no han entrado en vigencia a la fecha de estos estados financieros consolidados y que se detallan a continuación, no tendrán efecto significativo en sus estados financieros en el período de aplicación.

Nuevas Normas e interpretaciones		Fecha de aplicación obligatoria
<b>Marco Conceptual</b>	Marco Conceptual (revisado)	1 de enero de 2020
<b>IFRS 17</b>	Contratos de seguro	1 de enero de 2021

Enmiendas		Fecha de aplicación obligatoria
<b>IFRS 3</b>	Definición de un negocio	1 de enero de 2020
<b>IAS 1 e IAS 8</b>	Definición de material	1 de enero de 2020
<b>IFRS 9, IAS 9 e IFRS 7</b>	Reforma de la tasa de interés de referencia	1 de enero de 2020
<b>IFRS 10 e IAS 28</b>	Estados financieros consolidados – venta o aportación de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto	Por determinar

## Nota 2 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

## (d) Bases de consolidación

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

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

RUT	Nombre de la Subsidiaria	País de origen	Moneda Funcional	Porcentaje de participación (*)			31/12/2018 Total
				31/12/2019			
				Directo	Indirecto	Total	
76.077.048-5	Inversiones Caboto S.A. y Subsidiaria	Chile	CLP	99,9999	0,0001	100,0000	100,0000
76.136.898-2	Inversiones Río Argenta S.A. y Subsidiaria	Chile	CLP	99,9999	0,0001	100,0000	100,0000
76.284.393-5	Cabletron S.A.	Chile	CLP	99,9800	0,0200	100,0000	100,0000
77.253.300-4	Inversiones Río Bravo S.A. y Subsidiarias	Chile	CLP	81,4038	18,5962	100,0000	100,0000
87.011.000-6	Inv. O'Higgins Punta Arenas S.A.	Chile	CLP	75,5579	0,0000	75,5579	75,5579
91.000.000-4	Industria Nacional de Alimentos S.A.	Chile	CLP	71,9576	27,9769	99,9345	99,9345
91.527.000-K	Empresa El Peñón S.A. y Subsidiaria	Chile	CLP	98,1293	0,0000	98,1293	98,1122
95.987.000-4	Inversiones Río Grande S.p.A. y Subsidiarias	Chile	CLP	99,9898	0,0102	100,0000	100,0000
96.611.550-5	Unitron S.A.	Chile	CLP	99,9999	0,0001	100,0000	100,0000
96.657.700-2	Inversiones Ranquil S.A.	Chile	CLP	99,9975	0,0007	99,9982	99,9982
96.892.490-7	Protección y Seguridad S.A.	Chile	CLP	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	41,0353	61,4503	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	75,9412	23,4363	99,3774	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	99,1960	99,1960	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	0,0000	0,0000	66,3000
96.917.990-3	Banchile Seguros de Vida S.A.	Chile	CLP	0,0000	0,0000	0,0000	99,9000
76.620.816-9	Segchile Seguros Generales S.A.	Chile	CLP	0,0000	0,0000	0,0000	99,9000
92.011.000-2	Empresa Nacional de Energía ENEX S.A.	Chile	CLP	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
89.467.400-8	Dicomac Ltda.	Chile	CLP	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
94.625.000-7	Inversiones Enex S.A.	Chile	CLP	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
76.376.573-3	Empresa de Soluciones Mineras ESM SpA.	Chile	CLP	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
76.896.773-3	Enex Investments Chile SpA	Chile	CLP	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
0-E	Enex Investments US, Inc.	USA	USD	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
0-E	Road Ranger, LLC	USA	USD	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
96.999.360-0	Inversiones LQ-SM Limitada	Chile	CLP	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
96.805.890-8	SM-Chile S.A.	Chile	CLP	0,0000	0,0000	0,0000	58,2400
96.803.910-5	Soc. Administradora de la Obligación subordinada SAOS	Chile	CLP	0,0000	0,0000	0,0000	58,9200
97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	CLP	0,0000	51,1500	51,1500	51,1500
96.767.630-6	Banchile Administradora General de Fondos S.A.	Chile	CLP	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
96.543.250-7	Banchile Asesoría Financiera S.A.	Chile	CLP	0,0000	99,9600	99,9600	99,9600
77.191.070-K	Banchile Corredores de Seguros Ltda.	Chile	CLP	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
96.571.220-8	Banchile Corredores de Bolsa S.A.	Chile	CLP	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000

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

**(d) Bases de consolidación (Continuación)**

RUT	Nombre de la Subsidiaria	País de origen	Moneda Funcional	Porcentaje de participación (*)			
				31/12/2019			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 México S.A. de C.V.	México	USD	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
0-E	Norgistics Perú S.A.C.	Perú	USD	0,0000	0,0000	0,0000	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	100,0000	100,0000	51,0000
0-E	SAAM Towage Brasil S.A. y Subsidiarias	Brasil	USD	0,0000	100,0000	100,0000	0,0000
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

### 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 Inversiones Vita S.A., Banchile Vida y SegChile Seguros Generales, incluidas en los Estados financieros consolidados de Quiñenco al 31 de diciembre de 2018, 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.. Con fecha 14 de septiembre de 2019, Quiñenco S.A. informó a la CMF mediante un Hecho Esencial que se había acordado, sujeto al cumplimiento copulativo de diversas condiciones suspensivas, la venta de las acciones de estas sociedades. La fecha de cierre de esta transacción, al efectuarse el cumplimiento copulativo de esas condiciones suspensivas, fue el 30 de diciembre de 2019. Como resultado de esta transacción, se presentan como operaciones discontinuadas en el Estado de Resultados Consolidado para 2019 y 2018.

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

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

#### (e) Uso de estimaciones

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

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

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

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

### Nota 2 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

#### (f) Presentación de estados financieros consolidados

##### Estado de Situación Financiera

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

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

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

##### Estados de Resultados Integrales

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

##### Estados de Flujos de Efectivo

La 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 mediante una presentación mixta, método directo para el sector industrial y método indirecto para el sector bancario.

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

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

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

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

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

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

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

### Nota 2 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

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

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

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

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

	31-diciembre-19	31-diciembre-18
Dólar Estadounidense (USD)	748,74	694,77
Unidad de Fomento (UF)	28.309,94	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

### 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.

Posterior al registro inicial, los elementos de propiedades, planta y equipo se continúan midiendo de acuerdo al método del costo de adquisición, menos su depreciación acumulada y pérdidas por deterioro de valor.

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.

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:

<b>Grupo de activos</b>	<b>Años de Vida Útil Estimada</b>
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**

A partir del 1 de enero de 2019, la NIIF 16 introduce un modelo de contabilización de los arrendamientos único y requiere que un arrendatario reconozca los activos y pasivos de todos los arrendamientos con una duración superior a 12 meses. Se requiere que un arrendatario reconozca un “activo por derecho de uso” que representa su derecho a usar el activo arrendado subyacente y un “pasivo por arrendamiento” que representa su obligación para hacer pagos por arrendamiento.

Quiñenco y subsidiarias reconocen inicialmente el activo por derecho de uso al costo, ajustado por cualquiera nueva medición del pasivo por arrendamiento, menos la depreciación acumulada y las pérdidas acumuladas por deterioro de valor. El activo por derecho de uso se deprecia en el plazo del arrendamiento.

Después de la fecha de inicio, el pasivo por arrendamiento se incrementa para reflejar la acumulación de intereses y se reduce por los pagos por arrendamiento realizados. Además, el valor en libros del pasivo se vuelve a medir si existe una modificación en los términos del arrendamiento (cambios en el plazo, en el importe de los pagos o en la evaluación de una opción de comprar o cambio en los importes a pagar). El gasto por intereses se reconoce como un costo financiero en el resultado del período.

Un arrendamiento es un contrato o parte de un contrato que transmite el derecho de usar un activo por un período, a cambio de una contraprestación, en el cual pueden o no transferirse sustancialmente todos los riesgos inherentes a la propiedad del activo subyacente.

Los activos por derecho de uso son expuestos en el rubro “Activos por derechos en uso en arrendamiento” y los pasivos son expuestos como “Pasivos por arrendamientos” en el estado de situación financiera.

El modelo de contabilidad anterior para arrendamientos requería que se clasificaran los arrendamientos como “arrendamientos financieros” o “arrendamientos operativos” y que se contabilizaran de forma diferente.

Debido a ello, hasta el 31 de diciembre de 2018, los arrendamientos financieros, que transferían a la Compañía sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de la partida arrendada, eran capitalizados al comienzo del contrato al valor razonable del bien, o si era menor, al valor presente de los pagos mínimos de arriendo. Los activos en arrendamiento financiero son depreciados en la vida útil económica estimada del activo o el plazo de vigencia del contrato si este fuera menor y presentadas en el rubro “Activos por derechos en uso en arrendamiento” del estado de situación financiera.

Los arrendamientos operativos eran aquellos en los cuales el arrendador retenía sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del bien arrendado. Los pagos de arrendamientos operacionales eran reconocidos como gastos en el estado de resultados durante la vigencia del contrato, linealmente en función de la duración de los contratos de arrendamiento por la porción correspondiente a la renta fija.

Las rentas de carácter contingente se reconocen como gasto del período en el que su pago resulta probable.

**(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.

**Nota 2 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)****(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:

Etapa 1: identificar el contrato con el cliente

Etapa 2: identificar las obligaciones de desempeño en el contrato

Etapa 3: determinar el precio de la transacción

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

Etapa 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.

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 asociadas<sup>2</sup> 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.

---

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

## Nota 2 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

### (o) Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación

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.

### (p) Inversiones en negocios conjuntos (joint venture)

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

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

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

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

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

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

#### (q.1) Activos financieros no derivados

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.

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

### Nota 2 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

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

##### (q.1) Activos financieros no derivados (continuación)

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.

(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 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 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.

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

### Nota 2 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

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

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

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.

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

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, no se han designado pasivos financieros a valor razonable a través de resultados, excepto los instrumentos derivados.

##### (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.

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

### 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.

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

### Nota 2 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

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

##### (r1) Impuesto a la renta

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

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

##### (r2) Impuestos diferidos

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

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

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

##### (r2) Impuestos diferidos (continuación)

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

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

- El reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que:
  - (i) No es una combinación de negocios, y,
  - (ii) Al momento de la transacción no afecta los resultados contables ni los resultados tributarios.

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

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

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

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.



## Nota 2 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

### (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.

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 no existen indicios de deterioro que signifiquen efectuar algún ajuste.

#### (s2) Concesiones portuarias

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

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

#### (s3) Relación con clientes

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

#### (s4) Otros activos intangibles distintos de la plusvalía

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

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

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

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

### Nota 2 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

#### (t) Deterioro de activos

##### (t1) Inversiones financieras mantenidas para la venta

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

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

##### (t2) Activos no financieros

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

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

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

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

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

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

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

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

### Nota 2 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

#### (t) Deterioro de activos (continuación)

##### (t3) Plusvalía

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

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

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

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

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

##### (t4) Activos intangibles de vida útil indefinida

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

##### (t5) Asociadas y negocios conjuntos

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

#### (u) Provisiones

##### (u1) General

Las provisiones son reconocidas cuando:

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

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

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

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

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

### Nota 2 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

#### (u) Provisiones (continuación)

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

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

La subsidiaria 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

La subsidiaria Enx mantiene desde 1987, un fondo de jubilación para un grupo de ex trabajadores. El costo del beneficio ha sido determinado a base de cálculo actuarial con el método denominado “Aggregate Funding”, efectuado por profesionales externos. Este cálculo considera una tasa de descuento del 0,84% 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

La subsidiaria Enx mantiene provisionado 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 para entidades aseguradoras.

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

### Nota 2 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

#### (w) Créditos y Préstamos que devengan interés

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

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

#### (x) 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.

##### (x.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.

##### (x.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.

##### (x.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)**

**(x) Instrumentos Financieros Derivados y Actividades de Cobertura (continuación)**

(x.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.

**(y) 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.

**(z) 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.

**(aa) Clasificación corriente y no corriente**

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

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

### Nota 2 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

#### (bb) 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.

#### (cc) 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.**

**(dd) Disposiciones legales**

El Decreto Ley N° 3.538 de 1980, conforme al texto reemplazado por el artículo primero de la Ley N° 21.000 que “Crea la Comisión para el Mercado Financiero”, dispone en el numeral 6 de su artículo 5° que la Comisión para el Mercado Financiero (CMF) podrá “fijar las normas para la confección y presentación de las memorias, balances, estados de situación y demás estados financieros de las entidades fiscalizadas y determinar los principios conforme a los cuales deberán llevar su contabilidad”.

De acuerdo al marco legal vigente, los bancos deben utilizar los principios contables dispuestos por la Comisión y en todo aquello que no sea tratado por ella ni se contraponga con sus instrucciones, deben ceñirse a los principios 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 en inglés) acordados 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 Comisión, primarán estos últimos.

**(ee) Bases de consolidación**

Los estados financieros del Banco de Chile al 31 de diciembre de 2019 y 2018, han sido consolidados con los de sus subsidiarias mediante el método de integración global (línea a línea). Estos comprenden la preparación de los estados financieros individuales del Banco y de las sociedades que participan en la consolidación, e incluyen los ajustes y reclasificaciones necesarios para homologar las políticas contables y criterios de valorización aplicados por el Banco. Los Estados Financieros Consolidados han sido preparados utilizando políticas contables uniformes para transacciones similares y otros eventos en circunstancias equivalentes.

Las transacciones y saldos significativos (activos y pasivos, patrimonio, ingresos, gastos y flujos de efectivo) originados por operaciones efectuadas entre el Banco y sus subsidiarias y entre estas últimas, han sido eliminadas en el proceso de consolidación, como también se ha dado reconocimiento al interés no controlador que corresponde al porcentaje de participación de terceros en las subsidiarias, del cual directa o indirectamente el Banco no es dueño y se muestra en forma separada en el patrimonio y resultados del Banco.

**(ee1) Subsidiarias**

Los Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2019 y 2018 incorporan los estados financieros de la Sociedad y las sociedades controladas (subsidiarias) de acuerdo a NIIF 10 “Estados Financieros Consolidados”. El control se obtiene cuando la sociedad está expuesta, o tiene derecho, a rendimientos variables procedentes de su involucramiento en la participada y tiene la capacidad de influir en esos rendimientos a través de su poder sobre ésta. Específicamente, la sociedad tiene poder sobre la participada cuando posee derechos que le otorgan la capacidad presente de dirigir las actividades relevantes de la participada.

Cuando la entidad no tiene la mayoría de los derechos de voto sobre una participada, pero dichos derechos de voto son suficientes para tener la capacidad factible de dirigir unilateralmente las actividades relevantes, entonces se concluirá que la sociedad tiene el control. La sociedad considera todos los factores y circunstancias relevantes en la evaluación si los derechos de voto son suficientes para obtener el control, estos incluyen:



## Notas a los Estados Financieros Consolidados

### Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

#### (ee) Bases de consolidación (continuación)

##### (ee1) Subsidiarias (continuación)

- La cuantía de los derechos a voto que posee la Sociedad en relación a la cuantía y dispersión de los que mantienen otros tenedores de voto;
- Los derechos de voto potenciales mantenidos por la Sociedad, otros tenedores de voto u otras partes;
- Derechos que surgen de otros acuerdos contractuales;
- Cualquier hecho y circunstancia adicional que indique que la Sociedad tiene, o no tiene, la capacidad presente de dirigir las actividades relevantes en el momento en que esas decisiones necesiten tomarse, incluyendo los patrones de conducta de voto en reuniones de accionistas anteriores.

La Sociedad reevalúa si tiene o no el control sobre una participada cuando los hechos o circunstancias indican que existen cambios en uno o más de los elementos de control antes señalados.

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	
				2019	2018	2019	2018	2019	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	
				2019	2018	2019	2018	2019	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 Consolidados.

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

### Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

#### (ee) Bases de consolidación (continuación)

#### (ee2) Entidades Asociadas y Acuerdos conjuntos

##### Asociadas

Son aquellas entidades sobre las que la Sociedad tiene capacidad para ejercer una influencia significativa, sin llegar a tener el control de ésta. Habitualmente, esta capacidad se presume al poseer una participación entre el 20% y 50% de los derechos a voto de la entidad. Otros factores considerados para determinar la influencia significativa sobre una entidad son las representaciones en el directorio y la existencia de transacciones materiales. La existencia de estos factores podría determinar la existencia de influencia significativa sobre una entidad, a pesar de poseer una participación menor al 20% de las acciones con derecho a voto.

Las inversiones en entidades asociadas en donde se posee influencia significativa, son contabilizadas utilizando el método de la participación. De acuerdo al método de la participación, las inversiones son inicialmente registradas al costo, y posteriormente incrementadas o disminuidas para reflejar ya sea la participación proporcional de la Sociedad en la utilidad o pérdida neta de la sociedad y otros movimientos reconocidos en el patrimonio de esta. El menor valor o Goodwill que surja de la adquisición de una sociedad es incluido en el valor libro de la inversión neto de cualquier pérdida por deterioro acumulada.

##### Acuerdos conjuntos

Los acuerdos conjuntos son acuerdos contractuales mediante el cual, dos o más partes realizan una actividad económica sujeta a un control conjunto. Existe control conjunto, cuando las decisiones sobre las actividades relevantes requieren el consentimiento unánime de las partes.

De acuerdo a NIIF 11 “Acuerdos Conjuntos”, una entidad determinará el tipo de acuerdo conjunto en el que está involucrada, pudiendo clasificar el acuerdo como una “Operación conjunta” o un “Negocio conjunto”.

Las inversiones definidas como “Operación conjunta” son contabilizadas mediante el reconocimiento de los activos, pasivos, ingresos y gastos relativos a su participación en una operación conjunta.

Una participación clasificada como un “Negocio conjunto”, se contabilizará utilizando el método de la participación.

Las inversiones en sociedades que por sus características han sido definidas como negocios conjuntos son las siguientes:

- Artikos S.A.
- Servipag Ltda.

#### (ee3) Acciones o derechos en otras sociedades

Son aquellas en que la Sociedad no posee control ni influencia significativa. Estas participaciones se registran al valor de adquisición (costo histórico).

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

### Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

#### (ee) Bases de consolidación (continuación)

##### (ee4) Entidades de cometido especial

De acuerdo a la normativa vigente, la Sociedad debe analizar periódicamente su perímetro de consolidación, teniendo presente que el criterio fundamental a considerar es el grado de control que posea la Sociedad sobre una determinada entidad, y no su porcentaje de participación en el patrimonio.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la Sociedad no controla y no ha creado ninguna entidad de cometido especial.

##### (ee5) Administración de fondos

El Banco y sus subsidiarias gestionan y administran activos mantenidos en fondos comunes de inversión y otros medios de inversión a nombre de los partícipes o inversores, percibiendo una remuneración acorde al servicio prestado y de acuerdo a las condiciones de mercado. Los recursos administrados son de propiedad de terceros, y por lo tanto, no se incluyen en el Estado de Situación Financiera.

De acuerdo a lo establecido en la NIIF 10, para efectos de consolidación es necesario evaluar el rol que ejerce el Banco y sus subsidiarias, respecto a los fondos que administran debiendo determinar si dicho rol es de Agente o Principal. Esta evaluación debe considerar los siguientes aspectos:

- El alcance de su autoridad para tomar decisiones sobre la participada.
- Los derechos mantenidos por otras partes.
- La remuneración a la que tiene derecho de acuerdo con los acuerdos de remuneración.
- La exposición, de quien toma decisiones, a la variabilidad de los rendimientos procedentes de otras participaciones que mantiene en la participada.

El Banco y sus subsidiarias gestionan en nombre y a beneficio de los inversionistas, actuando en dicha relación sólo como Agente. Bajo dicha categoría, y según lo dispone en la norma ya mencionada, no controlan dichos fondos cuando ejercen su autoridad para tomar decisiones. Por lo tanto, al 31 de diciembre de 2019 y 2018 en su rol de agente, no forman parte de la consolidación ningún fondo.

##### (ff) Interés no controlador

El interés no controlador representa la porción de las pérdidas y ganancias, y de los activos netos que la Sociedad, no controla. Es presentado dentro del Estado de Resultado Consolidado y en el Estado de Situación Financiera Consolidado, separadamente del patrimonio de los propietarios la Sociedad.

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

### Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

#### (gg) Uso de Estimaciones y Juicios

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

1. Provisión por riesgo de crédito (Notas N°41.9, N°41.10 y N°41.29);
2. Vida útil de los intangibles, activos fijos y activo por derecho a usar bienes en arrendamiento (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 ejercicio en que la estimación es revisada.

Durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019 no se han producido cambios significativos en las estimaciones realizadas.

#### (hh) Valorización de activos y pasivos

La medición o valorización de activos y pasivos es el proceso de determinación de los importes monetarios por los que se reconocen y llevan contablemente los elementos de los estados financieros, para su inclusión en el Estado de Situación Financiera y el Estado de Resultados Integral Consolidado. Para realizarla, es necesaria la selección de una base o método particular de medición.

En los estados financieros se emplean diferentes bases de medición, con diferentes grados y en distintas combinaciones entre ellas. Tales bases o métodos son los siguientes:

##### (hh1) Reconocimiento inicial

La Sociedad y sus subsidiarias reconocen los créditos y cuentas por cobrar a clientes, los instrumentos para negociación y de inversión, depósitos, instrumentos de deuda emitidos y pasivos subordinados y otros activos o pasivos en la fecha de negociación. Las compras y ventas de activos financieros realizadas regularmente son reconocidas a la fecha de negociación en la que el Banco se compromete a comprar o vender el activo.

##### (hh2) Clasificación

La clasificación y presentación de activos, pasivos y resultados se ha efectuado de conformidad a las normas impartidas por la CMF para entidades bancarias.

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

### Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

#### (hh) Valorización de activos y pasivos (continuación)

##### (hh3) Baja de activos y pasivos financieros

La Sociedad y sus subsidiarias dan de baja en su Estado de Situación Financiera un activo financiero, cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales por el activo financiero durante una transacción en que se transfieren sustancialmente los riesgos y beneficios de propiedad del activo financiero. Toda participación en activos financieros transferidos que es creada o retenida por el Banco es reconocida como un activo o un pasivo separado.

Cuando la Sociedad transfiere un activo financiero, evalúa en qué medida retiene los riesgos y los beneficios inherentes a su propiedad. En este caso:

- (a) Si se transfiere de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero, da de baja en cuentas y reconocerá separadamente, como activos o pasivos, cualquier derecho y obligación creado o retenido por efecto de la transferencia.
- (b) Si se retiene de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad de un activo financiero, continuará reconociéndolo.
- (c) Si no se transfiere ni retiene de manera sustancial todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero, determinará si ha retenido el control sobre el activo financiero. En este caso:
  - (i) Si la Sociedad no ha retenido el control, dará de baja el activo financiero y reconocerá por separado, como activos o pasivos, cualquier derecho u obligación creado o retenido por efecto de la transferencia.
  - (ii) Si la Sociedad ha retenido el control, continuará reconociendo el activo financiero en el Estado de Situación Financiera por un importe igual a su exposición a los cambios de valor que pueda experimentar y reconoce un pasivo financiero asociado al activo financiero transferido.

La Sociedad elimina de su Estado de Situación Financiera un pasivo financiero (o una parte del mismo) cuando, y sólo cuando, se haya extinguido, esto es, cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato haya sido pagada o cancelada, o bien haya expirado.

##### (hh4) Compensación

Los activos y pasivos financieros son objeto de compensación, de manera que se presente en el Estado de Situación Financiera su monto neto, cuando y sólo cuando la Sociedad tenga el derecho, exigible legalmente, de compensar los montos reconocidos y tenga la intención de liquidar la cantidad neta, o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

Los ingresos y gastos son presentados netos sólo cuando lo permiten las normas de contabilidad, o en el caso de ganancias y pérdidas que surjan de un grupo de transacciones similares como la actividad de negociación y de cambio la Sociedad.

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

### Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

#### (hh) Valorización de activos y pasivos (continuación)

##### (hh5) Valorización del costo amortizado

Por costo amortizado se entiende el costo de adquisición de un activo o de un pasivo financiero corregido en más o en menos, según sea el caso, por los reembolsos del capital, más o menos la amortización acumulada (calculada con el método de la tasa de interés efectivo) de cualquier diferencia entre el monto inicial y el valor de reembolso en el vencimiento, y menos cualquier disminución por deterioro.

##### (hh6) Medición de valor razonable

Se entiende por “valor razonable” el importe que sería recibido por vender un activo o se pagaría por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes en un mercado principal (o más ventajoso) a la fecha de medición en condiciones de mercado presentes, independiente de si ese precio es observable directamente o estimado utilizando otra técnica de valoración. La referencia más objetiva y habitual del valor razonable es el precio que se pagaría en un mercado activo, transparente y profundo (“precio de cotización” o “precio de mercado”).

Cuando este valor está disponible, el Banco determina el valor razonable de un instrumento usando los precios cotizados en un mercado activo para ese instrumento. Un mercado es denominado activo si los precios cotizados se encuentran fácil y regularmente disponibles y representan transacciones reales y que ocurren regularmente sobre una base independiente.

Si el mercado de un instrumento financiero no fuera activo, el Banco determina el valor razonable utilizando una técnica de valoración. Entre las técnicas de valoración se incluye el uso de transacciones de mercado recientes entre partes interesadas y debidamente informadas que actúen en condiciones de independencia mutua, si estuvieran disponibles, así como las referencias al valor razonable de otro instrumento financiero sustancialmente igual, el descuento de flujos de efectivo y los modelos de fijación de precios de opciones.

La técnica de valoración escogida hace uso, en el máximo grado, de información obtenida en el mercado, utilizando la menor cantidad posible de datos estimados por el Banco, incorpora todos los factores que considerarían los participantes en el mercado para establecer el precio, y será coherente con las metodologías económicas generalmente aceptadas para calcular el precio de los instrumentos financieros. Las variables utilizadas por la técnica de valoración representan de forma razonable expectativas de mercado y reflejan los factores de rentabilidad-riesgo inherentes al instrumento financiero. Periódicamente, el Banco revisa las técnicas de valoración y comprueba su validez utilizando precios procedentes de cualquier transacción reciente y observable de mercado sobre el mismo instrumento o que estén basados en cualquier dato de mercado observable y disponible.

La mejor evidencia del valor razonable de un instrumento financiero, al proceder a reconocerlo inicialmente, es el precio de la transacción (es decir, el valor razonable de la contraprestación entregada o recibida) a menos que el valor razonable de ese instrumento se pueda valorizar de mejor forma, mediante la comparación con otras transacciones de mercado reales observadas sobre el mismo instrumento (es decir, sin modificar o presentar de diferente forma el mismo) o mediante una técnica de valoración cuyas variables incluyan solamente datos de mercados observables. Sin embargo, cuando el precio de la transacción entrega la mejor evidencia de valor razonable en el reconocimiento inicial, el instrumento financiero es valorizado inicialmente al precio de la transacción y cualquier diferencia entre este precio y el valor obtenido inicialmente del modelo de valuación es reconocida posteriormente en resultados.

Por otro lado, cabe señalar que el Banco mantiene activos y pasivos financieros que compensan riesgos de mercado entre sí, a partir de lo cual se usan precios medios de mercado como base para la determinación de su valor razonable.

Luego, las estimaciones del valor razonable obtenidas a partir de modelos son ajustadas por cualquier otro factor, como incertidumbre en el riesgo o modelo de liquidez, en la medida que el Banco crea que otra entidad participante del mercado las tome en cuenta al determinar el precio de una transacción.

Las revelaciones de valor razonable del Banco, están incluidas en la Nota N°41.36.

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

### Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

#### (ii) Moneda funcional

Las partidas incluidas en los estados financieros del Banco de Chile y sus subsidiarias se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que opera la entidad (moneda funcional). La moneda funcional y de presentación de los Estados Financieros Consolidados del Banco de Chile es el peso chileno, que es la moneda del entorno económico primario en el cual opera el Banco, además obedece a la moneda que influye en la estructura de costos e ingresos.

#### (jj) Transacciones en moneda extranjera

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 a la fecha de la transacción. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son convertidos al tipo de cambio de la moneda funcional a la fecha del Estado de Situación Financiera. Todas las diferencias son registradas con cargo o abono a resultados.

Al 31 de diciembre de 2019, el Banco y sus subsidiarias aplicaron el tipo de cambio de representación contable según instrucciones de la CMF, por lo que los activos en dólares se muestran a su valor equivalente en pesos calculados al tipo de cambio de mercado \$751,88 por US\$1 (\$693,60 por US\$1 en 2018).

El saldo de M\$30.886.630 correspondiente a la utilidad de cambio neta (M\$2.702.069 en 2018) que se muestra en el Estado de Resultado Consolidado, incluye el reconocimiento de los efectos de la variación del tipo de cambio en los activos y pasivos en moneda extranjera o reajustables por el tipo de cambio, y el resultado realizado por las operaciones de cambio del Banco y sus subsidiarias.

#### (kk) Segmentos de negocios

Los segmentos de operación del Banco son determinados en base a las distintas unidades de negocio, considerando lo siguiente:

- (i) Que desarrolla actividades de negocios de las que puede obtener ingresos e incurrir en gastos (incluidos los ingresos y los gastos por transacciones con otros componentes de la misma entidad).
- (ii) Cuyos resultados de operación son revisados de forma regular por la máxima autoridad en la toma de decisiones de operación, para decidir sobre los recursos que deben asignarse al segmento y evaluar su rendimiento; y
- (iii) En relación con el cual se dispone de información financiera diferenciada.

#### (ll) Estado de flujo de efectivo

El estado de Flujo de Efectivo Consolidado muestra los cambios en efectivo y equivalente de efectivo derivados de las actividades de la operación, actividades de inversión y de las actividades de financiamiento durante el ejercicio. Para la elaboración de este estado de flujo se ha utilizado el método indirecto.

Para la elaboración del estado de flujos de efectivo se toman en consideración los siguientes conceptos:

- (i) Efectivo y equivalente de efectivo corresponde al rubro “Efectivo y depósitos en bancos”, más (menos) el saldo neto correspondiente a las operaciones con liquidación en curso que se muestran en el Estado de Situación Financiera Consolidado, más los instrumentos de negociación y disponibles para la venta de alta liquidez y con riesgo poco significativo de cambio de valor, cuyo plazo de vencimiento no supera los tres meses desde la fecha de adquisición, y los contratos de retrocompra que se encuentran en esa situación. Incluye también las inversiones en fondos mutuos de renta fija, los cuales de acuerdo a instrucciones de la CMF, se presentan en el rubro “Instrumentos de negociación”.
- (ii) Actividades operacionales: corresponden a las actividades normales realizadas por el Banco, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiamiento.
- (iii) Actividades de inversión: corresponden a la adquisición, enajenación o disposición por otros medios, de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y equivalente de efectivo.
- (iv) Actividades de financiamiento: corresponden a actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de las actividades operacionales o de inversión.

## Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

### (mm) Instrumentos para negociación

Los instrumentos para negociación corresponden a valores adquiridos con la intención de generar ganancias por la fluctuación de precios en el corto plazo o a través de márgenes en su intermediación, o que están incluidos en un portafolio en el que existe un patrón de toma de utilidades de corto plazo.

Los instrumentos para negociación se encuentran valorizados a su valor razonable. Los intereses y reajustes devengados, las utilidades o pérdidas provenientes de los ajustes para su valoración a valor razonable, como asimismo los resultados por las actividades de negociación, se incluyen en el rubro “Utilidad (pérdida) neta de operaciones financieras” del Estado de Resultado Consolidado.

### (nn) Operaciones con pacto de retroventa, retrocompra y préstamos de valores

Se efectúan operaciones de pacto de retroventa como una forma de inversión. Bajo estos acuerdos, se compran instrumentos financieros, los que son incluidos como activos en el rubro “Contratos de retrocompra y préstamos de valores”, los cuales son valorizados de acuerdo a la tasa de interés del pacto a través del método del costo amortizado. De acuerdo con la normativa vigente, el Banco no registra como cartera propia aquellos papeles comprados con pacto de retroventa.

También se efectúan operaciones de pacto de retrocompra como una forma de financiamiento. Al respecto, las inversiones que son vendidas sujetas a una obligación de retrocompra y que sirven como garantía para el préstamo, forman parte de sus respectivos rubros “Instrumentos para negociación” o “Instrumentos de inversión disponibles para la venta”. La obligación de recompra de la inversión es clasificada en el pasivo como “Contratos de retrocompra y préstamos de valores”, la cual es valorizada de acuerdo a la tasa de interés del pacto.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 no existen operaciones correspondientes a préstamos de valores.

### (oo) Contratos de derivados financieros

El Banco mantiene contratos de instrumentos financieros derivados para cubrir la exposición de riesgo moneda extranjera y tasa de interés. Estos contratos son reconocidos inicialmente en el Estado de Situación Financiera a su costo (incluidos los costos de transacción) y posteriormente valorizados a su valor razonable. Los contratos de derivados se informan como un activo cuando su valor razonable neto es positivo y como un pasivo cuando éste es negativo, en los rubros “Contratos de derivados financieros”.

Los cambios en el valor razonable de los contratos de derivados financieros mantenidos para negociación se incluyen en el rubro “Utilidad (pérdida) neta de operaciones financieras”, en el Estado de Resultado Consolidado.

Adicionalmente, el Banco incluye en la valorización de los derivados el “Ajuste por Valuación de Contraparte” (Credit valuation adjustment o “CVA”, en su denominación en inglés) para reflejar el riesgo de contraparte en la determinación del valor razonable y el riesgo de crédito propio del Banco, conocido como “Debit valuation adjustment” (DVA).

Ciertos derivados incorporados en otros instrumentos financieros, son tratados como derivados separados cuando su riesgo y características no están estrechamente relacionados con las del contrato principal y éste no se registra a su valor razonable con sus utilidades y pérdidas no realizadas incluidas en resultados.

Al momento de suscripción de un contrato de derivado, éste debe ser designado por el Banco como instrumento derivado para negociación o para fines de cobertura contable.

Si el instrumento derivado es clasificado para fines de cobertura contable, éste puede ser:

- (1) Una cobertura del valor razonable de activos o pasivos existentes o compromisos a firme, o bien;
- (2) Una cobertura de flujos de caja relacionados a activos o pasivos existentes o transacciones esperadas.



## Notas a los Estados Financieros Consolidados

### Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

#### (oo) Contratos de derivados financieros (continuación)

Una relación de cobertura para propósitos de contabilidad de cobertura, debe cumplir todas las condiciones siguientes:

- (a) al momento de iniciar la relación de cobertura, se ha documentado formalmente la relación de cobertura;
- (b) se espera que la cobertura sea altamente efectiva;
- (c) la eficacia de la cobertura se puede medir de manera razonable y
- (d) la cobertura es altamente efectiva en relación con el riesgo cubierto, en forma continua a lo largo de toda la relación de cobertura.

El Banco presenta y valora las coberturas individuales (en las que existe una identificación específica entre instrumentos cubiertos e instrumentos de cobertura) atendiendo a su clasificación, según los siguientes criterios:

**Cobertura del valor razonable:** Los cambios en el valor razonable de un instrumento de cobertura derivado, designado como cobertura de valor razonable, son reconocidos en resultados bajo la línea “Ingreso neto por intereses y reajustes” y/o “Utilidad (pérdida) de cambio neta”, dependiendo del tipo de riesgo cubierto. La partida cubierta también es presentada al valor razonable en relación al riesgo que está siendo cubierto; las ganancias o pérdidas atribuibles al riesgo cubierto son reconocidas en resultados bajo la línea “Ingreso neto por intereses y reajustes” y ajustan el valor en libros de la partida objeto de la cobertura.

**Cobertura de los flujos efectivo:** Los cambios en el valor razonable de un instrumento derivado de cobertura designado como una cobertura de flujo de efectivo son registrados en “Cuentas de valoración” incluidas en Otros Resultados Integrales Consolidados, en la medida que la cobertura sea efectiva y se reclasifica a resultados bajo la línea “Ingreso neto por intereses y reajustes” y/o “Utilidad (pérdida) de cambio neta”, cuando la partida cubierta afecte los resultados del Banco producto del “riesgo de tipo de interés” o “riesgo de tipo de cambio”, respectivamente. En la medida que la cobertura no sea efectiva, los cambios en el valor razonable son reconocidos directamente en los resultados del ejercicio bajo el rubro “Utilidad (pérdida) neta de operaciones financieras”.

Si el instrumento de cobertura ya no cumple con los criterios de la contabilidad de cobertura de flujos efectivo, caduca o es vendido, o es suspendido o ejecutado, esta cobertura se descontinúa de forma prospectiva. Las ganancias o pérdidas acumuladas reconocidas anteriormente en el patrimonio permanecen ahí hasta que ocurran las transacciones proyectadas, momento en el que se registrará en el Estado de Resultado Consolidado (bajo la línea “Ingreso neto por intereses y reajustes” y/o “Utilidad (pérdida) de cambio neta”, dependiendo del tipo de riesgo cubierto), salvo que se prevea que no se va a realizar la transacción, en cuyo caso se registran inmediatamente en el Estado de Resultado Consolidado (bajo la línea “Ingreso neto por intereses y reajustes” y/o “Utilidad (pérdida) de cambio neta”, dependiendo del tipo de riesgo cubierto).

#### (pp) Créditos y cuentas por cobrar a clientes

Los créditos y cuentas por cobrar a clientes originados y adquiridos son activos financieros no derivados con cobros fijos o determinados que no se encuentran cotizados en un mercado activo y que el Banco no tiene intención de vender inmediatamente o en el corto plazo.

##### (pp.1) Método de valorización

Los créditos y cuentas por cobrar a clientes son valorizados inicialmente al costo, más los costos e ingresos de transacción incrementales, y posteriormente medidos a su costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectivo menos cualquier deterioro, excepto cuando el Banco define ciertos préstamos como objetos de cobertura, los cuales son valorizados al valor razonable con cambios en resultados según lo descrito en la letra (qq) de esta nota.

##### (pp.2) Contratos de leasing

Las cuentas por cobrar por contratos de leasing, incluidas bajo el rubro “Créditos y cuentas por cobrar a clientes”, corresponden a las cuotas periódicas de arrendamiento de contratos que cumplen con los requisitos para ser calificados como leasing financiero y se presentan a su valor nominal netas de los intereses no devengados al cierre de cada ejercicio.

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

### Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

#### (pp.3) Operaciones de factoring

Se valorizan por los montos desembolsados por el Banco a cambio de facturas u otros instrumentos de comercio representativos de crédito, con o sin responsabilidad del cedente, recibidos en descuento. Las diferencias de precios entre las cantidades desembolsadas y el valor nominal de los créditos se registran en el resultado como ingresos por intereses, a través del método del interés efectivo, durante el período de financiamiento.

En aquellos casos en que la cesión de estos instrumentos se realiza sin responsabilidad por parte del cedente, es el Banco quien asume los riesgos de insolvencia de los obligados al pago.

#### (pp.4) Cartera deteriorada

La cartera deteriorada está conformada por los siguientes activos, según lo dispuesto en el Capítulo B-1 del Compendio de Normas Contables bancarias de la CMF:

- a) En el caso de deudores sujetos a evaluación individual, incluye los créditos de la “Cartera en Incumplimiento” y aquellos que deben encasillarse en las categorías B3 y B4 de la “Cartera Subestándar” definida en letra pp.5.1)
- b) Al tratarse de deudores sujetos a evaluación grupal, comprende todos los créditos de la “Cartera en Incumplimiento” definida en letra pp.5.2)

#### (pp.5) Provisiones por riesgo de crédito

Las provisiones exigidas para cubrir los riesgos de pérdida de los créditos han sido constituidas de acuerdo con las normas de la CMF. Los créditos se presentan netos de tales provisiones y, en el caso de los créditos contingentes se muestran en el pasivo bajo el rubro “Provisiones”.

De acuerdo a lo estipulado por la CMF, se utilizan modelos o métodos, basados en el análisis individual y grupal de los deudores, para constituir las provisiones por riesgo de crédito.

##### (pp.5.1) Provisiones por Evaluación Individual

La evaluación individual de los deudores es necesaria cuando se trate de empresas que por su tamaño, complejidad o nivel de exposición con la entidad, se requiera conocerlas y analizarlas en detalle.

Como es natural, el análisis de los deudores debe centrarse en su calidad crediticia, dada por la capacidad y disposición para cumplir con sus obligaciones crediticias, mediante información suficiente y confiable, debiendo analizarse también sus créditos en lo que se refiere a garantías, plazos, tasas de interés, moneda, reajustabilidad, etc.

Para efectos de constituir las provisiones, los bancos deben primeramente evaluar la calidad crediticia y clasificar a los deudores y sus operaciones referidas a colocaciones y créditos contingentes, en las categorías que le correspondan, previa asignación a uno de los siguientes tres estados de cartera: Normal, Subestándar y en Incumplimiento.

##### (pp.5.1.1) Carteras en cumplimiento Normal y Sub estándar

Cartera en cumplimiento Normal: comprende a aquellos deudores cuya capacidad de pago les permite cumplir con sus obligaciones y compromisos, y no se visualiza, de acuerdo a la evaluación de su situación económico-financiera, que esta condición cambie. Las clasificaciones asignadas a esta cartera son las categorías A1 hasta A6.

Cartera Sub estándar: incluye a los deudores con dificultades financieras o empeoramiento significativo de su capacidad de pago y sobre los que hay dudas razonables acerca del reembolso total de capital e intereses en los términos contractualmente pactados, mostrando una baja holgura para cumplir con sus obligaciones financieras en el corto plazo.

Formarán parte de la Cartera Sub estándar, además, aquellos deudores que en el último tiempo han presentado morosidades superiores a 30 días. Las clasificaciones asignadas a esta cartera son las categorías B1 hasta B4 de la escala de clasificación.

Como resultado de un análisis individual de los deudores, el Banco clasifica a los mismos en las siguientes categorías; asignándoles, subsecuentemente, los porcentajes de probabilidades de incumplimiento y de pérdida dado el incumplimiento que dan como resultado los siguientes porcentajes de pérdida esperada:

**Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)****(pp) Créditos y cuentas por cobrar a clientes (continuación)****(pp.5) Provisiones por riesgo de crédito (continuación)****(pp.5.1) Provisiones por Evaluación Individual (continuación)****(pp.5.1.1) Carteras en cumplimiento Normal y Subestándar (continuación)**

Tipo de Cartera	Categoría del Deudor	Probabilidades de Incumplimiento (%)	Pérdida dado el Incumplimiento (%)	Pérdida Esperada (%)
Cartera Normal	A1	0,04	90,0	0,03600
	A2	0,10	82,5	0,08250
	A3	0,25	87,5	0,21875
	A4	2,00	87,5	1,75000
	A5	4,75	90,0	4,27500
	A6	10,00	90,0	9,00000
Cartera Subestándar	B1	15,00	92,5	13,87500
	B2	22,00	92,5	20,35000
	B3	33,00	97,5	32,17500
	B4	45,00	97,5	43,87500

**Provisiones sobre cartera en Cumplimiento Normal y Subestándar:**

Para determinar el monto de provisiones que debe constituirse para las carteras en cumplimiento Normal y Subestándar, previamente se debe estimar la exposición afecta a provisiones, a la que se le aplicará los porcentajes de pérdida respectivos (expresados en decimales), que se componen de la probabilidad de incumplimiento (PI) y de pérdida dado el incumplimiento (PDI) establecidas para la categoría en que se encasille al deudor y/o a su aval calificado, según corresponda.

La exposición afecta a provisiones corresponde a las colocaciones más los créditos contingentes, menos los importes que se recuperarían por la vía de la ejecución de las garantías financieras o reales que respalden las operaciones. También, en casos calificados, se podrá permitir la sustitución del riesgo de crédito del deudor directo por la calidad crediticia del aval o fiador. Asimismo, se entiende por colocación el valor contable de los créditos y cuentas por cobrar del respectivo deudor, mientras que por créditos contingentes, el valor que resulte de aplicar lo indicado en el N° 3 del Capítulo B-3 del Compendio de Normas Contables.

Para efectos de cálculo debe considerarse lo siguiente:

$$\text{Provisión deudor} = (\text{EAP}-\text{EA}) \times (\text{PI}_{\text{deudor}} / 100) \times (\text{PDI}_{\text{deudor}} / 100) + \text{EA} \times (\text{PI}_{\text{aval}} / 100) \times (\text{PDI}_{\text{aval}} / 100)$$

En que:

EAP = Exposición afecta a provisiones

EA = Exposición avalada

EAP = (Colocaciones + Créditos Contingentes) – Garantías financieras o reales

Sin perjuicio de lo anterior, el Banco debe mantener un porcentaje de provisión mínimo de 0,50% sobre las colocaciones y créditos contingentes de la Cartera Normal.

**(pp.5.1.2) Cartera en Incumplimiento**

La Cartera en Incumplimiento incluye a los deudores y sus créditos para los cuales se considera remota su recuperación, pues muestran una deteriorada o nula capacidad de pago. Forman parte de esta cartera aquellos deudores que han dejado de pagar a sus acreedores o con indicios evidentes de que dejarán de hacerlo, así como también deudores a los que se les otorgue un crédito para dejar vigente una operación que presentaba más de 60 días de atraso en su pago, aquellos en que es necesaria una reestructuración forzada de deudas para evitar su incumplimiento y, además, cualquier deudor que presente atraso igual o superior a 90 días en el pago de intereses o capital de algún crédito.

**Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)****(pp) Créditos y cuentas por cobrar a clientes (continuación)****(pp.5) Provisiones por riesgo de crédito (continuación)****(pp.5.1) Provisiones por Evaluación Individual (continuación)****(pp.5.1.2) Cartera en Incumplimiento (continuación)**

Esta cartera se encuentra conformada por los deudores pertenecientes a las categorías C1 hasta C6 de la escala de clasificación y todos los créditos, inclusive el 100% del monto de créditos contingentes, que mantengan esos mismos deudores.

Para efectos de constituir las provisiones sobre la cartera en incumplimiento, se dispone el uso de porcentajes de provisión que deben aplicarse sobre el monto de la exposición, que corresponde a la suma de colocaciones y créditos contingentes que mantenga el mismo deudor. Para aplicar ese porcentaje, previamente, debe estimarse una tasa de pérdida esperada, deduciendo del monto de la exposición los montos recuperables por la vía de la ejecución de las garantías financieras y reales que respalden a las operaciones y, en caso de disponerse de antecedentes concretos que así lo justifiquen, deduciendo también el valor presente de las recuperaciones que se pueden obtener ejerciendo acciones de cobranza, neto de los gastos asociados a éstas. Esa tasa de pérdida debe encasillarse en una de las seis categorías definidas según el rango de las pérdidas efectivamente esperadas por el Banco para todas las operaciones de un mismo deudor.

Esas categorías, su rango de pérdida según lo estimado por el Banco y los porcentajes de provisión que en definitiva deben aplicarse sobre los montos de las exposiciones, son los que se indican en la siguiente tabla:

Tipo de Cartera	Escala de Riesgo	Rango de Pérdida Esperada	Provisión (%)
Cartera en Incumplimiento	C1	Hasta 3%	2
	C2	Más de 3% hasta 20%	10
	C3	Más de 20% hasta 30%	25
	C4	Más de 30 % hasta 50%	40
	C5	Más de 50% hasta 80%	65
	C6	Más de 80%	90

Para efectos de su cálculo, debe considerarse lo siguiente:

$$\text{Tasa de Pérdida Esperada} = (E-R)/E$$

$$\text{Provisión} = E \times (PP/100)$$

En que:

E = Monto de la Exposición

R = Monto Recuperable

PP = Porcentaje de Provisión (según categoría en que deba asignarse la Tasa de Pérdida Esperada)

Todos los créditos del deudor deberán mantenerse en la Cartera en Incumplimiento hasta tanto no se observe una normalización de su capacidad o conducta de pago, sin perjuicio de proceder al castigo de cada crédito en particular que cumpla la condición señalada en el punto (vi) de esta letra. Para remover a un deudor de la Cartera en Incumplimiento, una vez superadas las circunstancias que llevaron a clasificarlo en esta cartera según las presentes normas, deberán cumplirse al menos las siguientes condiciones copulativas:

- Ninguna obligación del deudor con el Banco presenta un atraso superior a 30 días corridos.
- No se le han otorgado nuevos refinanciamientos para pagar sus obligaciones.
- Al menos uno de los pagos efectuados incluye amortización de capital.
- Si el deudor tuviere algún crédito con pagos parciales en períodos inferiores a seis meses, ya ha efectuado dos pagos.
- Si el deudor debe pagar cuotas mensuales por uno o más créditos, se ha pagado al menos cuatro cuotas consecutivas.
- El deudor no posea deudas directas impagas en la información que refunde la CMF, salvo que se trate de montos poco significativos.

**Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)****(pp) Créditos y cuentas por cobrar a clientes (continuación)****(pp.5) Provisiones por riesgo de crédito (continuación)****(pp.5.2) Provisiones por Evaluación Grupal**

Las evaluaciones grupales resultan pertinentes para abordar un alto número de operaciones cuyos montos individuales son bajos, y se trate de personas naturales o de empresas de tamaño pequeño. Dichas evaluaciones, así como los criterios para aplicarlas, deben ser congruentes con las efectuadas para el otorgamiento de créditos.

Cuando se trate de créditos de consumo no se consideran las garantías para efectos de estimar la pérdida esperada.

El Banco deberá distinguir entre las provisiones sobre la cartera normal y sobre la cartera en incumplimiento, y las que resguardan los riesgos de los créditos contingentes asociados a esas carteras.

Las evaluaciones grupales de que se trata, requieren de la conformación de grupos de créditos con características homogéneas en cuanto a tipo de deudores y condiciones pactadas, a fin de establecer mediante estimaciones técnicamente fundamentadas y siguiendo criterios prudenciales, tanto el comportamiento de pago del grupo de que se trate como de las recuperaciones de sus créditos incumplidos y, consecuentemente, constituir las provisiones necesarias para cubrir el riesgo de la cartera.

Los bancos podrán utilizar dos métodos alternativos para determinar las provisiones para los créditos minoristas que se evalúen en forma grupal.

Bajo el primer método, se recurrirá a la experiencia recogida que explica el comportamiento de pago de cada grupo homogéneo de deudores y de recuperación por la vía de ejecución de garantías y acciones de cobranza cuando corresponda, para estimar directamente un porcentaje de pérdidas esperadas que se aplicará al monto de los créditos del grupo respectivo.

Bajo el segundo, los bancos segmentarán a los deudores en grupos homogéneos, según lo ya indicado, asociando a cada grupo una determinada probabilidad de incumplimiento y un porcentaje de recuperación basado en un análisis histórico fundamentado. El monto de provisiones a constituir se obtendrá multiplicando el monto total de colocaciones del grupo respectivo por los porcentajes de incumplimiento estimado y de pérdida dado el incumplimiento.

En ambos métodos, las pérdidas estimadas deben guardar relación con el tipo de cartera y el plazo de las operaciones.

El Banco para determinar sus provisiones ha optado por utilizar el segundo método.

**(pp.5.3) Método estándar de provisiones para créditos hipotecarios para la vivienda**

De acuerdo a lo establecido por la CMF, el factor de provisión aplicable, representado por la pérdida esperada sobre el monto de las colocaciones hipotecarias para la vivienda, dependerá de la morosidad de cada préstamo y de la relación, al cierre de cada mes, entre el monto del capital insoluto de cada préstamo y el valor de la garantía hipotecaria (PVG) que lo ampara, según se indica en la tabla siguiente:

Factor de provisión aplicable según morosidad y PVG						
Tramo PVG	Concepto	Días de mora al cierre del mes				Cartera en incumplimiento
		0	1-29	30-59	60-89	
PVG ≤ 40%	PI (%)	1,0916	21,3407	46,0536	75,1614	100,0000
	PDI (%)	0,0225	0,0441	0,0482	0,0482	0,0537
	PE (%)	0,0002	0,0094	0,0222	0,0362	0,0537
40% < PVG ≤ 80%	PI (%)	1,9158	27,4332	52,0824	78,9511	100,0000
	PDI (%)	2,1955	2,8233	2,9192	2,9192	3,0413
	PE (%)	0,0421	0,7745	1,5204	2,3047	3,0413
80% < PVG ≤ 90%	PI (%)	2,5150	27,9300	52,5800	79,6952	100,0000
	PDI (%)	21,5527	21,6600	21,9200	22,1331	22,2310
	PE (%)	0,5421	6,0496	11,5255	17,6390	22,2310
PVG > 90%	PI (%)	2,7400	28,4300	53,0800	80,3677	100,0000
	PDI (%)	27,2000	29,0300	29,5900	30,1558	30,2436
	PE (%)	0,7453	8,2532	15,7064	24,2355	30,2436

Dónde:

PI = Probabilidad de incumplimiento

PDI = Pérdida dado el incumplimiento

PE = Pérdida esperada

PVG = Capital Insoluto del Préstamo/Valor de la garantía hipotecaria

En caso de que un mismo deudor mantenga más de un préstamo hipotecario para la vivienda con el Banco y uno de ellos presente un atraso de 90 días o más, todos estos préstamos se asignarán a la cartera en incumplimiento, calculando las provisiones para cada uno de ellos de acuerdo con sus respectivos porcentajes de PVG.

**Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)****(pp) Créditos y cuentas por cobrar a clientes (continuación)****(pp.5) Provisiones por riesgo de crédito (continuación)****(pp.5.4) Cartera comercial**

Para determinar las provisiones de la cartera comercial, el Banco deberá considerar los métodos estándar que se presentan a continuación, según correspondan a operaciones de leasing comercial u otro tipo de colocaciones comerciales. Luego, el factor de provisión aplicable se asignará considerando los parámetros definidos para cada método.

**a) Operaciones de leasing comercial**

El factor de provisión se deberá aplicar sobre el valor actual de las operaciones de leasing comercial (incluida la opción de compra) y dependerá de la morosidad de cada operación, del tipo de bien en leasing y de la relación entre el valor actual de cada operación al cierre de cada mes, y el valor del bien en leasing (PVB), según se indica en las siguientes tablas:

Probabilidad de Incumplimiento (PI) aplicable según morosidad y tipo de bien (%)		
Días de mora de la operación al cierre del mes	Tipo de Bien	
	Inmobiliario	No Inmobiliario
0	0,79	1,61
1-29	7,94	12,02
30-59	28,76	40,88
60-89	58,76	69,38
Cartera en incumplimiento	100,00	100,00

Pérdida dado el Incumplimiento (PDI) aplicable según tramo PVB y tipo de bien (%)		
PVB = Valor actual de la operación / Valor del bien en leasing		
Tramo PVB	Inmobiliario	No Inmobiliario
PVB ≤ 40%	0,05	18,2
40% < PVB ≤ 50%	0,05	57,00
50% < PVB ≤ 80%	5,10	68,40
80% < PVB ≤ 90%	23,20	75,10
PVB > 90%	36,20	78,90

La determinación de la relación PVB, se efectuará considerando el valor de tasación expresado en UF para bienes inmobiliarios y en pesos para no inmobiliarios, registrado al momento del otorgamiento del respectivo crédito, teniendo en cuenta eventuales situaciones que en ese momento puedan estar originando alzas transitorias en los precios del bien.

**Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)****(pp) Créditos y cuentas por cobrar a clientes (continuación)****(pp.5) Provisiones por riesgo de crédito (continuación)****(pp.5.4) Cartera comercial (continuación)****b) Colocaciones comerciales genéricas y factoraje**

En el caso de operaciones de factoraje y de las demás colocaciones comerciales, distintas de aquellas indicadas anteriormente, el factor de provisión, aplicable al monto de la colocación y a la exposición del crédito contingente (según lo señalado en el numeral 3 del Capítulo B-3), dependerá de la morosidad de cada operación y de la relación que exista, al cierre de cada mes, entre las obligaciones que tenga el deudor con el banco y el valor de las garantías reales que las amparan (PTVG), según se indica en las siguientes tablas:

Probabilidad de Incumplimiento (PI) aplicable según morosidad y tramo PTVG (%)			
Días de mora al cierre del mes	Con garantía		Sin garantía
	PTVG ≤ 100%	PTVG > 100%	
0	1,86	2,68	4,91
1-29	11,60	13,45	22,93
30-59	25,33	26,92	45,30
60-89	41,31	41,31	61,63
Cartera en incumplimiento	100,00	100,00	100,00

Pérdida dado el Incumplimiento (PDI) aplicable según tramo PTVG (%)			
Garantías (con/sin)	Tramo PTVG	Operaciones comerciales genéricas o factoraje sin responsabilidad del cedente	Factoraje con responsabilidad del cedente
Con garantía	PTVG ≤ 60%	5,0	3,2
	60% < PTVG ≤ 75%	20,3	12,8
	75% < PTVG ≤ 90%	32,2	20,3
	90% < PTVG	43,0	27,1
Sin garantía		56,9	35,9

Las garantías empleadas para efectos del cómputo de la relación PTVG de este método, pueden ser de carácter específicas o generales, incluyendo aquellas que simultáneamente sean específicas y generales. Una garantía solamente podrá ser considerada si, de acuerdo a las respectivas cláusulas de cobertura, fue constituida en primer grado de preferencia a favor del banco y solo cauciona los créditos del deudor respecto al cual se imputa (no compartida con otros deudores).

No se considerarán para efectos del cálculo del PTVG, las facturas cedidas en las operaciones de factoraje, ni las garantías asociadas a los créditos para la vivienda, independiente de las condiciones de sus cláusulas de cobertura.

Para el cálculo del ratio PTVG se deben tener las siguientes consideraciones:

- i. Operaciones con garantías específicas: cuando el deudor otorgó garantías específicas, para las colocaciones comerciales genéricas y factoraje, la relación PTVG se calcula de manera independiente para cada operación caucionada, como la división entre el monto de la colocación y la exposición de crédito contingente y el valor de la garantía real que la ampara.
- ii. Operaciones con garantías generales: cuando el deudor otorgó garantías generales o generales y específicas, el Banco calcula el PTVG respectivo, de manera conjunta para todas las colocaciones comerciales genéricas y factoraje y no contempladas en el numeral i) precedente, como la división entre la suma de los montos de las colocaciones y exposiciones de créditos contingentes y las garantías generales, o generales y específicas que, de acuerdo al alcance de las restantes cláusulas de cobertura, resguarden los créditos considerados en el numerador del mencionado ratio.

Los montos de las garantías empleadas en el ratio PTVG de los numerales i) y ii) deben ser determinados de acuerdo a:

- La última valorización de la garantía, sea tasación o valor razonable, según el tipo de garantía real de que se trate. Para la determinación del valor razonable se deben considerar los criterios indicados en el Capítulo 7-12 de la Recopilación Actualizada de Normas.
- Eventuales situaciones que pudiesen estar originando alzas transitorias en los valores de las garantías.
- Las limitaciones al monto de la cobertura establecidas en sus respectivas cláusulas.

**Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)****(pp) Créditos y cuentas por cobrar a clientes (continuación)****(pp.5) Provisiones por riesgo de crédito (continuación)****(pp.5.4) Cartera comercial (continuación)****(pp.5.5) Cartera en Incumplimiento**

La cartera en incumplimiento comprende todas las colocaciones y el 100% del monto de los créditos contingentes, de los deudores que al cierre de un mes presenten un atraso igual o superior a 90 días en el pago de intereses o capital de algún crédito. También incluirá a los deudores a los que se les otorgue un crédito para dejar vigente una operación que presentaba más de 60 días de atraso en su pago, como asimismo a aquellos deudores que hayan sido objeto de reestructuración forzosa o condonación parcial de una deuda.

Podrán excluirse de la cartera en incumplimiento: a) los créditos hipotecarios para vivienda, cuya morosidad sea inferior a 90 días, salvo que el deudor tenga otro crédito del mismo tipo con mayor morosidad; y, b) los créditos para financiamiento de estudios superiores de la Ley N° 20.027, que aún no presenten las condiciones de incumplimiento señaladas en la Circular N° 3.454 de 10 de diciembre de 2008.

Todos los créditos del deudor deberán mantenerse en la Cartera en Incumplimiento hasta tanto no se observe una normalización de su capacidad o conducta de pago, sin perjuicio de proceder al castigo de cada crédito en particular que cumpla la condición señaladas en el punto (vi) de esta letra. Para remover a un deudor de la Cartera en Incumplimiento, una vez superadas las circunstancias que llevaron a clasificarlo en esta cartera según las presentes normas, deberán cumplirse al menos las siguientes condiciones copulativas:

- Ninguna obligación del deudor con el Banco presenta un atraso en su pago superior a 30 días corridos.
- No se le han otorgado nuevos refinanciamientos para pagar sus obligaciones.
- Al menos uno de los pagos efectuados incluye amortización de capital. Esta condición no se aplica en el caso de deudores que solamente tienen créditos para financiamiento de estudios superiores de acuerdo con la Ley N° 20.027.
- Si el deudor tuviere algún crédito con pagos parciales en períodos inferiores a seis meses, ya ha efectuado dos pagos.
- Si el deudor debe pagar cuotas mensuales por uno o más créditos, ha pagado cuatro cuotas consecutivas.
- El deudor no aparece con deudas directas impagas en la información que refunde la CMF, salvo por montos insignificantes.

**(pp.6) Castigo de colocaciones**

Por regla general, los castigos se efectúan cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo. Al tratarse de colocaciones, aun cuando no ocurriera lo anterior, se procederá a castigar los respectivos saldos del activo.

Los castigos se refieren a las bajas del Estado de Situación Financiera del activo correspondiente a la respectiva operación, incluyendo, por consiguiente, aquella parte que pudiera no estar vencida si se trata de un crédito pagadero en cuotas o parcialidades, o de una operación de leasing.

Los castigos deben efectuarse siempre utilizando las provisiones de riesgo de créditos constituidas, cualquiera sea la causa por la cual se procede al castigo.

**(pp.6.1) Castigo de créditos y cuentas por cobrar**

Los castigos de los créditos y cuentas por cobrar, distintas de las operaciones de leasing, deben efectuarse frente a las siguientes circunstancias, según la que ocurra primero:

- a) El Banco, basado en toda la información disponible, concluye que no obtendrá ningún flujo de la colocación registrada en el activo.
- b) Cuando una acreencia sin título ejecutivo cumpla 90 días desde que fue registrada en el activo.
- c) Al cumplirse el plazo de prescripción de las acciones para demandar el cobro mediante un juicio ejecutivo, o al momento del rechazo o abandono de la ejecución del título por resolución judicial ejecutoriada.
- d) Cuando el tiempo de mora de una operación alcance el plazo para castigar que se dispone a continuación:



## Notas a los Estados Financieros Consolidados

### Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

#### (pp) Créditos y cuentas por cobrar a clientes (continuación)

##### (pp.6) Castigo de colocaciones (continuación)

##### (pp.6.1) Castigo de créditos y cuentas por cobrar (continuación)

Tipo de Colocación	Plazo
Créditos de consumo con o sin garantías reales	6 meses
Otras operaciones sin garantías reales	24 meses
Créditos comerciales con garantías reales	36 meses
Créditos hipotecarios para vivienda	48 meses

El plazo corresponde al tiempo transcurrido desde la fecha en la cual pasó a ser exigible el pago de toda o parte de la obligación que se encuentre en mora.

##### (pp.6.2) Castigo de las operaciones de leasing

Los activos correspondientes a operaciones de leasing deberán castigarse frente a las siguientes circunstancias, según la que ocurra primero:

- El Banco concluye que no existe ninguna posibilidad de recuperación de las rentas de arrendamiento, y que el valor del bien no puede ser considerado para los efectos de recuperación del contrato, ya sea porque no está en poder del arrendatario, por el estado en que se encuentra, por los gastos que involucraría su recuperación, traslado y mantención, por obsolescencia tecnológica o por no existir antecedentes sobre su ubicación y estado actual.
- Al cumplirse el plazo de prescripción de las acciones de cobro, o al momento del rechazo o abandono de la ejecución del contrato por resolución judicial ejecutoriada.
- Cuando el tiempo en que un contrato se ha mantenido en situación de mora alcance el plazo que se indica a continuación:

Tipo de contrato	Plazo
Leasing de consumo	6 meses
Otras operaciones de leasing no inmobiliario	12 meses
Leasing inmobiliario (comercial o vivienda)	36 meses

El plazo corresponde al tiempo transcurrido desde la fecha en la cual pasó a ser exigible el pago de una cuota de arrendamiento que se encuentra en mora.

##### (pp.7) Recuperación de créditos castigados

Los pagos posteriores que se obtuvieran por las operaciones castigadas son reconocidos directamente como ingresos en el Estado de Resultado Consolidado, bajo el rubro "Provisiones por riesgo de crédito".

En el evento de que existan recuperaciones en bienes, se reconocerá en resultados el ingreso por el monto en que ellos se incorporan al activo. El mismo criterio se seguirá si se recuperaran los bienes arrendados con posterioridad al castigo de una operación de leasing, al incorporarse dichos bienes al activo.

##### (pp.8) Renegociaciones de operaciones castigadas

Cualquier renegociación de un crédito ya castigado no da origen a ingresos, mientras la operación siga teniendo la calidad de deteriorada, debiendo tratarse los pagos efectivos que se reciban, como recuperaciones de créditos castigados, según lo indicado precedentemente.

Por consiguiente, el crédito renegociado sólo se podrá reingresar al activo si deja de tener la calidad de deteriorado, reconociendo también el ingreso por la activación como recuperación de créditos castigados.

El mismo criterio debe seguirse en el caso de que se otorgara un crédito para pagar un crédito castigado.

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

### Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

#### (qq) Instrumentos de inversión

Los instrumentos de inversión son clasificados en dos categorías: Inversiones hasta el vencimiento e Instrumentos disponibles para la venta. La categoría de Inversiones hasta el vencimiento incluye sólo aquellos instrumentos en que se tiene la capacidad e intención de mantenerlos hasta su fecha de vencimiento. Los demás instrumentos de inversión se consideran como disponibles para la venta.

Los instrumentos de inversión hasta el vencimiento se registran a su valor de costo más intereses y reajustes devengados, menos las provisiones por deterioro constituidas cuando su monto registrado es superior al monto estimado de recuperación.

Un activo financiero clasificado como disponible para la venta es inicialmente reconocido a su valor de adquisición más costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero, posteriormente valorados a su valor razonable según los precios de mercado o valorizaciones obtenidas del uso de modelos. Las utilidades o pérdidas no realizadas originadas por el cambio en su valor razonable son reconocidas con cargo o abono a cuentas de valoración en el patrimonio (Otros resultados integrales). Cuando estas inversiones son enajenadas o se deterioran, el monto de los ajustes a valor razonable acumulado en patrimonio es traspasado a resultado y se informa bajo el rubro “Utilidad (pérdida) neta de operaciones financieras”.

Los intereses y reajustes de los instrumentos de inversión hasta el vencimiento y disponibles para la venta se incluyen en el rubro “Ingresos por intereses y reajustes”.

Los instrumentos de inversión que son objeto de coberturas contables son ajustados según las reglas de contabilización de coberturas.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Banco no mantiene cartera de instrumentos de inversión hasta el vencimiento.

#### (rr) Intangibles:

Los activos intangibles son identificados como activos no monetarios (separados de otros activos) sin sustancia física que surgen como resultado de una transacción legal o son desarrollados internamente por las entidades consolidadas. Son activos cuyo costo puede ser estimado confiablemente, y por los cuales las entidades consideran probable que los beneficios económicos futuros fluyan hacia el Banco o sus subsidiarias. Son reconocidos inicialmente a su costo de adquisición, y son posteriormente medidos a su costo menos cualquier amortización acumulada o menos cualquier pérdida por deterioro acumulada.

Los software o programas computacionales adquiridos por el Banco y sus subsidiarias, son contabilizados al costo menos la amortización y pérdidas acumuladas por deterioro de valor.

El gasto posterior en activos de programas es capitalizado, sólo cuando aumentan los beneficios económicos futuros integrados en el activo específico con el que se relaciona. Todos los otros gastos son registrados como gastos a medida que se incurren.

La amortización es reconocida en resultados en base al método de amortización lineal según la vida útil estimada de los programas informáticos, desde la fecha en que se encuentren disponibles para su uso. La vida útil estimada de los programas informáticos es de un máximo de 6 años.

#### (ss) Activo fijo

El activo fijo incluye el importe de los terrenos, inmuebles, mobiliario, vehículos, equipos de informática y otras instalaciones de propiedad de las entidades consolidadas, y son utilizados en el giro de la entidad. Estos activos están valorados según su costo histórico menos la correspondiente depreciación y deterioros acumulados. El costo incluye gastos que han sido atribuidos directamente a la adquisición del activo.

La depreciación es reconocida en el Estado de Resultado en base al método de depreciación lineal sobre las vidas útiles estimadas de cada parte de un ítem del activo fijo.

Las vidas útiles promedios estimadas para los ejercicios 2019 y 2018 son las siguientes:

- Edificios	50 años
- Instalaciones	10 años
- Equipos	5 años
- Muebles	5 años

Los gastos de conservación y mantenimiento de los activos de uso propio se cargan a los resultados del ejercicio en que se incurren.

## Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

### (tt) Impuestos corrientes e impuestos diferidos

La provisión para impuesto a la renta del Banco y sus subsidiarias se ha determinado en conformidad con las disposiciones legales vigentes.

El Banco y sus subsidiarias reconocen, cuando corresponde, activos y pasivos por impuestos diferidos por la estimación futura de los efectos tributarios atribuibles a diferencias temporarias entre los valores contables de los activos y pasivos y sus valores tributarios. La medición de los activos y pasivos por impuestos diferidos se efectúa en base a la tasa de impuesto que, de acuerdo a la legislación tributaria vigente, se deba aplicar en el año en que los activos o pasivos por impuestos diferidos sean realizados o liquidados. Los efectos futuros de cambios en la legislación tributaria o en las tasas de impuestos son reconocidos en los impuestos diferidos a partir de la fecha en que la ley que aprueba dichos cambios sea publicada.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen únicamente cuando se considera probable disponer de utilidades tributarias futuras suficientes para recuperar las deducciones por diferencias temporarias. De acuerdo a instrucciones de la CMF, los impuestos diferidos son presentados en el Estado de Situación de acuerdo a la NIC 12 “Impuesto a las Ganancias”.

### (uu) Bienes recibidos en pago

Los bienes recibidos o adjudicados en pago de créditos y cuentas por cobrar a clientes son registrados, en el caso de las daciones en pago, al precio convenido entre las partes o, por el contrario, en aquellos casos donde no exista acuerdo entre estas, por el monto por el cual el Banco se adjudica dichos bienes en un remate judicial.

Los bienes recibidos en pago son clasificados en el rubro “Otros activos”, se registran al menor valor entre su costo de adjudicación y el valor realizable neto menos castigos normativos exigidos, y se presentan netos de provisión. Los castigos normativos son requeridos por la CMF si el activo no es vendido en el plazo de un año desde su recepción.

### (vv) Propiedades de inversión

Las propiedades de inversión son bienes inmuebles mantenidos con la finalidad de obtener rentas por arrendamiento o para conseguir plusvalía en la inversión o ambas cosas a la vez, pero no para la venta en el curso normal del negocio, o para propósitos administrativos. Las propiedades de inversión son valorizadas al costo, menos la correspondiente depreciación acumulada y deterioros en su valor y se presentan en el rubro “Otros activos”.

### (ww) Instrumentos de deuda emitidos

Los instrumentos financieros emitidos por el Banco son clasificados en el Estado de Situación Financiera Consolidado en el rubro “Instrumentos de Deuda Emitidos” a través de los cuales el Banco tiene la obligación de entregar efectivo u otro activo financiero al portador, o satisfacer la obligación mediante un intercambio del monto del efectivo fijado.

La obligación es valorizada al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectivo. El costo amortizado, es calculado considerando cualquier descuento, prima o costo relacionado directamente con la emisión.

### (xx) Provisiones, activos y pasivos contingentes

Las provisiones son pasivos en los que existe incertidumbre acerca de su cuantía o vencimiento. Estas provisiones se reconocen en el Estado de Situación Financiera cuando se cumplen los siguientes requisitos en forma copulativa:

- (i) es una obligación actual como resultado de hechos pasados y,
- (ii) a la fecha de los estados financieros es probable que el Banco o sus subsidiarias tengan que desprenderse de recursos para cancelar la obligación y la cuantía de estos recursos pueda medirse de manera fiable.

Un activo o pasivo contingente es todo derecho u obligación surgida de hechos pasados, cuya existencia quedará confirmada sólo si llegan a ocurrir uno o más sucesos futuros inciertos y que no están bajo el control del Banco.

Se califican como colocaciones contingentes en información fuera de balance lo siguiente:

- (i) Avales y fianzas: Comprende los avales, fianzas y cartas de crédito stand by. Además, comprende las garantías de pago de los compradores en operaciones de factoraje.

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

### Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

#### (xx) Provisiones, activos y pasivos contingentes (continuación)

- (ii) Cartas de crédito del exterior confirmadas: Corresponde a las cartas de crédito confirmadas por el Banco.
- (iii) Cartas de crédito documentarias: Incluye las cartas de créditos documentarias emitidas por el Banco, que aún no han sido negociadas.
- (iv) Boletas de garantía enteradas con pagaré.
- (v) Líneas de crédito de libre disposición: Considera los montos no utilizados de líneas de crédito que permiten a los clientes hacer uso del crédito sin decisiones previas por parte del Banco (por ejemplo, con el uso de tarjetas de crédito o líneas de crédito en cuentas corrientes).
- (vi) Otros compromisos de crédito: Comprende los montos no colocados de créditos comprometidos, que deben ser desembolsados en una fecha futura acordada o cursados al ocurrir los hechos previstos contractualmente con el cliente, como puede suceder en el caso de líneas de crédito vinculadas al estado de avance de proyectos de construcción o similares.
- (vii) Otros créditos contingentes: Incluye cualquier otro tipo de compromiso de la entidad que pudiere existir y que puede dar origen a un crédito efectivo al producirse ciertos hechos futuros. En general, comprende operaciones no frecuentes tales como la entrega en prenda de instrumentos para garantizar el pago de operaciones de crédito entre terceros u operaciones con derivados contratados por cuenta de terceros que puedan implicar una obligación de pago y no se encuentran cubiertos con depósitos.

Exposición al riesgo de crédito sobre créditos contingentes:

Para calcular las provisiones sobre créditos contingentes, según lo indicado en el Capítulo B-3 del Compendio de Normas Contables Bancarias de la CMF, el monto de la exposición que debe considerarse será equivalente al porcentaje de los montos de los créditos contingentes que se indica a continuación:

Tipo de crédito contingente	Exposición
a) Avales y fianzas	100%
b) Cartas de crédito del exterior confirmadas	20%
c) Cartas de crédito documentarias emitidas	20%
d) Boletas de garantía	50%
e) Líneas de crédito de libre disposición	35%
f) Otros compromisos de crédito:	
- Créditos para estudios superiores Ley N° 20.027	15%
- Otros	100%
g) Otros créditos contingentes	100%

No obstante, cuando se trate de operaciones efectuadas con clientes que tengan créditos en incumplimiento según lo indicado en el Capítulo B-1 del Compendio de Normas Contables de la CMF, dicha exposición será siempre equivalente al 100% de sus créditos contingentes.

#### (yy) Provisión para dividendos mínimos

De acuerdo con instrucciones del Compendio de Normas Contables de la CMF, el Banco refleja en el pasivo la parte de las utilidades del ejercicio que corresponde repartir en cumplimiento de la Ley sobre Sociedades Anónimas, de sus estatutos, acuerdos o de conformidad a su política de dividendos. Para ese efecto, constituye una provisión con cargo a una cuenta patrimonial complementaria de las utilidades retenidas.

Para efectos de cálculo de la provisión de dividendos mínimos, se considera la utilidad líquida distributable, la cual se define como aquella que resulte de rebajar o agregar a la utilidad líquida del ejercicio, la corrección del valor del capital pagado y reservas, por efectos de la variación del Índice de Precios al Consumidor.

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

### Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

#### (zz) Beneficios del personal

##### (zz.1) Vacaciones del personal

El costo anual de vacaciones y los beneficios del personal se reconocen sobre base devengada.

##### (zz.2) Beneficios a corto plazo

La entidad contempla para sus empleados un plan de incentivos anuales por cumplimiento de objetivos y aporte individual a los resultados, que eventualmente se entregan, consistente en un determinado número o porción de remuneraciones mensuales y se provisionan sobre la base del monto estimado a distribuir.

##### (zz.3) Indemnización por años de servicio

El Banco tiene pactado con parte del personal el pago de una indemnización a aquel que ha cumplido 30 ó 35 años de permanencia, en el caso que se retiren de la Institución. Se ha incorporado a esta obligación la parte proporcional devengada por aquellos empleados que tendrán acceso a ejercer el derecho a este beneficio y que al cierre del ejercicio aún no lo han adquirido.

Las obligaciones de este plan de beneficios, son valorizadas de acuerdo al método de la unidad de crédito proyectada, incluyendo como variables la tasa de rotación del personal, el crecimiento salarial esperado y la probabilidad de uso de este beneficio, descontado a la tasa vigente para operaciones de largo plazo (3,17% al 31 de diciembre de 2019 y 4,25% al 31 de diciembre de 2018).

La tasa de descuento utilizada, corresponde a la tasa de los Bonos del Banco Central en pesos (BCP) a 10 años.

Las pérdidas y ganancias originadas por los cambios de las variables actuariales son reconocidas en Otros Resultados Integrales. No hay otros costos adicionales que debieran ser reconocidos por el Banco.

#### (aaa) Ganancias por acción

La utilidad básica por acción se determina dividiendo el resultado neto atribuido al Banco en un período y el número medio ponderado de las acciones en circulación durante ese período.

La utilidad diluida por acción se determina de forma similar a la utilidad básica, pero el número medio ponderado de acciones en circulación se ajusta para tener en cuenta el efecto dilutivo potencial de las opciones sobre acciones, warrants y deuda convertible. Al cierre de los ejercicios 2019 y 2018 no existen conceptos que ajustar.

#### (bbb) Ingresos y gastos por intereses y reajustes

Los ingresos y gastos por intereses y reajustes son reconocidos en el Estado de Resultado usando el método de interés efectivo. 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 valor neto en libros del activo o pasivo financiero. Para calcular la tasa de interés efectiva, el Banco determina los flujos de efectivo teniendo en cuenta todas las condiciones contractuales del instrumento financiero sin considerar las pérdidas crediticias futuras.

El cálculo de la tasa de interés efectiva incluye todas las comisiones y otros conceptos pagados o recibidos que formen parte de la tasa de interés efectiva. Los costos de transacción, incluyen costos incrementales que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de un activo o pasivo financiero.

En el caso de la cartera deteriorada y de las vigentes con alto riesgo de irrecuperabilidad de los créditos y cuentas por cobrar a clientes, se ha seguido el criterio prudencial de suspender el devengo de intereses y reajustes en cuentas de resultado, éstos se reconocen contablemente cuando se perciban. De acuerdo a lo señalado, la suspensión ocurre en los siguientes casos:

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

### Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

#### (bbb) Ingresos y gastos por intereses y reajustes (continuación)

Créditos con evaluación Individual:

- Créditos clasificados en categorías C5 y C6: Se suspende el devengo por el solo hecho de estar en cartera deteriorada.
- Créditos clasificados en categorías C3 y C4: Se suspende el devengo luego de haber cumplido tres meses en cartera deteriorada.

Créditos con evaluación Grupal:

- Cualquier crédito, con excepción de los que cuenten con garantías reales que alcancen al menos un 80%: Se suspende el devengo cuando el crédito o una de sus cuotas haya cumplido seis meses de atraso en su pago.

No obstante, en el caso de los créditos sujetos a evaluación individual, puede mantenerse el reconocimiento de ingresos por el devengo de intereses y reajustes de los créditos que se estén pagando normalmente y que correspondan a obligaciones cuyos flujos sean independientes, como puede ocurrir en el caso de financiamiento de proyectos.

La suspensión del reconocimiento de ingresos sobre base devengada implica que, mientras los créditos se mantienen en cartera deteriorada, los respectivos activos que se incluyen en el Estado de Situación Financiera Consolidado no serán incrementados con los intereses, reajustes o comisiones y en el Estado de Resultado Consolidado no se reconocerán ingresos por esos conceptos, salvo que sean efectivamente percibidos.

#### (ccc) Ingresos y gastos por comisiones

Los ingresos y gastos por comisiones son reconocidos en el Estado de Resultado Consolidado utilizando los criterios establecidos en la NIIF 15 “Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes”.

Bajo NIIF 15 los ingresos son reconocidos considerando los términos del contrato con los clientes. Los ingresos son reconocidos cuando o a medida que se satisfaga la obligación de desempeño mediante la transferencia de los bienes o servicios comprometidos al cliente.

Bajo NIIF 15 los ingresos son reconocidos utilizando distintos criterios en función de su naturaleza. Los más significativos son:

- Los que corresponden a un acto singular, cuando se produce el acto que los origina.
- Los que tienen su origen en transacciones o servicios que se prolongan a lo largo del tiempo, durante la vida de tales transacciones o servicios.
- Las comisiones sobre compromisos de préstamos y otras comisiones relacionadas a operaciones de crédito, son diferidas (junto a los costos incrementales relacionados directamente a la colocación) y reconocidas como un ajuste a la tasa de interés efectiva de la colocación. En el caso de los compromisos de préstamos, cuando no exista certeza de la fecha de colocación efectiva, las comisiones son reconocidas en el período del compromiso que la origina sobre una base lineal.

Las comisiones registradas por el Banco corresponden principalmente a:

- Comisiones por líneas de crédito y sobregiros: se devengan en el período relacionado con el otorgamiento de líneas de crédito y sobregiros en cuenta corriente.
- Comisiones por avales y cartas de crédito: se devengan en el período relacionado con el otorgamiento de garantías de pago por obligaciones reales o contingentes de terceros.
- Comisiones por servicios de tarjetas: corresponden a comisiones ganadas y devengadas del período, relacionadas al uso de tarjetas de crédito, débito y otras.
- Comisiones por administración de cuentas: incluye las comisiones por la mantención de cuentas corrientes y otras cuentas de depósito.
- Comisiones por cobranzas, recaudaciones y pagos: corresponden a servicios de cobranza, recaudación y pagos prestados por el Banco.
- Comisiones por intermediación y manejo de valores: corresponden a ingresos por servicio de corretaje, colocaciones, administración y custodia de valores.

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

### Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

#### (ccc) Ingresos y gastos por comisiones (continuación)

- Remuneraciones por comercialización de seguros: se incluyen los ingresos generados por la venta de seguros.
- Comisiones por inversiones en fondos mutuos y otros: corresponde a comisiones originadas en la administración de fondos mutuos.
- Otras comisiones ganadas: se incluyen los ingresos generados por cambios de moneda, asesorías financieras, uso de canales de distribución, convenio de uso de marca y colocación de productos financieros y transferencias de efectivo y por reconocimiento de pagos asociados a alianzas estratégicas, entre otros.

Los gastos por comisiones incluyen:

- Remuneraciones por operaciones de tarjeta: se incluyen las comisiones pagadas por operación de tarjetas de crédito y débito.
- Transacciones interbancarias: Corresponde a comisiones pagadas a la cámara de compensación automática por transacciones efectuadas.
- Comisiones por operaciones con valores: se incluyen las comisiones por depósito y custodia de valores y corretaje de valores.
- Otras comisiones: se incluyen comisiones por recaudación, pagos y otros servicios en línea.

#### (ddd) Identificación y medición de deterioro

##### Activos financieros, distintos de créditos y cuentas por cobrar

Un activo financiero es revisado a lo largo de cada ejercicio, y fundamentalmente en la fecha de cierre del mismo, para determinar si existe evidencia objetiva que demuestre que un evento que causa la pérdida haya ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y ese evento tiene impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero que pueda ser calculado con fiabilidad.

Una pérdida por deterioro en relación con activos financieros (distintos de créditos y cuentas por cobrar) registrados al costo amortizado, se calcula como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo estimados, descontado al tipo de interés efectivo original.

Una pérdida por deterioro de un activo financiero disponible para la venta se calcula tomando como referencia su valor razonable. En este caso, la evidencia objetiva incluye una baja significativa y prolongada, bajo el costo de inversión original en el valor razonable de la inversión.

Si existe evidencia de deterioro, cualquier monto previamente reconocido en el patrimonio, ganancias (pérdidas) netas no reconocidas en el estado de resultados, son removidas del patrimonio y reconocidas en el estado de resultados del ejercicio, presentándose como ganancias (pérdidas) netas relacionadas a activos financieros disponibles para la venta. Este monto se determina como la diferencia entre el costo de adquisición (neto de cualquier reembolso y amortización) y el valor razonable actual del activo, menos cualquier pérdida por deterioro sobre esa inversión que haya sido previamente reconocida en el estado de resultados.

Cuando el valor razonable de los instrumentos de deuda disponibles para la venta recuperan al menos hasta su costo amortizado, éste ya no es considerado como un instrumento deteriorado y los cambios posteriores en su valor razonable son reportados en patrimonio.

Todas las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados. Cualquier pérdida acumulada en relación con un activo financiero disponible para la venta, reconocido anteriormente en patrimonio, es transferido a resultados.

El reverso de una pérdida por deterioro ocurre sólo si éste puede ser relacionado objetivamente con un evento ocurrido después de que éste fue reconocido. El monto del reverso es reconocido en el estado de resultados hasta el monto previamente reconocido como deterioro. En el caso de los activos financieros registrados al costo amortizado, y para los disponibles para la venta, el reverso es reconocido en resultado.

## Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

### (ddd) Identificación y medición de deterioro (continuación)

#### Activos no financieros

El monto en libros de los activos no financieros del Banco y sus subsidiarias, excluyendo propiedades de inversión y activos por impuestos diferidos, es revisado a lo largo del ejercicio, y fundamentalmente en la fecha de cierre del mismo para determinar si existen indicios de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el monto a recuperar del activo.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en ejercicios anteriores son evaluadas en cada fecha de presentación en búsqueda de cualquier indicio que la pérdida ha disminuido o desaparecido. Una pérdida por deterioro se revierte si ha ocurrido un cambio en las estimaciones usadas para determinar el monto recuperable. Lo anterior sólo en la medida que el reverso no exceda el valor en libro del activo.

El Banco evalúa a la fecha de cada informe y en forma recurrente si existen indicaciones de que un activo pueda estar deteriorado. Si existen indicios, el Banco estima el monto a recuperar del activo. El monto recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor razonable (menos los costos de venta del bien) y su valor en uso. Cuando el valor libro del activo excede el monto a recuperar, el activo se considera como deteriorado y la diferencia entre ambos valores es castigada para reflejar el activo a su valor recuperable. Al evaluar el valor en uso, los flujos de caja estimados son descontados a su valor presente, usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleje las condiciones actuales del mercado del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo. Para determinar el valor razonable menos el costo de venta, se debe emplear un modelo de evaluación apropiado. Estos cálculos son corroborados por valoraciones múltiples, precios de acciones y otros indicadores de valor justo.

Las pérdidas por deterioro relacionadas al menor valor de inversiones o goodwill, no pueden ser revertidas en ejercicios futuros.

### (eee) Arrendamientos financieros y operativos

#### (eee.1) El Banco actúa como un arrendador

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

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

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

#### (eee.2) 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 período 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.

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.



## Notas a los Estados Financieros Consolidados

### Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

#### (eee) Arrendamientos financieros y operativos (continuación)

##### (eee.2) El Banco actúa como un arrendatario (continuación)

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.

De acuerdo a lo establecido en la Circular N° 3.649 de la CMF, la variación mensual de la UF para los contratos establecidos en dicha unidad monetaria debe tratarse como una nueva medición, por lo tanto el reajuste modifica el valor del pasivo por arrendamiento y paralelamente, debe ajustarse el importe del activo por derecho de usar bienes en arrendamiento por este efecto.

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.

De acuerdo a NIIF 16 “Arrendamientos” el banco no aplica esta norma a los contratos cuya duración es de 12 meses o menos y aquellos que contienen un activo subyacente de bajo valor. En estos casos, los pagos son reconocidos como un gasto por arrendamiento.

#### (fff) Actividades fiduciarias

El Banco provee comisiones de confianza y otros servicios fiduciarios que resultan en la participación o inversión de activos de parte de los clientes. Los activos mantenidos en una actividad fiduciaria no son informados en los estados financieros, dado que no son activos del Banco.

#### (ggg) Programa de fidelización de clientes

El Banco mantiene un programa de fidelización para proporcionar incentivos a sus clientes, el cual permite adquirir bienes y/o servicios, en base al canje de puntos de premiación denominados “dólares premio”, los cuales son otorgados en función de las compras efectuadas con tarjetas de crédito del Banco y el cumplimiento de ciertas condiciones establecidas en dicho programa. La contraprestación por los dólares premios es efectuada por un tercero. De acuerdo a NIIF 15, estos planes de beneficios asociados cuentan con las provisiones necesarias para afrontar la entrega de las obligaciones de desempeño futuras comprometidas.

#### (hhh) Provisiones adicionales

De conformidad con las normas impartidas por la CMF, los bancos podrán constituir provisiones adicionales a las que resultan de la aplicación de sus modelos de evaluación de cartera, a fin de resguardarse del riesgo de fluctuaciones económicas no predecibles que puedan afectar el entorno macroeconómico o la situación de un sector económico específico.

Las provisiones constituidas con el fin de precaver el riesgo de fluctuaciones macroeconómicas debieran anticipar situaciones de reversión de ciclos económicos expansivos que, en el futuro, pudieran plasmarse en un empeoramiento en las condiciones del entorno económico y, de esa forma, funcionar como un mecanismo anticíclico de acumulación de provisiones adicionales cuando el escenario es favorable y de liberación o de asignación a provisiones específicas cuando las condiciones del entorno se deterioren.

De acuerdo con lo anterior, las provisiones adicionales deberán corresponder siempre a provisiones generales sobre colocaciones comerciales, para vivienda o de consumo, o bien de segmentos identificados de ellas, y en ningún caso podrán ser utilizadas para compensar deficiencias de los modelos utilizados por el Banco.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 el saldo de provisiones adicionales asciende a M\$213.251.877, las que se presentan en el rubro “Provisiones” del pasivo servicios bancarios en el Estado de Situación Financiera.

#### (iii) Reclasificación

No se han producido reclasificaciones significativas al cierre del ejercicio 2019.

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

### Nota 3 – Cambio en políticas contables

1.- Las políticas contables descritas en los presentes estados financieros consolidados, 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:

	<b>Pesos</b>	<b>Dólares</b>	<b>Otras monedas</b>	<b>Total</b>
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.

2.- 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 ajustó el patrimonio en M\$1.178.375 el 1 de enero de 2019 y M\$2.946.108 el 1 de enero de 2018.

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

### Nota 3 – Cambio en políticas contables (continuación)

3.- La subsidiaria Enex al efectuar la contabilización inicial de la combinación de negocios con Road Ranger LLC., esta se encontraba incompleta al final del período contable en el que se produjo la citada combinación (31 de diciembre de 2018), por lo tanto, la presentación en los estados financieros consolidados fue con montos provisionales en relación a los ítems para los cuales su valorización se encontraba incompleta.

Durante el período de medición, la adquirente ajustó en forma retrospectiva los montos provisionales reconocidos en la fecha de adquisición para reflejar la nueva información obtenida sobre hechos y circunstancias que existían en la fecha de adquisición y que, de haberse conocido, habrían afectado la medición de los montos reconocidos en esa fecha.

Durante la medición, la adquirente también reconoció activos y/o pasivos adicionales, en su caso, ya que la nueva información obtenida sobre hechos y circunstancias que existían en la fecha de adquisición y que, de haberse conocido, habrían dado como resultado el reconocimiento de aquellos activos y/o pasivos a dicha fecha. El período de medición no excedió un año a partir de la fecha de adquisición (en nuestro caso, 18 de noviembre de 2019). No hubo impacto en los Estados de Resultados Consolidados del año 2018.

Los ajustes al 31 de diciembre de 2018, registrados en el Estado de situación financiera consolidado, se detallan a continuación:

	Nota	31.12.2018		31.12.2018
		Previamente reportado	Ajustes IFRS 3	Re-expresado
		M\$	M\$	M\$
Activos intangibles distinto de plusvalía	10	21.209.587	(2.608.950)	18.600.637
Propiedades, Planta y Equipos	13	387.681.825	12.927.271	400.609.096
Plusvalía	12	276.964.856	(9.015.237)	267.949.619
Activos por impuestos diferidos	16	10.822.000	(1.303.084)	9.518.916

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

**Nota 4 – Efectivo y equivalentes al efectivo**

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

	<b>31-12-2019</b>	<b>31-12-2018</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Efectivo en caja	1.324.545	7.728.527
Saldos en bancos	144.327.727	57.039.485
Depósitos a plazo hasta 90 días	355.888.825	210.353.035
Inversiones en documentos con pactos de retroventa	50.151.542	20.275.849
<b>Totales</b>	<b><u>551.692.639</u></b>	<b><u>295.396.896</u></b>

Tal como se indica en Nota 2 f) y z), el Estado de Flujos de Efectivo Consolidado incluye a las subsidiarias bancarias que son presentadas en forma separada en el mismo estado. Por este motivo, el detalle anterior no incluye al efectivo y equivalentes al efectivo de las subsidiarias bancarias. Del mismo modo no incluye los saldos que Quiñenco y sus subsidiarias mantienen en cuentas corrientes, depósitos a plazo y otras inversiones con el Banco de Chile cuyo monto al 31 de diciembre de 2019 asciende a M\$63.964.283 (M\$15.521.275 al 31 de diciembre de 2018) que han sido eliminados en la preparación de los presentes estados financieros consolidados.

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

	<b>Moneda</b>		<b>31-12-2019</b>	<b>31-12-2018</b>
			<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Efectivo y equivalentes al efectivo	CLP	(Pesos chilenos)	107.545.304	84.876.546
Efectivo y equivalentes al efectivo	USD	(Dólares americanos)	427.223.480	204.421.653
Efectivo y equivalentes al efectivo	EUR	(Euros)	2.147.900	127.125
Efectivo y equivalentes al efectivo	BRL	(Reales brasileros)	2.561.440	9.727
Efectivo y equivalentes al efectivo	COP	(Pesos colombianos)	-	1.831
Efectivo y equivalentes al efectivo	OTR	(Otras monedas)	12.214.515	5.960.014
<b>Totales</b>			<b><u>551.692.639</u></b>	<b><u>295.396.896</u></b>

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

	<b>31/12/2019</b>	<b>31/12/2018</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo correspondiente a los servicios no bancarios</b>	551.692.639	295.396.896
<b>Sociedades descontinuadas</b>	46.057	72.007
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo correspondiente a los servicios bancarios</b>		
Efectivo	889.910.887	624.861.697
Depósitos en el Banco Central de Chile	178.428.703	121.806.949
Depósitos en bancos nacionales	75.650.888	26.697.565
Depósitos en el exterior	1.248.174.902	106.713.961
Operaciones con liquidación en curso (netas)	232.550.846	244.759.098
Instrumentos financieros de alta liquidez	1.192.188.095	1.058.904.399
Contratos de retrocompra	114.465.711	72.629.707
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo presentado en estado de flujos de efectivo consolidado</b>	<b><u>4.483.108.728</u></b>	<b><u>2.551.842.279</u></b>

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

### Nota 4 – Efectivo y equivalentes al efectivo (continuación)

d) Saldos de efectivo significativos, no disponibles.

Al 31 de diciembre de 2019 y 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.

e) Cambios ocurridos en los pasivos producidos por las actividades de financiamiento.

La Compañía no ha realizado transacciones significativas de inversión y financiamiento que no requieran el uso de efectivo o equivalentes de efectivo.

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

### Nota 5 – Otros activos financieros corrientes

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

	31-12-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
Depósitos a plazo a más de 90 días	37.124.304	234.386.227
Inversiones en fondos mutuos	1.538.092	2.150.678
Activos de coberturas	8.570.534	7.642
<b>Total</b>	<b>47.232.930</b>	<b>236.544.547</b>

Lo anterior no incluye los saldos que Quiñenco y sus subsidiarias mantienen en depósitos a plazo a más de 90 días en el Banco de Chile, cuyo monto al 31 de diciembre de 2019 asciende a M\$5.914.076 (al 31 de diciembre de 2018 asciende a M\$60.054.925), los cuales fueron eliminados en el proceso de consolidación.

#### a) Activos de cobertura

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

Clasificación	Tipo de Cobertura	Riesgo cubierto	Partida Cubierta	Corriente		Valores justos	
				31-12-2019 M\$	31-12-2018 M\$	31-12-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Swap	Instrumento de cobertura de los flujos de efectivo	Variación de Tasa de interés	Dólares	-	7.642	-	7.642
Forward	Instrumento de cobertura de los flujos de efectivo	Variación de Cambio	Dólares	8.570.534	-	8.570.534	-
<b>Total activos de coberturas</b>				<b>8.570.534</b>	<b>7.642</b>	<b>8.570.534</b>	<b>7.642</b>

### Nota 6 – Otros activos no financieros corrientes

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

	31-12-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
Dividendos por cobrar	2.923.192	27.049.579
Pagos anticipados a proveedores	9.107.623	6.344.075
IVA Crédito Fiscal	10.624.128	6.333.409
Otros	3.182.758	1.257.644
<b>Total</b>	<b>25.837.701</b>	<b>40.984.707</b>

### Nota 7 – Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

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

	31-12-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
Deudores comerciales	192.084.978	214.644.022
Otras cuentas por cobrar	43.409.080	37.006.246
Provisión de incobrables	(16.601.040)	(18.264.929)
<b>Total</b>	<b>218.893.018</b>	<b>233.385.339</b>
<b>Menos: Otras cuentas por cobrar no corriente (1)</b>	<b>(10.852.238)</b>	<b>(10.999.599)</b>
<b>Parte corriente</b>	<b>208.040.780</b>	<b>222.385.740</b>

- (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.

**Nota 7 – Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar (continuación)**

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

Tramos de morosidad	31-12-2019				31-12-2018			
	N° Clientes cartera no repactada	Monto cartera no repactada bruta (M\$)	N° Clientes cartera repactada	Monto Cartera repactada bruta (M\$)	N° Clientes cartera no repactada	Monto cartera no repactada bruta (M\$)	N° Clientes cartera repactada	Monto Cartera repactada bruta (M\$)
Al día	8.433	170.198.527	-	-	1.005.360	201.485.906	-	-
1-30 días	3.220	35.683.036	-	-	33.925	20.554.748	-	-
31-60 días	948	6.781.470	-	-	15.084	5.210.445	-	-
61-90 días	1.239	2.796.260	-	-	11.585	4.695.077	-	-
91-120 días	789	2.627.734	-	-	2.923	900.007	-	-
121-150 días	598	372.265	-	-	790	464.622	-	-
151-180 días	348	261.304	-	-	459	372.513	-	-
181-210 días	522	335.741	-	-	304	265.234	-	-
211_250 días	428	554.885	-	-	230	53.180	-	-
> 250 días	3.732	15.882.836	-	-	4.251	17.648.536	-	-
<b>Total</b>	<b>20.257</b>	<b>235.494.058</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.074.911</b>	<b>251.650.268</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Cartera no securitizada	31-12-2019		31-12-2018	
	Número de clientes	Monto Cartera (M\$)	Número de clientes	Monto Cartera (M\$)
Documentos por cobrar protestados	3	706.062	10	597.502
Documentos por cobrar en cobranza judicial	0	0	1	4.863

Provisión							
31-12-2019				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\$
(16.601.040)	-	2.821.616	464.219	(18.264.929)	-	3.951.381	400.883

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Sociedad no registra clientes clasificados en la categoría de cartera securitizada. No existen cambios significativos, en la corrección de valor por pérdidas revelados de acuerdo con el párrafo 35H de la NIIF 7

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

### Nota 7 – Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar (continuación)

#### b) Deterioro de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

El deterioro proviene principalmente de Banco de Chile en el negocio bancario (ver notas 41.10 y 41.22 de los presentes estados financieros consolidados), y para el negocio no bancario, provienen de SAAM y Enex principalmente.

#### SM SAAM

El riesgo crediticio es el riesgo de pérdida financiera para la Compañía en caso que un cliente o una contraparte de un instrumento financiero no logre cumplir con sus obligaciones contractuales, y surge principalmente de las cuentas por cobrar a clientes. Los créditos otorgados son revisados periódicamente de manera de aplicar los controles definidos por la Sociedad y monitorear el estado de cuentas pendientes por cobrar.

Los servicios a los clientes de la Sociedad, se realizan bajo condiciones de mercado, las cuales son créditos simples que actualmente no van más allá de 120 días.

Estas transacciones no se encuentran concentradas en clientes relevantes, por el contrario, los clientes de la Compañía se encuentran bastante atomizados, lo que permite distribuir el riesgo.

Las cuentas comerciales son activos financieros producto de que la Sociedad tiene la capacidad de transformar la cuenta por cobrar en dinero dentro de un plazo determinado, el cual, por lo general, se materializa en el corto plazo. La pérdida de valor de esta clase de activo, está afecta a la aplicación de porcentajes de pérdidas esperadas que se traducen en el deterioro de la cuenta por cobrar.

La Sociedad ha definido categorizaciones de clientes respecto de la morosidad contraída por este, definiendo criterios de incumplimiento para los cuales se efectúan gestiones de cobranza, y en su defecto, cobranza judicial. El incumplimiento, se determina en base a la incapacidad de los clientes de pagar sus obligaciones en las fechas en que la Compañía le ha otorgado crédito. Al vencimiento de dicho crédito, la Sociedad considerará al deudor dentro de los rangos de morosidad establecidas, aplicando los porcentajes de pérdidas esperadas definidas por la Compañía.

La Sociedad aplica el enfoque simplificado de la NIIF 9 para medir las pérdidas crediticias esperadas utilizando una provisión de pérdidas esperadas sobre la vida del instrumento para todas las cuentas por cobrar.

Para medir las pérdidas crediticias esperadas, las cuentas por cobrar se han agrupado en función de las características de riesgo de crédito compartidas y los días vencidos. Por lo tanto, la Sociedad ha llegado a la conclusión de que las tasas de pérdida esperadas para las cuentas por cobrar son una aproximación razonable a las tasas de pérdida para esta clase de activos.

Las tasas de pérdida esperada se basan en los perfiles de pago de las ventas en un periodo de 12 meses antes del 31 de diciembre de 2019, y las pérdidas crediticias históricas correspondientes experimentadas dentro del periodo en curso. Las tasas de pérdidas históricas se ajustan para reflejar la información actual y prospectiva de diversos factores macroeconómicos y particulares para cada cliente que afecten su capacidad para liquidar las cuentas por cobrar (situación país, industria, inflación, quiebra, entre otros). La Sociedad analiza (cuando sea necesario) la situación de mercado específica de cada cliente y ha determinado eventos puntuales que pudiesen afectar la capacidad crediticia de ellos, aplicando factores de riesgo más altos cuando el caso lo amerite.

Las técnicas de estimación y supuestos, no han sufrido modificaciones durante el presente ejercicio.



## Nota 7 – Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar (continuación)

Sobre esta base, la provisión para pérdidas llegando a un 100% en los 360 días vencidos, al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se determinó de la siguiente manera:

Madurez del Activo	Pérdida esperada (rangos)
Vigente	0,13% - 0,22%
Transcurrido 30 días desde el vencimiento del documento por cobrar	0,22% - 4,65%
Transcurrido 60 días desde el vencimiento del documento por cobrar	0,37% - 15,73%
Transcurrido 90 días desde el vencimiento del documento por cobrar	1,63% - 25,47%
Transcurrido 120 días desde el vencimiento del documento por cobrar	11,47% - 36,52%
Transcurrido 180 días desde el vencimiento del documento por cobrar	15,90% - 48,74%
Transcurrido 240 días desde el vencimiento del documento por cobrar	20,11% - 73,67%
Transcurrido 300 días desde el vencimiento del documento por cobrar	40,11% - 94,21%
Transcurrido 360 días desde el vencimiento del documento por cobrar	55,06% - 100%
Transcurrido más de 360 días desde el vencimiento del documento por cobrar	98,44% - 100%
Cobranza judicial, cheques protestados y otros relacionados	100%
Cientes de alto riesgo, revisión caso a caso	100%

Actualmente, la determinación de los porcentajes de pérdida esperada por el deterioro de las cuentas por cobrar, son efectuadas de manera independiente por cada sociedad que compone el Grupo SAAM. Esto se debe a que cada Sociedad presenta comportamientos distintos en los créditos otorgados así como en su gestión de cobranza.

Las cuentas por cobrar se dan de baja cuando no existe una expectativa razonable de recuperación. Los indicadores de que no hay una expectativa razonable de recuperación incluyen, entre otros, el hecho de que el deudor no sugiera un plan de pago con la Sociedad y la imposibilidad de realizar pagos contractuales por un periodo superior a 360 días vencidos, además de efectuar gestiones de cobranza externa y judicial.

Las pérdidas por deterioro de cuentas por cobrar y activos por contratos se presentan como pérdidas por deterioro netas dentro del resultado operativo. Las recuperaciones posteriores de importes previamente cancelados se acreditan contra la misma línea.

No existen activos financieros que se hayan cancelado o modificado contractualmente durante el período y que estén pendientes de cobro.

El valor en libros de los activos financieros representa el máximo de la exposición al riesgo de crédito. La exposición máxima al riesgo de crédito para cuentas comerciales por cobrar al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 fue:

Nota	31-12-2019 MUS\$			31-12-2018 MUS\$			
	Corriente	No corriente	Total	Corriente	No corriente	Total	
Deudores comerciales	78.402	211	78.613	67.344	-	67.344	
Deterioro de deudores comerciales	(4.623)	-	(4.623)	(3.954)	-	(3.954)	
<b>Deudores comerciales neto</b>	<b>73.779</b>	<b>211</b>	<b>73.990</b>	<b>63.390</b>	<b>-</b>	<b>63.390</b>	
Otras cuentas por cobrar	12.146	14.283	26.429	10.881	15.832	26.713	
Deterioro de otras cuentas por cobrar	-	-	-	-	-	-	
<b>Otras cuentas por cobrar neto</b>	<b>12.146</b>	<b>14.283</b>	<b>26.429</b>	<b>10.881</b>	<b>15.832</b>	<b>26.713</b>	
<b>Total deudores comerciales y otras cuentas por cobrar</b>	<b>11</b>	<b>85.925</b>	<b>14.494</b>	<b>100.419</b>	<b>74.271</b>	<b>15.832</b>	<b>90.103</b>

Variación de la provisión por deterioro	31-12-2019 MUS\$	31-12-2018 MUS\$
Saldo inicial al 1° enero	3.954	4.661
Incremento de provisión (Nota 30)	810	221
Incremento por cambio en la política contable (NIIF 9)	-	183
Reverso de deterioro	(575)	(511)
Castigo de deudores	(98)	(268)
Efecto por cambio en moneda extranjera	532	(332)
<b>Total provisión por deterioro</b>	<b>4.623</b>	<b>3.954</b>

**Nota 7 – Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar (continuación)**

La variación en el saldo bruto de los deudores comerciales entre 2019 y 2018, se explica principalmente en la incorporación de los saldos de la Sociedad ST Brasil (como subsidiaria) a partir de noviembre 2019, lo cual contribuye a un alza en el saldo de provisión por deterioro.

A la fecha, no existe la posibilidad de recuperar aquellos saldos de deudores que fueron castigados durante el presente ejercicio. Por otra parte, no existen garantías colaterales mantenidas como seguros para mejoras crediticias.

**Enex S.A.**

Enex S.A. y filiales ha contratado Seguros de créditos con el objeto de cubrir el riesgo de no pago de las cuentas por cobrar de ventas nacionales como internacionales (caso negocio Bunkering). Actualmente la póliza se encuentra contratada con Continental, cuyo vencimiento es el 30 de junio de 2020.

Dentro del seguro de crédito existe una segmentación de clientes de acuerdo con el monto de la cobertura otorgada por la compañía de seguros y al método de evaluación para el otorgamiento de dicha cobertura. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la distribución de coberturas fue la siguiente:

Tipo Cobertura	Monto cobertura	# Clientes
Nominada	> UF1.200	951
Innominada	UF 1.200	6.288

En relación con los créditos otorgados por Enex (líneas de crédito), un 30% corresponden a cliente no afectos a cobertura (Gran minería, grandes generadoras de energía, EDS, entre otros) y un 70% a otro tipo de clientes que si se encuentran afectos de cobertura. De estos clientes un 75% se encuentran con cobertura.

Una pérdida por deterioro para los saldos por cobrar a nuestros clientes se produce cuando existe una evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes de acuerdo a los términos originales de las cuentas a cobrar. Algunos indicadores de que una cuenta por cobrar pueda ser incobrable son las dificultades financieras, inicio de un proceso de quiebra, una reestructuración financiera y antigüedad de la morosidad de nuestros clientes industriales y de retail. El importe y cálculo de la estimación por pérdida por deterioro, se mide en una cantidad igual a las “Pérdidas Crediticias Esperadas”, utilizando el enfoque simplificado establecido en la IFRS 9 y para determinar si existe o no deterioro sobre la cartera se realiza un análisis de riesgo de acuerdo a la experiencia histórica (tres años) sobre la incobrabilidad de la misma, la cual es ajustada de acuerdo a variables macroeconómicas, con el objetivo de obtener información prospectiva suficiente para la estimación y considerando otros factores de antigüedad hasta llegar a un 100% de las deudas superiores a 180 días, y de aquellos casos que, de acuerdo a la política, se estiman pérdidas parciales por deterioro sobre análisis caso a caso. Adicionalmente la Compañía mantiene seguros de crédito para cuentas por cobrar individualmente significativas. Las pérdidas por deterioro se registran en el Estado de Resultados por Función en el período que se producen. La Compañía evalúa a cada fecha del Estados de situación financiera consolidados si un activo financiero o grupo de activos financieros presenta indicios de deterioro.

La Compañía evalúa el deterioro de las cuentas por cobrar en forma colectiva, para lo cual agrupa los activos financieros de acuerdo con características de riesgo similares que son indicativas de la capacidad de los deudores para cumplir con sus obligaciones en los términos pactados. Cuando existe evidencia objetiva que se ha incurrido en una pérdida por deterioro de las cuentas por cobrar, el monto de la pérdida es reconocido en el Estados de Resultados por Función Consolidados, bajo el rubro Gastos de administración.

Si en un período posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y la disminución puede ser objetivamente relacionada con un evento que ocurre después del reconocimiento del deterioro, la pérdida por deterioro anteriormente reconocida es reversada.

Cualquier reverso posterior de una pérdida por deterioro es reconocida en resultados en la medida que el valor libro del activo no excede su valor razonable a la fecha de reverso.

Sobre esta base, la provisión para pérdidas, al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se determinó de la siguiente manera:

Tramo - días	Factor
0-30	0,002%
31-60	2,507%
61-90	5,190%
91-120	43,328%
121-150	43,171%
150-180	60,320%
181 +	100,000%

Nota 8 – Saldos y transacciones con entidades relacionadas

a) Cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas

	RUT	País de origen	Naturaleza de la Transacción	Naturaleza de la Relación	Moneda	Activo Corriente		Activo No Corriente		Pasivo Corriente		Pasivo No Corriente	
						31/12/2019	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2019	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	6.832.868	5.581.271	-	-	-	-	-	-
Embotelladoras Chilenas Unidas S.A.	99.501.760-1	Chile	Facturas	Subsidiaria de negocio conjunto	CLP	-	31.034	-	-	-	224	-	-
Sociedad Nacional de Oleoductos S.A.	81.095.400-0	Chile	Facturas	Asociada de subsidiaria	CLP	-	-	-	-	66.851	34.968	-	-
Sociedad de Inversiones de Aviación S.A.	82.040.600-1	Chile	Facturas	Asociada de subsidiaria	CLP	-	-	-	-	-	103.002	-	-
Comercial CCU S.A.	99.554.560-8	Chile	Facturas	Subsidiaria de negocio conjunto	CLP	4.556	10.945	-	-	129.853	146.618	-	-
Asfaltos Cono Sur S.A.	96.973.920-8	Chile	Facturas	Negocio conjunto de subsidiaria	CLP	407.604	62.679	-	-	1.010.051	-	-	-
Ferrocarril Antofagasta Bolivia S.A.	81.148.200-5	Chile	Facturas	Accionistas comunes	CLP	1.293.643	1.000.408	-	-	-	-	-	-
Minera Antucoya	76.079.669-7	Chile	Facturas	Accionistas comunes	CLP	2.462.565	2.301.983	-	-	-	-	-	-
Minera Centinela	76.727.040-2	Chile	Facturas	Accionistas comunes	CLP	11.133.042	11.349.345	-	-	-	-	-	-
Antofagasta Minerals S.A.	93.920.000-2	Chile	Facturas	Accionistas comunes	CLP	71.952	-	-	-	-	-	-	-
Nexans Brasil S.A. (1)	Extranjera	Brasil	Liquidación de juicios	Asociada de subsidiaria	USD	-	-	-	-	109.617	105.549	-	-
Hapag Lloyd Chile SpA	76.380.217-5	Chile	Servicios	Asociada de subsidiaria	CLP	1.567.862	46.550	-	-	-	1.390	-	-
Hapag Lloyd Chile S.A.	76.049.840-8	Chile	Servicios	Asociada de subsidiaria	USD	-	1.615.340	-	-	-	-	-	-
Hapag Lloyd AG	Extranjera	Alemania	Servicios	Negocio conjunto de subsidiaria	USD	1.279.596	2.422.663	-	-	845.328	-	-	-
Hapag Lloyd Brasil	Extranjera	Brasil	Servicios	Asociada de subsidiaria	USD	1.302.807	-	-	-	-	-	-	-
Hapag Lloyd Ecuador	Extranjera	Ecuador	Servicios	Asociada de subsidiaria	USD	120.547	-	-	-	-	-	-	-
Hapag Lloyd AG Mexico S.A. de C.V.	Extranjera	México	Servicios	Asociada de subsidiaria	USD	-	219.547	-	-	-	-	-	-
Norgistic Chile S.A.	76.028.758-k	Chile	Servicios	Asociada de subsidiaria	CLP	50.166	45.855	-	-	-	-	-	-
CSAV Austral SpA	89.602.300-4	Chile	Cuenta corriente	Asociada de subsidiaria	USD	214.888	178.556	-	-	-	-	-	-
Transportes Fluviales Corral S.A.	96.657.210-8	Chile	Servicios	Asociada de subsidiaria	CLP	43.429	20.148	-	-	-	-	-	-
Iquique Terminal Internacional S.A.	96.915.330-0	Chile	Cuenta corriente	Asociada de subsidiaria	USD	50.974	34.497	-	-	-	-	-	-
Antofagasta Terminal Internacional S.A.	99.511.240-K	Chile	Servicios	Asociada de subsidiaria	CLP	51.663	179.251	-	-	-	-	-	-
San Antonio Terminal Internacional S.A.	96.908.970-K	Chile	Servicios	Asociada de subsidiaria	CLP	1.154.483	170.858	-	-	61.397	52.108	-	-
Lng Tugs Chile S.A.	76.028.651-6	Chile	Servicios	Asociada de subsidiaria	USD	39.683	42.381	-	-	-	-	-	-
Servicios Portuarios Reloncaví Ltda.	78.353.000-7	Chile	Servicios	Asociada de subsidiaria	CLP	7.487	177.166	-	-	-	-	-	-
San Vicente Terminal Internacional S.A.	96.908.930-0	Chile	Servicios	Asociada de subsidiaria	USD	83.859	37.518	-	-	-	-	-	-
Tug Brasil Apoio Marítimo Portuario S.A.	Extranjera	Brasil	Servicios	Asociada de subsidiaria	USD	-	688.517	-	-	-	115.332	-	-
SAAM SMIT Towage Brasil	Extranjera	Brasil	Dividendos	Asociada de subsidiaria	USD	-	1.927.292	-	-	20.965	-	-	-
Otros	-	-	Facturas		CLP	172.538	53.839	-	-	57.413	33.221	-	-
Totales						28.346.212	28.197.643	-	-	2.301.475	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	31/12/2019		31/12/2018	
				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	52.055.418	7.926.370	46.431.814	6.911.122
76.079.669-7	Minera Antucoya	Accionistas comunes	Venta de productos y servicios	17.958.252	2.450.340	18.457.811	1.951.353
76.727.040-2	Minera Centinela S.A.	Accionistas comunes	Venta de productos y servicios	82.790.361	9.736.453	80.372.535	10.285.027
81.148.200-5	Ferrocarril Antofagasta Bolivia	Accionistas comunes	Venta de productos	13.397.325	737.452	13.253.293	514.404
99.501.760-1	Ecusa S.A.	Subsidiaria de negocio conjunto	Venta de servicios	444.366	444.366	277.482	277.482
81.095.400-0	Sociedad Nacional de Oleoductos S.A.	Asociada de subsidiaria	Servicios recibidos	600.418	(600.418)	500.658	(500.658)
81.095.400-0	Sociedad Nacional de Oleoductos S.A.	Asociada de subsidiaria	Dividendos recibidos	3.700.582	-	3.585.738	-
82.040.600-1	Sociedad Inversiones de Aviación S.A.	Asociada de subsidiaria	Servicios recibidos	1.639.991	(1.639.991)	1.162.139	(1.162.139)
82.040.600-1	Sociedad Inversiones de Aviación S.A.	Asociada de subsidiaria	Dividendos recibidos	1.500.000	-	1.000.000	-
96.973.920-8	Asfaltos Cono Sur S.A.	Negocio conjunto de subsidiaria	Servicios recibidos	971.571	971.571	597.345	597.345
76.049.840-8	Hapag Lloyd Chile S.A.	Asociada de subsidiaria	Operaciones portuarias	5.216.433	5.216.433	4.158.138	4.158.138
76.049.840-8	Hapag Lloyd Chile S.A.	Asociada de subsidiaria	Remolcadores	1.001.668	1.001.668	1.062.723	1.062.723
76.049.840-8	Hapag Lloyd Chile S.A.	Asociada de subsidiaria	Costo servicios	742.786	742.786	702.432	702.432
76.380.217-5	Hapag Lloyd Chile S.p.A.	Asociada de subsidiaria	Arriendo de inmuebles	1.227.261	1.227.261	1.204.261	1.204.261
0-E	Hapag Lloyd Ecuador	Asociada de subsidiaria	Depósito y maestranza de contenedores	520.585	520.585	-	-
0-E	Hapag Lloyd Ecuador	Asociada de subsidiaria	Operaciones portuarias	132.615	132.615	-	-
0-E	Hapag Lloyd México S.A. de C.V.	Subsidiaria de negocio conjunto	Operaciones portuarias	856.356	856.356	-	-
0-E	Hapag Lloyd México S.A. de C.V.	Subsidiaria de negocio conjunto	Operaciones portuarias	128.383	128.383	-	-
0-E	Hapag Lloyd A.G. Alemania	Negocio conjunto de subsidiaria	Operaciones portuarias	7.235.993	7.235.993	6.858.811	6.858.811
0-E	Hapag Lloyd A.G. Alemania	Negocio conjunto de subsidiaria	Remolcadores	992.498	992.498	1.245.774	1.245.774
0-E	Hapag Lloyd A.G. Alemania	Negocio conjunto de subsidiaria	Frigorífico	2.252.342	2.252.342	2.081.635	2.081.635
99.554.560-8	Comercial CCU S.A.	Subsidiaria de negocio conjunto	Compra de productos	1.760.711	(1.760.711)	1.791.963	(1.791.963)
76.028.651-6	Lng Tugs Chile S.A.	Asociada de subsidiaria	Remolcadores	1.037.643	1.037.643	1.288.753	1.288.753
96.915.330-0	Iquique Terminal Internacional S.A.	Asociada de subsidiaria	Venta de productos	518.812	24.920	437.070	14.288
96.908.970-k	San Antonio Terminal Internacional S.A.	Asociada de subsidiaria	Servicio terminales portuarios	1.385.209	78.084	1.188.572	70.773
93857000-0	Compañía de Inversiones Adriático S.A.	Accionistas comunes	Servicios recibidos	334.151	334.151	299.682	299.682

**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 31 de diciembre de cada año, es el siguiente:

	<b>31-12-2019</b>	<b>31-12-2018</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Sueldos y salarios	4.751.127	4.070.223
Honorarios (dietas y participaciones)	1.443.355	1.150.903
Beneficios a corto plazo	5.447.556	4.906.711
<b>Total</b>	<b><u>11.642.038</u></b>	<b><u>10.127.837</u></b>

**Nota 9 – Inventarios**

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

	<b>31-12-2019</b>	<b>31-12-2018</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Inventarios corrientes		
Materias primas	177.380	154.064
Existencias combustible y lubricante	102.076.275	85.748.632
Suministros para la producción	8.144.794	5.942.368
Otros inventarios (1)	9.405.173	7.181.149
<b>Totales</b>	<b><u>119.803.622</u></b>	<b><u>99.026.213</u></b>

(1) Incluye principalmente inventarios en tránsito.

	<b>31-12-2019</b>	<b>31-12-2018</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Inventario no corriente		
Repuestos	858.805	733.677
<b>Totales</b>	<b><u>858.805</u></b>	<b><u>733.677</u></b>

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

	<b>31-12-2019</b>	<b>31-12-2018</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Costos de inventarios reconocidos como gasto	2.247.074.297	2.027.422.617
<b>Totales</b>	<b><u>2.247.074.297</u></b>	<b><u>2.027.422.617</u></b>

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

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

	Invexans		Tech Pack		SM SAAM		CSAV		Total	
	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2018
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Activos no corrientes mantenidos para la venta	2.520.926	2.381.864	3.660.210	5.331.627	8.707.097	12.604.517	229.114	544.700	15.117.347	20.862.708
Activos por Operaciones discontinuadas	-	-	46.530	72.713	-	-	-	-	46.530	72.713
<b>Total activos clasificados como mantenidos para la venta</b>	<b>2.520.926</b>	<b>2.381.864</b>	<b>3.706.740</b>	<b>5.404.340</b>	<b>8.707.097</b>	<b>12.604.517</b>	<b>229.114</b>	<b>544.700</b>	<b>15.163.877</b>	<b>20.935.421</b>
Pasivos corrientes mantenidos para la venta	-	-	-	-	-	-	60.648	29.180	60.648	29.180
Pasivos por Operaciones discontinuadas	-	-	326.786	539.425	-	-	-	-	326.786	539.425
<b>Total pasivos clasificados como mantenidos para la venta</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>326.786</b>	<b>539.425</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>60.648</b>	<b>29.180</b>	<b>387.434</b>	<b>568.605</b>

#### (a) Activos no corrientes mantenidos para la venta

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

	Invexans		Tech Pack		SM SAAM		CSAV		Total	
	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2018
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Propiedades	2.520.926	2.381.864	3.659.621	5.213.345	8.227.155	6.710.784	68.884	9.727	14.476.586	14.315.720
Maquinarias, vehículos y equipos	-	-	-	-	449.992	466.190	-	-	449.992	466.190
Otros activos	-	-	589	118.282	29.950	5.427.543	160.230	534.973	190.769	6.080.798
<b>Total activos</b>	<b>2.520.926</b>	<b>2.381.864</b>	<b>3.660.210</b>	<b>5.331.627</b>	<b>8.707.097</b>	<b>12.604.517</b>	<b>229.114</b>	<b>544.700</b>	<b>15.117.347</b>	<b>20.862.708</b>

#### a.1 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. Actualmente el saldo corresponde a un inmueble ubicado en la comuna de Quilpué que era utilizado por Armat S.A. (ex subsidiaria) para la fabricación de cospeles.

#### a.2 Tech Pack

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

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.

La ganancia o pérdida se incluye en el estado consolidado de resultados, en la cuenta Otras ganancias (pérdidas).

#### a.3 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 Olmeca de Panamá por M\$ 73.646 y activos pertenecientes al área logística declarados como prescindibles en 2017, por M\$ 311.952.

**Nota 10 – Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas (continuación)**
**(b) Operaciones discontinuadas**
**b.1 Tech Pack**

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

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 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.

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

	31/12/2019	31/12/2018
	M\$	M\$
Ingresos	-	-
Gastos	(736.839)	(766.842)
Resultado antes de impuesto	<u>(736.839)</u>	<u>(766.842)</u>
Ingreso (Gasto) por impuesto a las ganancias	(10.368)	(48.071)
Ganancia (Pérdida) de operaciones discontinuadas, neta de impuesto	<u>(747.207)</u>	<u>(814.913)</u>
Ganancia (Pérdida) en transacción de AMCOR, neta de impuestos (1)	(71.790)	(16.560.067)
Ganancia (Pérdida) de operaciones discontinuadas, neta de impuesto	<u><u>(818.997)</u></u>	<u><u>(17.374.980)</u></u>

(1) Incluye ajuste de precio y otros gastos.

	31/12/2019	31/12/2018
	M\$	M\$
Flujos de efectivo netos de actividades de operación	(821.890)	(801.618)
Flujos de efectivo netos de actividades de inversión	6.542	-
Flujos de efectivo netos de actividades de financiación	786.177	803.432
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	3.221	5.575
Efectivo y Equivalentes al efectivo, saldo inicial	72.007	64.618
<b>Flujos netos del periodo</b>	<u><u>46.057</u></u>	<u><u>72.007</u></u>

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

**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. Considerando las disposiciones de 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.

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 31 de diciembre 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:

	<b>31/12/2019</b>	<b>31/12/2018</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Ingresos	-	16.631
Gastos	(697.270)	(185.598)
Resultado antes de impuesto	<b>(697.270)</b>	<b>(168.967)</b>
(Gasto) Ingreso por impuesto a las ganancias	-	(132.386)
Ganancia (Pérdida) de operaciones discontinuadas, neta de impuesto	<b>(697.270)</b>	<b>(301.353)</b>
<b>Estado de flujos de efectivo</b>	<b>31/12/2019</b>	<b>31/12/2018</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Flujos de efectivo netos de actividades de operación	(99.487)	(266.768)
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	10.552	-
<b>Flujos netos del ejercicio</b>	<b>(88.935)</b>	<b>(266.768)</b>



**Nota 10 – Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas (continuación)**
**b.3 Inversiones Vita S.A., Banchile Seguros de Vida S.A. y Segchile Seguros Generales S.A.**

En virtud de un contrato de compraventa de acciones suscrito con fecha 14 de septiembre de 2019, por la subsidiaria indirecta de Quiñenco, Inmobiliaria Norte Verde S.A., se convino la venta de la totalidad de sus acciones en las filiales Inversiones Vita S.A., Banchile Seguros de Vida S.A. y Segchile Seguros Generales S.A., equivalentes en su conjunto a un 66,3% del capital accionario de éstas.

El cierre de la operación estuvo sujeto al cumplimiento de una serie de condiciones suspensivas copulativas, las cuales se cumplieron el 30 de diciembre de 2019, produciendo en consecuencia el cierre de la operación de venta bajo el contrato de compraventa de acciones señalado en el párrafo anterior. El precio recibido por Inmobiliaria Norte Verde S.A. ascendió a M\$ 35.898.596, por la totalidad de las acciones de su propiedad en las compañías antes señaladas. Para obtener el efecto en resultados, a este valor se deduce el valor libro de la inversión que mantenían en estas subsidiarias y otras deducciones relacionadas a los costos propios de la transacción e impuestos. Adicionalmente, se consideran como parte del costo de la operación las Reservas que se registraban en Otros Resultados Integrales hasta el momento de la enajenación, por un monto de M\$ 1.605.751. El resultado de la operación fue una utilidad antes de impuesto de M\$ 23.095.558. El Impuesto a la Renta que afectó a esta operación ascendió a M\$ 8.806.183.

Considerando las disposiciones de NIIF N°5, las actividades y transacciones del negocios de seguros 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 operación discontinuada, así como también los flujos de efectivo netos asociados a las actividades de operación, inversión y financiamiento.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el resultado de las operaciones discontinuadas y flujos de efectivo, es el siguiente:

	<b>31/12/2019</b>	<b>31/12/2018</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Ingresos	134.246.867	135.109.624
Gastos	(115.660.786)	(118.312.130)
Resultado antes de impuesto	<b>18.586.081</b>	<b>16.797.494</b>
(Gasto) Ingreso por impuesto a las ganancias	(5.068.016)	(4.423.318)
Ganancia (Pérdida) de operaciones discontinuadas, neta de impuesto	13.518.065	12.374.176
Partes no controladoras	(4.555.588)	(4.170.529)
Sub - total	8.962.477	8.203.647
Ganancia en venta de Inv. Vita S.A., Banchile S.A. y Segchile S.A., neta de impuesto	14.289.375	-
Ganancia (Pérdida) de operaciones discontinuadas, neta de impuesto	<b>23.251.852</b>	<b>8.203.647</b>
<b>Estado de flujos de efectivo</b>	<b>31/12/2019</b>	<b>31/12/2018</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Flujos de efectivo netos de actividades de operación	-	(2.816.086)
Flujos de efectivo netos de actividades de inversión	-	1.325.296
Flujos de efectivo netos de actividades de financiación	-	-
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	-	6.735
Efectivo y Equivalentes al efectivo, saldo inicial	2.470.415	3.954.470
<b>Flujos netos del ejercicio</b>	<b>2.470.415</b>	<b>2.470.415</b>

**Nota 11 – Otros activos financieros no corrientes**

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

	31/12/2019	31/12/2018
	M\$	M\$
Instrumentos de patrimonio (acciones)	40.485.538	38.864.484
Letras hipotecarias de bancos nacionales	-	95.874
Bonos emitidos por sociedades anónimas	-	24.287.381
Bonos emitidos por bancos nacionales	-	56.152.630
Títulos emitidos por el Banco Central de Chile	-	29.328.285
Activos de cobertura	262.059	2.105.153
Otras inversiones en renta variable y en el extranjero	1.673.835	2.297.180
<b>Total</b>	<b>42.421.432</b>	<b>153.130.987</b>

**a) Instrumentos de patrimonio**

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

	31/12/2019	31/12/2018
	M\$	M\$
Sociedad Nacional de Oleoductos S.A. (SONACOL)	40.296.561	38.669.757
Depósitos Asfálticos S.A. (DASA)	96.328	87.577
Otros	92.649	107.150
<b>Total</b>	<b>40.485.538</b>	<b>38.864.484</b>

**b) Activos de cobertura**

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

Clasificación	Tipo de Cobertura	Riesgo cubierto	Partida Cubierta	No Corriente		Valores justos	
				31-12-2019	31-12-2018	31-12-2019	31-12-2018
				M\$	M\$	M\$	M\$
Cross Currency Swap	Swap	Variación Tipo de Cambio	UF 2.800.000	262.059	2.105.153	262.059	2.105.153
Otros Derivados				-	-	-	-
<b>Total activos de coberturas</b>				<b>262.059</b>	<b>2.105.153</b>	<b>262.059</b>	<b>2.105.153</b>

**Nota 12 – Otros activos no financieros no corrientes**

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

	31/12/2019	31/12/2018
	M\$	M\$
Depósitos judiciales Ficap Brasil	9.258.024	8.677.441
Otros impuestos por recuperar	4.307.785	4.722.000
Impuestos por recuperar de largo plazo (1)	-	14.863.649
Arriendos anticipados	13.890.877	13.437.624
Inversión cuenta única de inversión	-	556.004
Derechos de concesiones	1.968.351	1.980.116
Otros	1.586.308	688.710
<b>Total</b>	<b>31.011.345</b>	<b>44.925.544</b>

- (1) Corresponde a efectos acumulados, producto de la fusión realizada el año 2012 por Enex con su principal accionista. Al 31 de diciembre de 2019, el juicio por el que se encontraban comprometidos dichos montos resultó desfavorable. Por lo anterior se procedió a eliminar la cuenta por cobrar afectando la provisión que cubría las posibles pérdidas.

**Nota 13 – Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación**

**a) Resumen de información financiera de las subsidiarias significativas<sup>3</sup>**

El resumen de la información financiera de las subsidiarias significativas al 31 de diciembre 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%	111.534.231	39.309.204	-	694.802	992.449	-	14.635	-	380.185
INVEXANS	Chile	USD	99,38%	8.347.401	306.282.006	-	405.646	16.744.460	-	52.047	-	(32.343.293)
LQIF	Chile	CLP	50,00%	1.545.905	846.490.140	41.273.330.853	5.055.830	246.105.026	37.590.839.535	1.667.248.056	(911.004.452)	273.875.356
ENEX	Chile	CLP	100,00%	351.371.515	988.373.532	-	291.212.667	438.405.211	-	2.570.311.105	(2.291.878.752)	25.708.648
SM SAAM S.A.	Chile	USD	52,20%	292.803.013	918.650.072	-	146.824.920	444.111.388	-	373.717.530	(257.748.617)	40.453.207
CSAV	Chile	USD	61,45%	54.351.036	1.830.512.065	-	80.850.365	138.674.884	-	65.499.350	(66.347.439)	88.195.159
<b>Total</b>				<b>819.953.101</b>	<b>4.929.617.019</b>	<b>41.273.330.853</b>	<b>525.044.230</b>	<b>1.285.033.418</b>	<b>37.590.839.535</b>	<b>4.676.842.723</b>	<b>(3.526.979.260)</b>	<b>396.269.262</b>

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	-	21.151	-	(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
<b>Total</b>				<b>717.519.543</b>	<b>4.219.795.471</b>	<b>35.926.498.078</b>	<b>317.132.810</b>	<b>867.904.070</b>	<b>32.499.405.671</b>	<b>4.258.182.868</b>	<b>(3.193.429.338)</b>	<b>278.697.264</b>

<sup>3</sup> Para efectos de determinar las subsidiarias significativas se ha seguido el mismo criterio utilizado para establecer los **Segmentos Operativos** de la Sociedad (Nota 35).

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

**b) Participación en negocios conjuntos**

De acuerdo a la IFRS 12, párrafo 21, a continuación se presenta información financiera resumida de las participaciones significativas en negocios conjuntos al 31 de diciembre de 2019 y 2018:

Sociedad	País de origen	Valor contable inversión	Porcentaje participación	31/12/2019						
				Activos	Activos No	Pasivos	Pasivos No	Ingresos	Gastos	Ganancia
				Corrientes	Corrientes	Corrientes	Corrientes	Ordinarios	Ordinarios	(pérdida) neta
				M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Hapag Lloyd A.G. (1)	Alemania	1.623.555.087	27,79	1.820.613.025	10.527.506.187	3.043.948.263	4.257.852.823	9.978.383.231	9.364.858.444	286.479.069
Inversiones y Rentas S.A. (2)	Chile	397.729.035	50,00	790.302.315	1.591.545.923	479.213.570	461.081.855	1.822.540.697	(908.318.190)	74.915.374
Foods Compañía de Alimentos CCU S.A.	Chile	1.709.806	50,00	1.402.683	2.070.807	(33.645)	20.232	809.117	(762.087)	1.795.052
Asfaltos Cono Sur S.A.	Chile	5.100.816	50,00	1.954.623	12.953.360	3.618.816	-	1.830.536	(2.547.280)	(716.744)
Gasolinera del Sur S.R.L. (3)	Paraguay	8.937.116	50,00	10.023.808	5.942.619	899.584	-	1.500.979	(1.481.662)	19.317
Transportes y Servicios Aéreos S.A.	Chile	145.141	50,00	292.379	-	2.098	-	-	-	3.632
Aerosan Airport Services S.A.	Chile	6.352.310	50,00	7.971.791	16.980.179	7.247.146	7.333.297	24.000.311	(19.183.687)	1.543.338
Inmobiliaria Carriel Ltda.	Chile	130.281	50,00	227.190	261.928	162.576	-	11.200	(95.403)	1.033.972
Inmobiliaria Sepbío Ltda.	Chile	140.763	50,00	150.070	2.621.367	896.948	1.591.023	191.318	(25.998)	(11.664)
Muellaje del Maipo S.A.	Chile	78.618	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	4.199.683	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	30.231.875	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	34.200.946	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	6.244.492	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	3.662.835	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	-4.492	50,00	3.474	-	9.032	-	-	-	-
Transportes Fluviales Corral S.A.	Chile	1.258.632	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	1.953.463	50,00	159.797	3.382.835	7.642	-	-	-	516.386
<b>Total</b>		<b>2.125.626.407</b>		<b>2.711.347.543</b>	<b>12.423.313.446</b>	<b>3.624.086.931</b>	<b>4.854.574.707</b>	<b>12.043.820.804</b>	<b>8.259.993.529</b>	<b>376.027.564</b>

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 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.

(3) Con fecha 21 de Noviembre de 2019, se concretó la compra del 50% la sociedad “Gasolineras del Sur SRL” GASUR, empresa ubicada en Paraguay, y que ahora pasa a denominarse Enx Paraguay.

**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
<b>Total</b>		<b>1.904.047.903</b>		<b>3.026.783.068</b>	<b>12.182.700.897</b>	<b>3.426.777.765</b>	<b>5.135.579.279</b>	<b>12.518.060.925</b>	<b>(10.580.277.024)</b>	<b>232.295.400</b>

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 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 NIIF 12, a continuación se presenta información financiera resumida de los negocios conjuntos y asociadas significativas al 31 de diciembre de 2019:

Sociedad	País de origen	Valor	Porcentaje participación	Activos	Activos No	Pasivos	Pasivos No	Ingresos	Gastos	Ingresos	Costos	Ganancia	Efectivo y	Depreciación	Gasto por	Otro	Resultado
		Contable de la inversión		Corrientes	Corrientes	Corrientes	Corrientes	Ordinarios	Ordinarios	Financieros	Financieros	(pérdida) neta	Equivalente al efectivo	y Amortización	Impuesto a las ganancias	Resultado Integral	Integral Total
		M\$		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Nexans S.A. (1) (2)	Francia	300.963.776	29,02	2.572.922.965	1.806.450.448	1.969.331.455	1.357.333.219	5.307.316.794	(4.532.682.787)	4.429.438	(39.942.687)	(101.202.972)	538.826.997	(142.689.674)	(31.355.573)	13.919.077	(87.283.895)
Hapag-Lloyd A.G.	Alemania	1.623.555.087	27,79	1.820.613.025	10.527.506.187	3.043.948.263	4.257.852.823	9.978.383.231	9.364.858.444	9.670.498	323.976.554	286.479.069	429.867.358	930.474.053	(34.022.262)	(64.299.896)	222.179.173
Inversiones y Rentas S.A.	Chile	397.729.035	50,00	790.302.315	1.591.545.923	479.213.570	461.081.855	1.822.540.697	(908.318.190)	13.179.134	(29.709.130)	74.915.374	197.368.317	(111.452.091)	(39.756.517)	8.090.889	83.006.263
<b>Total</b>		<b>2.322.247.898</b>		<b>5.183.838.305</b>	<b>13.925.502.558</b>	<b>5.492.493.288</b>	<b>6.076.267.897</b>	<b>17.108.240.722</b>	<b>3.923.857.467</b>	<b>27.279.070</b>	<b>254.324.737</b>	<b>260.191.471</b>	<b>1.166.062.672</b>	<b>676.332.288</b>	<b>(105.134.352)</b>	<b>(42.289.930)</b>	<b>217.901.541</b>

ii) De acuerdo a la NIIF 12, a continuación se presenta información financiera resumida de los negocios conjuntos y asociadas significativas al 31 de diciembre de 2018:

Sociedad	País de origen	Valor	Porcentaje participación	Activos	Activos No	Pasivos	Pasivos No	Ingresos	Gastos	Ingresos	Costos	Ganancia	Efectivo y	Depreciación	Gasto por	Otro	Resultado
		Contable de la inversión		Corrientes	Corrientes	Corrientes	Corrientes	Ordinarios	Ordinarios	Financieros	Financieros	(pérdida) neta	Equivalente al efectivo	y Amortización	Impuesto a las ganancias	Resultado Integral	Integral Total
		M\$		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Nexans S.A. (1) (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)	4.363.689	(58.664.456)	(15.271.597)	633.941.266	(138.642.442)	(26.705.775)	(56.766.877)	(72.038.474)
Hapag-Lloyd A.G.	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)	14.113.600	341.533.942	33.007.613	522.744.948	623.123.024	28.606.598	(19.956.327)	13.051.286
Inversiones y Rentas S.A.	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)	15.851.552	(25.940.544)	180.330.529	319.763.177	93.387.823	(135.800.040)	20.794.387	201.124.916
<b>Total</b>		<b>2.050.596.948</b>		<b>5.557.116.139</b>	<b>13.211.630.993</b>	<b>5.222.535.737</b>	<b>6.069.828.330</b>	<b>17.979.806.042</b>	<b>(15.261.681.107)</b>	<b>34.328.841</b>	<b>256.928.942</b>	<b>198.066.545</b>	<b>1.476.449.391</b>	<b>577.868.405</b>	<b>(133.899.217)</b>	<b>(55.928.817)</b>	<b>142.137.728</b>

(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 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

	Actividad principal	País	Moneda Funcional	Porcentaje de Participación	Saldo al	Participación en	Dividendos	Venta de	Otros	Saldo al
					01/01/2019	Ganancia (Pérdida)	M\$	Inversiones	Aumentos (disminuciones)	31/12/2019
					M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Inversiones y Rentas S.A.	Inversiones	Chile	CLP	50,00	389.002.186	37.457.688	(33.088.257)	-	4.357.418	397.729.035
Nexans S.A. (1) (2)	Manufactura	Francia	EUR	29,02	314.112.664	(30.385.487)	(2.817.006)	-	20.053.605	300.963.776
Foods Compañía de Alimentos CCU S.A.	Alimentos	Chile	CLP	50,00	12.012.280	897.526	-	-	(11.200.000)	1.709.806
Hapag-Lloyd A.G. (3)	Transporte	Alemania	EUR	27,79	1.347.482.098	105.454.106	(5.569.120)	-	176.188.003	1.623.555.087
Transportes y Servicios Aéreos S.A.	Transporte	Chile	CLP	50,00	142.722	1.816	-	-	603	145.141
Inmobiliaria El Norte y El Rosal S.A.	Inmobiliaria	Chile	CLP	50,00	28.992	(2.506)	-	-	-	26.486
Asfaltos Cono Sur S.A.	Bitumen	Chile	CLP	50,00	5.459.188	(358.372)	-	-	-	5.100.816
Sociedad Inversiones Aviación SIAV Ltda.	Suministro de combustible y lubricantes	Chile	CLP	33,33	2.607.458	1.485.038	(1.500.000)	-	-	2.592.496
Gasolineras del Sur S.R.L.	Distribución de combustibles	Paraguay	PYG	50,00	-	9.659	-	-	8.927.457	8.937.116
Aerosán Airport Services S.A.	Servicios portuarios	Chile	USD	50,00	5.076.682	913.022	-	-	362.606	6.352.310
Antofagasta Terminal Internacional S.A.	Servicios portuarios	Chile	USD	35,00	-	-	-	-	-	-
Inmobiliaria Carriel Ltda.	Inmobiliaria	Chile	CLP	50,00	163.271	(41.481)	-	-	8.491	130.281
Inmobiliaria Sepbio Ltda.	Inmobiliaria	Chile	CLP	50,00	141.733	(1.486)	-	-	516	140.763
LNG Tugs Chile S.A.	Servicios portuarios	Chile	USD	35,00	141.038	9.107	(31.851)	-	5.997	124.291
Muellaje ATI S.A. (4)	Servicios portuarios	Chile	CLP	1,00	(5.558)	693	-	-	(1.125)	(5.990)
Muellaje del Maipo S.A.	Servicios portuarios	Chile	USD	50,00	79.204	(6.457)	-	-	5.871	78.618
Muellaje STI S.A. (4)	Servicios portuarios	Chile	CLP	1,00	1.390	-	-	-	107	1.497
Muellaje SVTI S.A. (4)	Servicios portuarios	Chile	CLP	1,00	2.779	714	-	-	251	3.744
Portuaria Corral S.A.	Servicios portuarios	Chile	CLP	50,00	3.651.016	1.369.270	(818.393)	-	(2.210)	4.199.683
San Antonio Terminal Internacional S.A.	Servicios portuarios	Chile	USD	50,00	30.333.658	2.548.581	(4.671.800)	-	2.021.436	30.231.875
San Vicente Terminal Internacional S.A.	Servicios portuarios	Chile	USD	50,00	36.204.466	(4.316.887)	-	-	2.313.366	34.200.945
Servicios Aeroportuarios Aerosan S.A.	Servicios portuarios	Chile	USD	50,00	3.776.770	2.147.251	-	-	320.471	6.244.492
Servicios Logísticos Ltda. (4)	Servicios portuarios	Chile	CLP	1,00	15.285	4.141	-	-	1.537	20.963
Servicios Portuarios Reloncaví Ltda.	Servicios portuarios	Chile	CLP	50,00	4.242.266	652.238	(1.284.457)	-	52.788	3.662.835
Servicios Portuarios y Extraportuarios Bío Bío Ltda.	Servicios portuarios	Chile	CLP	50,00	(2.779)	(1.413)	-	-	(300)	(4.492)
Transbordadora Austral Broom S.A.	Servicios portuarios	Chile	CLP	25,00	17.310.195	1.915.914	(1.234.023)	-	3.215.975	21.208.061
Transportes Fluviales Corral S.A.	Servicios portuarios	Chile	CLP	50,00	859.430	392.901	-	-	6.301	1.258.632
Equimac S.A.	Servicios portuarios	Colombia	USD	50,00	1.767.495	46.538	-	-	139.430	1.953.463
Puerto Buenavista S.A.	Servicios portuarios	Colombia	CLP	33,00	2.906.918	(61.700)	-	-	384.846	3.230.064
Luckymont S.A.	Servicios portuarios	Uruguay	USD	49,00	1.149.150	520.750	(66.352)	-	117.805	1.721.353
SAAM SMIT Towage Brasil S.A.	Servicios portuarios	Brasil	USD	50,00	63.656.217	2.154.835	(3.889.677)	-	(61.921.375)	-
<b>Total</b>					<b>2.242.318.214</b>	<b>122.805.999</b>	<b>(54.970.935)</b>	<b>-</b>	<b>145.359.870</b>	<b>2.455.513.148</b>

- (1) La plusvalía relacionada con la adquisición de la asociada Nexans S.A. se incluye formando parte del valor de la inversión. De este modo el monto reflejado de M\$ 300.963.776, corresponde a M\$ 295.316.831 de Valor Patrimonial y M\$ 5.646.945 de plusvalía.
- (2) El valor bursátil de la inversión de Invevans en Nexans al 31 de diciembre 2019 asciende a 548.448.650 Euros y al 31 de diciembre 2018 ascendía a 366.347.052 Euros, equivalentes a M\$ 637.132.797 y M\$ 295.683.947 respectivamente.
- (3) El valor bursátil de la inversión de CSAV en HLAG al 31 de diciembre 2019 asciende a 3.706.738.850 Euros y al 31 de diciembre 2018 ascendía a 1.018.012.755 Euros, equivalentes a M\$ 4.156.468.771 y M\$ 1.164.507.842, 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)	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. (8)	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. (8)	Servicios portuarios	Chile	CLP	1,00	1.844	-	-	-	(454)	1.390
Muellaje SVTI S.A. (8)	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. (8)	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
<b>Total</b>					<b>1.996.861.146</b>	<b>110.851.193</b>	<b>(52.645.586)</b>	<b>-</b>	<b>187.251.461</b>	<b>2.242.318.214</b>

(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 Nexans en Nexans al 31 de diciembre 2018 asciende a 366.347.052 Euros y al 31 de diciembre 2017 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 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 27,79% de su capital accionario al 31 de diciembre de 2019, siendo su principal accionista. Adicionalmente, respecto de su inversión en HLAG, CSAV es parte de un pacto de control junto a 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 29,40%; con quienes reúne en conjunto aproximadamente un 71,05% 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

<b>Clases de activos intangibles, neto</b>	<b>31-12-2019</b>	<b>31-12-2018</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Activos intangibles de vida finita, neto	202.642.816	191.305.578
Activos intangibles de vida indefinida, neto (1)	196.805.065	198.049.630
<b>Activos intangibles, neto</b>	<b>399.447.881</b>	<b>389.355.208</b>

- (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 Enx 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.

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

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

<b>Al 31 de diciembre de 2019</b>	<b>Activo Bruto</b>	<b>Amortización Acumulada/ Deterioro de valor</b>	<b>Activo Neto</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Patentes, marcas registradas y otros derechos	198.498.458	(1.693.393)	196.805.065
Concesiones portuarias, remolcadores y otros	268.085.017	(104.868.471)	163.216.546
Programas informáticos	15.372.936	(11.589.636)	3.783.300
Otros activos intangibles	279.360.960	(243.717.990)	35.642.970
<b>Totales</b>	<b>761.317.371</b>	<b>(361.869.490)</b>	<b>399.447.881</b>

<b>Al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>Activo Bruto</b>	<b>Amortización Acumulada/ Deterioro de valor</b>	<b>Activo Neto</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Patentes, marcas registradas y otros derechos	199.632.235	(1.582.605)	198.049.630
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
<b>Totales</b>	<b>721.987.003</b>	<b>(332.631.795)</b>	<b>389.355.208</b>

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

b) Movimientos de intangibles identificables

El movimiento de los activos intangibles identificables al 31 de diciembre 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	198.049.630	168.187.289	4.322.747	18.795.542	389.355.208
Adiciones	85.623	1.379.057	791.459	59.465	2.315.604
Adquisiciones Mediante Combinaciones de Negocios	-	-	94.524	16.519.057	16.613.581
Desapropiaciones mediante Enajenación de Negocios	-	-	(428)	(44.094)	(44.522)
Amortización	(76.783)	(19.317.382)	(1.751.567)	(1.408.181)	(22.553.913)
Aumento (disminución) en el cambio de moneda extranjera	(1.253.405)	13.046.587	284.946	1.725.561	13.803.689
Otros incrementos (decrementos)	-	(79.005)	41.619	(4.380)	(41.766)
<b>Saldo Final</b>	<b>196.805.065</b>	<b>163.216.546</b>	<b>3.783.300</b>	<b>35.642.970</b>	<b>399.447.881</b>

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	18.600.637	4.850.481	663.086	94.315	24.208.519
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
<b>Saldo Final</b>	<b>198.049.630</b>	<b>168.187.289</b>	<b>4.322.747</b>	<b>18.795.542</b>	<b>389.355.208</b>

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

## Nota 15 – Plusvalía (menor valor de inversiones)

El movimiento de la plusvalía (menor valor de inversiones) al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

Movimientos	Banco de Chile y SM-Chile M\$	Fusión Banco Chile - Citibank M\$	Fusión Citigroup Chile II S.A. LQIF M\$	Enex M\$	SM SAAM M\$	Otros M\$	Total M\$
<b>Al 31 de diciembre de 2019</b>							
Saldo inicial al 01-01-2019	514.466.490	108.438.209	31.868.173	267.949.619	-	895.557	923.618.048
Adquisiciones Mediante Combinaciones de Negocios (1)	-	-	-	-	18.861.510	-	18.861.510
Aumento (disminución) en el cambio de moneda extranjera	-	-	-	2.715.198	-	918	2.716.116
<b>Saldo final neto al 31-12-2019</b>	<b>514.466.490</b>	<b>108.438.209</b>	<b>31.868.173</b>	<b>270.664.817</b>	<b>18.861.510</b>	<b>896.475</b>	<b>945.195.674</b>
<b>Al 31 de diciembre de 2018</b>							
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 (2)	-	-	-	73.248.219	-	-	73.248.219
Aumento (disminución) en el cambio de moneda extranjera	-	-	-	-	-	1.360	1.360
Otros incrementos (disminuciones)	-	-	-	-	-	(3.008.029)	(3.008.029)
<b>Saldo final neto al 31-12-2018</b>	<b>514.466.490</b>	<b>108.438.209</b>	<b>31.868.173</b>	<b>267.949.619</b>	<b>-</b>	<b>895.557</b>	<b>923.618.048</b>

1. Con fecha 30 de octubre de 2019 concluyó exitosamente el proceso de adquisición de Boskalis Holding B.V. (Boskalis) a través de SM SAAM.

2. Variación corresponde a la incorporación del PPA (Purchase Price Allocation) definitivo por la compra de Road Ranger LLC.

Enex posee Plusvalías asociadas a 2 unidades generadoras de efectivo (UGEs).

- Enex S.A.
- Road Ranger

La Plusvalía representa el exceso del costo de adquisición sobre el valor justo de la participación de la Sociedad en los activos netos identificables de la entidad adquirida en la fecha de adquisición. La plusvalía relacionada con adquisiciones de filiales no se amortiza, pero se somete a pruebas por deterioro de valor en forma anual o en cada oportunidad en que existan indicios de deterioro. Las ganancias y pérdidas por la venta de una entidad incluyen el importe en libros de la plusvalía relacionada con la entidad vendida.

La Sociedad comprueba al menos una vez al año si las plusvalías han sufrido alguna pérdida por deterioro.

El importe recuperable de las plusvalías se basó en el valor razonable menos los costos de disposición estimados usando los flujos de efectivo descontados. La medición del valor razonable se clasificó como un valor razonable Nivel 3 sobre la base de los datos de entrada en la técnica de valoración usada. Para esta evaluación la Sociedad utiliza las siguientes variables:

- Valorización de los activos se realiza mediante el método de flujos de caja descontados.
- La tasa de descuento utilizada es la de costo de capital (WACC) expresada en términos nominales y en una base después de impuestos.
- Se realizaron proyecciones financieras detalladas a 5 años más una estimación de valor terminal mediante una perpetuidad.
- El modelo se realiza en moneda nominal.
- El crecimiento del mercado de combustibles, es estimado por Enex en base a variables macroeconómicas y análisis interno tanto para Chile como para Estados Unidos.
- La proyección se realiza por negocio (Estaciones de Servicio, Tiendas, Industria Combustibles, Industria Otros Negocios, Lubricantes, Operaciones y Corporativo) considerando en cada uno, las variables más relevantes para la gestión.

Nota 15 – Plusvalía (menor valor de inversiones) (continuación)

Se presenta cuadro con las principales variables cuantitativas de la subsidiaria Enex:

	2019		2018	
	UGE ENEX	UGE ROAD RANGER	UGE ENEX	UGE ROAD RANGER (*)
Tasa descuento (WACC)	8,16%	7,5%	9,09%	
Tasa crecimiento	3,0%	4,0%	3,5%	
Monto calculado	696.183.000	265.087.653	674.741.000	
Valor plusvalía Asociada	194.701.400	75.963.417	194.701.400	

(\*) La inversión en Road Ranger se materializó con fecha 18 de noviembre de 2018, por lo cual no se realizó un test deterioro asociado a esta plusvalía.

**PLUSVALIA**

	2019	2018
	M\$	M\$
Enex S.A.	135.312.394	135.312.394
Inversiones Enex S.A.	2.949	2.949
Enex Trading S.A.	7.037.853	7.037.853
Gaspeza	342.698	342.698
Petrans S.A.	52.005.506	52.005.506
Road Ranger, LLC.	75.963.417	73.248.219
<b>Total</b>	<b>270.664.817</b>	<b>267.949.619</b>

**Nota 16 – Combinación de Negocios**

**a) 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 relación a la compra de subsidiaria Road Ranger, presentamos la siguiente información referida a la nota de cierre de Purchase Price Allocation:

a. Aspectos generales de la operación

Durante el mes de noviembre de 2018, la Sociedad subsidiaria Enex Investment US, Inc. (Adquirente) materializó la adquisición del 100% del capital accionario de la empresa Road Ranger, LLC. (Adquirida), obteniendo control sobre esta última 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.

b. Principales razones de la compra

Enex S.A y Subsidiarias al concretar la adquisición de Road Ranger, la cuarta red de travel centers más grande de Estados Unidos, marca el inicio de la internacionalización de Enex, tras su consolidación en Chile como un actor relevante en el mercado nacional de la distribución de combustibles y tiendas de conveniencia.

c. Detalle de activos adquiridos y pasivos asumidos

1. En cumplimiento con IFRS 3 “Combinaciones de negocios”, la subsidiaria 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 en los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2018, siendo calculados estos sobre una base provisoria (ver columna (a) Provisorio de la Tabla incluida en el punto 11 de esta nota). Dicha medición fue encargada a una empresa independiente.

2. De acuerdo a lo anterior, dado que la contabilización inicial de la citada combinación de negocios se encontraba incompleta al final del período contable en el que la combinación ocurrió, Enex informó en sus Estados Financieros que los importes de la misma eran provisionales hasta su cierre definitivo. Durante el período de medición, Enex podrá ajustar retroactivamente los importes provisionales reconocidos a la fecha de la adquisición para reflejar la nueva información obtenida sobre hechos y circunstancias que existían en la fecha de la adquisición y que, si hubieran sido conocidas, habrían afectado a la medición de los importes reconocidos en esa fecha. Durante el período de medición la adquirente también reconocerá activos o pasivos adicionales si obtiene nueva información sobre hechos y circunstancias que existían en la fecha de la adquisición y que, si hubieran sido conocidos, habrían resultado en el reconocimiento de esos activos y pasivos a esa fecha. El período de medición terminará tan pronto como Enex reciba la información que estuviera buscando sobre hechos y circunstancias que existían en la fecha de la adquisición o concluya que no se puede obtener más información. Sin embargo, el período de medición no excederá de un año (para nuestro caso Noviembre 18, 2019) a partir de la fecha de adquisición.

3. Esta combinación de negocios fue contabilizada utilizando el método de adquisición a la fecha de compra, fecha en la cual se transfiere el control a Enex. El control se obtiene cuando la sociedad está expuesta, o tiene derecho, a rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada y tiene la capacidad de influir en esos rendimientos a través de su poder sobre ésta.

4. Enex valorizó la plusvalía determinada a la fecha de adquisición, tomando en cuenta lo siguiente:

Valor razonable de la contraprestación transferida, más el monto reconocido de cualquier participación no controladora en la adquirida (no es el caso para nuestros efectos), más la combinación de negocios es realizada por etapas (no es el caso para nuestros efectos), más el valor razonable de las participaciones existentes en el patrimonio de la adquirida, menos el monto reconocido neto (en general, el valor razonable) de los activos adquiridos identificables y los pasivos asumidos identificables.

**Nota 16 – Combinación de Negocios (continuación)**

**a) Adquisición de subsidiaria indirecta**

5. No existen participaciones no controladoras resultantes en la operación.
6. En la operación de compra no existen acuerdos de contraprestaciones contingentes determinadas.
7. Enex incurrió en costos de adquisición de Road Ranger por M\$5.258.152, en relación con honorarios legales externos y costos de due diligence. Estos costos fueron incluidos en los gastos de administración y ventas al 31 de diciembre de 2018.
8. Tanto la plusvalía surgida por la adquisición de un negocio en el extranjero, como los ajustes del valor razonable practicados al importe en libros de los activos y pasivos, a consecuencia de la adquisición del citado negocio, se deben tratar como activos y pasivos del mismo. Esto quiere decir que se expresarán en la misma moneda funcional del citado negocio (dólar americano), y que se convertirán a la tasa de cambio de cierre (tipo de cambio USD a CLP para efectos de registro contable consolidado en Chile), de acuerdo a IAS 21 “Efecto de las variaciones en las tasas de cambio de la moneda extranjera”.
9. Desde la fecha de la adquisición, Road Ranger LLC contribuyó (período 2018) con ingresos por M\$28.661.593 y utilidades de M\$1.114.690 a los resultados del Enex S.A. y Subsidiarias.
10. De acuerdo a la información descrita en puntos anteriores, a continuación se presenta un cuadro con el desglose de los valores razonables determinados en forma definitiva al 18 de noviembre de 2018:

	Balance Toma de Control	Purchase Price Allocation	Balance Ajustado	Obs.	Nota
	M\$	M\$	M\$		
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	2.414.285	-	2.414.285	(i)	3
Deudores Comerciales y otras Cuentas por Cobrar	4.112.618	-	4.112.618	(ii)	4
Inventarios	6.343.590	-	6.343.590		6
Activos intangibles distinto de plusvalía	348.194	16.305.943	16.654.137	(v),(vi)	10
Propiedades, Planta y Equipos	92.607.428	13.031.537	105.638.965	(iv)	13
Plusvalía	3.410.229	67.190.481	70.600.710	(iii),(ix)	12
Otros Activos	764.385	-	764.385		9
<b>Total Activos</b>	<b>110.000.729</b>	<b>96.527.961</b>	<b>206.528.690</b>		
Otros Pasivos Financieros	10.118.209	(7.725.367)	2.392.842	(vii)	18
Cuentas Comerciales y otras Cuentas por Pagar	6.073.325	-	6.073.325		16
Otras Provisiones	4.458.938	-	4.458.938		17
Pasivo por Imptos Diferidos	-	2.381.353	2.381.353	(viii)	15
<b>Total Pasivos</b>	<b>20.650.472</b>	<b>(5.344.014)</b>	<b>15.306.458</b>		
<b>Total Patrimonio</b>	<b>89.350.257</b>	<b>101.871.975</b>	<b>191.222.232</b>	(i)	
<b>Total patrimonio y pasivos</b>	<b>110.000.729</b>	<b>96.527.961</b>	<b>206.528.690</b>		

La contraprestación transferida por la operación ascendió a M\$191.222.232. El efectivo neto recibido para efectos de flujo de efectivo, alcanzó los MM\$2.414.285.

Respecto al valor razonable de los deudores y otras cuentas por cobrar, ninguno de estos deudores se encuentra deteriorado en su valor y se espera cobrar el importe total de los contratos.

La plusvalía determinada por M\$70.600.710 reconocida a la fecha de adquisición, se atribuyó a la estrategia de expansión de Enex y a la optimización del modelo de negocios. No se espera que el mencionado concepto sea deducible del impuesto a la renta.

**Nota 16 – Combinación de Negocios (continuación)**

Durante el período de medición, la sociedad ajustó retroactivamente los valores razonables determinados bajo bases provisionarias (ver columnas (b) y (c) de tabla incluida a continuación). Lo anterior no produjo impactos en los Estados de Resultados Consolidados del año 2018.

	Valor Razonable		Cierre periodo	Obs.	Nota
	Provisorio (a)	Definitivo (b)	medición		
	M\$	M\$	Diferencia (c) = (b-a) M\$		
Patrimonio de Road Ranger al 18 de noviembre de 2018	89.350.257	89.350.257	-		
Propiedad Planta y Equipos	104.266	13.031.537	12.927.271	(iv)	13
Marca	11.094.765	11.155.282	60.517	(v)	10
Goodwill en Road Ranger a la fecha de adquisición	(3.410.229)	(3.410.229)	-		
Leasing favorable	7.820.128	5.150.661	(2.669.467)	(vi)	10
Ingresos diferidos	7.725.367	7.725.367	-	(vii)	
Impuestos Diferidos	(1.078.269)	(2.381.353)	(1.303.084)	(viii)	15
Patrimonio ajustado	111.606.285	120.621.522	9.015.237	(ix)	
Contraprestación transferida	191.222.232	191.222.232	-	(i)	
Plusvalía determinada	79.615.947	70.600.710	(9.015.237)	(ix)	12

Dado que la combinación de negocios efectuada entre las partes es intensiva en propiedad, planta y equipos (dicho rubro constituye el 84,19% de los activos a valor libro de la adquirida), en la evaluación provisional del valor razonable (noviembre 2018) antes del cierre contable (diciembre 2018), se basó en información acotada mientras la sociedad obtenía tasaciones independientes, centrándose el trabajo posterior de valorización y asignación de precio en la recopilación de nueva información durante el periodo de medición.

De acuerdo a lo anterior, en el año 2019 se finalizó la valoración de la propiedad, planta y equipos reflejando un valor razonable en la fecha de adquisición por M\$13.031.537, implicando un aumento por M\$12.927.271 respecto a la contabilización provisional. La información comparativa de 2018 fue re expresada para reflejar dicho ajuste. El aumento del gasto de amortización de este rubro desde la fecha de adquisición hasta el 31 de diciembre de 2018 no fue material.

Corresponde valorización del nombre comercial “Road Ranger” generándose por este hecho el intangible con vida útil indefinida denominado “marca”. Los ajustes en periodo de medición fueron no significativos. La información comparativa de 2018 fue re expresada para reflejar dicho ajuste.

Una vez efectuada la combinación de negocios, Enex es propietario y ocupa bienes inmuebles en 38 “travel center stores” que anteriormente pertenecían y eran ocupadas por Road Ranger, LLC. De las 38 tiendas citadas, la sociedad es dueña de la propiedad, planta y equipos en 16 de ellas. Para las 22 restantes, Enex arrendará una combinación, algunas o todas las clases de activos incluidos en la propiedad, planta y equipos. En relación a estos contratos, los flujos de efectivo contractuales se modelaron durante el plazo restante del arrendamiento de la propiedad, planta y equipos, incluidas las opciones. El valor presente de la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales y los flujos de efectivo del mercado (ambos descontados), significó un flujo de caja global positivo representando este evento un activo intangible amortizable, esto por arrendamientos por debajo del mercado. El ajuste negativo determinado en el periodo de medición por M\$2.669.467 corresponde principalmente a nueva información disponible.

La información comparativa de 2018 fue re expresada para reflejar dicho ajuste. El aumento del gasto de amortización de este rubro desde la fecha de adquisición hasta el 31 de diciembre de 2018 no fue material.

La adquirente reconoció y midió activos y/o pasivos por impuestos diferidos que surgieron de los activos adquiridos y de los pasivos asumidos descritos anteriormente, esto de acuerdo con la IAS 12 “Impuesto a las ganancias”. La adquirente contabilizó los efectos fiscales potenciales de las diferencias temporarias y de las compensaciones tributarias de las adquiridas que existieron en la fecha de la adquisición, alcanzando estas un monto por M\$2.381.353. Respecto de los ajustes efectuados en los numerales (iv) a (vii) antes explicados, se ha realizado un incremento en los pasivos por impuestos diferidos por M\$1.303.084.

La información comparativa de 2018 fue re expresada para reflejar dicho ajuste. La variación en resultados de este impuesto diferido desde la fecha de adquisición hasta el 31 de diciembre de 2018 no fue material.

El monto final del goodwill determinado por depuración en el valor justo durante el período de medición de acuerdo a los numerales (iv) al (viii) antes explicados, disminuyó en M\$9.015.237.



**Nota 16 – Combinación de Negocios (continuación)**

11. A continuación se revela la conciliación del valor en libros de la plusvalía al comienzo y al final del período, de acuerdo al siguiente cuadro:

	2019	2018
	M\$	M\$
Saldo inicial al 01 de enero de	267.949.619	194.701.400
Perdidas por deterioro acumuladas al comienzo del período	-	-
Aumento de plusvalía por adquisiciones del período	-	79.615.947
Cierre de montos período medición	-	(9.015.237)
Diferencias de conversión	2.715.198	2.647.509
Saldo Final al 31 de diciembre de	<u>270.664.817</u>	<u>267.949.619</u>

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 2018:

	Balance Toma de Control 18.11.2018	Purchase Price Allocation	Balance Ajustado Balance Ajustado 18.11.2018	Purchase Price Allocation 2019	Balance final Ajustado 18.11.2018
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	2.414.285	-	2.414.285	-	2.414.285
Deudores Comerciales y otras Cuentas por Cobrar	4.112.618	-	4.112.618	-	4.112.618
Inventarios	6.343.590	-	6.343.590	-	6.343.590
Activos intangibles distinto de plusvalía	348.194	18.914.893	19.263.087	(2.608.950)	16.654.137
Propiedades, Planta y Equipos	92.607.428	104.266	92.711.694	12.927.271	105.638.965
Plusvalía	3.410.229	76.205.718	79.615.947	(9.015.237)	70.600.710
Otros Activos	764.385	-	764.385	-	764.385
<b>Total Activos</b>	<b>110.000.729</b>	<b>95.224.877</b>	<b>205.225.606</b>	<b>1.303.084</b>	<b>206.528.690</b>
Otros Pasivos Financieros	10.118.209	(7.725.367)	2.392.842	-	2.392.842
Cuentas Comerciales y otras Cuentas por Pagar	6.073.325	-	6.073.325	-	6.073.325
Otras Provisiones	4.458.938	-	4.458.938	-	4.458.938
Pasivo por Impuestos Diferidos	-	1.078.269	1.078.269	1.303.084	2.381.353
<b>Total Pasivos</b>	<b>20.650.472</b>	<b>(6.647.098)</b>	<b>14.003.374</b>	<b>1.303.084</b>	<b>15.306.458</b>
<b>Total Patrimonio</b>	<b>89.350.257</b>	<b>101.871.975</b>	<b>191.222.232</b>	<b>-</b>	<b>191.222.232</b>
<b>Total Patrimonio y Pasivos</b>	<b>110.000.729</b>	<b>95.224.877</b>	<b>205.225.606</b>	<b>1.303.084</b>	<b>206.528.690</b>

**Nota 16 – Combinación de Negocios (continuación)**

**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.

**b) Adquisición de Asociada indirecta**

Con fecha 21 de noviembre de 2019, se concretó la compra del 50% la sociedad “Gasolineras del Sur SRL”, GASUR, empresa ubicada en Paraguay, (y que ahora pasa a denominarse Enex Paraguay). Dicha transacción se materializó a través de la sociedad subsidiaria “Enex Investments Chile SpA” y se sustenta en un acuerdo de accionistas que deja a Enex Investments Chile SpA y HC Energía S.A. como socios en partes iguales. Las cuotas sociales de Enex Paraguay, se encuentran pagadas en su totalidad.

La contraprestación transferida por la compra ascendió a MUSD 5.953.

Enex Paraguay es una compañía dedicada a la operación de estaciones de servicio, expendio de combustibles y tiendas de conveniencia.

En cumplimiento con IFRS 3, Enex Paraguay aún está dentro de los alcances mencionados en la norma al momento de realizar este tipo de operaciones, el cual asciende a un año para concluir su registro definitivo. Se estima que los impactos de este no serán significativos.

## 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 que optaron los accionistas en conformidad del artículo 69 de la Ley 18.046. Al haberse superado el año desde la adquisición de 157.220.831 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.

- **Adquisición de acciones CSAV**

Durante el mes de septiembre de 2019, la subsidiaria indirecta Inmobiliaria Norte Verde S.A. realizó la compra de 1.941.166.836 acciones de CSAV, con lo cual la participación directa e indirecta de Quiñenco sobre esta última pasó de 56,17% a un 61,45%. Dicha operación fue registrada como un abono a Otras Reservas considerando que las contrapartes son Participaciones No Controladoras.

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

**Al 31 de diciembre 2019**

	Aumento de participación en Invexans	Aumento de participación en CSAV	Total
	31-12-2019	31-12-2019	31-12-2019
	M\$	M\$	M\$
Valor patrimonial	2.034.252	25.733.226	27.767.478
<b>Efecto neto en Patrimonio</b>	<b>2.034.252</b>	<b>25.733.226</b>	<b>27.767.478</b>

**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)
<b>Efecto neto en Patrimonio</b>	<b>(10.682.296)</b>	<b>-</b>	<b>(10.682.296)</b>

## Nota 18 – Propiedades, planta y equipo

## (a) Composición

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

	<b>Activo Bruto M\$</b>	<b>Depreciación Acumulada M\$</b>	<b>Activo Neto M\$</b>
<b>Al 31 de diciembre de 2019</b>			
Construcción en curso	37.565.437	-	37.565.437
Terrenos	167.324.399	-	167.324.399
Edificios	191.519.741	(50.002.370)	141.517.371
Plantas y equipos	409.086.199	(167.330.831)	241.755.368
Equipamiento de tecnologías de la información	20.736.687	(15.437.365)	5.299.322
Instalaciones fijas y accesorios	28.190.790	(17.044.334)	11.146.456
Buques y remolcadores	547.928.357	(151.169.406)	396.758.951
Vehículos de motor	19.952.359	(11.979.807)	7.972.552
Otras propiedades, plantas y equipos	20.340.801	(13.101.699)	7.239.102
<b>Totales</b>	<b><u>1.442.644.770</u></b>	<b><u>(426.065.812)</u></b>	<b><u>1.016.578.958</u></b>
	<b>Activo Bruto M\$</b>	<b>Depreciación Acumulada M\$</b>	<b>Activo Neto M\$</b>
<b>Al 31 de diciembre de 2018</b>			
Construcción en curso	20.300.853	-	20.300.853
Terrenos	159.251.012	-	159.251.012
Edificios	171.755.740	(39.232.876)	132.522.864
Plantas y equipos	388.803.894	(144.651.523)	244.152.371
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 y remolcadores	339.162.746	(129.253.576)	209.909.170
Vehículos de motor	17.886.101	(8.783.752)	9.102.349
Otras propiedades, plantas y equipos	21.012.031	(13.124.920)	7.887.111
<b>Totales</b>	<b><u>1.163.260.331</u></b>	<b><u>(360.962.570)</u></b>	<b><u>802.297.761</u></b>

Las propiedades, plantas y equipos corresponden a activos que son utilizados en la operación de las compañías, y en donde no existe una intención de enajenarlos. Estos activos se valorizan de acuerdo al método del costo, y no están sujetos a revalorizaciones. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el rubro de propiedades, planta y equipos representa menos de un 3% del total de activos consolidados. De acuerdo a lo anterior, no se ha considerado como información de uso relevante para el usuario de los estados financieros consolidados la revelación del valor justo de estos activos, lo cual es recomendado, pero no requerido, por el párrafo 79 de la Norma Internacional de Contabilidad N°16.

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

### Nota 18 – Propiedades, planta y equipo (continuación)

#### (b) Detalle de movimientos

Los movimientos al 31 de diciembre 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	132.522.864	244.152.371	5.604.123	13.567.908	209.909.170	9.102.349	7.887.111	802.297.761
Adiciones	47.263.804	1.101.584	6.788.928	12.023.853	1.400.168	290.537	14.581.323	368.346	271.056	84.089.599
Adquisiciones Mediante Combinaciones de Negocios	-	-	166.474	684.238	24.689	-	149.446.044	-	33.154	150.354.599
Desapropiaciones	-	(74.038)	-	(1.282.583)	(3.990)	-	(241.952)	(33.050)	(50.572)	(1.686.185)
Transferencias a (desde) Activos No Corrientes y Grupos en Desapropiación Mantenidos para la Venta	-	(199.628)	(776.645)	-	-	-	-	-	-	(976.273)
Transferencias a (desde) Propiedades planta y equipos	(31.004.267)	951.630	2.464.279	1.430.055	789.171	4.382.206	17.699.897	1.812.038	950.295	(524.696)
Retiros	(24.689)	(55.443)	(328.481)	(690.161)	(37.819)	(225)	(150.956)	(9.056)	(32.886)	(1.329.716)
Gasto por Depreciación	-	-	(9.230.148)	(20.766.949)	(2.717.929)	(7.035.303)	(23.153.106)	(3.467.216)	(2.116.373)	(68.487.024)
Incremento (Decremento) en el Cambio de Moneda Extranjera	915.128	5.356.504	3.903.519	3.707.315	99.671	-	28.668.531	100.343	495.168	43.246.179
Otros Incrementos (Decrementos)	114.608	992.778	6.006.581	2.497.229	141.238	(58.667)	-	98.798	(197.851)	9.594.714
<b>Saldo final al 31 de diciembre de 2019</b>	<b>37.565.437</b>	<b>167.324.399</b>	<b>141.517.371</b>	<b>241.755.368</b>	<b>5.299.322</b>	<b>11.146.456</b>	<b>396.758.951</b>	<b>7.972.552</b>	<b>7.239.102</b>	<b>1.016.578.958</b>

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	61.728.426	30.917.050	398.822	1.042.758	-	1.304.212	1.481.745	111.128.703
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)	37.225	(77.510)
<b>Saldo final al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>20.300.853</b>	<b>159.251.012</b>	<b>132.522.864</b>	<b>244.152.371</b>	<b>5.604.123</b>	<b>13.567.908</b>	<b>209.909.170</b>	<b>9.102.349</b>	<b>7.887.111</b>	<b>802.297.761</b>

### Nota 19 – Activos por derecho de uso y pasivos por arrendamiento

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

#### a) Composición derecho de uso:

Al 31 de diciembre 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	7.002.325	268.757	3.456.194	10.727.276
Adquisiciones Mediante Combinaciones de Negocios	-	420.418	-	420.418
Amortización del ejercicio	(19.898.918)	(3.828.911)	(18.764.348)	(42.492.177)
Aumento (disminución) en el cambio de moneda extranjera	-	2.563.730	18.909	2.582.639
Términos de contratos	(193.827)	-	-	(193.827)
Reajuste por revalorización Deuda	4.339.053	-	-	4.339.053
Otros	8.102.722	(8.465)	1.018.947	9.113.204
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2019</b>	<b>208.438.124</b>	<b>21.251.488</b>	<b>6.424.189</b>	<b>236.113.801</b>

#### b) Composición del pasivo por arrendamiento:

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

Empresa	Total Deuda Vigente	Deuda Corriente al 31-12-2019	Hasta 3 Meses	De 3 a 12 Meses	No Corriente al 31-12-2019	Vencimiento		
						De 1 Año a 3 Años	De 3 a 5 Años	Más de 5 Años
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Enex	210.796.810	<b>17.268.840</b>	4.287.700	12.981.140	<b>193.527.970</b>	49.515.839	74.472.311	69.539.820
SM SAAM	21.598.153	<b>3.776.644</b>	891.004	2.885.640	<b>17.821.509</b>	7.437.981	7.526.334	2.857.194
CSAV	5.893.333	<b>5.893.333</b>	5.893.333	-	-	-	-	-
<b>Totales</b>	<b>238.288.296</b>	<b>26.938.817</b>			<b>211.349.479</b>			

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

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

**Nota 20 – Propiedades de inversión**

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

	<b>31-12-2019</b>	<b>31-12-2018</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Terrenos	3.957.126	3.863.704
Edificios	<u>13.263.283</u>	<u>13.654.577</u>
<b>Totales</b>	<b><u>17.220.409</u></b>	<b><u>17.518.281</u></b>

b) Detalle de movimientos

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

<b>Al 31 de diciembre de 2019</b>	<b>Terrenos</b>	<b>Edificios</b>	<b>Total</b>
Movimientos	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Saldo inicial neto	3.863.704	13.654.577	17.518.281
Desapropiaciones	-	(878.221)	(878.221)
Gasto por depreciación	-	(234.895)	(234.895)
Incrementos (decrementos) en el cambio de moneda extranjera	<u>93.422</u>	<u>721.822</u>	<u>815.244</u>
<b>Saldo final neto</b>	<b><u>3.957.126</u></b>	<b><u>13.263.283</u></b>	<b><u>17.220.409</u></b>

<b>Al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>Terrenos</b>	<b>Edificios</b>	<b>Total</b>
Movimientos	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
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>
<b>Saldo final neto</b>	<b><u>3.863.704</u></b>	<b><u>13.654.577</u></b>	<b><u>17.518.281</u></b>

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

	<b>31-12-2019</b>	<b>31-12-2018</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Ingresos por arriendo de propiedades de inversión	1.636.376	1.902.818
Gastos directos de operación	<u>(637.779)</u>	<u>(674.735)</u>

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

**Nota 21 – Impuesto a la renta e impuestos diferidos**

**a) Información general**

Los saldos en el registro de utilidades y pérdidas en la Sociedad Matriz, son los siguientes:

	<b>M\$</b>
Rentas afectas a Global Complementario o Adicional (RAI)	221.299.474
Rentas exentas de Global Complementario y/o Adicional (REX)	117.113.998
Ingresos No Renta	419.965.854
Saldo total Utilidades STUT (ex FUT)	195.074.845

Los saldos de los créditos correspondientes a los registros son:

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

**(b) Impuestos diferidos**

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

<b>Impuestos diferidos</b>	<b>31/12/2019</b>		<b>31/12/2018</b>	
	<b>Activo</b>	<b>Pasivo</b>	<b>Activo</b>	<b>Pasivo</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Depreciaciones	-	73.374.393	-	81.900.753
Amortizaciones	-	18.733.475	-	21.986.691
Provisiones	17.205.097	887.257	15.375.994	-
Beneficios post empleo	2.199.842	308.481	2.352.679	446.737
Revaluaciones de propiedades, planta y equipo	3.474.849	10.502.319	4.002.445	9.606.716
Activos Intangibles	-	48.362.462	-	48.362.462
Revaluaciones de instrumentos financieros	78.609	491.173	190.209	-
Pérdidas fiscales	192.976.602	-	176.615.308	8.337
Créditos fiscales	13.884.815	-	32.300.435	-
Activos por impuestos diferidos relativos a Otros	11.674.381	-	19.862.418	-
Pasivos por impuestos diferidos relativos a Otros	-	10.611.142	-	16.109.161
<b>Totales</b>	<b>241.494.195</b>	<b>163.270.702</b>	<b>250.699.488</b>	<b>178.420.857</b>



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

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

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

	<b>31/12/2019</b>	<b>31/12/2018</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Gasto por impuestos corrientes	(41.939.163)	(22.939.842)
Gasto por otros impuestos	828	(47.340)
Ajuste activos y pasivos por impuestos diferidos	2.483.638	4.866.156
Otros	26.281.529	14.959.801
<b>Total neto del (gasto) ingreso</b>	<b>(13.173.168)</b>	<b>(3.161.225)</b>

**(d) Conciliación de la tributación aplicable**

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

	<b>31/12/2019</b>	<b>31/12/2018</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Ingreso (gasto) por impuestos utilizando la Tasa Legal (27% 2019-2018)	<b>(30.093.396)</b>	<b>(22.364.703)</b>
Efecto impositivo de tasas en otras jurisdicciones	(1.531.830)	(11.185.063)
Efecto impositivo de ingresos ordinarios no imponibles	32.682.411	55.752.574
Efecto impositivo de gastos no deducibles impositivamente	(26.363.485)	(27.106.230)
Efecto impositivo de beneficio fiscal no reconocido anteriormente en el estado de resultados	285.686	(5.038.651)
Efecto impositivo de una nueva evaluación de activos por impuestos diferidos no reconocidos	(10.759)	153.924
Otros incrementos en cargos por impuestos legales	3.052.022	6.545.558
Gastos por impuestos a las ganancias operaciones discontinuadas	8.806.183	81.366
<b>(Gasto) ingreso por impuestos utilizando la tasa efectiva</b>	<b>(13.173.168)</b>	<b>(3.161.225)</b>

**Nota 22 – Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes**

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

	<b>Corriente</b>		<b>No Corriente</b>	
	<b>31/12/2019</b>	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2019</b>	<b>31/12/2018</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Préstamos bancarios	106.022.509	60.219.474	480.613.290	315.683.196
Obligaciones con el público (bonos)	27.246.414	26.175.193	1.212.594.341	1.115.035.927
Obligaciones por concesión	2.923.081	4.289.510	29.855.259	25.962.165
Arrendamientos financieros	1.611.804	1.870.002	1.321.697	1.939.456
Pasivos de cobertura	381.384	525.246	1.211.198	-
<b>Totales</b>	<b>138.185.192</b>	<b>93.079.425</b>	<b>1.725.595.785</b>	<b>1.458.620.744</b>

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

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

a.1) Montos Contables

RUT deudora	Nombre deudora	País deudora	Institución acreedora	Moneda	Tipo de amortización	Tasa efectiva	Tasa nominal	Corriente al 31-12-19 M\$	Hasta 3 meses M\$	3 a 12 meses M\$	No corriente al 31-12-19 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	Inxensans S.A.	Chile	Banco Estado	USD	Semestral	3,39%	3,27%	72.360	72.360	-	7.465.249	-	7.465.249	-	-	-	7.537.609
90.160.000-7	Compañía Sud Americana de Vapores S.A.	Chile	Banco Itau Chile	USD	Semestral	4,55%	Libor+2,5%	7.858.027	4.346.436	3.511.591	18.517.089	7.664.851	7.339.150	3.513.088	-	-	26.375.116
90.160.000-7	Compañía Sud Americana de Vapores S.A.	Chile	Banco Consorcio	USD	Semestral	5,40%	Libor+3,5%	26.049.413	-	26.049.413	-	-	-	-	-	-	26.049.413
92.048.000-4	SAAM S.A.	Chile	Banco Scotiabank	USD	Semestral	3,37%	Libor+1,46%	4.063.412	-	4.063.412	70.540.294	7.330.165	7.330.165	7.330.165	48.549.799	-	74.603.706
0-E	Florida International Terminal, Llc.	USA	Banco Crédito e Inversiones	USD	Semestral	4,77%	Libor+3%	758.474	423.038	335.436	2.671.505	668.625	668.625	668.625	665.630	-	3.429.979
96.915.330-0	Iquique Terminal Internacional S.A.	Chile	Banco Crédito e Inversiones	USD	Semestral	4,24%	Libor+2,3%	1.966.191	-	1.966.191	-	-	-	-	-	-	1.966.191
96.915.330-0	Iquique Terminal Internacional S.A.	Chile	Banco Crédito e Inversiones	USD	Trimestral	4,04%	3,47%	1.741.569	443.254	1.298.315	2.608.610	1.737.077	871.533	-	-	-	4.350.179
0-E	Inarpi S.A.	Ecuador	Banco Estado	USD	Semestral	3,38%	3,21%	1.489.244	780.187	709.057	3.546.781	1.418.862	1.418.862	709.057	-	-	5.036.025
0-E	Inarpi S.A.	Ecuador	Banco Crédito e Inversiones	USD	Semestral	3,70%	3,50%	472.455	472.455	-	-	-	-	-	-	-	472.455
0-E	Inarpi S.A.	Ecuador	Banco Crédito e Inversiones	USD	Semestral	3,70%	3,50%	283.024	283.024	-	-	-	-	-	-	-	283.024
0-E	Inarpi S.A.	Ecuador	Banco Estado	USD	Semestral	4,10%	3,95%	1.439.078	-	1.439.078	7.721.758	1.403.888	1.403.888	1.403.888	1.403.888	2.106.206	9.160.836
0-E	Inarpi S.A.	Ecuador	Banco Santander Madrid	USD	Semestral	3,71%	Libor+1,8%	1.466.033	-	1.466.033	7.038.155	1.407.631	1.407.631	1.407.631	1.407.631	1.407.631	8.504.188
0-E	Inarpi S.A.	Ecuador	Banco Estado	USD	Semestral	4,28%	4,07%	2.615.349	1.367.199	1.248.150	8.734.800	2.495.550	2.495.550	2.495.550	1.248.150	-	11.350.149
0-E	Inarpi S.A.	Ecuador	Banco Crédito e Inversiones	USD	Semestral	3,64%	Libor+1,6%	6.326.853	3.331.893	2.994.960	23.959.680	5.989.920	5.989.920	5.989.920	5.989.920	-	30.286.533
0-E	Sociedad Portuaria de Caldera S.A.	Costa Rica	Banco Davivienda	USD	Mensual	6,66%	6,50%	463.470	161.728	301.742	-	-	-	-	-	-	463.470
0-E	Sociedad Portuaria de Caldera S.A.	Costa Rica	Banco Davivienda	USD	Mensual	7,26%	Libor+5,5%	810.136	160.230	649.906	-	-	-	-	-	-	810.136
0-E	Sociedad Portuaria de Caldera S.A.	Costa Rica	Bac San José	USD	Mensual	5,19%	5,00%	200.663	50.166	150.497	1.345.485	210.396	220.878	232.858	244.838	436.515	1.546.148
0-E	Sociedad Portuaria de Caldera S.A.	Costa Rica	Bac San José	USD	Mensual	5,19%	5,00%	540.591	133.276	407.315	3.638.128	569.042	598.243	628.942	662.635	1.179.266	4.178.719
0-E	Sociedad Portuaria Granelera de Caldera S.A.	Costa Rica	Bac San Jose	USD	Trimestral	5,38%	5,00%	2.065.774	505.400	1.560.374	15.702.575	2.172.095	2.289.647	2.407.948	2.529.992	6.302.893	17.768.349
0-E	Sociedad Portuaria Granelera de Caldera S.A.	Costa Rica	Banco Davivienda Costa Rica	USD	Mensual	7,11%	Libor+5,35%	833.347	203.657	629.690	73.377	73.377	-	-	-	-	906.724
0-E	Sociedad Portuaria Granelera de Caldera S.A.	Costa Rica	Bac San Jose	USD	Trimestral	5,26%	Libor+5,35%	557.812	148.251	409.561	1.314.038	572.037	603.484	138.517	-	-	1.871.850
0-E	Saam Remolques S.A. de C.V.	Mexico	Corpbanca New York Branch	USD	Semestral	4,66%	Libor+3%	6.413.707	3.418.747	2.994.960	5.989.920	5.989.920	-	-	-	-	12.403.627
0-E	Saam Remolques S.A. de C.V.	Mexico	Banco Santander México	MXN	Mensual	10,12%	TIEE 28+1,66%	377.365	377.365	-	-	-	-	-	-	-	377.365
0-E	Saam Remolques S.A. de C.V.	Mexico	Banco Santander México	USD	Mensual	3,82%	Libor+1,6%	1.132.844	1.132.844	-	-	-	-	-	-	-	1.132.844
			<b>SUBTOTAL</b>					<b>69.997.191</b>			<b>180.867.444</b>						<b>250.864.635</b>

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

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

a.1) Montos Contables (continuación)

RUT deudora	Nombre deudora	País deudora	Institución acreedora	Moneda	Tipo de amortización	Tasa efectiva	Tasa nominal	Corriente al 31-12-19 M\$	Hasta 3 meses M\$	3 a 12 meses M\$	No corriente al 31-12-19 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\$
0-E	SAAM Towage Canadá Inc	Canada	Scotiabank Canada	CAD	Mensual	3,73%	BA+1,75%	11.546.319	261.310	11.285.009	-	-	-	-	-	-	11.546.319
0-E	SAAM Towage Canadá Inc	Canada	Scotiabank Canada	CAD	Mensual	3,73%	BA+1,75%	-	-	-	10.914.383	728.524	728.524	9.457.335	-	-	10.914.383
0-E	SAAM Towage Panamá	Panama	Banco Rabobank	USD	Semestral	5,71%	3,45%	712.051	361.641	350.410	1.051.231	700.821	350.410	-	-	-	1.763.282
0-E	SAAM Towage Brasil	Brasil	BNDES	USD	Mensual	3,70%	3,70%	959.136	250.828	708.308	5.983.931	944.910	944.910	944.910	944.910	2.204.291	6.943.067
0-E	SAAM Towage Brasil	Brasil	BNDES	USD	Mensual	3,70%	3,70%	1.152.311	301.742	850.569	7.179.666	1.133.592	1.133.592	1.133.592	1.133.592	2.645.298	8.331.977
0-E	SAAM Towage Brasil	Brasil	BNDES	BRL	Mensual	8,79%	TJLP+3,70%	382.606	107.070	275.536	2.324.091	366.883	366.883	366.883	366.883	856.559	2.706.697
0-E	SAAM Towage Brasil	Brasil	BNDES	USD	Mensual	2,58%	2,58%	773.449	205.155	568.294	9.652.757	757.725	757.725	757.725	757.725	6.621.857	10.426.206
0-E	SAAM Towage Brasil	Brasil	BNDES	USD	Mensual	3,58%	3,58%	589.258	160.230	429.028	7.300.965	571.289	571.289	571.289	571.289	5.015.809	7.890.223
0-E	SAAM Towage Brasil	Brasil	Caterpillar	USD	Mensual	3,80%	3,80%	309.230	124.291	184.939	1.067.701	246.335	246.335	246.335	246.335	82.361	1.376.931
0-E	SAAM Towage Brasil	Brasil	Caterpillar	USD	Mensual	3,80%	3,80%	376.616	151.245	225.371	1.301.311	300.245	300.245	300.245	300.245	100.331	1.677.927
0-E	SAAM Towage Brasil	Brasil	Caterpillar	BRL	Mensual	8,89%	TJLP+3,80%	120.547	49.417	71.130	411.807	95.090	95.090	95.090	95.090	31.447	532.354
0-E	SAAM Towage Brasil	Brasil	Banco Do Brasil	USD	Mensual	3,50%	3,50%	915.709	246.335	669.374	7.223.844	893.247	893.247	893.247	893.247	3.650.856	8.139.553
0-E	SAAM Towage Brasil	Brasil	Banco Do Brasil	USD	Mensual	3,60%	3,60%	621.454	167.718	453.736	4.973.880	604.982	604.982	604.982	604.982	2.553.952	5.595.334
0-E	TUG Brasil Apoyo Marítimo	Brasil	BNDES	USD	Mensual	4,00%	4,00%	260.561	65.140	195.421	-	-	-	-	-	-	260.561
0-E	TUG Brasil Apoyo Marítimo	Brasil	BNDES	USD	Mensual	4,38%	4,38%	323.456	83.859	239.597	852.815	319.712	319.712	213.391	-	-	1.176.271
0-E	TUG Brasil Apoyo Marítimo	Brasil	BNDES	USD	Mensual	3,68%	3,68%	937.422	256.069	681.353	10.876.199	908.222	908.222	908.222	908.222	7.243.311	11.813.621
0-E	TUG Brasil Apoyo Marítimo	Brasil	BNDES	USD	Mensual	5,50%	5,50%	137.020	122.045	14.975	643.917	135.522	135.522	135.522	135.522	101.829	780.937
0-E	TUG Brasil Apoyo Marítimo	Brasil	Banco Do Brasil	USD	Mensual	3,75%	3,75%	2.670.755	692.585	1.978.170	8.792.448	2.637.811	2.637.811	2.637.811	879.015	-	11.463.203
0-E	SAAM Towage Brasil	Brasil	Banco Santander Brasil	USD	Al vencimiento	3,50%	3,50%	2.294.888	-	2.294.888	-	-	-	-	-	-	2.294.888
78.080.440-8	Enex S.A.	Chile	Banco Santander	CLP	Al vencimiento	4,28%	3,48%	6.115.553	6.115.553	-	-	-	-	-	-	-	6.115.553
78.080.440-8	Enex S.A.	Chile	Banco Citibank	USD	Al vencimiento	2,86%	2,80%	3.743.700	3.743.700	-	-	-	-	-	-	-	3.743.700
78.080.440-8	Enex S.A.	Chile	Banco Scotiabank	CLP	Al vencimiento	4,47%	3,67%	149.126	-	149.126	34.500.000	-	-	34.500.000	-	-	34.649.126
78.080.440-8	Enex S.A.	Chile	Banco Scotiabank	USD	Al vencimiento	3,69%	3,69%	184.221	184.221	-	54.694.900	-	-	54.694.900	-	-	54.879.121
78.080.440-8	Enex S.A.	Chile	Banco Scotiabank	CLP	Trimestral	3,81%	3,01%	78.594	-	78.594	20.000.000	-	-	20.000.000	-	-	20.078.594
78.080.440-8	Enex S.A.	Chile	Banco Estado	CLP	Semestral	4,23%	3,43%	671.336	655.148	16.188	110.000.000	16.721.676	16.721.676	22.000.000	22.000.000	32.556.648	110.671.336
			<b>SUBTOTAL</b>					<b>36.025.318</b>			<b>299.745.846</b>						<b>335.771.164</b>
			<b>TOTALES</b>					<b>106.022.509</b>			<b>480.613.290</b>						<b>586.635.799</b>

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

- a) El detalle de los préstamos bancarios que devengan intereses al 31 de diciembre 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	31-12-19	meses	meses	corriente al	a 2 años	a 3 años	a 4 años	a 5 años	5 años	No descontados
								M\$	M\$	M\$	31-12-19	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
91.021.000-9	Invexans S.A.	Chile	Banco Estado	USD	Semestral	3,39%	3,27%	7.222.683	-	7.222.683	-	-	-	-	-	-	7.222.683
90.160.000-7	Compañía Sud Americana de Vapores S.A.	Chile	Banco Itau Chile	USD	Semestral	4,55%	Libor+2,5%	8.721.368	-	8.721.368	20.575.945	8.523.920	8.154.543	3.897.482	-	-	29.297.313
90.160.000-7	Compañía Sud Americana de Vapores S.A.	Chile	Banco Consorcio	USD	Semestral	5,40%	Libor+3,5%	27.650.219	-	27.650.219	-	-	-	-	-	-	27.650.219
92.048.000-4	SAAM S.A.	Chile	Banco Scotiabank	USD	Semestral	3,37%	Libor+1,46%	6.326.104	-	6.326.104	79.062.451	9.850.423	9.594.354	9.344.275	50.273.399	-	85.388.555
0-E	Florida International Terminal, Llc.	USA	Banco Crédito e Inversiones	USD	Semestral	4,77%	Libor+3%	1.637.494	418.171	1.219.323	2.923.080	765.961	730.770	730.770	695.579	-	4.560.574
96.915.330-0	Iquique Terminal Internacional S.A.	Chile	Banco Crédito e Inversiones	USD	Semestral	4,24%	Libor+2,3%	2.016.357	-	2.016.357	-	-	-	-	-	-	2.016.357
96.915.330-0	Iquique Terminal Internacional S.A.	Chile	Banco Crédito e Inversiones	USD	Trimestral	4,04%	3,47%	1.877.840	473.578	1.404.262	4.516.401	1.815.695	1.815.695	885.011	-	-	6.394.241
0-E	Inarpi S.A.	Ecuador	Banco Estado	USD	Semestral	3,38%	3,21%	1.568.611	395.335	1.173.276	3.719.740	1.522.188	1.476.515	721.037	-	-	5.288.351
0-E	Inarpi S.A.	Ecuador	Banco Crédito e Inversiones	USD	Semestral	3,70%	3,50%	476.198	238.099	238.099	-	-	-	-	-	-	476.198
0-E	Inarpi S.A.	Ecuador	Banco Crédito e Inversiones	USD	Semestral	3,70%	3,50%	286.018	143.009	143.009	-	-	-	-	-	-	286.018
0-E	Inarpi S.A.	Ecuador	Banco Estado	USD	Semestral	4,10%	3,95%	1.754.298	-	1.754.298	8.647.948	1.698.891	1.642.736	1.586.580	1.530.425	2.189.316	10.402.246
0-E	Inarpi S.A.	Ecuador	Banco Santander Madrid	USD	Semestral	3,71%	Libor+1,8%	1.713.117	-	1.713.117	7.766.680	1.659.208	1.606.047	1.553.636	1.500.475	1.447.314	9.479.797
0-E	Inarpi S.A.	Ecuador	Banco Estado	USD	Semestral	4,28%	4,07%	2.934.312	739.381	2.194.931	9.455.838	2.830.237	2.727.660	2.624.334	1.273.607	-	12.390.150
0-E	Inarpi S.A.	Ecuador	Banco Crédito e Inversiones	USD	Semestral	3,64%	Libor+1,6%	7.035.161	1.768.898	5.266.263	25.951.329	6.819.524	6.598.646	6.377.019	6.156.140	-	32.986.490
0-E	Sociedad Portuaria de Caldera S.A.	Costa Rica	Banco Davivienda	USD	Mensual	6,66%	6,50%	472.455	191.303	281.152	-	-	-	-	-	-	472.455
0-E	Sociedad Portuaria de Caldera S.A.	Costa Rica	Banco Davivienda	USD	Mensual	7,26%	Libor+5,5%	835.593	253.448	582.145	-	-	-	-	-	-	835.593
0-E	Sociedad Portuaria de Caldera S.A.	Costa Rica	Bac San José	USD	Mensual	5,19%	5,00%	274.039	68.510	205.529	1.575.349	274.039	274.039	296.501	274.039	456.731	1.849.388
0-E	Sociedad Portuaria de Caldera S.A.	Costa Rica	Bac San José	USD	Mensual	5,19%	5,00%	739.755	184.939	554.816	4.255.839	740.504	740.504	801.901	740.504	1.232.426	4.995.594
0-E	Sociedad Portuaria Granelera de Caldera S.A.	Costa Rica	Bac San Jose	USD	Trimestral	5,38%	5,00%	2.930.568	732.642	2.197.926	18.437.721	2.930.568	2.930.568	2.930.568	2.930.568	6.715.449	21.368.289
0-E	Sociedad Portuaria Granelera de Caldera S.A.	Costa Rica	Banco Davivienda Costa Rica	USD	Mensual	7,11%	Libor+5,35%	870.036	217.509	652.527	74.125	74.125	-	-	-	-	944.161
0-E	Sociedad Portuaria Granelera de Caldera S.A.	Costa Rica	Bac San Jose	USD	Trimestral	5,26%	Libor+5,35%	631.936	157.984	473.952	1.403.888	631.937	631.937	140.014	-	-	2.035.824
0-E	Saam Remolques S.A. de C.V.	Mexico	Corpbanca New York Branch	USD	Semestral	4,66%	Libor+3%	6.413.706	1.709.373	4.704.333	6.126.939	6.126.939	-	-	-	-	12.540.645
0-E	Saam Remolques S.A. de C.V.	Mexico	Banco Santander México	MXN	Mensual	10,12%	THIE 28+1,66%	377.365	188.683	188.682	-	-	-	-	-	-	377.365
0-E	Saam Remolques S.A. de C.V.	Mexico	Banco Santander México	USD	Mensual	3,82%	Libor+1,6%	1.132.844	566.422	566.422	-	-	-	-	-	-	1.132.844
<b>SUBTOTAL</b>								<b>85.898.077</b>			<b>194.493.273</b>						<b>280.391.350</b>

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

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

a.2) Montos No Descontados (continuación)

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	31-12-19	meses	meses	corriente al	a 2 años	a 3 años	a 4 años	a 5 años	5 años	No
								M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	descontados
																	M\$
0-E	SAAM Towage Canadá Inc	Canada	Scotiabank Canada	CAD	Mensual	3,73%	BA+1,75%	11.931.172	131.778	11.799.394	-	-	-	-	-	-	11.931.172
0-E	SAAM Towage Canadá Inc	Canada	Scotiabank Canada	CAD	Mensual	3,73%	BA+1,75%	-	-	-	11.372.612	758.474	758.474	9.855.664	-	-	11.372.612
0-E	SAAM Towage Panamá	Panamá	Banco Rabobank	USD	Semestral	5,71%	3,45%	756.228	381.109	375.119	1.087.919	731.519	356.400	-	-	-	1.844.147
0-E	SAAM Towage Brasil	Brasil	BNDES	USD	Mensual	3,70%	3,70%	1.188.999	299.496	889.503	6.703.469	1.153.060	1.081.929	1.081.929	1.081.929	2.304.622	7.892.468
0-E	SAAM Towage Brasil	Brasil	BNDES	USD	Mensual	3,70%	3,70%	1.427.098	359.395	1.067.703	8.046.710	1.383.672	1.299.064	1.299.064	1.299.064	2.765.846	9.473.808
0-E	SAAM Towage Brasil	Brasil	BNDES	BRL	Mensual	8,79%	TJLP+3,70%	588.884	149.374	439.510	2.975.491	555.565	491.173	491.173	491.173	946.407	3.564.375
0-E	SAAM Towage Brasil	Brasil	BNDES	USD	Mensual	2,58%	2,58%	1.021.655	256.443	765.212	11.273.029	1.000.317	961.382	961.382	961.382	7.388.566	12.294.684
0-E	SAAM Towage Brasil	Brasil	BNDES	USD	Mensual	3,58%	3,58%	848.323	213.391	634.932	9.008.090	826.609	785.428	785.428	785.428	5.825.197	9.856.413
0-E	SAAM Towage Brasil	Brasil	Caterpillar	USD	Mensual	3,80%	3,80%	353.405	89.100	264.305	1.142.577	341.425	256.069	256.069	256.069	32.945	1.495.982
0-E	SAAM Towage Brasil	Brasil	Caterpillar	USD	Mensual	3,80%	3,80%	430.525	108.567	321.958	1.394.155	416.299	312.225	312.225	312.225	41.181	1.824.680
0-E	SAAM Towage Brasil	Brasil	Caterpillar	BRL	Mensual	8,89%	TJLP+3,80%	159.482	40.432	119.050	476.200	148.999	104.824	104.824	104.824	12.729	635.682
0-E	SAAM Towage Brasil	Brasil	Banco Do Brasil	USD	Mensual	3,50%	3,50%	1.166.537	293.506	873.031	8.284.060	2.237.984	1.040.000	1.040.000	1.040.000	2.926.076	9.450.597
0-E	SAAM Towage Brasil	Brasil	Banco Do Brasil	USD	Mensual	3,60%	3,60%	799.280	201.037	598.243	5.739.091	1.531.173	710.554	710.554	710.554	2.076.256	6.538.371
0-E	TUG Brasil Apoyo Marítimo	Brasil	BNDES	USD	Mensual	4,00%	4,00%	262.808	107.070	155.738	-	-	-	-	-	-	262.808
0-E	TUG Brasil Apoyo Marítimo	Brasil	BNDES	USD	Mensual	4,38%	4,38%	377.739	95.464	282.275	917.954	358.646	186.436	186.436	186.436	-	1.295.693
0-E	TUG Brasil Apoyo Marítimo	Brasil	BNDES	USD	Mensual	3,68%	3,68%	1.399.769	352.282	1.047.487	13.728.896	1.382.174	1.281.094	1.281.094	1.281.094	8.503.440	15.128.665
0-E	TUG Brasil Apoyo Marítimo	Brasil	BNDES	USD	Mensual	5,50%	5,50%	162.851	40.806	122.045	698.573	157.235	146.004	146.004	146.004	103.326	861.424
0-E	TUG Brasil Apoyo Marítimo	Brasil	Banco Do Brasil	USD	Mensual	3,75%	3,75%	3.028.279	763.340	2.264.939	9.364.492	2.926.825	2.145.889	2.145.889	2.145.889	-	12.392.771
0-E	SAAM Towage Brasil	Brasil	Banco Santander Brasil	USD	Al vencimiento	3,50%	3,50%	2.339.064	-	2.339.064	-	-	-	-	-	-	2.339.064
78.080.440-8	Enex S.A.	Chile	Banco Santander	CLP	Al vencimiento	4,28%	3,48%	6.515.342	6.515.342	-	-	-	-	-	-	-	6.515.342
78.080.440-8	Enex S.A.	Chile	Banco Citibank	USD	Al vencimiento	2,86%	2,80%	3.823.922	3.823.922	-	-	-	-	-	-	-	3.823.922
78.080.440-8	Enex S.A.	Chile	Banco Scotiabank	CLP	Al vencimiento	4,47%	3,67%	231.121	20.499	210.622	34.732.318	163.989	-	34.568.329	-	-	34.963.439
78.080.440-8	Enex S.A.	Chile	Banco Scotiabank	USD	Al vencimiento	3,69%	3,69%	592.898	296.449	296.449	54.694.900	-	-	54.694.900	-	-	55.287.798
78.080.440-8	Enex S.A.	Chile	Banco Scotiabank	CLP	Trimestral	3,81%	3,01%	98.456	98.456	-	20.000.000	-	-	20.000.000	-	-	20.098.456
78.080.440-8	Enex S.A.	Chile	Banco Estado	CLP	Semestral	4,23%	3,43%	640.863	212.630	428.233	110.142.500	16.757.301	16.757.301	22.035.625	22.035.625	32.556.648	110.783.363
			<b>SUBTOTAL</b>					<b>40.144.700</b>			<b>311.783.036</b>						<b>351.927.736</b>
			<b>TOTALES</b>					<b>126.042.777</b>			<b>506.276.309</b>						<b>632.319.086</b>

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	Invevans S.A. Compañía Sud Americana de Vapores S.A.	Chile	Banco Estado	USD	Semestral	4,03%	3,88%	6.987.583	-	6.987.583	-	-	-	-	-	-	6.987.583
90.160.000-7		Chile	Banco Itau Chile	USD	Semestral	4,89%	Libor+2,5%	7.481.283	4.007.433	3.473.850	24.041.126	8.142.010	7.801.572	4.048.772	4.048.772	-	31.522.409
0-E	Florida International Terminal, Llc.	EE.UU	Banco Crédito e Inversiones	USD	Semestral	5,97%	Libor+3%	240.391	72.951	167.440	2.931.929	416.862	416.862	416.862	416.862	1.264.481	3.172.320
96.915.330-0	Iquique Terminal Internacional S.A.	Chile	Banco Crédito e Inversiones	USD	Semestral	4,94%	Libor+2,3%	1.842.530	1.842.530	-	1.802.233	1.802.233	-	-	-	-	3.644.763
96.915.330-0	Iquique Terminal Internacional S.A.	Chile	Banco Itau Chile	USD	Semestral	3,38%	3,21%	1.400.656	742.709	657.947	4.607.019	1.316.589	1.316.589	1.316.589	657.252	-	6.007.675
0-E	Inarpi S.A.	Ecuador	Banco Estado	USD	Semestral	3,69%	3,50%	879.579	445.348	434.231	434.231	434.231	-	-	-	-	1.313.810
0-E	Inarpi S.A.	Ecuador	Banco Crédito e Inversiones	USD	Semestral	3,70%	3,50%	528.025	267.486	260.539	260.539	260.539	-	-	-	-	788.564
0-E	Inarpi S.A.	Ecuador	Banco Crédito e Inversiones	USD	Semestral	4,49%	3,73%	1.342.296	-	1.342.296	8.467.858	1.302.694	1.302.694	1.302.694	1.302.694	3.257.082	9.810.154
0-E	Inarpi S.A.	Ecuador	Banco Estado	USD	Semestral	4,96%	Libor+1,8%	1.383.287	-	1.383.287	7.837.007	1.306.168	1.306.168	1.306.168	1.306.168	2.612.335	9.220.294
0-E	Inarpi S.A.	Ecuador	Banco Santander Madrid	USD	Semestral	4,28%	4,07%	2.450.454	1.292.272	1.158.182	10.420.854	2.315.668	2.315.668	2.315.668	2.315.668	1.158.182	12.871.308
0-E	Inarpi S.A. Saam Operadora de Ptos.de Estiba y Des.Costa Rica S.A.	Ecuador	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		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. Sociedad Portuaria Granelera 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		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
<b>TOTALES</b>								<b>20.931.129</b>	<b>908.608</b>	<b>20.022.521</b>	<b>110.000.000</b>	<b>5.721.676</b>	<b>5.721.676</b>	<b>22.000.000</b>	<b>22.000.000</b>	<b>54.556.648</b>	<b>130.931.129</b>
								<b>60.219.474</b>			<b>315.683.196</b>						<b>375.902.670</b>

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	Invevans 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	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. Sociedad Portuaria Granelera 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
<b>TOTALES</b>								<b>66.006.259</b>			<b>330.052.708</b>						<b>396.058.967</b>

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

c) El detalle de los otros préstamos que corresponden a obligaciones con el público (bonos) al 31 de diciembre 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%	2.581.491	-	2.581.491	84.800.970	-	-	-	-	84.800.970	87.382.461
96.929.880-5	LQIF	Chile	597	Serie D	2033	CLF	Anual	3,84%	3,50%	2.146.510	-	2.146.510	109.673.204	-	-	-	-	109.673.204	111.819.714
90.160.000-7	CSAV	Chile	839	Serie B	2021	USD	Al vencimiento	5,20%	5,20%	-	-	-	37.249.066	37.249.066	-	-	-	-	37.249.066
90.160.000-7	CSAV	Chile	955	Serie C	2026	USD	Semestral	5,35%	5,35%	564.549	564.549	-	74.286.988	-	-	-	-	74.286.988	74.851.537
76.196.718-5	SM SAAM S.A.	Chile	793	Serie B	2021	CLF	Semestral	2,60%	2,60%	44.924	-	44.924	40.041.118	40.041.118	-	-	-	-	40.086.042
76.196.718-5	SM SAAM S.A.	Chile	794	Serie C	2026	CLF	Semestral	2,80%	2,80%	47.920	-	47.920	40.670.059	-	-	-	-	40.670.059	40.717.979
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	595	Serie I	2021	CLF	Anual	3,71%	3,70%	9.846.066	-	9.846.066	9.418.638	9.418.638	-	-	-	-	19.264.704
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	715	Serie J	2032	CLF	Anual	3,90%	3,85%	1.917.087	-	1.917.087	84.315.310	-	-	-	-	84.315.310	86.232.397
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	715	Serie O	2035	CLF	Anual	3,36%	3,40%	1.020.884	-	1.020.884	67.331.999	-	-	-	-	67.331.999	68.352.883
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	427	Serie C	2032	CLF	Anual	4,24%	4,00%	216.397	-	216.397	64.902.659	-	-	-	-	64.902.659	65.119.056
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	596	Serie F	2032	CLF	Anual	3,97%	3,85%	2.875.631	-	2.875.631	125.942.339	-	11.581.340	11.581.340	11.581.340	91.198.319	128.817.970
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	820	Serie S	2044	CLF	Anual	3,15%	3,15%	366.478	-	366.478	140.593.442	-	-	-	-	140.593.442	140.959.920
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	820	Serie R	2039	CLF	Anual	3,20%	3,15%	2.614.210	-	2.614.210	139.681.430	-	-	-	-	139.681.430	142.295.640
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	714	Serie V	2025	CLF	Anual	1,72%	1,80%	597.534	-	597.534	56.433.198	11.323.976	11.323.976	11.323.976	11.323.976	11.137.294	57.030.732
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	819	Serie W	2047	CLF	Anual	3,03%	2,90%	<u>2.406.733</u>	-	2.406.733	<u>137.253.921</u>	-	-	-	-	137.253.921	<u>139.660.654</u>
<b>TOTALES</b>										<u><b>27.246.414</b></u>			<u><b>1.212.594.341</b></u>						<u><b>1.239.840.755</b></u>



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

c) El detalle de los otros préstamos que corresponden a obligaciones con el público (bonos) al 31 de diciembre 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%	4.119.096	-	4.119.096	144.656.714	4.119.096	4.119.096	4.119.096	4.119.096	128.180.330	148.775.810
96.929.880-5	LQIF	Chile	597	Serie D	2033	CLF	Anual	3,84%	3,50%	3.913.849	-	3.913.849	141.178.132	3.913.849	13.232.538	12.906.384	12.580.230	98.545.131	145.091.981
90.160.000-7	CSAV	Chile	839	Serie B	2021	USD	Al vencimiento	5,20%	5,20%	1.922.090	-	1.922.090	38.398.008	38.398.008	-	-	-	-	40.320.098
90.160.000-7	CSAV	Chile	955	Serie C	2026	USD	Semestral	5,35%	5,35%	3.953.497	-	3.953.497	93.652.848	3.953.497	3.953.497	3.953.497	22.671.847	59.120.510	97.606.345
76.196.718-5	SM SAAM S.A.	Chile	793	Serie B	2021	CLF	Semestral	2,60%	2,60%	1.023.528	-	1.023.528	40.658.079	40.658.079	-	-	-	-	41.681.607
76.196.718-5	SM SAAM S.A.	Chile	794	Serie C	2026	CLF	Semestral	2,80%	2,80%	1.102.145	-	1.102.145	46.246.674	1.102.145	1.102.145	1.102.145	1.102.145	41.838.094	47.348.819
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	595	Serie I	2021	CLF	Anual	3,71%	3,70%	10.134.959	-	10.134.959	9.785.803	9.785.803	-	-	-	-	19.920.762
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	715	Serie J	2032	CLF	Anual	3,90%	3,85%	3.269.798	-	3.269.798	129.072.094	3.269.798	3.269.798	3.269.798	3.269.798	115.992.902	132.341.892
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	715	Serie O	2035	CLF	Anual	3,36%	3,40%	2.286.028	-	2.286.028	101.526.524	2.286.028	2.286.028	2.286.028	2.286.028	92.382.412	103.812.552
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	427	Serie C	2032	CLF	Anual	4,24%	4,00%	2.632.824	-	2.632.824	90.832.441	2.632.824	2.632.824	2.632.824	2.632.824	80.301.145	93.465.265
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	596	Serie F	2032	CLF	Anual	3,97%	3,85%	4.904.697	-	4.904.697	162.173.491	4.904.697	16.486.037	16.040.156	15.594.274	109.148.327	167.078.188
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	820	Serie S	2044	CLF	Anual	3,15%	3,15%	4.458.816	-	4.458.816	239.643.644	4.458.816	4.458.816	4.458.816	4.458.816	221.808.380	244.102.460
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	820	Serie R	2039	CLF	Anual	3,20%	3,15%	4.458.816	-	4.458.816	219.578.974	4.458.816	4.458.816	4.458.816	4.458.816	201.743.710	224.037.790
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	714	Serie V	2025	CLF	Anual	1,72%	1,80%	1.019.158	-	1.019.158	59.677.354	12.343.134	12.139.302	11.935.471	11.731.639	11.527.808	60.696.512
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	819	Serie W	2047	CLF	Anual	3,03%	2,90%	4.104.941	-	4.104.941	272.483.171	4.104.941	4.104.941	4.104.941	4.104.941	256.063.407	276.588.112
										<u>53.304.242</u>			<u>1.789.563.951</u>						<u>1.842.868.193</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>
<b>TOTALES</b>										<u><b>26.175.193</b></u>			<u><b>1.115.035.927</b></u>						<u><b>1.141.211.120</b></u>

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

d) El detalle de los otros préstamos que corresponden a obligaciones con el público (bonos) al 31 de diciembre de 2018 es el siguiente:

d.2) Montos No Descontados

RUT Deudora	Nombre Deudora	País Deudora	Numero de Inscripción	Serie y Emisor	Venc.	Moneda	Tipo de Amort.	Tasa Efectiva	Tasa Nominal	Deuda Corriente M\$	Hasta 3 Meses M\$	3 a 12 Meses M\$	Deuda no Corriente M\$	Más de 1 año A 2 años M\$	Más de 2 años A 3 años M\$	Más de 3 años A 4 años M\$	Más de 4 años A 5 años M\$	Más de 5 años M\$	Total montos No descontados M\$
96.929.880-5	LQIF	Chile	385	Serie C	2039	CLF	Anual	4,93%	4,85%	4.010.822	-	4.010.822	144.865.112	4.010.822	4.010.822	4.010.822	4.010.822	128.821.824	148.875.934
96.929.880-5	LQIF	Chile	597	Serie D	2033	CLF	Anual	3,84%	3,50%	3.810.970	-	3.810.970	141.278.119	3.810.970	3.810.970	12.884.710	12.567.129	108.204.340	145.089.089
90.160.000-7	CSAV	Chile	839	Serie B	2021	USD	Al vencimiento	5,20%	5,20%	1.783.475	-	1.783.475	37.414.059	1.783.475	35.630.585	-	-	-	39.197.534
76.196.718-5	SM SAAM S.A.	Chile	793	Serie B	2021	CLF	Semestral	2,60%	2,60%	996.995	498.150	498.845	40.586.379	996.995	996.995	38.592.389	-	-	41.583.374
76.196.718-5	SM SAAM S.A.	Chile	794	Serie C	2026	CLF	Semestral	2,80%	2,80%	1.073.419	536.362	537.057	46.104.939	1.073.420	1.073.420	1.073.420	1.073.420	41.811.259	47.178.358
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	595	Serie I	2021	CLF	Anual	3,71%	3,70%	10.208.531	-	10.208.531	9.528.575	9.868.553	9.528.575	-	-	-	19.737.106
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	715	Serie J	2032	CLF	Anual	3,90%	3,85%	3.183.849	-	3.183.849	125.679.329	3.183.849	3.183.849	3.183.849	3.183.849	116.127.782	128.863.178
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	715	Serie O	2035	CLF	Anual	3,36%	3,40%	2.225.938	-	2.225.938	98.857.816	2.225.938	2.225.938	2.225.938	2.225.938	92.180.002	101.083.754
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	427	Serie C	2032	CLF	Anual	4,24%	4,00%	2.563.618	-	2.563.618	88.444.836	2.563.618	2.563.618	2.563.618	2.563.618	80.753.982	91.008.454
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	596	Serie F	2032	CLF	Anual	3,97%	3,85%	4.775.773	-	4.775.773	157.910.627	4.775.773	4.775.773	16.052.688	15.618.527	121.463.639	162.686.400
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	820	Serie S	2044	CLF	Anual	3,20%	3,15%	4.341.612	-	4.341.612	233.344.413	4.341.612	4.341.612	4.341.612	4.341.612	220.319.577	237.686.025
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	820	Serie R	2039	CLF	Anual	3,20%	3,15%	4.341.612	-	4.341.612	213.766.633	4.341.612	4.341.612	4.341.612	4.341.612	200.741.797	218.108.245
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	714	Serie V	2025	CLF	Anual	1,72%	1,80%	992.368	-	992.368	58.108.685	992.368	12.018.684	11.820.211	11.621.737	22.648.053	59.101.053
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	819	Serie W	2047	CLF	Anual	3,03%	2,90%	3.997.040	-	3.997.040	265.320.730	3.997.040	3.997.040	3.997.040	3.997.040	253.329.610	269.317.770
										<u>48.306.022</u>			<u>1.661.210.252</u>						<u>1.709.516.274</u>

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

e) Obligaciones por concesión

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

e.1) Montos Contables

Empresa Portuaria	Rut Entidad Deudora	Nombre Entidad Deudora	País Empresa Deudora	Moneda	Hasta 3 Meses M\$	3 a 12 Meses M\$	Total Corriente M\$	Más de 1 año A 3 años M\$	Más de 3 años A 5 años M\$	Más de 5 años M\$	Total No corriente M\$	Total Deuda M\$
Empresa Portuaria Iquique	96.915.330-0	Iquique Terminal Internacional SA	Chile	USD	151.994	469.460	621.454	1.367.199	1.551.389	5.728.610	8.647.198	9.268.652
Administración Portuaria Integral de Mazatlán	Extranjera	Terminal Marítima Mazatlán S.A. de C.V.	México	MXN	196.920	569.042	765.962	4.734.283	4.121.814	12.351.964	21.208.061	21.974.023
Instituto Costarricense de Puerto Pacífico	Extranjera	Sociedad Portuaria de Caldera S.A.	Costa Rica	USD	1.300.561	-	1.300.561	-	-	-	-	1.300.561
Instituto Costarricense de Puerto Pacífico	Extranjera	Sociedad Portuaria Granelera de Caldera S.A.	Costa Rica	USD	166.969	-	166.969	-	-	-	-	166.969
Instituto Costarricense de Puerto Pacífico	Extranjera	Concesionaria SAAM Costa Rica S.A.	Costa Rica	USD	68.135	-	68.135	-	-	-	-	68.135
							<b>2.923.081</b>				<b>29.855.259</b>	<b>32.778.340</b>

e.2) Montos No Descontados

Empresa Portuaria	Rut Entidad Deudora	Nombre Entidad Deudora	País Empresa Deudora	Moneda	Hasta 3 Meses M\$	3 a 12 Meses M\$	Total Corriente M\$	Más de 1 año A 3 años M\$	Más de 3 años A 5 años M\$	Más de 5 años M\$	Total No corriente M\$	Total Deuda M\$
Empresa Portuaria Iquique	96.915.330-0	Iquique Terminal Internacional SA	Chile	USD	299.496	898.488	1.197.984	2.395.968	2.395.968	6.888.408	11.680.344	12.878.328
Administración Portuaria Integral de Mazatlán	Extranjera	Terminal Marítima Mazatlán S.A. de C.V.	México	MXN	199.165	609.474	808.639	5.706.148	6.228.768	33.661.853	45.596.769	46.405.408
Instituto Costarricense de Puerto Pacífico	Extranjera	Sociedad Portuaria de Caldera S.A.	Costa Rica	USD	1.300.561	-	1.300.561	-	-	-	-	1,300,561
Instituto Costarricense de Puerto Pacífico	Extranjera	Sociedad Portuaria Granelera de Caldera S.A.	Costa Rica	USD	166.969	-	166.969	-	-	-	-	166,969
Instituto Costarricense de Puerto Pacífico	Extranjera	Concesionaria SAAM Costa Rica S.A.	Costa Rica	USD	68.135	-	68.135	-	-	-	-	68,135
							<b>3.542.288</b>				<b>57.277.113</b>	<b>60.819.401</b>

**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
							<b>4.289.510</b>				<b>25.962.165</b>	<b>30.251.675</b>

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
							<b>4.820.314</b>				<b>54.451.210</b>	<b>59.271.524</b>

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

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

g.1) Montos Contables

RUT Deudora	Nombre Deudora	País Deudora	Institución Acreedora	Moneda	Tipo de Amortización	Tasa Efectiva	Tasa Nominal	Deuda Corriente M\$	Hasta 3 Meses M\$	3 a 12 Meses M\$	Deuda No Corriente M\$	Más de 1 año A 2 años M\$	Más de 2 años A 3 años M\$	Más de 3 años A 4 años M\$	Más de 4 años A 5 años M\$	Más de 5 años M\$	Total Deuda M\$
96.915.330-0	ITI SA	Chile	Banco Santander Wells Fargo Equipment Finance, Inc.	USD	Mensual	2,86%	2,86%	703.815	350.410	353.405	-	-	-	-	-	-	703.815
O-E	FIT LLC	USA	Wells Fargo Equipment Finance, Inc.	USD	Mensual	3,74%	3,74%	30.698	30.698	-	-	-	-	-	-	-	30.698
O-E	FIT LLC	USA	Wells Fargo Equipment Finance, Inc.	USD	Mensual	4,86%	4,75%	11.231	1.497	9.734	-	-	-	-	-	-	11.231
O-E	FIT LLC	USA	Banco Santander Wells Fargo Equipment Finance, Inc.	USD	Mensual	5,65%	5,50%	329.446	83.859	245.587	618.459	357.898	247.084	13.477	-	-	947.905
O-E	Kios S.A. SAAM Towage Panamá	Uruguay	Banco Santander Uruguay	USD	Mensual	5,65%	5,50%	749	749	-	-	-	-	-	-	-	749
O-E	SAAM Towage Panamá	Panamá	Bac International Bank	USD	Mensual	5,65%	5,50%	12.729	2.995	9.734	62.146	14.226	14.975	21.713	11.232	-	74.875
92.011.000-2	Enex S.A.	Chile	Metlife Chile	CLF	Mensual	7,44%	7,44%	55.316	13.468	41.848	107.074	53.537	53.537	-	-	-	162.390
92.011.000-2	Enex S.A.	Chile	Metlife Chile	CLF	Mensual	6,90%	6,90%	54.332	14.092	40.240	160.261	80.131	80.130	-	-	-	214.593
92.011.000-2	Enex S.A.	Chile	Factoring Security	CLF	Mensual	7,50%	7,50%	323.729	82.347	241.382	277.038	138.519	138.519	-	-	-	600.767
92.011.000-2	Enex S.A.	Chile	Factoring Security	CLF	Mensual	7,50%	7,50%	89.759	21.815	67.944	96.719	48.360	48.359	-	-	-	186.478
								<b>1.611.804</b>			<b>1.321.697</b>						<b>2.933.501</b>

g.2) Montos No Descontados

RUT Deudora	Nombre Deudora	País Deudora	Institución Acreedora	Moneda	Tipo de Amortización	Tasa Efectiva	Tasa Nominal	Deuda Corriente M\$	Hasta 3 Meses M\$	3 a 12 Meses M\$	Deuda No Corriente M\$	Más de 1 año A 2 años M\$	Más de 2 años A 3 años M\$	Más de 3 años A 4 años M\$	Más de 4 años A 5 años M\$	Más de 5 años M\$	Total Deuda M\$
96.915.330-0	ITI SA	Chile	Banco Santander Wells Fargo Equipment Finance, Inc.	USD	Mensual	2,86%	2,86%	709.806	354.903	354.903	-	-	-	-	-	-	709.806
O-E	FIT LLC	USA	Wells Fargo Equipment Finance, Inc.	USD	Mensual	3,74%	3,74%	123.542	123.542	-	-	-	-	-	-	-	123.542
O-E	FIT LLC	USA	Wells Fargo Equipment Finance, Inc.	USD	Mensual	4,86%	4,75%	14.974	1.497	13.477	170.713	170.713	-	-	-	-	185.687
O-E	FIT LLC	USA	Banco Santander Wells Fargo Equipment Finance, Inc.	USD	Mensual	5,65%	5,50%	379.611	83.859	295.752	649.157	379.611	269.546	-	-	-	1.028.768
O-E	Kios S.A. SAAM Towage Panamá	Uruguay	Banco Santander Uruguay	USD	Mensual	5,65%	5,50%	749	749	-	749	749	-	-	-	-	1.498
O-E	SAAM Towage Panamá	Panamá	Bac International Bank	USD	Mensual	5,65%	5,50%	12.729	2.995	9.734	62.146	14.226	16.472	16.472	14.976	-	74.875
92.011.000-2	Enex S.A.	Chile	Metlife Chile	CLF	Mensual	7,44%	7,44%	64.745	16.186	48.559	129.490	64.745	64.745	-	-	-	194.235
92.011.000-2	Enex S.A.	Chile	Metlife Chile	CLF	Mensual	6,90%	6,90%	69.499	17.375	52.124	185.330	92.665	92.665	-	-	-	254.829
92.011.000-2	Enex S.A.	Chile	Factoring Security	CLF	Mensual	7,50%	7,50%	369.648	92.412	277.236	369.648	184.824	184.824	-	-	-	739.296
92.011.000-2	Enex S.A.	Chile	Factoring Security	CLF	Mensual	7,50%	7,50%	99.756	24.939	74.817	124.695	62.348	62.347	-	-	-	224.451
								<b>1.845.059</b>			<b>1.691.928</b>						<b>3.536.987</b>

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	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%	1.279.071	316.120	962.951	653.084	653.084	-	-	-	-	1.932.155
O-E	FIT LLC	USA	Wells Fargo Equipment Finance, Inc.	USD	Mensual	3,74%	3,74%	168.134	41.686	126.448	29.180	29.180	-	-	-	-	197.314
O-E	FIT LLC	USA	Banco Santander	USD	Mensual	4,86%	4,75%	4.864	1.390	3.474	10.422	10.422	-	-	-	-	15.286
O-E	Kios S.A.	Uruguay	Banco Santander Uruguay	USD	Mensual	5,65%	5,50%	6.253	1.390	4.863	-	-	-	-	-	-	6.253
O-E	Kios S.A.	Uruguay	Banco Santander Uruguay	USD	Mensual	5,65%	5,50%	9.726	2.084	7.642	-	-	-	-	-	-	9.726
O-E	Kios S.A.	Uruguay	Banco Santander Uruguay	USD	Mensual	5,65%	5,50%	5.559	1.389	4.170	696	696	-	-	-	-	6.255
92.011.000-2	Enex S.A.	Chile	Metlife Chile	CLF	Mensual	7,44%	7,44%	50.119	12.238	37.881	158.121	79.061	79.060	-	-	-	208.240
92.011.000-2	Enex S.A.	Chile	Metlife Chile	CLF	Mensual	6,90%	6,90%	52.659	12.931	39.728	208.809	90.333	90.333	28.143	-	-	261.468
92.011.000-2	Enex S.A.	Chile	Factoring Security	CLF	Mensual	7,50%	7,50%	230.106	57.800	172.306	675.713	337.857	337.856	-	-	-	905.819
92.011.000-2	Enex S.A.	Chile	Factoring Security	CLF	Mensual	7,50%	7,50%	63.511	15.313	48.198	203.431	101.716	101.715	-	-	-	266.942
								<b>1.870.002</b>			<b>1.939.456</b>						<b>3.809.458</b>

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	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%	1.317.284	658.642	658.642	658.642	658.642	-	-	-	-	1.975.926
O-E	FIT LLC	USA	Wells Fargo Equipment Finance, Inc.	USD	Mensual	3,74%	3,74%	172.303	43.076	129.227	158.408	158.408	-	-	-	-	330.711
O-E	FIT LLC	USA	Banco Santander	USD	Mensual	4,86%	4,75%	4.864	1.390	3.474	10.422	10.422	-	-	-	-	15.286
O-E	Kios S.A.	Uruguay	Banco Santander Uruguay	USD	Mensual	5,65%	5,50%	6.948	3.474	3.474	-	-	-	-	-	-	6.948
O-E	Kios S.A.	Uruguay	Banco Santander Uruguay	USD	Mensual	5,65%	5,50%	9.726	4.863	4.863	-	-	-	-	-	-	9.726
O-E	Kios S.A.	Uruguay	Banco Santander Uruguay	USD	Mensual	5,65%	5,50%	5.558	2.779	2.779	695	695	-	-	-	-	6.253
92.011.000-2	Enex S.A.	Chile	Metlife Chile	CLF	Mensual	7,44%	7,44%	63.631	15.908	47.723	174.984	87.492	87.492	-	-	-	238.615
92.011.000-2	Enex S.A.	Chile	Metlife Chile	CLF	Mensual	6,90%	6,90%	68.303	17.076	51.227	233.367	102.454	102.454	28.459	-	-	301.670
92.011.000-2	Enex S.A.	Chile	Factoring Security	CLF	Mensual	7,50%	7,50%	363.286	90.822	272.464	735.751	367.876	367.875	-	-	-	1.099.037
92.011.000-2	Enex S.A.	Chile	Factoring Security	CLF	Mensual	7,50%	7,50%	98.039	24.510	73.529	226.079	113.040	113.039	-	-	-	324.118
								<b>2.109.942</b>			<b>2.198.348</b>						<b>4.308.290</b>

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

i) El detalle de los pasivos de cobertura al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

Tipo de Cobertura	Sociedad	Riesgo cubierto	Corriente		No corriente		Valores justos	
			31-12-2019 M\$	31-12-2018 M\$	31-12-2019 M\$	31-12-2018 M\$	31-12-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Swap	CSAV S.A.	Variación precio de combustibles	-	525.246	-	-	-	525.246
Swap	INVEXANS S.A.	Tasa de interés	-	-	16.958	-	16.958	-
Swap	SM SAAM S.A.	Tipo de cambio	153.492	-	1.194.240	-	1.347.732	-
Forward	QUIÑENCO S.A.	Tipo de cambio	227.892	-	-	-	227.892	-
		<b>TOTALES</b>	<b>381.384</b>	<b>525.246</b>	<b>1.211.198</b>	<b>-</b>	<b>1.592.582</b>	<b>525.246</b>



## Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

#### j) Acuerdos de Concesión de Servicios

Con relación a los Acuerdos de Concesión de Servicios informados por la subsidiaria SM SAAM, a continuación se detallan los siguientes contratos vigentes:

##### **Iquique Terminal Internacional S.A. (Chile)**

La Empresa Portuaria de Iquique (EPI) por medio del “Contrato de Concesión del Frente de Atraque número 2 del Puerto de Iquique”, con fecha 3 de mayo del año 2000 otorgó a la subsidiaria indirecta Iquique Terminal Internacional S.A. (ITI) una concesión exclusiva para desarrollar, mantener y explotar el frente de atraque, incluyendo el derecho a cobrar a los usuarios tarifas básicas por servicios básicos, y tarifas especiales por servicios especiales prestados en dicho frente de atraque.

La vigencia original del contrato era de 20 años, a contar de la fecha de entrega del frente de atraque, materializada el 1 de julio del año 2000. La Sociedad extendió el plazo por un período de 10 años adicionales, con motivo de la ejecución de los proyectos de infraestructura estipulados en el contrato de concesión.

En la fecha de término de la concesión, el frente de atraque, todos los activos establecidos en el contrato de concesión, que son necesarios o útiles para la operación continua del frente de atraque o prestación de los servicios, serán transferidos inmediatamente a EPI, en buenas condiciones de funcionamiento y libre de gravámenes.

##### **Terminal Marítima Mazatlán S.A. de C.V (México)**

La Administración Portuaria Integral de Mazatlán (API) por medio del “Contrato de Cesión Parcial de Derechos”, con fecha 16 de abril de 2012, otorgó a la subsidiaria indirecta Terminal Marítimo Mazatlan S.A. de C.V. (concesionario) derecho exclusivo para la explotación, uso y aprovechamiento de un área de agua y terrenos ubicados en el recinto portuario del puerto de Mazatlán de Sinaloa, la construcción de obras en dicha área y la prestación de servicios portuarios.

El contrato de concesión tiene una vigencia de 20 años, con posibilidades de ser prorrogado hasta el 26 de julio de 2044.

A la fecha de término de la concesión, el área y todas las obras y mejoras que se encuentren adheridas permanentemente a la misma, efectuadas por el concesionario, para la explotación del área, serán transferidas a API, sin costo alguno y libre de gravámenes. El concesionario efectuará, por su cuenta, las reparaciones que se requieran en el momento de su devolución o, en su defecto, indemnizará a la API por los desperfectos que sufrieran el área o los bienes aludidos con motivo de su manejo inadecuado o como consecuencia de un inadecuado mantenimiento.

##### **Florida International Terminal (FIT), LLC (USA)**

Con fecha 18 de abril 2005, la subsidiaria indirecta Florida International Terminal (FIT) se adjudicó la concesión de operación del terminal de contenedores de Port Everglades Florida USA, por un período inicial de 10 años, renovables por 2 períodos de 5 años cada uno. A partir del 1 de julio de 2015, FIT renegoció el contrato prorrogando su vencimiento en 10 años, con opción de extenderlo por 2 períodos de 5 años cada uno. El terminal posee 15 hectáreas con capacidad para movilizar 170.000 contenedores al año por sus patios. Para la operación de estiba y desestiba, los clientes de FIT tendrán prioridad de atraque en un muelle especializado con uso garantizado de grúas portacontenedores.

##### **SAAM Remolques S.A. de C.V. (México)**

La subsidiaria indirecta Saam Remolques S.A. de C.V. ha celebrado contratos de cesión parcial de derechos y obligaciones mediante los cuales la Administración Portuaria Integral de Lázaro Cárdenas, Veracruz, Tampico, Altamira, y Tuxpan ceden a la Sociedad los derechos y obligaciones respecto de la prestación de servicios de remolque portuario y costa afuera en los puertos, libres de todo gravamen y sin limitación alguna para su ejercicio.

Con fecha 14 de febrero, 1 de noviembre y 26 de diciembre del año 2015, la sociedad renovó las concesiones en los puertos de Lázaro Cárdenas, Veracruz y Tuxpan, por un período de 8, 10 y 8 años, respectivamente, las cuales pueden ser prorrogables por 8 años adicionales cada una.

Con fecha 16 de enero de 2016 y 21 de mayo de 2016, se renovaron las concesiones en el puerto de Altamira y Tampico por 8 años, ambas prorrogables por 8 años adicionales cada una.

**Nota 22 – Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes (continuación)****j) Acuerdos de Concesión de Servicios (continuación)****Concesionaria SAAM Costa Rica S.A. (Costa Rica)**

Con fecha 11 de agosto del año 2006 la subsidiaria indirecta, Concesionaria SAAM Costa Rica S.A. se adjudicó del Instituto Costarricense de Puertos del Pacífico la Licitación Pública Internacional No. 03-2001 la “Concesión de Gestión de Servicios Públicos de Remolcadores de la Vertiente Pacífica”, contrato refrendado por la Contraloría General de la República mediante oficio no. 10711, el cual le permitió iniciar operaciones el 12 de diciembre de dicho año. El período de vigencia de la concesión es de 20 años, prorrogable por un plazo de 5 años adicionales.

**Inarpi S.A. (Ecuador)**

Con fecha 25 de Septiembre de 2003 la subsidiaria indirecta Inarpi S.A. firmó contrato de “Servicios de comercialización, operación y administración de Terminal Multipropósito” con la compañía Fertilizantes Granulados Fertigran S.A., el cual le otorga el derecho exclusivo a la comercialización, operación y administración del Terminal Multipropósito, en el puerto de Guayaquil, Ecuador.

El período de vigencia del contrato es de 40 años, el cual durante el 2016 fue extendido en 10 años adicionales, al término del mismo todas las inversiones y mejoras efectuadas de mutuo acuerdo con Fertilizantes Granulados Fertigran S.A. quedarán incorporadas al Terminal Multipropósito.

**Sociedad Portuaria Granelera de Caldera (Costa Rica)**

Con fecha 8 de febrero de 2017, SM SAAM adquirió el 51% de las acciones de Compañía Sociedad Portuaria Granelera de Caldera S.A., en adelante SPGC, las actividades principales de SPGC incluyen la prestación de los servicios de carga y descarga de productos a granel, así como el diseño, planificación, financiamiento, construcción, mantenimiento y la explotación en la nueva Terminal Granelera de Puerto Caldera, bajo el régimen de concesión de obra pública con servicios públicos, según lo establecido en el “Contrato de Concesión de Obra Pública con Servicios Públicos para la Construcción y Operación de la Terminal Granelera de Puerto Caldera”, suscrito el 19 de abril de 2006, con el Instituto Costarricense de Puertos del Pacífico (INCOP).

El período de vigencia del contrato es de 20 años, con vigencia hasta el 11 de agosto de 2026, con opción de prorrogar el plazo de la concesión hasta 30 años adicionales. Al término del contrato de concesión, todas las obras de infraestructura y la totalidad de los derechos sobre los bienes adquiridos, deben ser entregadas al INCOP libre de gravámenes.

**Sociedad Portuaria de Caldera (Costa Rica)**

Con fecha 8 de febrero de 2017, SM SAAM adquirió el 51% de las acciones de Compañía Sociedad Portuaria de Caldera S.A., en adelante SPC, las actividades principales de Sociedad Portuaria de Caldera (SPC), S.A. (la Compañía o ‘SPC’) incluyen la prestación de los servicios relacionados con las escalas comerciales realizadas por todo tipo de embarcaciones que soliciten atraque en los puestos uno, dos y tres en el Puerto de Caldera en Costa Rica, así como los servicios requeridos con relación a la carga general, contenedores, vehículos, saquería y sobre chasis, en las instalaciones portuarias tales como, carga y descarga, amarre, desamarre, estadía, muellaje, estiba, desestiba, transferencia y almacenamiento de carga, así como atención de naves y buques, bajo el régimen de concesión de gestión de servicios públicos, según lo establece el “Contrato de concesión de gestión de servicios públicos de la terminal de Puerto Caldera”, suscrito el 30 de marzo de 2006., con el Instituto Costarricense de Puertos del Pacífico (INCOP).

El período de vigencia del contrato es de 20 años, con vigencia hasta el 11 de agosto de 2026, con opción de prorrogar el plazo de la concesión hasta 5 años adicionales. Al término del contrato de concesión, todas las obras de infraestructura y la totalidad de los derechos sobre los bienes adquiridos, deben ser entregadas al INCOP libre de gravámenes.

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

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

	31-12-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
Acreeedores comerciales	206.140.806	199.860.753
Otras cuentas por pagar	11.458.102	9.213.623
<b>Total</b>	<b>217.598.908</b>	<b>209.074.376</b>

El detalle de cuentas por pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar Corrientes al 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

## Proveedores con pagos al día

Tipo de proveedor	Montos según plazos de pago						Total
	Hasta 30 días M\$	31-60 días M\$	61-90 días M\$	91-120 días M\$	121 a 365 días M\$	366 y más días M\$	31-12-2019 M\$
Productos	143.695.489	153.492	31.447	-	-	-	143.880.428
Servicios	56.824.075	1.948.970	447.746	808.639	273.894	41.181	60.344.505
Otros	4.619.160	-	-	-	-	5.135.607	9.754.767
<b>Totales</b>	<b>205.138.724</b>	<b>2.102.462</b>	<b>479.193</b>	<b>808.639</b>	<b>273.894</b>	<b>5.176.788</b>	<b>213.979.700</b>

## Proveedores con pagos vencidos

Tipo de proveedor	Montos según días vencidos						Total
	Hasta 30 días M\$	31-60 días M\$	61-90 días M\$	91-120 días M\$	121-180 días M\$	Más de 181 días M\$	31-12-2019 M\$
Productos	-	-	-	-	-	-	-
Servicios	1.404.425	814.814	600.243	300.871	336.146	140.016	3.596.515
Otros	14.189	744	97	15	2.536	5.112	22.693
<b>Totales</b>	<b>1.418.614</b>	<b>815.558</b>	<b>600.340</b>	<b>300.886</b>	<b>338.682</b>	<b>145.128</b>	<b>3.619.208</b>

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

Tipo de proveedor	Montos según plazos de pago						Total
	Hasta 30 días M\$	31-60 días M\$	61-90 días M\$	91-120 días M\$	121 a 365 días M\$	366 y más días M\$	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
<b>Totales</b>	<b>195.089.234</b>	<b>6.336.302</b>	<b>623.903</b>	<b>1.454.059</b>	<b>-</b>	<b>2.365.693</b>	<b>205.869.191</b>

## Proveedores con pagos vencidos

Tipo de proveedor	Montos según días vencidos						Total
	Hasta 30 días M\$	31-60 días M\$	61-90 días M\$	91-120 días M\$	121-180 días M\$	Más de 181 días M\$	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
<b>Totales</b>	<b>1.330.454</b>	<b>303.682</b>	<b>149.363</b>	<b>152.159</b>	<b>283.069</b>	<b>986.458</b>	<b>3.205.185</b>

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, no existen operaciones de Confirming.

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

Nota 24 – Otras provisiones

a) Composición

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

	Corriente		No Corriente	
	31-12-2019	31-12-2018	31-12-2019	31-12-2018
	M\$	M\$	M\$	M\$
Gastos de reestructuración	-	-	2.806.469	3.035.616
Participación en utilidades y bonos	1.651.256	1.377.164	-	-
Reclamaciones legales	1.078.186	1.244.029	9.231.964	8.930.573
Contratos onerosos	3.386.147	32.654	-	-
Otras provisiones (1) (2)	6.564.133	20.055.937	21.653.807	25.661.016
<b>Total</b>	<b>12.679.722</b>	<b>22.709.784</b>	<b>33.692.240</b>	<b>37.627.205</b>

b) Otras provisiones

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

	Corriente	
	31-12-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
Contingencias	380.888	15.372.941
Mantención estación de servicios y servicios operacionales	1.132.129	1.288.914
Convenios de marca	2.769.896	2.710.451
Comisiones y seguros	81.652	133.425
Honorarios y asesorías	1.386.384	180.633
Gastos generales, auditoría, memorias	120.060	85.699
Impuestos municipales	10.584	-
Otros	682.540	283.874
<b>Total</b>	<b>6.564.133</b>	<b>20.055.937</b>

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

	No Corriente	
	31-12-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
Contingencias	9.872.592	9.282.143
Retiros de Estanques	11.781.215	10.817.806
Siniestros ocurridos y no reportados (Cías. de Seguros)	-	5.561.067
<b>Totales</b>	<b>21.653.807</b>	<b>25.661.016</b>

c) Movimientos

El movimiento de las provisiones al 31 de diciembre 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	-	-	-	37.461.235	37.461.235
Aumento (disminución) en provisiones existentes	(462)	96.587	3.566.997	(10.158.980)	(6.495.858)
Adquisiciones mediante combinaciones de negocios	-	272.990	-	-	272.990
Desapropiaciones mediante enajenación de negocios	-	-	-	(6.894.244)	(6.894.244)
Provisión utilizada	(231.486)	(1.059.467)	(216.041)	(39.133.416)	(40.640.410)
Reversión de provisión no utilizada	-	-	-	11.471	11.471
Aumento (disminución) en el cambio de moneda extranjera	2.801	825.438	2.537	427.382	1.258.158
Otros aumentos (disminuciones)	-	-	-	1.061.631	1.061.631
Cambios en provisiones, total	(229.147)	135.548	3.353.493	(17.224.921)	(13.965.027)
Saldo final al 31-12-2019	<b>2.806.469</b>	<b>10.310.150</b>	<b>3.386.147</b>	<b>29.869.196</b>	<b>46.371.962</b>

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	<b>3.035.616</b>	<b>10.174.602</b>	<b>32.654</b>	<b>47.094.117</b>	<b>60.336.989</b>

**Nota 24 – Otras provisiones (continuación)**

**d) Descripción de la naturaleza de las principales provisiones**

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

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

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

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

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

**Nota 25 – Provisiones por beneficios a los empleados**

**a) Composición**

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

	Corriente		No Corriente	
	31-12-2019	31-12-2018	31-12-2019	31-12-2018
	M\$	M\$	M\$	M\$
Vacaciones del personal	8.454.888	6.371.693	-	-
Remuneraciones	13.872.688	12.110.985	-	-
Pasivo reconocido beneficios por terminación y fondo jubilación	939.669	317.510	21.019.227	18.850.819
Otros beneficios	1.036.256	990.047	11.892	7.759
<b>Totales</b>	<b><u>24.303.501</u></b>	<b><u>19.790.235</u></b>	<b><u>21.031.119</u></b>	<b><u>18.858.578</u></b>

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

**b) Beneficios por terminación**

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

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

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

**b.1) Enex**

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

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

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

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

<b>Provisión Indemnización Años de Servicio</b>	<b>31-12-2019</b>	<b>31-12-2018</b>
Tabla de mortalidad	M95H-M95M	M95H-M95M
Tasa de interés anual	3,14%	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
<b>Provisión Beneficios Post Jubilatorios</b>	<b>31-12-2019</b>	<b>31-12-2018</b>
Tabla de mortalidad	RV-2014	RV-2014
Tasa de interés anual	0,84%	1,93%

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

## b.1) Enex (continuación)

## Análisis sensibilidad variables actuariales

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

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

## 31 de diciembre 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)	2,86%	3,14%	3,45%
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%
<b>Efecto variación de las variables utilizadas en el cálculo actuarial</b>	<b>-10%</b>		<b>+10%</b>
Saldo Contable al 31-12-2019		4.737.011	4.737.011
Variación Actuarial		(36.581)	32.215
<b>Saldo después de variación Actuarial</b>		<b>4.700.430</b>	<b>4.769.226</b>

## 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)	0,76%	0,84%	0,92%
<b>Efecto variación de las variables utilizadas en el cálculo actuarial</b>	<b>-10%</b>		<b>+10%</b>
Saldo Contable al 31-12-2019		8.523.023	8.523.023
Variación Actuarial		505.825	(442.633)
<b>Saldo después de variación Actuarial</b>		<b>9.028.848</b>	<b>8.080.390</b>



## 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:**

<b>Supuesto actuarial</b>	<b>-10%</b>	<b>Actual</b>	<b>+10%</b>
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%
<b>Efecto variación de las variables utilizadas en el cálculo actuarial</b>			
		<b>-10%</b>	<b>+10%</b>
Saldo Contable al 31-12-2018		4.383.418	4.383.418
Variación Actuarial		( 19.925)	17.565
<b>Saldo después de variación Actuarial</b>		<b>4.363.493</b>	<b>4.400.983</b>

**Provisión Beneficios post jubilatorios:**

<b>Supuesto actuarial</b>	<b>+10%</b>	<b>Actual</b>	<b>-10%</b>
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%
<b>Efecto variación de las variables utilizadas en el cálculo actuarial</b>			
		<b>-10%</b>	<b>+10%</b>
Saldo Contable al 31-12-2018		8.446.524	8.446.524
Variación Actuarial		542.244	(473.373)
<b>Saldo después de variación Actuarial</b>		<b>8.988.768</b>	<b>7.973.151</b>

## 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 varía entre 1,23% y 1,9%.
- ii) Tasa de incremento salarial varía entre 1,1% y 1,69%.
- iii) Tasa de rotación promedio del grupo que oscila entre un 0,2% y un 3% por retiro voluntario y un 0,8% y 9,2% por despido.
- iv) Tabla de mortalidad RV-2014.

## 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:

<b>Supuesto actuarial</b>	<b>+10%</b>	<b>Actual</b>	<b>-10%</b>
Tasa de descuento	1,63%	1,48%	1,33%
Tasa de incremento salarial	1,58%	1,44%	1,29%
(*)Tasa de rotación por renuncia	0,22% - 3,30%	0,20% - 3,00%	0,18% - 2,70%
(*)Tasa de rotación por despido	0,88% - 10,12%	0,80% - 9,20%	0,72% - 8,28%

(\*) 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:

<b>Efecto variación incremento de 10% en las variables utilizadas en el cálculo actuarial</b>	<b>31-12-2019</b>	<b>31-12-2018</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Saldo contable	8.698.862	6.338.387
Variación actuarial	(88.351)	(63.224)
<b>Saldo después de variación actuarial</b>	<b>8.610.511</b>	<b>6.275.163</b>

  

<b>Efecto variación decremento de 10% en las variables utilizadas en el cálculo actuarial</b>	<b>31-12-2019</b>	<b>31-12-2018</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Saldo contable	8.698.862	6.338.387
Variación actuarial	91.346	70.172
<b>Saldo después de variación actuarial</b>	<b>8.790.208</b>	<b>6.408.559</b>

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

	<b>31-12-2019</b>	<b>31-12-2018</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>Valor presente obligación plan de beneficios definidos, saldo inicial</b>	<b>19.168.329</b>	<b>20.115.504</b>
Costo del servicio corriente obligación plan de beneficios definidos	1.518.915	1.315.395
Costo por intereses por obligación de plan de beneficios definidos	694.455	792.391
Ganancias actuariales obligación planes de beneficios definidos	755.430	(114.789)
Incremento (Disminución) en el Cambio de Moneda Extranjera	2.110.763	179.409
Contribuciones pagadas obligación de planes de beneficios definidos	(2.288.996)	(3.119.581)
<b>Valor presente obligación plan de beneficios definidos, saldo final</b>	<b>21.958.896</b>	<b>19.168.329</b>

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

## d) Presentación en el estado de situación financiera

	<b>31-12-2019</b>	<b>31-12-2018</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>Beneficios post-empleo</b>		
Importe de pasivo reconocido por beneficios por terminación, corriente	939.669	317.510
Importe de pasivo reconocido por beneficios por terminación, no corriente	21.019.227	18.850.819
<b>Total obligación por beneficios post empleo</b>	<b><u>21.958.896</u></b>	<b><u>19.168.329</u></b>

## Nota 26 – Otros pasivos no financieros corrientes

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

	<b>31-12-2019</b>	<b>31-12-2018</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Dividendos por pagar a accionistas de Quiñenco	63.099.289	54.219.865
Dividendos por pagar a accionistas minoritarios de subsidiarias	6.768.752	5.425.391
Ventas anticipadas e ingresos operacionales en curso	4.881.744	4.967.143
Otros	2.246.753	2.037.366
<b>Totales</b>	<b><u>76.996.538</u></b>	<b><u>66.649.765</u></b>

## Nota 27 – Otros pasivos no financieros no corrientes

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

	<b>31-12-2019</b>	<b>31-12-2018</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Reservas de Riesgo en curso	-	40.092.963
Reserva Seguros Previsionales	-	9.423
Reserva matemática	-	39.122.006
Reserva Valor del Fondo	-	526.782
Otros	45.411	115.236
<b>Totales</b>	<b><u>45.411</u></b>	<b><u>79.866.410</u></b>

Las variaciones de saldos en Reservas corresponden a la venta de las sociedades Banchile Seguros de Vida y Segchile Seguros Generales.

**Nota 28 – Clases de activos y pasivos financieros**

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

Descripción específica del activo financiero	Categoría y valorización del activo financiero	Corrientes		No corrientes		Valor razonable	
		31-12-2019	31-12-2018	31-12-2019	31-12-2018	31-12-2019	31-12-2018
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo</b>	<b>Activo financiero a valor justo</b>	<b>551.692.639</b>	<b>295.396.896</b>	-	-	<b>551.692.639</b>	<b>295.396.896</b>
Instrumentos de patrimonio (inversiones en acciones)	Activo financiero a valor razonable (valor bursátil) disponible para la venta	-	-	40.485.538	38.864.484	40.485.538	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	38.662.396	236.536.905	1.673.835	112.161.350	40.336.231	348.698.255
Coberturas de tipo de cambio	Instrumento de cobertura	8.570.534	7.642	262.059	2.105.153	8.832.593	2.112.795
<b>Otros activos financieros corrientes y no corrientes</b>		<b>47.232.930</b>	<b>236.544.547</b>	<b>42.421.432</b>	<b>153.130.987</b>	<b>89.654.362</b>	<b>389.675.534</b>
<b>Cuentas por cobrar a deudores comerciales y otras cuentas por cobrar</b>	<b>Activo financiero a costo amortizado</b>	<b>208.040.780</b>	<b>222.385.740</b>	<b>10.852.238</b>	<b>10.999.599</b>	<b>218.893.018</b>	<b>233.385.339</b>
<b>Cuentas por cobrar a entidades relacionadas</b>	<b>Activo financiero a costo amortizado</b>	<b>28.346.212</b>	<b>28.197.643</b>	-	-	<b>28.346.212</b>	<b>28.197.643</b>
<b>Total activos financieros</b>		<b>835.312.561</b>	<b>782.524.826</b>	<b>53.273.670</b>	<b>164.130.586</b>	<b>888.586.231</b>	<b>946.655.412</b>

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

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

Descripción específica del pasivo financiero	Categoría y valorización del pasivo financiero	Corrientes		No corrientes		Valor razonable	
		31-12-2019	31-12-2018	31-12-2019	31-12-2018	31-12-2019	31-12-2018
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Préstamos bancarios, obligaciones por bonos y otros préstamos	Pasivos financieros a costo amortizado	136.192.004	90.684.177	1.723.062.890	1.456.681.288	2.118.405.030	1.666.416.029
Pasivos por arrendamientos financieros	Pasivos no financieros	1.611.804	1.870.002	1.321.697	1.939.456	2.933.501	3.809.458
Coberturas de tipo de cambio	Instrumento de cobertura	381.384	525.246	1.211.198	-	1.592.582	525.246
<b>Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes</b>		<b>138.185.192</b>	<b>93.079.425</b>	<b>1.725.595.785</b>	<b>1.458.620.744</b>	<b>2.122.931.113</b>	<b>1.670.750.733</b>
Cuentas por pagar a proveedores, retenciones previsionales, impuestos y otras cuentas por pagar	Pasivos no financieros al costo amortizado	217.598.908	209.074.376	-	-	217.598.908	209.074.376
Pasivos por arrendamiento	Pasivos no financieros al costo amortizado	26.938.817	-	211.349.479	-	238.288.296	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	Pasivo financiero a costo amortizado	2.301.475	592.412	-	-	2.301.475	592.412
<b>Total pasivos financieros</b>		<b>385.024.392</b>	<b>302.746.213</b>	<b>1.936.945.264</b>	<b>1.458.620.744</b>	<b>2.581.119.792</b>	<b>1.880.417.521</b>

**Nota 29 – Patrimonio**

**a) Capital y número de acciones**

Al 31 de diciembre de 2019 el capital de la Sociedad se compone de la siguiente forma:

**Número de acciones:**

<b>Serie</b>	<b>N° de Acciones Suscritas</b>	<b>N° de Acciones Pagadas</b>	<b>N° de Acciones con Derecho a Voto</b>
Única	1.662.759.593	1.662.759.593	1.662.759.593

**Capital:**

	<b>Capital Suscrito M\$</b>	<b>Capital Pagado M\$</b>
Capital emitido	1.223.669.810	1.223.669.810
Primas de emisión	31.538.354	31.538.354
	<b>1.255.208.164</b>	<b>1.255.208.164</b>

**b) Accionistas controladores**

Las acciones emitidas y pagadas de Quiñenco S.A. son de propiedad en un 82,9% de las sociedades Andsberg Inversiones Ltda., Ruana Copper A.G. Agencia Chile, Inversiones Orenge S.A., Inversiones Consolidadas Ltda., Inversiones Salta SpA., Inversiones Alaska Ltda., Inmobiliaria e Inversiones Río Claro S.A. e Inversiones Río Claro Ltda.. La fundación Luksburg Foundation tiene indirectamente el 100% de los derechos sociales en Andsberg Inversiones Ltda., el 100% de los derechos sociales en Ruana Copper A.G. Agencia Chile y un 99,76% de las acciones de Inversiones Orenge S.A..

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

**c) Política de dividendos**

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

Entre el 01 de enero de 2018 y el 31 de diciembre de 2019, se han distribuido los siguientes dividendos:

<b>N° Dividendo</b>	<b>Tipo de Dividendo</b>	<b>Fecha del Acuerdo</b>	<b>Fecha de Pago</b>	<b>Dividendo por Acción \$</b>
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 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

Detalle de reservas	31/12/2019
	M\$
Reservas por superávit de revaluación	1.031.342
Reservas por diferencias de cambio por conversión	252.500.197
Reservas de cobertura de flujo de caja	(9.905.966)
Reservas de disponibles para la venta	17.244.506
Otras reservas varias	382.171.046
<b>Total Otras Reservas</b>	<b>643.041.125</b>

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

	31/12/2019
	M\$
Efecto por venta de acciones "LQIF-D"	131.642.239
Otras reservas provenientes del patrimonio de la subsidiaria LQIF S.A.	140.731.285
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	52.593.943
Efecto dilución por no concurrencia aumento capital CCU	40.399.427
Efecto por cambios de participación en CSAV	6.184.791
Efecto por cambios de participación en Tech Pack	19.389.665
Efecto por venta de inversión en Inv. Vita S.A., Banchile S.A. y Segchile S.A.	(1.605.751)
Otras reservas provenientes del patrimonio de la subsidiaria SM SAAM S.A.	2.768.041
Efecto por cambios de participación en SM SAAM	2.258.411
Otras reservas provenientes del patrimonio de otras subsidiarias	(16.640.557)
Otros efectos	(575.897)
<b>Total otras reservas varias</b>	<b>382.171.046</b>

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

Nota 30 – Ingresos y Gastos

(a) Ingresos de actividades ordinarias

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

	31/12/2019	31/12/2018
	M\$	M\$
Venta de bienes	2.545.151.916	2.244.377.809
Prestación de servicios	465.031.825	422.058.901
<b>Totales</b>	<b><u>3.010.183.741</u></b>	<b><u>2.666.436.710</u></b>

(b) Otros gastos por función

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

	31/12/2019	31/12/2018
	M\$	M\$
Amortización de activos intangibles	(400.720)	(400.720)
Deterioro de propiedades, plantas y equipos	(81.826)	(185.275)
Deterioro Inventario	(174.234)	(694.947)
Impuestos por internación temporal de activos	(615.109)	(971.872)
Gastos juicios Brasil	(20.171)	(338.283)
IVA irrecuperable e impuesto adicional	(561.498)	(1.430.115)
Demandas y juicios laborales	(808.388)	(173.407)
Otros gastos varios de operación	(1.455.421)	(577.888)
<b>Totales</b>	<b><u>(4.117.367)</u></b>	<b><u>(4.772.507)</u></b>

(c) Otras ganancias (pérdidas)

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

	31/12/2019	31/12/2018
	M\$	M\$
<b>Otras Ganancias</b>		
Utilidad en venta de participaciones no controladoras (1)	3.785.561	-
Dividendo de inversiones mantenidas para la venta	-	3.178.361
Efecto cambio participación inversión en Nexans S.A.	31.690	37.677
Utilidad (pérdida) derivados forward	-	592.022
Utilidad en venta de activos	945.906	8.678.002
Utilidad por venta de existencias	130.499	285.556
<b>Total otras ganancias</b>	<b><u>4.893.656</u></b>	<b><u>12.771.618</u></b>
<b>Otras Pérdidas</b>		
Dietas, participaciones y remuneraciones del Directorio	(1.603.737)	(1.501.839)
Asesorías de terceros	(2.726.284)	(557.376)
Donaciones	(115.852)	(68.603)
Amortización de intangibles	-	(38.760)
Otros ingresos (egresos)	(95.271)	(329.633)
<b>Total otras pérdidas</b>	<b><u>(4.541.144)</u></b>	<b><u>(2.496.211)</u></b>
<b>Total Otras Ganancias (Pérdidas) neto</b>	<b><u>352.512</u></b>	<b><u>10.275.407</u></b>

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



**Nota 30 – Ingresos y Gastos (continuación)**

**(d) Costos Financieros**

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

	<b>31/12/2019</b>	<b>31/12/2018</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Intereses por préstamos bancarios y obligaciones con el público (bonos)	(59.341.159)	(49.908.325)
Intereses pagados contratos de arriendo	(7.529.886)	-
Intereses por otros instrumentos financieros	(2.219.351)	(1.086.106)
Comisiones bancarias, impuesto de timbre y otros costos financieros	(5.253.545)	(4.914.371)
<b>Totales</b>	<b><u>(74.343.941)</u></b>	<b><u>(55.908.802)</u></b>

**Nota 31 – Gastos del Personal**

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

	<b>31/12/2019</b>	<b>31/12/2018</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Sueldos y salarios	(148.184.603)	(129.229.385)
Beneficios a corto plazo a los empleados	(14.025.858)	(17.956.485)
Gasto por obligación por beneficios post empleo	(6.086.414)	(7.553.348)
Beneficios por terminación	(1.909.628)	(2.596.900)
Otros gastos de personal	(13.405.982)	(6.109.765)
<b>Totales</b>	<b><u>(183.612.485)</u></b>	<b><u>(163.445.883)</u></b>

**Nota 32 – Ganancia por acción**

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

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

	<b>31/12/2019</b>	<b>31/12/2018</b>
Ganancia (Pérdida) Atribuible a los Tenedores de Instrumentos de Participación en el Patrimonio Neto de la Controladora	210.049.493	180.430.410
Resultado Disponible para Accionistas Comunes, Básico	<u>210.049.493</u>	<u>180.430.410</u>
Promedio Ponderado de Número de Acciones, Básico	<u>1.662.759.593</u>	<u>1.662.759.593</u>
<b>Ganancias (Pérdidas) Básicas por Acción M\$</b>	<b><u>0,126325834</u></b>	<b><u>0,108512626</u></b>

**Nota 33 – Medio Ambiente**

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

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

Al 31 de diciembre de 2019 la subsidiaria Enex, efectuó desembolsos por M\$ 904.073 (M\$ 875.500 al 31 de diciembre 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 SAAM Puertos S.A. y SAAM Logistics, a la fecha de cierre de los estados financieros tienen suscrito seguros de responsabilidad civil a favor de terceros, en el que se incluyen daños de contaminación y/o multas por contaminación. Estas pólizas se separan en dos grupos; el primer grupo se refiere a Terminales Portuarios Chilenos, el cual tiene un límite combinado asegurado en el agregado anual de UF 90.000, y el segundo grupo corresponde a las Empresas de Logística en Chile, cuyo límite combinado asegurado en el agregado anual equivale a UF 60.000. Las sociedades aseguradas en el grupo de pólizas de Terminales Portuarios Chilenos, tienen como asegurado adicional a SAAM S.A., y en el caso de las Empresas de Logística, solamente SAAM Logistics S.A. y SAAM Extraportuarios S.A. tienen como asegurado adicional a SAAM S.A..

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****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.

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

**Riesgos Financieros (continuación)**

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

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

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

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

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

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

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

Para detalle de los saldos de activos financieros ver Nota 28 Clases de activos y pasivos financieros.

**Nota 34 – Política de administración del riesgo financiero (continuación)*****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 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. 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 que genera la compañía.

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

***Riesgo de mercado<sup>4</sup>*****Riesgo de tipo de cambio**

Al 31 de diciembre de 2019 la exposición neta al riesgo de tipo de cambio a nivel corporativo es un activo equivalente a \$188.497 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 \$9.425 millones. *Dicha exposición está cubierta por derivados contratados para eliminar o mitigar el riesgo de tipo de cambio.* A nivel corporativo a diciembre 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

---

<sup>4</sup> 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)*****Riesgo de mercado***Riesgo de tipo de cambio

Al 31 de diciembre de 2019 la exposición neta al riesgo de tipo de cambio a nivel corporativo es un activo equivalente a \$188.497 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 \$9.425 millones. *Dicha exposición está cubierta por derivados contratados para eliminar o mitigar el riesgo de tipo de cambio.* A nivel corporativo a diciembre de 2019 la exposición al tipo de cambio originada en activos financieros con terceros relacionados está cubierta por derivados contratados para eliminar o mitigar exposiciones al riesgo de tipo de cambio.

En la subsidiaria Invexans la exposición al riesgo de tipo de cambio es derivada de las posiciones que mantiene en activos y pasivos indexados a monedas distintas a su moneda funcional, esto es, dólar estadounidense, y las apreciaciones/depreciaciones relativas que se presenten entre ambas monedas. Tanto el directorio como la administración de Invexans revisan periódicamente su exposición neta al riesgo de tipo de cambio, proyectando en base a variaciones en las monedas distintas a la moneda funcional los efectos financieros que se generarían por los saldos de activos o pasivos que se registren en dichas monedas al momento de la evaluación. De proyectarse efectos significativos y adversos para Invexans, derivados financieros pueden ser contratados (principalmente *cross currency swaps*) de manera de acotar estos posibles riesgos. Al 31 de diciembre de 2019 la exposición neta al riesgo de tipo de cambio de Invexans es un activo equivalente a \$2.533 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 \$127 millones.

En la subsidiaria Techpack la exposición al riesgo de tipo de cambio deriva de las diferencias de cambio originadas por el eventual descalce de posiciones de balance entre activos y pasivos denominados en una moneda distinta a la moneda funcional (dólar estadounidense). Tanto el directorio como la administración de Techpack y de sus filiales y coligadas analizan y monitorean periódicamente su exposición neta al riesgo de tipo de cambio, proyectando en base a variaciones en las monedas distintas a la moneda funcional los efectos financieros que se generarían por los saldos de activos o pasivos que se poseen en dichas monedas al momento de la evaluación. De proyectarse efectos significativos y adversos para Techpack, derivados financieros pueden ser contratados (principalmente *cross currency swaps*) de manera de acotar estos posibles riesgos. Al 31 de diciembre de 2019 la exposición neta al riesgo de tipo de cambio de Techpack es un pasivo equivalente a \$281 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 31 de diciembre de 2019 y 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 ha determinado como política minimizar la exposición neta (activos-pasivos) en moneda extranjera usando como mecanismo de cobertura habitual la compra de divisas en el mercado de cambios spot. Al 31 de diciembre de 2019 la exposición neta al riesgo de tipo de cambio de Enex es un pasivo equivalente a \$105.760 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 \$5.288 millones.

En la subsidiaria CSAV, los activos y pasivos están mayormente denominados en su moneda funcional, esto es, el dólar estadounidense. Sin embargo, existen ciertos activos y pasivos en otras monedas. La compañía gestiona el riesgo de variación de tipo de cambio convirtiendo periódicamente a dólares estadounidenses cualquier saldo en moneda local que exceda las necesidades de pago en esa moneda. Al 31 de diciembre de 2019 la exposición neta al riesgo de tipo de cambio de CSAV es un pasivo equivalente a \$1.397 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 \$70 millones.

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

***Riesgo de mercado***

En la subsidiaria SM SAAM, las principales monedas distintas a su moneda funcional (dólar estadounidense) a las que está expuesta son el peso chileno, dólar canadiense y peso mexicano. Por lo general, SM SAAM busca mediante la contratación de instrumentos derivados mitigar la volatilidad en resultados generada por la existencia de posiciones netas de activos y pasivos descubiertas en moneda extranjera. Al 31 de diciembre de 2019 la exposición neta al riesgo de tipo de cambio de SM SAAM es un pasivo equivalente a \$162.089 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 \$8.104 millones.

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

El detalle de los Activos y Pasivos por tipo de monedas, que incluye los activos y pasivos financieros aquí descritos, se presenta en Nota 36.

**Riesgo de tasa de interés**

Al 31 de diciembre de 2019, a nivel corporativo, Quiñenco mantiene activos financieros a valor razonable con cambios en resultados por \$234.282 millones, los cuales están afectados a riesgo de tasa de interés. Una variación de 10 puntos base en la tasa de interés generaría un efecto sobre los ingresos financieros en el período de \$16 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 protegida.

Al 31 de diciembre 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 68,1% de sus obligaciones con tasa fija y un 31,9% con tasa de interés variable.

SM SAAM mantiene un 57,3% de sus obligaciones con tasa fija, un 33,3% en tasa protegida y un 9,4% 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 95,2% de la deuda está estructurada con tasa de interés fija o protegida.

<b>Pasivos Financieros Consolidados según tasa de interés</b>	<b>31-12-2019</b>	<b>31-12-2018</b>
Tasa de interés fija	87,9%	93,4%
Tasa de interés protegida	7,3%	0,8%
Tasa de interés variable	4,8%	5,8%
<b>Total</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

Al 31 de diciembre de 2019, la exposición consolidada a tasa de interés variable asciende a un pasivo de \$87.987 millones. Una variación de 100 puntos base en la tasa de interés generaría un efecto sobre los costos financieros en el período de doce meses de \$880 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, otros y eliminaciones.

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

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

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

**Área geográfica**

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

	<b>31-12-2019</b>	<b>31-12-2018</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
En Chile	2.358.635.627	2.338.631.648
En Sudamérica	126.798.846	105.718.699
En Centro América	70.355.185	50.686.508
En Norte América	413.380.816	135.299.717
En Europa	29.834.970	25.114.317
En Asia	11.178.297	10.985.821
<b>Total Ingresos ordinarios, provenientes de clientes externos</b>	<b><u>3.010.183.741</u></b>	<b><u>2.666.436.710</u></b>

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

	<b>31/12/2019</b>	<b>31/12/2018</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Chile	575.286.484	615.743.141
Resto de América	851.964.106	593.428.109
Asia	5.996.658	-
<b>Total activos no corrientes (*)</b>	<b><u>1.433.247.248</u></b>	<b><u>1.209.171.250</u></b>

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

**Nota 35 – Información por Segmentos (continuación)**

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

Al 31 de diciembre de 2019 los resultados por segmentos son los siguientes:

Estado de Resultados	Segmentos diciembre 2019						Total
	Manufacturero	Financiero	Energía	Transporte	Servicios Portuarios	Otros	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
<b>Negocios no bancarios</b>							
Ingresos de actividades ordinarias	66.682	-	2.570.311.105	65.499.350	373.717.530	589.074	3.010.183.741
Costo de Ventas	-	-	(2.291.878.752)	(66.347.439)	(257.748.617)	(220.388)	(2.616.195.196)
Ganancia bruta	66.682	-	278.432.353	(848.089)	115.968.913	368.686	393.988.545
Otros ingresos por función	-	-	8.775.256	768.851	1.392.718	-	10.936.825
Gastos de administración	(4.149.121)	(1.185.218)	(246.793.787)	(8.767.508)	(51.968.374)	(16.917.447)	(329.781.455)
Otros gastos por función	(20.171)	(400.720)	(317.052)	-	(3.379.424)	-	(4.117.367)
Otras ganancias (pérdidas)	816.623	7.000	(949.361)	933.056	4.060.020	(4.514.826)	352.512
<b>Ganancias (pérdidas) de actividades operacionales</b>	<b>(3.285.987)</b>	<b>(1.578.938)</b>	<b>39.147.409</b>	<b>(7.913.690)</b>	<b>66.073.853</b>	<b>(21.063.587)</b>	<b>71.379.060</b>
Ingresos financieros	4.162.484	234.368	1.534.262	418.597	4.953.304	7.365.529	18.668.544
Costos financieros	(311.890)	(8.310.318)	(18.460.546)	(7.760.924)	(14.387.858)	(25.112.405)	(74.343.941)
Participación en las ganancias de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	(29.887.938)	-	1.136.325	105.454.106	9.152.862	36.950.644	122.805.999
Diferencias de cambio	(2.740.289)	-	2.977.931	(13.921)	(97.799)	(546.927)	(421.005)
Resultados por Unidades de Reajuste	911.604	(5.100.107)	-	-	57.800	(22.500.932)	(26.631.635)
<b>Ganancia (pérdida) antes de Impuesto</b>	<b>(31.152.016)</b>	<b>(14.754.995)</b>	<b>26.335.381</b>	<b>90.184.168</b>	<b>65.752.162</b>	<b>(24.907.678)</b>	<b>111.457.022</b>
Gasto por impuesto a las ganancias	6.285	1.758.038	(626.733)	(1.334.493)	(19.688.812)	6.712.547	(13.173.168)
<b>Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas</b>	<b>(31.145.731)</b>	<b>(12.996.957)</b>	<b>25.708.648</b>	<b>88.849.675</b>	<b>46.063.350</b>	<b>(18.195.131)</b>	<b>98.283.854</b>
Ganancia procedente de operaciones discontinuadas	(818.997)	0	0	(697.270)	-	23.251.852	21.735.585
<b>Ganancia (pérdida) de negocios no bancarios</b>	<b>(31.964.728)</b>	<b>(12.996.957)</b>	<b>25.708.648</b>	<b>88.152.405</b>	<b>46.063.350</b>	<b>5.056.721</b>	<b>120.019.439</b>
<b>Estado de resultados Servicios Bancarios</b>							
Total ingreso operacional neto	-	1.667.248.056	-	-	-	675.272	1.667.923.328
Total gastos operacionales	-	(911.004.452)	-	-	-	-	(911.004.452)
Resultado operacional	-	756.243.604	-	-	-	675.272	756.918.876
Resultado por inversiones en sociedades	-	6.450.481	-	-	-	-	6.450.481
Intereses de la Deuda Subordinada con el Banco Central de Chile	-	(28.164.600)	-	-	-	-	(28.164.600)
Resultado antes de impuesto a la renta	-	734.529.485	-	-	-	675.272	735.204.757
Impuesto a la renta	-	(169.683.320)	-	-	-	-	(169.683.320)
Resultado de operaciones continuas	-	564.846.165	-	-	-	675.272	565.521.437
Ganancia Servicios Bancarios	-	564.846.165	-	-	-	675.272	565.521.437
<b>Ganancia (pérdida) consolidada</b>	<b>(31.964.728)</b>	<b>551.849.208</b>	<b>25.708.648</b>	<b>88.152.405</b>	<b>46.063.350</b>	<b>5.731.993</b>	<b>685.540.876</b>
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora	<b>(32.262.255)</b>	<b>136.937.678</b>	<b>25.708.648</b>	<b>52.808.592</b>	<b>19.149.700</b>	<b>7.707.130</b>	<b>210.049.493</b>
Ganancia atribuible a participaciones no controladoras	297.527	414.911.530	-	35.343.813	26.913.650	(1.975.137)	475.491.383
<b>Ganancia (pérdida) consolidada</b>	<b>(31.964.728)</b>	<b>551.849.208</b>	<b>25.708.648</b>	<b>88.152.405</b>	<b>46.063.350</b>	<b>5.731.993</b>	<b>685.540.876</b>



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

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

	<b>Manufacturero</b>	<b>Financiero</b>	<b>Energía</b>	<b>Transporte</b>	<b>Servicios Portuarios</b>	<b>Otros</b>	<b>Total</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Depreciación y amortización	(13.225)	(410.570)	(52.128.875)	(18.926.017)	(60.916.599)	(1.388.842)	(133.784.128)
Flujo de efectivo de servicios no bancarios							
Flujo de operación	1.789.549	651.152	99.112.153	19.426.011	105.782.654	(25.849.734)	200.911.785
Flujo de inversión	15.023.335	610.199	(60.637.659)	(75.896.747)	(153.077.140)	333.629.512	59.651.500
Flujo de financiación	-	(128.464.140)	(10.554.061)	78.278.361	38.131.028	(58.598.589)	(81.207.401)
Flujo de efectivo de servicios bancarios							
Flujo de operación	-	1.184.795.478	-	-	-	(48.443.008)	1.136.352.470
Flujo de inversión	-	(263.650.060)	-	-	-	-	(263.650.060)
Flujo de financiación	-	846.754.982	-	-	-	390.952	847.145.934

Al 31 de diciembre de 2019 los componentes de activos y pasivos por segmentos son los siguientes:

	<b>Manufacturero</b>	<b>Financiero</b>	<b>Energía</b>	<b>Transporte</b>	<b>Servicios Portuarios</b>	<b>Otros</b>	<b>Total</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Activos corrientes	119.881.632	1.545.905	351.371.515	54.351.036	292.803.013	205.895.101	1.025.848.202
Activos no corrientes	345.591.210	846.490.140	988.373.532	1.830.755.686	987.911.068	397.899.223	5.397.020.859
Activos bancarios	-	41.273.330.853	-	-	-	(2.831)	41.273.328.022
<b>Total activos</b>	<b>465.472.842</b>	<b>42.121.366.898</b>	<b>1.339.745.047</b>	<b>1.885.106.722</b>	<b>1.280.714.081</b>	<b>603.791.493</b>	<b>47.696.197.083</b>
Pasivos corrientes	1.100.448	5.055.830	291.212.667	80.850.365	146.824.920	(3.774.243)	521.269.987
Pasivos no corrientes	17.736.909	246.105.026	438.405.211	139.244.318	465.731.031	847.762.241	2.154.984.736
Pasivos bancarios	-	37.590.839.535	-	-	-	(70.289.119)	37.520.550.416
<b>Total pasivos</b>	<b>18.837.357</b>	<b>37.842.000.391</b>	<b>729.617.878</b>	<b>220.094.683</b>	<b>612.555.951</b>	<b>773.698.879</b>	<b>40.196.805.139</b>

**Nota 35 – Información por Segmentos (continuación)**

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

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

Estado de Resultados	Segmentos diciembre 2018						Total
	Manufacturero	Financiero	Energía	Transporte	Servicios Portuarios	Otros	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
<b>Negocios no bancarios</b>							
Ingresos de actividades ordinarias	31.425	-	2.276.313.552	58.474.142	330.997.299	620.292	2.666.436.710
Costo de Ventas	-	-	(2.054.317.817)	(55.859.698)	(234.890.522)	(229.513)	(2.345.297.550)
Ganancia bruta	31.425	-	221.995.735	2.614.444	96.106.777	390.779	321.139.160
Otros ingresos por función	-	-	9.471.450	834.474	1.453.847	-	11.759.771
Gastos de administración	(6.207.747)	(1.296.218)	(202.826.709)	(11.119.421)	(51.910.464)	(16.357.510)	(289.718.069)
Otros gastos por función	(338.283)	(400.720)	(83.380)	-	(3.950.124)	-	(4.772.507)
Otras ganancias (pérdidas)	(177.113)	7.000	(487.674)	5.721.653	6.375.019	(1.163.478)	10.275.407
<b>Ganancias (pérdidas) de actividades operacionales</b>	<b>(6.691.718)</b>	<b>(1.689.938)</b>	<b>28.069.422</b>	<b>(1.948.850)</b>	<b>48.075.055</b>	<b>(17.130.209)</b>	<b>48.683.762</b>
Ingresos financieros	3.433.604	242.636	561.759	423.949	3.809.727	7.220.817	15.692.492
Costos financieros	(329.762)	(8.101.031)	(5.834.964)	(3.554.612)	(11.618.814)	(26.469.619)	(55.908.802)
Participación en las ganancias de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	(3.865.927)	-	1.119.374	10.991.335	11.730.318	90.876.093	110.851.193
Diferencias de cambio	(4.979.918)	-	(2.381.656)	(759.206)	(2.343.197)	16.583	(10.447.394)
Resultados por Unidades de Reajuste	1.027.487	(5.277.601)	-	-	(51.557)	(21.737.346)	(26.039.017)
<b>Ganancia (pérdida) antes de Impuesto</b>	<b>(11.406.234)</b>	<b>(14.825.934)</b>	<b>21.533.935</b>	<b>5.152.616</b>	<b>49.601.532</b>	<b>32.776.319</b>	<b>82.832.234</b>
Gasto por impuesto a las ganancias	(331.293)	1.119.745	(2.257.336)	5.844.828	(12.501.560)	4.964.391	(3.161.225)
<b>Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas</b>	<b>(11.737.527)</b>	<b>(13.706.189)</b>	<b>19.276.599</b>	<b>10.997.444</b>	<b>37.099.972</b>	<b>37.740.710</b>	<b>79.671.009</b>
Ganancia procedente de operaciones discontinuadas	(17.374.980)	-	-	(301.353)	-	8.203.647	(9.472.686)
<b>Ganancia (pérdida) de negocios no bancarios</b>	<b>(29.112.507)</b>	<b>(13.706.189)</b>	<b>19.276.599</b>	<b>10.696.091</b>	<b>37.099.972</b>	<b>45.944.357</b>	<b>70.198.323</b>
<b>Estado de resultados Servicios Bancarios</b>							
Total ingreso operacional neto	-	1.592.366.450	-	-	-	960.989	1.593.327.439
Total gastos operacionales	-	(848.361.301)	-	-	-	-	(848.361.301)
Resultado operacional	-	744.005.149	-	-	-	960.989	744.966.138
Resultado por inversiones en sociedades	-	7.255.066	-	-	-	-	7.255.066
Intereses de la Deuda Subordinada con el Banco Central de Chile	-	(79.534.161)	-	-	-	-	(79.534.161)
Resultado antes de impuesto a la renta	-	671.726.054	-	-	-	960.989	672.687.043
Impuesto a la renta	-	(156.609.295)	-	-	-	-	(156.609.295)
Resultado de operaciones continuas	-	515.116.759	-	-	-	960.989	516.077.748
Ganancia Servicios Bancarios	-	515.116.759	-	-	-	960.989	516.077.748
<b>Ganancia (pérdida) consolidada</b>	<b>(29.112.507)</b>	<b>501.410.570</b>	<b>19.276.599</b>	<b>10.696.091</b>	<b>37.099.972</b>	<b>46.905.346</b>	<b>586.276.071</b>
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora	<b>(29.108.760)</b>	<b>121.272.510</b>	<b>19.276.599</b>	<b>6.008.521</b>	<b>15.333.211</b>	<b>47.648.329</b>	<b>180.430.410</b>
Ganancia atribuible a participaciones no controladoras	(3.747)	380.138.060	-	4.687.570	21.766.761	(742.983)	405.845.661
<b>Ganancia (pérdida) consolidada</b>	<b>(29.112.507)</b>	<b>501.410.570</b>	<b>19.276.599</b>	<b>10.696.091</b>	<b>37.099.972</b>	<b>46.905.346</b>	<b>586.276.071</b>

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

### Nota 35 – Información por Segmentos (continuación)

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

	<b>Manufacturero</b>	<b>Financiero</b>	<b>Energía</b>	<b>Transporte</b>	<b>Servicios Portuarios</b>	<b>Otros</b>	<b>Total</b>
	M\$	M\$	M\$	M\$		M\$	M\$
Depreciación y amortización	(15.199)	(402.373)	(21.743.946)	(181.881)	(49.101.975)	(612.764)	(72.058.138)
Flujo de efectivo de servicios no bancarios							
Flujo de operación	5.349.533	(32.516)	25.233.748	(16.490.296)	75.683.835	(9.839.928)	79.904.376
Flujo de inversión	(60.626.261)	(1.349.063)	(137.454.994)	10.249.519	(9.899.189)	(111.068.791)	(310.148.779)
Flujo de financiación	(2.115.964)	(104.677.556)	119.787.954	(5.020.954)	(51.071.131)	140.146.110	97.048.459
Flujo de efectivo de servicios bancarios							
Flujo de operación	-	(566.812.080)	-	-	-	19.816.219	(546.995.861)
Flujo de inversión	-	284.890.116	-	-	-	-	284.890.116
Flujo de financiación	-	449.182.818	-	-	-	341.124	449.182.818

Al 31 de diciembre de 2018 los componentes de activos y pasivos por segmentos son los siguientes:

	<b>Manufacturero</b>	<b>Financiero</b>	<b>Energía</b>	<b>Transporte</b>	<b>Servicios Portuarios</b>	<b>Otros</b>	<b>Total</b>
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Activos corrientes	106.185.380	2.159.845	302.113.074	34.154.200	272.907.044	256.471.422	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	-	35.926.498.078	-	-	-	(3.268)	35.926.494.810
<b>Total activos</b>	<b>463.403.807</b>	<b>36.775.382.816</b>	<b>1.066.109.354</b>	<b>1.568.916.357</b>	<b>1.058.336.210</b>	<b>803.934.038</b>	<b>41.736.082.582</b>
Pasivos corrientes	8.371.599	4.815.555	191.810.472	21.632.358	90.502.826	106.034.292	423.167.102
Pasivos no corrientes	9.589.066	240.806.731	290.170.860	67.614.710	281.490.143	883.722.284	1.773.393.794
Pasivos bancarios	-	32.499.405.671	-	-	-	(80.926.394)	32.418.479.277
<b>Total pasivos</b>	<b>17.960.665</b>	<b>32.745.027.957</b>	<b>481.981.332</b>	<b>89.247.068</b>	<b>371.992.969</b>	<b>908.830.182</b>	<b>34.615.040.173</b>

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

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

Activos	Pesos		Unidad de			Pesos		Pesos	Otras	Total
	Dólares	Chilenos	Fomento	Euros	Soles	Argentinos	Reales	Colombianos	Monedas	
Negocios no Bancarios	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Activos corrientes										
Efectivo y equivalentes al efectivo	427.223.480	107.545.304	-	2.147.900	-	-	2.561.440	-	12.214.515	551.692.639
Otros activos financieros corrientes	8.570.534	38.662.396	-	-	-	-	-	-	-	47.232.930
Otros activos no financieros, corriente	7.763.058	11.086.388	4.399.113	-	-	-	-	-	2.589.142	25.837.701
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	47.318.496	141.058.798	-	17.296	-	-	116.055	-	19.530.135	208.040.780
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corriente	3.092.354	25.253.858	-	-	-	-	-	-	-	28.346.212
Inventarios	21.023.201	95.939.701	-	-	-	-	-	-	2.840.720	119.803.622
Activos por impuestos corrientes	14.853.504	10.537.239	-	-	128.035	-	-	-	4.211.663	29.730.441
<b>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</b>	<b>529.844.627</b>	<b>430.083.684</b>	<b>4.399.113</b>	<b>2.165.196</b>	<b>128.035</b>	<b>-</b>	<b>2.677.495</b>	<b>-</b>	<b>41.386.175</b>	<b>1.010.684.325</b>
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	14.749.456	375.118	-	-	-	39.303	-	-	-	15.163.877
<b>Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios</b>	<b>14.749.456</b>	<b>375.118</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>39.303</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>15.163.877</b>
<b>Activos corrientes totales</b>	<b>544.594.083</b>	<b>430.458.802</b>	<b>4.399.113</b>	<b>2.165.196</b>	<b>128.035</b>	<b>39.303</b>	<b>2.677.495</b>	<b>-</b>	<b>41.386.175</b>	<b>1.025.848.202</b>
Activos no corrientes										
Otros activos financieros no corrientes	1.509.460	40.911.972	-	-	-	-	-	-	-	42.421.432
Otros activos no financieros no corrientes	15.952.905	3.113.936	-	-	-	-	9.258.024	-	2.686.480	31.011.345
Cuentas por cobrar no corrientes	9.543.440	1.195.738	-	-	-	-	-	-	113.060	10.852.238
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corrientes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inventarios, no corrientes	851.317	7.488	-	-	-	-	-	-	-	858.805
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	80.907.347	441.149.822	-	1.924.518.863	-	-	-	-	8.937.116	2.455.513.148
Activos intangibles distintos de la plusvalía	158.340.031	212.353.987	-	-	-	-	-	-	28.753.863	399.447.881
Plusvalía	75.976.146	869.219.528	-	-	-	-	-	-	-	945.195.674
Propiedades, plantas y equipos	601.510.537	353.274.160	-	-	25.457	-	-	-	61.768.804	1.016.578.958
Activos por derechos en uso	78.151.341	-	157.962.460	-	-	-	-	-	-	236.113.801
Propiedades de inversión	9.518.732	7.701.677	-	-	-	-	-	-	-	17.220.409
Activos por impuestos no corrientes	-	-	-	-	-	-	-	-	312.973	312.973
Activos por impuestos diferidos	197.109.940	29.595.142	-	-	-	-	-	-	14.789.113	241.494.195
<b>Total de activos no corrientes</b>	<b>1.229.371.196</b>	<b>1.958.523.450</b>	<b>157.962.460</b>	<b>1.924.518.863</b>	<b>25.457</b>	<b>-</b>	<b>9.258.024</b>	<b>-</b>	<b>117.361.409</b>	<b>5.397.020.859</b>
<b>Total de activos de negocios no bancarios</b>	<b>1.773.965.279</b>	<b>2.388.982.252</b>	<b>162.361.573</b>	<b>1.926.684.059</b>	<b>153.492</b>	<b>39.303</b>	<b>11.935.519</b>	<b>-</b>	<b>158.747.584</b>	<b>6.422.869.061</b>

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**
**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 2019:**

Pasivos	Pesos		Unidad de	Pesos			Pesos		Otras	Total
	Dólares	Chilenos	Fomento	Euros	Soles	Argentinos	Reales	Colombianos	Monedas	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
<b>Negocios no Bancarios</b>										
<b>Pasivos corrientes</b>										
Otros pasivos financieros corrientes	90.208.234	7.014.609	27.769.550	-	-	-	503.153	-	12.689.646	138.185.192
Pasivo por arrendamiento corriente	13.565.467	-	13.373.350	-	-	-	-	-	-	26.938.817
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	46.541.722	163.828.241	498.711	302.754	-	-	122.045	-	6.305.435	217.598.908
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	975.910	1.325.565	-	-	-	-	-	-	-	2.301.475
Otras provisiones a corto plazo	8.442.037	3.814.730	97.171	62.969	-	-	-	-	262.815	12.679.722
Pasivos por impuestos corrientes	11.018.458	10.180.834	-	-	-	-	-	-	679.108	21.878.400
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	7.492.641	10.513.208	-	-	-	-	-	-	6.297.652	24.303.501
Otros pasivos no financieros corrientes	16.729.768	59.952.299	-	-	-	-	-	-	314.471	76.996.538
<b>Total de pasivos corrientes distintos de los pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta</b>	<b>194.974.237</b>	<b>256.629.486</b>	<b>41.738.782</b>	<b>365.723</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>625.198</b>	<b>-</b>	<b>26.549.127</b>	<b>520.882.553</b>
Pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	60.648	1.225	566	-	-	324.995	-	-	-	387.434
<b>Pasivos corrientes totales</b>	<b>195.034.885</b>	<b>256.630.711</b>	<b>41.739.348</b>	<b>365.723</b>	<b>-</b>	<b>324.995</b>	<b>625.198</b>	<b>-</b>	<b>26.549.127</b>	<b>521.269.987</b>
<b>Pasivos no corrientes</b>										
Otros pasivos financieros no corrientes	350.251.076	164.500.000	1.175.986.367	-	-	-	2.735.898	-	32.122.444	1.725.595.785
Pasivos por arrendamiento no corriente	65.239.874	-	146.109.605	-	-	-	-	-	-	211.349.479
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, no corrientes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras provisiones a largo plazo	8.286.306	15.168.559	-	-	-	-	9.258.023	-	979.352	33.692.240
Pasivo por impuestos diferidos	50.366.698	92.517.311	-	-	-	-	-	-	20.386.693	163.270.702
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	2.482.074	18.423.257	-	-	-	-	-	-	125.788	21.031.119
Otros pasivos no financieros no corrientes	-	45.411	-	-	-	-	-	-	-	45.411
<b>Total de pasivos no corrientes</b>	<b>476.626.028</b>	<b>290.654.538</b>	<b>1.322.095.972</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>11.993.921</b>	<b>-</b>	<b>53.614.277</b>	<b>2.154.984.736</b>
<b>Total pasivos de negocios no bancarios</b>	<b>671.660.913</b>	<b>547.285.249</b>	<b>1.363.835.320</b>	<b>365.723</b>	<b>-</b>	<b>324.995</b>	<b>12.619.119</b>	<b>-</b>	<b>80.163.404</b>	<b>2.676.254.723</b>

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	
Negocios no Bancarios	Dólares	Chilenos	Fomento	Euros	Soles	Argentinos	Reales	Colombianos	Monedas	Total
Activos corrientes	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	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
<b>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</b>	<b>291.391.214</b>	<b>618.850.512</b>	<b>21.202.428</b>	<b>232.195</b>	<b>35.433</b>	<b>-</b>	<b>30.570</b>	<b>24.467</b>	<b>21.288.725</b>	<b>953.055.544</b>
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
<b>Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios</b>	<b>18.109.526</b>	<b>382.201</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>65.687</b>	<b>-</b>	<b>2.378.007</b>	<b>-</b>	<b>20.935.421</b>
<b>Activos corrientes totales</b>	<b>309.500.740</b>	<b>619.232.713</b>	<b>21.202.428</b>	<b>232.195</b>	<b>35.433</b>	<b>65.687</b>	<b>30.570</b>	<b>2.402.474</b>	<b>21.288.725</b>	<b>973.990.965</b>
<b>Activos no corrientes</b>										
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	231.726.508	-	-	-	-	-	-	6.405.085	389.355.208
Plusvalía	11.811	923.606.237	-	-	-	-	-	-	-	923.618.048
Propiedades, plantas y equipos	289.062.484	464.151.861	-	-	-	-	-	-	49.083.416	802.297.761
Propiedades de inversión	9.762.908	7.755.373	-	-	-	-	-	-	-	17.518.281
Activos por impuestos no corrientes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Activos por impuestos diferidos	186.031.710	61.990.135	-	-	-	-	-	-	2.677.643	250.699.488
<b>Total de activos no corrientes</b>	<b>806.870.468</b>	<b>2.300.092.761</b>	<b>-</b>	<b>1.661.594.762</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>8.677.441</b>	<b>-</b>	<b>58.361.375</b>	<b>4.835.596.807</b>
<b>Total de activos de negocios no bancarios</b>	<b>1.116.371.208</b>	<b>2.919.325.474</b>	<b>21.202.428</b>	<b>1.661.826.957</b>	<b>35.433</b>	<b>65.687</b>	<b>8.708.011</b>	<b>2.402.474</b>	<b>79.650.100</b>	<b>5.809.587.772</b>

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	
<b>Pasivos corrientes</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
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
<b>Total de pasivos corrientes distintos de los pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta</b>	<b>96.357.801</b>	<b>286.577.586</b>	<b>27.276.378</b>	<b>473.926</b>	<b>17.369</b>	<b>-</b>	<b>45.962</b>	<b>326</b>	<b>11.849.149</b>	<b>422.598.497</b>
Pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	29.180	41.954	552	-	-	496.919	-	-	-	568.605
<b>Pasivos corrientes totales</b>	<b>96.386.981</b>	<b>286.619.540</b>	<b>27.276.930</b>	<b>473.926</b>	<b>17.369</b>	<b>496.919</b>	<b>45.962</b>	<b>326</b>	<b>11.849.149</b>	<b>423.167.102</b>
<b>Pasivos no corrientes</b>										
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
<b>Total de pasivos no corrientes</b>	<b>263.705.092</b>	<b>386.902.503</b>	<b>1.081.831.135</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>8.677.441</b>	<b>-</b>	<b>32.277.623</b>	<b>1.773.393.794</b>
<b>Total pasivos de negocios no bancarios</b>	<b>360.092.073</b>	<b>673.522.043</b>	<b>1.109.108.065</b>	<b>473.926</b>	<b>17.369</b>	<b>496.919</b>	<b>8.723.403</b>	<b>326</b>	<b>44.126.772</b>	<b>2.196.560.896</b>

**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 los procesos de investigación por infracción a la normativa de libre competencia en el negocio de transporte de vehículos (car carrier), durante el año 2018 y al 31 de diciembre 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 multa 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 fue informada 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 de América (DOJ de 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, habiendo las partes llegado a un acuerdo, la causa ya no se encuentra vigente.



**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 CSAV 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.

El 23 de agosto de 2019 CSAV fue notificada de una demanda de indemnización de daños y perjuicios interpuesta por Daimler AG en contra de la Compañía y las navieras MOL, WWL, K-Line y NYK, ante el Tribunal Superior de Justicia, Tribunales de Comercio y Propiedad, de Inglaterra y Gales. La demanda se basa en supuestas pérdidas sufridas por la demandante como resultado de acuerdos o prácticas concertadas entre los demandados y otros en relación con el suministro de servicios de transporte marítimo internacional de carga roll-on roll-off (denominados “Servicios RoRo”) en el período comprendido entre febrero de 1997 y, como mínimo, el 6 de septiembre de 2012. Con fecha 26 de septiembre de 2019 CSAV contestó la demanda, objetando, entre otros, el período comprendido en el libelo, encontrándose en la actualidad la causa en su etapa de discusión, por tanto, no es posible estimar a esta fecha si tendrá algún impacto económico para CSAV.

Cabe destacar que, al 31 de diciembre 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 31 de diciembre de 2019, la subsidiaria 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)**

**b. Contingencias financieras**

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

- Mantener activos libres de gravámenes sobre deudas sin garantías a valor libro, a lo menos de 1,3 veces. Al 31 de diciembre de 2019 los activos libres de gravámenes sobre deuda sin garantías a valor libro, equivalen a 4,5 veces, de acuerdo al siguiente detalle:

<b>Quiñenco individual</b>	<b>M\$</b>
Total activos	4.484.746.288
Activos gravados	-
<b>Activos no gravados</b>	<b>4.484.746.288</b>
Total pasivos corrientes	89.543.335
Otras provisiones a corto plazo	(1.143.686)
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	(775.711)
Total pasivos no corrientes	908.768.775
Otras provisiones a largo plazo	(2.970.789)
<b>Pasivos no gravados</b>	<b>993.421.924</b>

- Una razón deuda financiera a nivel individual sobre capitalización total no superior a 0,48. Al 31 de diciembre de 2019 la deuda financiera sobre la capitalización total a valor libro, equivale a 0,21 veces, de acuerdo al siguiente detalle:

<b>Deuda Financiera</b>	<b>M\$</b>
Otros pasivos financieros corrientes	22.088.912
Cuentas por pagar a entidades relacionadas corrientes	4.273
Otros pasivos financieros no corrientes	825.872.936
Cuentas por pagar a entidades relacionadas no corrientes	79.925.050
<b>Deuda financiera</b>	<b>927.891.171</b>
<b>Capitalización</b>	
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	3.486.434.178
Deuda financiera	927.891.171
<b>Capitalización</b>	<b>4.414.325.349</b>

- Una razón deuda financiera a nivel consolidado sobre capitalización total no superior a 0,63 veces. Al 31 de diciembre de 2019 la deuda financiera consolidada sobre la capitalización total a valor libro, equivale a 0,25 veces, de acuerdo al siguiente detalle:

<b>Deuda Financiera</b>	<b>M\$</b>
Otros pasivos financieros corrientes	138.185.192
Cuentas por pagar a entidades relacionadas corriente	2.301.475
Otros pasivos financieros no corrientes	1.725.595.785
Cuentas por pagar a entidades relacionadas no corriente	-
<b>Deuda financiera</b>	<b>1.866.082.452</b>
<b>Capitalización</b>	
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	3.486.434.178
Deuda financiera	1.866.082.452
Participaciones no controladoras (i)	2.221.125.853
<b>Capitalización</b>	<b>7.573.642.483</b>

(i) Corresponde a: Participaciones no controladoras Quiñenco M\$ 4.012.957.766 menos Participaciones no controladoras LQIF M\$ 1.791.831.913.

- Un patrimonio mínimo de MM\$ 851.659. Al 31 de diciembre de 2019 el Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora asciende a MM\$ 3.486.434.
- El Grupo Luksic debe mantener el control de Quiñenco.

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

En relación con la venta del negocio de seguros, en el que Quiñenco participaba a través de su filial Inversiones Vita S.A., y las aseguradoras filiales de ésta, Banchile Seguros de Vida S.A. y Seg Chile Seguros Generales S.A., con fecha 2 de marzo de 2020, las entidades compradoras (vinculadas al grupo asegurador Chubb) formularon una notificación de ajuste de precio a las vendedoras, que en el caso de Quiñenco, a través de su filial, Inmobiliaria Norte Verde S.A., redundó en un ajuste negativo al precio de venta por UF27.643. Las vendedoras se encuentran revisando los ajustes patrimoniales que fundan la referida notificación de ajuste de precio, pudiendo notificar a Chubb los desacuerdos que les merezca hasta mediados de abril próximo. Las discrepancias que así comunicadas no se resuelvan de común acuerdo, serán dirimidas por una firma auditora designada conforme al contrato de compraventa respectivo, sin que ella pueda otorgar un ajuste mayor al notificado originalmente.

**b.2** La subsidiaria LQIF está sujeta a ciertos covenants financieros contenidos en el Contrato de Emisión de Bonos y otros contratos de crédito. Las principales restricciones al 31 de diciembre 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. El nivel de endeudamiento al 31 de diciembre de 2019 equivale a 0,077 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 31 de diciembre de 2019 Tech Pack tiene contingencias relacionadas con el giro normal de sus operaciones.

Con fecha 31 de mayo de 2016 se materializó el Contrato de Compraventa de acciones convenido el 18 de abril del mismo año, en virtud del cual Tech Pack S.A. vendió a Amcor la totalidad de sus acciones en las sociedades Alusa S.A. e Inversiones Alusa S.A.. En dicho contrato, Tech Pack S.A. se comprometió a mantener su responsabilidad por las obligaciones y derechos tributarios que, en cuanto dueña, tuvo en las compañías vendidas hasta la fecha de la compraventa, en los términos y condiciones en él expresados.

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

Al cierre de la operación en mayo de 2016 antes citada, Techpack recibió US\$ 204 millones, lo que sumado a la posterior venta de un centro logístico en Chile en 2016, al reembolso por parte del comprador de ciertos créditos tributarios el mismo año y el ajuste de precio por variación de capital de trabajo reconocido en marzo de 2017, implicó para Tech Pack S.A. recibir en total USD 212 millones en efectivo por su participación en el negocio de envases flexibles. En diciembre de 2018 se acordó ajustar el precio (Nota 10 b.1).

**Nota 37 – Contingencias (continuación)**

**b. Contingencias financieras (continuación)**

**b.4 Invoxans S.A. (continuadora legal de Madeco S.A.)**

Invoxans suscribió en septiembre de 2019 un contrato de crédito por USD 10 millones con el Banco Scotiabank, pagado con el producto del mismo crédito que mantenía con El Banco Estado.

Aparte de las obligaciones usuales en estos tipos de créditos, se establece la obligación de mantener respecto de los estados financieros consolidados anuales, un endeudamiento total no mayor a una vez y un monto mínimo de patrimonio de USD 250 millones. Asimismo, se establece la obligación que se mantenga el control por parte de Quiñenco S.A.

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

Covenants	31-12-2019	Covenants
Leverage Total Neto del balance consolidado	0,04	< 1,00
Patrimonio mínimo	MUSD 397.307	> MUSD 250.000
Calidad de controlador de Quiñenco S.A.	Sí	Sí

**b.5 Enx S.A.**

Al 31 de diciembre de 2019, la subsidiaria Empresa Nacional de Energía Enx S.A. está en conformidad con los covenants financieros asociados a sus préstamos bancarios vigentes:

- Mantener una relación deuda financiera a patrimonio más interés minoritario menor a cero coma cinco veces. Al 31 de diciembre de 2019, la deuda financiera sobre el total de patrimonio es cero coma treinta y ocho, de acuerdo al siguiente detalle:

	M\$ 31-12-2019
Otros pasivos financieros corrientes	11.465.666
Otros pasivos financieros no corrientes	219.835.992
Total deuda financiera	<u>231.301.658</u>
	<b>31-12-2019</b>
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	610.127.175
Participaciones no controladoras	(6)
Total patrimonio	<u>610.127.169</u>

- Mantener una relación de EBITDA a costos financieros mayor a dos coma cinco veces. Al 31 de diciembre de 2019, el EBITDA sobre los costos financieros es cuatro coma noventa y cuatro veces, de acuerdo al siguiente detalle:

	M\$ 31-12-2019
Ganancia de actividades operacionales	39.147.409
Depreciaciones	32.213.838
Amortizaciones derechos de uso	19.898.918
EBITDA	<u>91.260.165</u>
Intereses por préstamos bancarios	11.452.718
Intereses por derechos de uso	5.871.854
Otros intereses	1.135.974
Total costos financieros	<u>18.460.546</u>

**Nota 37 – Contingencias (continuación)**

**b. Contingencias financieras (continuación)**

**b.6 CSAV**

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

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

- a) Mantener un nivel de endeudamiento a nivel consolidado en que la relación Pasivos Totales / Patrimonio Total no sea superior a 1,3 veces. Al 31 de diciembre 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 31 de diciembre 2019 los activos libre de gravámenes alcanzan a 10,07 veces.
- c) Quiñenco S.A. deberá ser el controlador del emisor, o deberá tener al menos el 37,4% del capital suscrito y pagado del emisor.
- d) Mantener un total de Activos mínimo consolidado de MUS\$ 1.614.606. Al 31 de diciembre 2019 el total de Activos asciende a MUS\$ 2.517.379.

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

- a) Mantener un nivel de endeudamiento a nivel consolidado en que la relación Pasivos Totales / Patrimonio Total no sea superior a 1,3 veces. Al 31 de diciembre 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 31 de diciembre de 2019 los activos libre de gravámenes alcanzan a 11,3 veces.
- c) Mantener un Total de Activos mínimo consolidado de MUS\$ 1.614.302. Al 31 de diciembre de 2019 el total de Activos asciende a MUS\$ 2.517.379.

**b.6.3 Bonos al portador por MUS\$ 100.000, serie C, registro de valores (CMF) N° 955:**

- a) Mantener un nivel de endeudamiento a nivel consolidado en que la relación Pasivos Totales / Patrimonio Total no sea superior a 1,3 veces. Al 31 de diciembre 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 31 de diciembre de 2019 los activos libre de gravámenes alcanzan a 10,07 veces.
- c) Mantener un Total de Activos mínimo consolidado de MUS\$ 1.614.302. Al 31 de diciembre de 2019 el total de Activos asciende a MUS\$ 2.517.379.

**b.6.4 Hipotecas por compromisos financieros**

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

**Nota 37 – Contingencias (continuación)**

**b. Contingencias financieras (continuación)**

**b.7 SM SAAM**

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

Sociedad	Entidad Financiera	Nombre	Condición	31-12-2019	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	0,42	0,10
		Razón de cobertura de gastos financieros netos	En cada trimestre, debe ser mayor que 2,75 veces	13,34	11,96
		Garantías reales sobre activos totales	No puede exceder el 5%	0%	0%
SAAM S.A.	Scotiabank	Deuda financiera neta sobre patrimonio	En cada trimestre debe ser menor o igual a 1,2	0,40	-
		Razón de cobertura de gastos financieros netos	En cada trimestre, debe ser mayor que 2,75 veces	12,81	-
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.	0,22	0,22
		Deuda financiera sobre patrimonio	Al 31 de diciembre de cada año debe ser menor o igual que 3	0,27	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	1,95	1,64
		Razón de cobertura de intereses	En cada trimestre debe ser mayor que 3	5,20	-
SAAM Towage Canada Inc	Banco Scotiabank Canadá	Deuda sobre activo tangible neto	En cada trimestre, debe ser menor a dos coma cinco veces.	1,23	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.	4,83	6,88
SAAM Towage Canada Inc	Banco Scotiabank Canadá	Deuda sobre activo tangible neto	En cada trimestre, debe ser menor a dos coma cinco veces.	1,23	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.	4,83	6,88
Sociedad Portuaria Caldera S.A.	Banco Davivienda	Razón de endeudamiento Pasivos Totales / Activos Totales.	/Debe ser 83% como máximo.	0,7	0,6
Sociedad Portuaria Caldera S.A.	BAC San José	Cobertura de servicio de la deuda.	Mínimo 1,2 veces	1,4	2,3
		Razón de endeudamiento Pasivos Totales / Activos Totales.	/En cada trimestre no debe ser mayor que 3,5	2,5	1,7
		Cobertura de servicio de la deuda	En cada trimestre no debe ser inferior a 1,25	1,4	2,3
Sociedad Portuaria Granelera de Caldera S.A.	BAC San José	Razón de endeudamiento Pasivos Totales / Patrimonio	/En cada trimestre no debe ser mayor que 3,5	1,9	2,0
		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 / Activos totales	/En cada trimestre debe ser 83% como máximo.	0,7	0,7
		Cobertura de servicio de la deuda.	En cada trimestre no debe ser inferior a 1,2	2,5	2,7
Florida International Terminal	BCI Miami	Razón de endeudamiento Pasivos Totales / Patrimonio	/No debe ser mayor a 5,0	2,5	0,7
		Razón de deuda financiera / EBITDA	No debe ser mayor a 4,0	3,9	0,3
Inarpi	BCI Miami	Cobertura de Gastos financieros	Al 31 de diciembre de cada año debe ser mayor o igual que 3,0	47,8	-
		Razón de deuda financiera neta / EBITDA	Al 31 de diciembre de cada año debe ser inferior o igual a 4,5	0,6	-
		Patrimonio mínimo del Garante	Al 31 de diciembre de cada año, SAAM Puertos debe tener un patrimonio mínimo de MUS\$ 140.000	307.007	-
SAAM Towages Brasil	BNDES Caterpillar	Total de Pasivos / Total de Activos	Debe ser 80% como máximo	0,5	-
		Total de Pasivos / Total de Activos	Debe ser 80% como máximo	0,5	-

**Nota 37 – Contingencias (continuación)**

**(c) Contingencias tributarias**

**c.1 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.

Nexans tiene derecho a ser indemnizada por los impuestos en Brasil devengados hasta la fecha de venta, respondiendo Invexans en un 90%, el 10% restante debe ser cubierto por Nexans, limitado a: i) USD 2,8 millones para los juicios existentes al momento de la venta; y, ii) a USD 24 millones para los juicios que se hayan iniciado con posterioridad. La responsabilidad general de Invexans está limitada a USD 147 millones.

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

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

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

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

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

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

### Nota 38 – Caucciones

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

### Nota 39 – Sanciones

Durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2019 y 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 13 de Enero de 2020, la subsidiaria CSAV presentó el siguiente hecho esencial:

De acuerdo a lo establecido en el Artículo 9º, en el inciso segundo del Artículo 10º de la Ley N° 18.045, y en la Norma de Carácter General N° 30, debidamente facultado, informo a vuestra Comisión en representación de Compañía Sud Americana de Vapores S.A. (“CSAV” o la “Compañía”), en carácter de hecho esencial, lo siguiente:

1. Que en sesión extraordinaria de Directorio de CSAV celebrada hoy 13 de enero de 2020, el Directorio de la Compañía aprobó una compra de acciones en Hapag-Lloyd AG (“HLAG”) por parte de la filial alemana 100% de propiedad de CSAV, CSAV Germany Container Holding GmbH (“CG Hold Co”). Producto de dicha adquisición de acciones, CSAV, vía CG Hold Co, alcanzará una participación de 52.728.038 acciones, equivalente a casi el 30% del total de acciones de HLAG.

La compra referida precedentemente implicará una inversión del orden de USD330.000.000 y será financiada con deuda tomada por CSAV con su controlador, Quiñenco S.A.

Respecto del efecto financiero de esta operación, éste sólo podrá ser cuantificado razonablemente una vez realizado el proceso de asignación del precio de compra de las nuevas acciones (purchase price allocation o PPA en sus siglas en inglés), sin perjuicio del registro contable que CSAV deba realizar sobre su inversión en HLAG bajo el método de la participación, de acuerdo con la normativa contable.

2. En la misma sesión extraordinaria, el Directorio acordó anunciar que dentro de las próximas semanas se citará a una Junta Extraordinaria de Accionistas, a celebrarse en una fecha a determinar por el Directorio, con el objeto de someter a la consideración de los señores accionistas un aumento de capital por un monto de USD350.000.000, que será destinado a ajustar el nivel endeudamiento de la Compañía.”

Con fecha 4 de Marzo de 2020, la subsidiaria INVEXANS S.A. informó el siguiente hecho esencial:

“De conformidad con lo dispuesto en los artículos 9 y 10 inciso segundo, de la Ley N°18.045 y, en la Norma de Carácter General N°30, de la Comisión para el Mercado Financiero, encontrándome debidamente facultado, comunico a Ud. el siguiente Hecho Esencial de Invexans S.A. (la “Sociedad” o “Invexans”).

En sesión celebrada el día de hoy, el Directorio acordó citar a Junta Extraordinaria de Accionistas para el 23 de marzo de 2020, a las 10:00 horas, en calle Enrique Foster N°30, Las Condes, Santiago, Hotel Hyatt Centric, salón Sauvignon Blanc, para que los accionistas conozcan y se pronuncien sobre la fusión (“Fusión”), con Inversiones Río Argenta S.A., (“Inversiones Río Argenta”), en virtud de la cual Invexans absorberá por incorporación a Inversiones Río Argenta, tratándose, en particular, las siguientes materias:

1. Aprobar la Fusión de conformidad al Título XVI de la Ley N°18.046 de Sociedades Anónimas (“LSA”).
2. Aprobar la Fusión en conformidad con el Título IX de la LSA, teniendo en cuenta antecedentes que servirán de base para la misma.
3. Para perfeccionar la Fusión, aumentar el capital en Invexans, en \$811.394.437 dólares de los Estados Unidos de América (“USD”), mediante la emisión de 28.470.766.980 nuevas acciones nominativas sin valor nominal o lo que la Junta Extraordinaria de Accionistas determine y conforme con las demás condiciones que al efecto acuerde, modificando los artículos Quinto y Décimo Octavo Transitorio de los estatutos sociales en este sentido.
4. Modificar el objeto social de Invexans con el fin de actualizar y complementar dicho objeto, incorporando las actividades desarrolladas por Inversiones Río Argenta, modificando para tales efectos el Artículo Cuarto de los estatutos sociales.



**Nota 40 – Hechos Posteriores (continuación)**

5. Facultar al Directorio de la Sociedad para emitir las nuevas acciones correspondientes al aumento de capital y distribuir las directamente entre los accionistas de Inversiones Río Argenta, así como para la inscripción de las nuevas acciones en el Registro de Valores de la Comisión para el Mercado Financiero.
6. Determinar la fecha desde la cual la Fusión producirá efectos.
7. Adoptar todos los demás acuerdos necesarios para llevar a cabo la Fusión, así como otorgar poderes para legalizar, materializar y llevar adelante la Fusión.
8. Informar los acuerdos correspondientes a las operaciones de la Sociedad con partes relacionadas según el Título XVI de la LSA.

Tendrán derecho a participar en la Junta citada, los titulares de acciones que se encuentren inscritas en el Registro de Accionistas de la Sociedad a la medianoche del 17 de marzo de 2020.

La calificación de poderes, si procediere, se efectuará el mismo día de la Junta, a la hora en que ésta debe iniciarse.

Los accionistas podrán solicitar copias de los documentos que explican y fundamentan las materias que se someten al conocimiento y a la aprobación de la Junta Extraordinaria de Accionistas, esto es: (i) las Bases de la Fusión; (ii) los estados financieros auditados de las sociedades; (iii) el informe pericial de la Fusión; (iv) los estatutos de la sociedad continuadora; (v) los informes de los evaluadores independientes designados por los directorios de Invexans e Inversiones Río Argenta, en cuanto operación con partes relacionadas; y (vi) los demás antecedentes relativos a la Fusión, en las oficinas de la Sociedad, ubicadas en calle Enrique Foster Sur 20, Oficina 1202, Las Condes, Santiago, de lunes a viernes, entre las 9:00 y las 18:00 horas. Además, dichos documentos se pondrán a disposición de los accionistas en el sitio web de la Sociedad [www.invexans.cl](http://www.invexans.cl)

Finalmente, se hace presente que el acuerdo de aprobar la Fusión concederá a los accionistas disidentes el derecho a retirarse de la Sociedad. Este derecho a retiro deberá ser ejercido dentro del plazo de 30 días contado desde la fecha de celebración de la Junta Extraordinaria de Accionistas. El precio que se pagará a los accionistas que hayan ejercido el derecho a retiro será el valor de libros de la acción, el cual, conforme con el último balance presentado a la Comisión para el Mercado Financiero, al 31 de diciembre de 2019, corresponderá a USD\$0,01784 por acción el que se pagará en pesos según se informará en la Junta Extraordinaria de Invexans”.

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

**Nota 41 - Notas Adicionales**

A continuación, se presentan las notas a los estados financieros de 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. 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.

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

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 año 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 la SM Chile mantiene del Banco de Chile, hecho que ocurrió el 06 de junio de 2019.

Al 31 de diciembre 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 41.2 - Cambios Contables**

Las políticas contables adoptadas en la preparación de los estados financieros 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 a partir del 1 de enero de 2019.

A partir del 1 de enero de 2019, el Banco adoptó por primera vez la NIIF 16 Arrendamientos, para efectos de la aplicación inicial, se optó por reconocer el efecto acumulado en la fecha de adopción inicial (1 de enero de 2019), no reexpresando la información comparativa, registrando contablemente un activo por derecho de uso por un monto igual al pasivo por arrendamientos por un monto de M\$144.496.638 (Ver Nota N°41.14 letra d). Este monto fue determinado de acuerdo al valor presente de los pagos por arrendamiento restantes, descontados usando la tasa de interés incremental de financiamiento del Banco.

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2019, no han ocurrido otros cambios contables significativos que afecten la presentación de estos Estados Financieros Consolidados.

**Nota 41.3 - Hechos Relevantes de las subsidiarias bancarias**

- (a) Con fecha 18 de enero de 2019, la subsidiaria Banchile Corredores de Bolsa S.A. informó que en Sesión Ordinaria celebrada ese día, el Directorio tomó conocimiento y aceptó la renuncia presentada por el señor Roberto Serwaczak Slowinski a su cargo de Director de la sociedad.
- (b) Con fecha 24 de enero de 2019 y en sesión Ordinaria N°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.

**Nota 41 - Notas Adicionales (continuación)****Nota 41.3 - Hechos Relevantes de las subsidiarias bancarias (continuación)**

- (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, incluyó un pago inicial 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 distributable que se vaya generando durante el curso del ejercicio. Para estos efectos se entenderá por utilidad líquida distributable la cantidad resultante de rebajar a la utilidad líquida del período 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 distributable del año 2018. Además, la mencionada Junta acordó la retención del 30% de la utilidad líquida distributable 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.

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

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

- (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.
- (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.
- (j) Con fecha 1 de julio de 2019, Banco de Chile informó el fallecimiento del Director Titular del Banco de Chile señor Gonzalo Menéndez Duque.
- (k) 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.
- (l) Con fecha 8 de agosto de 2019, Banco de Chile informó que en sesión Ordinaria el Directorio designó como director titular hasta la próxima Junta Ordinaria de Accionistas, al señor Hernán Büchi Buc en reemplazo del señor Gonzalo Menéndez Duque.
- (m) Con fecha 28 de noviembre de 2019 y en sesión Ordinaria el Directorio designó como segundo director suplente al señor Paul Fürst Gwinner en reemplazo, hasta la próxima Junta Ordinaria de Accionistas, del señor Thomas Fürst Freiwirth, quien presentó su renuncia al cargo de director suplente.
- (n) Con fecha 29 de noviembre de 2019 Banco de Chile informó que en conjunto con Citigroup Inc. han acordado prorrogar la vigencia del Contrato de Cooperación y del Contrato de Conectividad Global, ambos celebrados el 22 de octubre de 2015. De conformidad a la mencionada prórroga, la vigencia de dichos contratos se extiende desde 1° de enero de 2020 y hasta el 1° de enero de 2022, pudiendo las partes convenir antes del 31 de agosto de 2021 una prórroga por dos años a contar del 1° de enero de 2022. En caso que ello no ocurra, los contratos se prorrogarán por una sola vez por el plazo de un año a contar del 1° de enero de 2022 y hasta el 1° de enero de 2023. El mismo procedimiento de renovación podrá utilizarse en el futuro cuantas veces lo acuerden las partes.

Junto con lo anterior y en la misma fecha, Banco de Chile y Citigroup Inc. suscribieron un Amended and Restated Trademark License Agreement y un Amended and Restated Master Services Agreement, acordándose que sus períodos de vigencia serán los mismos que el establecido en el Contrato de Cooperación referido en el párrafo anterior.

El Directorio de Banco de Chile, en sesión N° 2.912 de 28 de noviembre de 2019, aprobó la prórroga y suscripción de los contratos aludidos anteriormente, en los términos previstos en los artículos 146 y siguientes de la Ley de Sociedades Anónimas.

#### 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 ejercicios terminados al 31 de diciembre 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 ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018 por cada segmento definido anteriormente:

	Minorista		Mayorista		Tesorería		Subsidiarias		Subtotal		Ajuste Consolidación		Total	
	2019 M\$	2018 M\$	2019 M\$	2018 M\$	2019 M\$	2018 M\$	2019 M\$	2018 M\$	2019 M\$	2018 M\$	2019 M\$	2018 M\$	2019 M\$	2018 M\$
Ingreso (gasto) neto por intereses y reajustes	1.033.646.157	972.171.038	359.074.369	355.450.530	(19.246.101)	(2.414.876)	(7.651.139)	(8.994.239)	1.365.823.286	1.316.212.453	3.551.746	3.697.434	1.369.375.032	1.319.909.887
Ingreso (gasto) neto por comisiones	270.063.499	184.547.282	48.096.694	45.904.991	(3.241.368)	(4.031.127)	153.330.440	145.703.549	468.249.265	372.124.695	(10.948.186)	(12.168.282)	457.301.079	359.956.413
Otros ingresos operacionales	34.854.743	43.288.394	61.505.469	59.375.587	45.105.047	63.930.672	53.931.436	33.340.588	195.396.695	199.935.241	(7.552.441)	(6.518.519)	187.844.254	193.416.722
Total ingresos operacionales	1.338.564.399	1.200.006.714	468.676.532	460.731.108	22.617.578	57.484.669	199.610.737	170.049.898	2.029.469.246	1.888.272.389	(14.948.881)	(14.989.367)	2.014.520.365	1.873.283.022
Provisiones por riesgo de crédito	(333.156.736)	(287.569.105)	(14.052.050)	6.040.687	—	—	(65.714)	118.169	(347.274.500)	(281.410.249)	—	—	(347.274.500)	(281.410.249)
Depreciaciones y amortizaciones	(58.725.596)	(29.570.912)	(5.885.273)	(5.008.172)	(84.515)	(90.731)	(5.846.011)	(3.011.119)	(70.541.395)	(37.680.934)	—	—	(70.541.395)	(37.680.934)
Otros gastos operacionales	(587.212.248)	(561.511.596)	(151.660.142)	(152.920.938)	(5.040.429)	(4.693.199)	(111.499.119)	(105.906.138)	(855.411.938)	(825.031.871)	14.948.881	14.989.367	(840.463.057)	(810.042.504)
Resultado por inversión en sociedades	3.957.444	4.220.228	1.669.187	2.173.018	331.145	399.767	492.705	462.053	6.450.481	7.255.066	—	—	6.450.481	7.255.066
Resultado antes de impuesto	363.427.263	325.575.329	298.748.254	311.015.703	17.823.779	53.100.506	82.692.598	61.712.863	762.691.894	751.404.401	—	—	762.691.894	751.404.401
Impuesto a la renta	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(169.683.320)	(156.531.375)
Resultado después de impuesto	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	593.008.574	594.873.026

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

	Minorista		Mayorista		Tesorería		Subsidiarias		Subtotal		Ajuste Consolidación		Total	
	2019 M\$	2018 M\$	2019 M\$	2018 M\$	2019 M\$	2018 M\$	2019 M\$	2018 M\$	2019 M\$	2018 M\$	2019 M\$	2018 M\$	2019 M\$	2018 M\$
Activos	18.139.502.606	16.425.487.137	10.766.373.725	10.591.701.687	11.426.849.369	8.093.849.508	964.695.111	925.439.546	41.297.420.811	36.036.477.878	(345.395.259)	(388.614.921)	40.952.022.721	35.647.859.689
Impuestos corrientes y diferidos	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	321.305.301	278.635.121
Total activos	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	41.273.328.022	35.926.494.810
Pasivos	11.407.062.747	10.399.589.887	10.750.445.860	9.873.018.230	15.075.651.744	11.952.655.960	781.052.006	764.735.619	38.014.212.357	32.989.999.696	(345.395.259)	(388.614.921)	37.444.261.223	32.397.540.118
Impuestos corrientes y diferidos	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	76.289.193	20.939.159
Total pasivos	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	37.520.550.416	32.418.479.277



**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:

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>Efectivo y depósitos en bancos:</b>		
Efectivo (*)	889.910.887	624.861.697
Depósitos en el Banco Central de Chile (*)	178.428.703	121.806.949
Depósitos en bancos nacionales	75.650.888	26.697.565
Depósitos en el exterior	1.248.174.902	106.713.961
Subtotal – efectivo y depósitos en bancos	<u>2.392.165.380</u>	<u>880.080.172</u>
<b>Operaciones con liquidación en curso netas</b>		
Operaciones con liquidación en curso netas	232.550.846	244.759.098
Instrumentos financieros de alta liquidez (**)	1.192.188.095	1.058.904.399
Contratos de retrocompra (**)	114.465.711	72.629.707
Total efectivo y equivalente de efectivo	<u>3.931.370.032</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:

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>Activos</b>		
Documentos a cargo de otros bancos (canje)	222.260.689	210.743.379
Fondos por recibir	362.411.151	369.591.163
Subtotal – activos	<u>584.671.840</u>	<u>580.334.542</u>
<b>Pasivos</b>		
Fondos por entregar	(352.120.994)	(335.575.444)
Subtotal – pasivos	<u>(352.120.994)</u>	<u>(335.575.444)</u>
Operaciones con liquidación en curso netas	<u>232.550.846</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:

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>Instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile</b>		
Bonos del Banco Central de Chile	16.489.898	24.905.625
Pagarés del Banco Central de Chile	1.008.034.500	1.410.080.885
Otros Instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile	99.164.019	88.486.084
<b>Instrumentos de Otras Instituciones Nacionales</b>		
Bonos de otras empresas del país	1.556.643	7.532.018
Bonos de bancos del país	55.094.206	20.186.116
Depósitos de bancos del país	315.414.569	100.224.558
Otros instrumentos emitidos en el país	3.273.499	1.663.813
<b>Instrumentos Emitidos en el Exterior</b>		
Instrumentos de gobierno o bancos centrales del exterior	—	—
Otros instrumentos del exterior	—	4.446.111
<b>Inversiones en Fondos Mutuos</b>		
Fondos administrados por entidades relacionadas	373.328.854	87.840.522
Fondos administrados por terceros	—	—
<b>Total</b>	<u>1.872.356.188</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\$15.242.722 al 31 de diciembre de 2019 (M\$115.749.092 en diciembre de 2018). Los pactos de retrocompra tienen un vencimiento promedio de 3 días al cierre del ejercicio 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\$57.639.284 al 31 de diciembre 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\$251.157.858 al 31 de diciembre de 2019 (M\$99.268.202 en diciembre de 2018). Los pactos de retrocompra tienen un vencimiento promedio de 7 días al cierre del ejercicio 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\$8.029.055 al 31 de diciembre de 2019 (M\$11.396.694 en diciembre de 2018), las cuales se presentan rebajando al rubro de pasivo “Instrumentos de Deuda Emitidos”.

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

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

(a) Derechos por contratos de retrocompra: El Banco otorga financiamientos a sus clientes a través de operaciones con pacto y préstamos de valores, donde obtiene como garantía instrumentos financieros. Al 31 de diciembre de 2019 y 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	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
<b>Instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile</b>														
Bonos del Banco Central de Chile	11.183.960	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	11.183.960	—
Pagarés del Banco Central de Chile	—	741.571	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	741.571
Otros instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile	18.458.709	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	18.458.709	—
<b>Subtotal</b>	<b>29.642.669</b>	<b>741.571</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>29.642.669</b>	<b>741.571</b>
<b>Instrumentos de Otras Instituciones Nacionales</b>														
Pagarés de depósitos en bancos del país	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Letras hipotecarias de bancos del país	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Bonos de bancos del país	15.406.904	366.760	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	15.406.904	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	57.007.258	70.335.872	29.392.923	16.917.573	10.879.270	6.874.927	—	—	—	—	—	—	97.279.451	94.128.372
<b>Subtotal</b>	<b>72.414.162</b>	<b>72.755.221</b>	<b>29.392.923</b>	<b>16.917.573</b>	<b>10.879.270</b>	<b>6.874.927</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>112.686.355</b>	<b>96.547.721</b>
<b>Instrumentos de Instituciones Extranjeras</b>														
Instrumentos de gobierno o bancos centrales del exterior	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Otros instrumentos del exterior	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
<b>Subtotal</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>
<b>Inversiones en Fondos Mutuos</b>														
Fondos administrados por entidades relacionadas	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Fondos administrados por terceros	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
<b>Subtotal</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>
<b>Total</b>	<b>102.056.831</b>	<b>73.496.792</b>	<b>29.392.923</b>	<b>16.917.573</b>	<b>10.879.270</b>	<b>6.874.927</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>142.329.024</b>	<b>97.289.292</b>

**Instrumentos comprados:**

El Banco y sus subsidiarias han recibido instrumentos financieros que pueden vender o dar en garantía en caso que el propietario de estos instrumentos entre en cesación de pago o en situación de quiebra. Al 31 de diciembre de 2019, el valor razonable de los instrumentos recibidos asciende a M\$142.370.307 (M\$95.316.485 en diciembre de 2018).

Nota 41 - Notas Adicionales (continuación)

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

(b) Obligaciones por contratos de retrocompra: El Banco obtiene fondos vendiendo instrumentos financieros y comprometiéndose a comprarlos en fechas futuras, más un interés a una tasa prefijada. Al 31 de diciembre de 2019 y 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	
	2019 M\$	2018 M\$	2019 M\$	2018 M\$	2019 M\$	2018 M\$	2019 M\$	2018 M\$	2019 M\$	2018 M\$	2019 M\$	2018 M\$	2019 M\$	2018 M\$
<b>Instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile</b>														
Bonos del Banco Central de Chile	7.300.535	130.196.888	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	7.300.535	130.196.888
Pagarés del Banco Central de Chile	9.067.223	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	9.067.223	—
Otros instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Subtotal	16.367.758	130.196.888	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	16.367.758	130.196.888
<b>Instrumentos de Otras Instituciones Nacionales</b>														
Pagarés de depósitos en bancos del país	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Letras hipotecarias de bancos del país	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Bonos de bancos del país	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Depósitos de bancos del país	280.696.315	162.167.325	8.583.315	1.448.256	—	5.209.767	—	—	—	—	—	—	289.279.630	168.825.348
Bonos de otras empresas del país	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Otros instrumentos emitidos en el país	1.645.960	4.797.774	—	—	1.440.060	—	—	—	—	—	—	—	3.086.020	4.797.774
Subtotal	282.342.275	166.965.099	8.583.315	1.448.256	1.440.060	5.209.767	—	—	—	—	—	—	292.365.650	173.623.122
<b>Instrumentos de Instituciones Extranjeras</b>														
Instrumentos de gobierno o bancos centrales del exterior	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Otros instrumentos del exterior	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Subtotal	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
<b>Inversiones en Fondos Mutuos</b>														
Fondos administrados por entidades relacionadas	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Fondos administrados por terceros	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Subtotal	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
<b>Total</b>	<b>298.710.033</b>	<b>297.161.987</b>	<b>8.583.315</b>	<b>1.448.256</b>	<b>1.440.060</b>	<b>5.209.767</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>308.733.408</b>	<b>303.820.010</b>

Instrumentos vendidos:

El valor razonable de los instrumentos financieros entregados en garantía por el Banco y sus subsidiarias, en operaciones de venta con pacto de retrocompra y préstamos de valores al 31 de diciembre de 2019 asciende a M\$305.592.693 (M\$298.707.654 en diciembre de 2018). En caso que el Banco y sus subsidiarias entren en cesación de pago o en situación de quiebra, la contraparte está autorizada para vender o entregar en garantía estas inversiones.

Nota 41 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 41.8 - Contratos de Derivados Financieros y Coberturas Contables

(a) El Banco al 31 de diciembre de 2019 y 2018, mantiene la siguiente cartera de instrumentos derivados:

Al 31 de diciembre de 2019	Monto Nacional 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\$
<b>Derivados mantenidos para coberturas de valor razonable</b>									
Swaps de monedas y tasas	—	—	—	8.166.333	—	—	8.166.333	—	2.546.550
Swaps de tasas de interés	—	—	—	6.806.018	—	79.511.310	86.317.328	32.091	6.738.838
Totales derivados coberturas de valor razonable	—	—	—	14.972.351	—	79.511.310	94.483.661	32.091	9.285.388
<b>Derivados de cobertura de flujo de efectivo</b>									
Swaps de monedas y tasas	—	33.182.457	—	192.647.362	134.812.170	821.241.237	1.181.883.226	61.562.213	34.443.166
Totales derivados de cobertura de flujo de efectivo	—	33.182.457	—	192.647.362	134.812.170	821.241.237	1.181.883.226	61.562.213	34.443.166
<b>Derivados de negociación</b>									
Forwards de monedas	8.770.180.161	8.736.612.853	14.803.058.105	2.067.618.173	65.320.798	38.345.880	34.481.135.970	956.632.466	673.630.061
Swaps de tasas de interés	1.790.714.643	5.806.453.078	19.749.388.707	16.219.324.901	7.021.586.213	10.823.785.929	61.411.253.471	888.581.082	886.963.525
Swaps de monedas y tasas	414.716.920	858.731.827	3.849.107.592	5.679.500.280	3.569.634.766	4.204.064.207	18.575.755.592	873.371.111	1.210.060.586
Opciones Call monedas	22.620.239	47.513.255	96.988.393	11.293.238	—	—	178.415.125	4.960.906	1.529.202
Opciones Put monedas	19.582.644	36.024.018	92.524.186	10.541.358	—	—	158.672.206	1.076.446	2.209.366
Total derivados de negociación	11.017.814.607	15.485.335.031	38.591.066.983	23.988.277.950	10.656.541.777	15.066.196.016	114.805.232.364	2.724.622.011	2.774.392.740
<b>Total</b>	<b>11.017.814.607</b>	<b>15.518.517.488</b>	<b>38.591.066.983</b>	<b>24.195.897.663</b>	<b>10.791.353.947</b>	<b>15.966.948.563</b>	<b>116.081.599.251</b>	<b>2.786.216.315</b>	<b>2.818.121.294</b>

Al 31 de diciembre de 2018	Monto Nacional 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\$
<b>Derivados mantenidos para coberturas de valor razonable</b>									
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
<b>Derivados de cobertura de flujo de efectivo</b>									
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
<b>Derivados de negociación</b>									
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
<b>Total</b>	<b>12.651.677.179</b>	<b>19.652.048.391</b>	<b>41.516.208.536</b>	<b>25.583.165.877</b>	<b>10.841.847.566</b>	<b>13.542.966.696</b>	<b>123.787.914.245</b>	<b>1.513.945.145</b>	<b>1.528.356.656</b>

**Nota 41 - Notas Adicionales (continuación)****Nota 41.8 - Contratos de Derivados Financieros y Coberturas Contables (continuación)****(b) Coberturas de valor razonable:**

El Banco utiliza cross currency swaps e interest rate swaps para cubrir su exposición a cambios en el valor razonable atribuible a la tasa de interés de instrumentos financieros en coberturas. Los instrumentos de cobertura ya mencionados, modifican el costo efectivo de activos a largo plazo, desde una tasa fija a una tasa flotante disminuyendo la duración y modificando la sensibilidad a los tramos más cortos de la curva.

A continuación, se presenta el detalle en valores nominales de los elementos e instrumentos bajo cobertura de valor razonable, vigentes al 31 de diciembre de 2019 y 2018:

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>Elemento cubierto</b>		
Créditos comerciales	8.166.333	11.132.342
Bonos corporativos	86.317.328	226.953.550
<b>Instrumento de cobertura</b>		
Cross currency swap	8.166.333	11.132.342
Interest rate swap	86.317.328	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, Soles Peruanos, Dólar Australiano, Euros y Corona Noruega. Los flujos de efectivo de los cross currency swaps contratados están calzados con los flujos de efectivo de las partidas cubiertas, y modifican flujos inciertos por flujos conocidos a un tipo de interés fijo.

Adicionalmente, estos contratos cross currency swap se utilizan para cubrir el riesgo de variación de la Unidad de Fomento (CLF) en flujos de activos denominados en CLF hasta por un monto nominal equivalente al nominal de la parte en CLF del instrumento de cobertura, cuya reajustabilidad impacta diariamente la línea de Ingresos por Intereses y Reajustes del Estado de Resultados.

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

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

**(c) Coberturas de flujos de efectivo (continuación)**

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

	Hasta 1 mes		Más de 1 y hasta 3 meses		Más de 3 y hasta 12 meses		Más de 1 y hasta 3 años		Más de 3 y hasta 5 años		Más de 5 años		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
<b>Elemento cubierto</b>														
Egresos de flujo:														
Bono Corporativo EUR	—	—	—	—	(1.420.849)	(1.337.710)	(2.841.697)	(2.675.420)	(2.841.697)	(2.675.420)	(91.089.228)	(87.097.017)	(98.193.471)	(93.785.567)
Bono Corporativo HKD	—	—	—	—	(12.829.446)	(66.378.404)	(25.626.933)	(21.600.938)	(91.033.894)	(83.608.440)	(320.603.953)	(263.206.319)	(450.094.226)	(434.794.101)
Bono Corporativo PEN	—	—	(893.717)	—	(893.717)	—	(3.574.869)	—	(3.574.869)	—	(49.650.954)	—	(58.588.126)	—
Bono Corporativo CHF	—	—	—	(89.256.482)	(798.392)	(125.992.740)	(1.596.784)	(1.450.248)	(90.095.304)	(82.552.434)	(116.765.419)	(106.049.924)	(209.255.899)	(405.301.828)
Bono Corporativo USD	—	—	—	—	(1.600.001)	(1.475.981)	(3.200.001)	(2.951.962)	(3.200.001)	(2.951.962)	(43.994.003)	(42.059.903)	(51.994.006)	(49.439.808)
Obligación USD	(216.165)	(869.529)	(336.342)	(85.910)	(884.148)	(49.401.458)	(166.591.671)	(105.622.274)	—	—	—	—	(168.028.326)	(155.979.171)
Bono Corporativo JPY	—	—	(34.637.916)	(49.361.877)	(2.120.988)	(1.072.456)	(38.595.770)	(33.486.549)	(3.482.013)	(32.882.360)	(193.624.818)	(71.830.184)	(272.461.505)	(188.633.426)
Bono Corporativo AUD	—	—	(427.895)	—	(3.273.936)	—	(7.398.958)	—	(7.401.310)	—	(156.499.464)	—	(175.001.563)	—
Bono Corporativo NOK	—	—	—	—	(2.341.197)	—	(4.682.394)	—	(4.682.394)	—	(75.918.742)	—	(87.624.727)	—
<b>Instrumento de cobertura</b>														
Ingresos de flujo:														
Cross Currency Swap EUR	—	—	—	—	1.420.849	1.337.710	2,841.697	2,675.420	2,841.697	2,675.420	91,089.228	87,097.017	98,193.471	93,785.567
Cross Currency Swap HKD	—	—	—	—	12,829,446	66,378,404	25,626,933	21,600,938	91,033,894	83,608,440	320,603,953	263,206,319	450,094,226	434,794,101
Cross Currency Swap PEN	—	—	893,717	—	893,717	—	3,574,869	—	3,574,869	—	49,650,954	—	58,588,126	—
Cross Currency Swap CHF	—	—	—	89,256,482	798,392	125,992,740	1,596,784	1,450,248	90,095,304	82,552,434	116,765,419	106,049,924	209,255,899	405,301,828
Cross Currency Swap USD	—	—	—	—	1,600,001	1,475,981	3,200,001	2,951,962	3,200,001	2,951,962	43,994,003	42,059,903	51,994,006	49,439,808
Cross Currency Swap USD	216,165	869,529	336,342	85,910	884,148	49,401,458	166,591,671	105,622,274	—	—	—	—	168,028,326	155,979,171
Cross Currency Swap JPY	—	—	34,637,916	49,361,877	2,120,988	1,072,456	38,595,770	33,486,549	3,482,013	32,882,360	193,624,818	71,830,184	272,461,505	188,633,426
Cross Currency Swap AUD	—	—	427,895	—	3,273,936	—	7,398,958	—	7,401,310	—	156,499,464	—	175,001,563	—
Cross Currency Swap NOK	—	—	—	—	2,341,197	—	4,682,394	—	4,682,394	—	75,918,742	—	87,624,727	—
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	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
<b>Elemento cubierto</b>														
Ingresos de flujo:														
Flujo de Caja en CLF	155.818	—	33.647.563	144.457.712	21.061.875	237.340.254	234.065.041	173.263.181	280.074.092	195.590.452	795.068.425	542.523.326	1.364.072.814	1.293.174.925
<b>Instrumento de cobertura</b>														
Egresos de flujo:														
Cross Currency Swap HKD	(155.818)	—	—	—	(8.798.405)	(59.667.422)	(17.906.099)	(16.834.754)	(69.035.086)	(68.361.799)	(268.033.831)	(233.286.316)	(363.929.239)	(378.150.291)
Cross Currency Swap PEN	—	—	(46.996)	—	(47.512)	—	(188.499)	—	(188.758)	—	(31.222.728)	—	(31.694.493)	—
Cross Currency Swap JPY	—	—	(33.569.143)	(50.246.384)	(4.096.056)	(2.739.740)	(40.343.557)	(37.431.956)	(6.423.769)	(35.212.516)	(199.779.440)	(78.611.707)	(284.211.965)	(204.242.303)
Cross Currency Swap USD	—	—	—	—	(1.274.478)	(47.796.966)	(161.941.310)	(107.892.764)	(1.280.544)	(1.243.467)	(37.241.654)	(36.887.877)	(201.737.986)	(193.821.074)
Cross Currency Swap CHF	—	—	—	(94.211.328)	(3.857.928)	(125.325.090)	(7.653.118)	(7.482.494)	(197.107.319)	(87.164.428)	—	(108.487.738)	(208.618.365)	(422.671.078)
Cross Currency Swap EUR	—	—	—	—	(1.856.942)	(1.811.036)	(3.714.852)	(3.621.213)	(3.717.835)	(3.608.242)	(85.686.028)	(85.249.688)	(94.975.657)	(94.290.179)
Cross Currency Swap AUD	—	—	(31.424)	—	(521.491)	—	(1.102.809)	—	(1.104.320)	—	(108.622.198)	—	(111.382.242)	—
Cross Currency Swap NOK	—	—	—	—	(609.063)	—	(1.214.797)	—	(1.216.461)	—	(64.482.546)	—	(67.522.867)	—
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 ejercicio 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\$37.545.828 (cargo a patrimonio de M\$30.943.405 en diciembre de 2018). El efecto neto de impuestos asciende a un cargo neto a patrimonio de M\$27.408.455 (cargo neto a patrimonio de M\$22.588.685 durante el ejercicio 2018).

El saldo acumulado por este concepto al 31 de diciembre de 2019 corresponde a un cargo a patrimonio ascendente a M\$81.039.697 (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 abono a resultados por M\$84.684.757 durante el ejercicio 2019 (M\$85.659.209 durante el ejercicio 2018).
- (c.5) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 no existe ineficiencia en las coberturas de flujo efectivo, debido a que tanto el elemento cubierto como el objeto de cobertura son espejos uno del otro, lo que implica que todas las variaciones de valor atribuible a componentes de tasa y reajustabilidad se compensan por completo.
- (c.6) Al 31 de diciembre 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 ejercicio señalado, los saldos presentados en el rubro “Adeudado por Bancos”, son los siguientes:

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>Bancos del País</b>		
Préstamos interbancarios de liquidez	150.007.292	100.022.917
Provisiones para créditos con bancos del país	(54.003)	(82.519)
Subtotal	<u>149.953.289</u>	<u>99.940.398</u>
<b>Bancos del Exterior</b>		
Préstamos interbancarios comerciales	289.336.534	239.797.051
Créditos comercio exterior entre terceros países	8.933.872	41.871.931
Créditos comercio exterior exportaciones chilenas	61.859.913	12.872.731
Provisiones para créditos con bancos del exterior	(704.203)	(1.006.190)
Subtotal	<u>359.426.116</u>	<u>293.535.523</u>
<b>Banco Central de Chile</b>		
Depósitos en el Banco Central	630.052.500	1.100.305.556
Otras acreencias con el Banco Central	—	524.771
Subtotal	<u>630.052.500</u>	<u>1.100.830.327</u>
Total	<u>1.139.431.905</u>	<u>1.494.306.248</u>

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

Detalle	<b>Bancos en</b>		Total M\$
	el país M\$	el exterior M\$	
Saldo al 1 de enero de 2018	43.206	540.364	583.570
Provisiones constituidas	39.313	465.826	505.139
Provisiones liberadas	—	—	—
Saldo al 31 de diciembre de 2018	<u>82.519</u>	<u>1.006.190</u>	<u>1.088.709</u>
Provisiones constituidas	—	—	—
Provisiones liberadas	(28.516)	(301.987)	(330.503)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	<u>54.003</u>	<u>704.203</u>	<u>758.206</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 31 de diciembre de 2019 y 2018, la composición de la cartera de colocaciones es la siguiente:

	2019				2019			Activo Neto M\$
	Activos Antes de Provisiones				Provisiones Constituidas			
	Cartera Normal M\$	Cartera Subestándar M\$	Cartera Incumplimiento M\$	Total M\$	Provisiones Individuales M\$	Provisiones Grupales M\$	Total M\$	
<b>Colocaciones comerciales</b>								
Préstamos comerciales	11.740.261.097	45.346.140	351.425.072	12.137.032.309	(118.440.405)	(125.082.167)	(243.522.572)	11.893.509.737
Créditos de comercio exterior	1.407.781.827	4.111.053	19.312.021	1.431.204.901	(35.994.762)	(3.320.799)	(39.315.561)	1.391.889.340
Deudores en cuentas corrientes	258.195.717	4.020.299	3.478.596	265.694.612	(3.682.811)	(4.180.905)	(7.863.716)	257.830.896
Operaciones de factoraje	683.600.759	2.950.003	1.533.020	688.083.782	(10.641.746)	(1.170.905)	(11.812.651)	676.271.131
Préstamos estudiantiles	54.203.774	—	1.992.967	56.196.741	—	(4.056.034)	(4.056.034)	52.140.707
Operaciones de leasing comercial (1)	1.580.442.757	14.943.896	23.763.734	1.619.150.387	(5.769.519)	(7.824.823)	(13.594.342)	1.605.556.045
Otros créditos y cuentas por cobrar	76.286.803	346.546	10.109.539	86.742.888	(2.412.896)	(5.195.132)	(7.608.028)	79.134.860
<b>Subtotal</b>	<b>15.800.772.734</b>	<b>71.717.937</b>	<b>411.614.949</b>	<b>16.284.105.620</b>	<b>(176.942.139)</b>	<b>(150.830.765)</b>	<b>(327.772.904)</b>	<b>15.956.332.716</b>
<b>Colocaciones para vivienda</b>								
Préstamos con letras de crédito	13.719.678	—	1.034.097	14.753.775	—	(12.319)	(12.319)	14.741.456
Préstamos con mutuos hipotecarios endosables	31.469.465	—	882.326	32.351.791	—	(14.552)	(14.552)	32.337.239
Otros créditos con mutuos para vivienda	8.975.753.261	—	169.481.915	9.145.235.176	—	(27.795.156)	(27.795.156)	9.117.440.020
Créditos provenientes de la ANAP	4.023	—	—	4.023	—	—	—	4.023
Operaciones de leasing vivienda	—	—	—	—	—	—	—	—
Otros créditos y cuentas por cobrar	10.649.811	—	65.721	10.715.532	—	(225.352)	(225.352)	10.490.180
<b>Subtotal</b>	<b>9.031.596.238</b>	<b>—</b>	<b>171.464.059</b>	<b>9.203.060.297</b>	<b>—</b>	<b>(28.047.379)</b>	<b>(28.047.379)</b>	<b>9.175.012.918</b>
<b>Colocaciones de consumo</b>								
Créditos de consumo en cuotas	2.778.720.924	—	260.838.690	3.039.559.614	—	(262.832.445)	(262.832.445)	2.776.727.169
Deudores en cuentas corrientes	293.863.692	—	2.477.536	296.341.228	—	(14.740.422)	(14.740.422)	281.600.806
Deudores por tarjetas de crédito	1.169.820.737	—	25.793.722	1.195.614.459	—	(51.581.109)	(51.581.109)	1.144.033.350
Operaciones de leasing consumo (1)	68.513	—	—	68.513	—	(686)	(686)	67.827
Otros créditos y cuentas por cobrar	13.579	—	702.711	716.290	—	(443.071)	(443.071)	273.219
<b>Subtotal</b>	<b>4.242.487.445</b>	<b>—</b>	<b>289.812.659</b>	<b>4.532.300.104</b>	<b>—</b>	<b>(329.597.733)</b>	<b>(329.597.733)</b>	<b>4.202.702.371</b>
<b>Total</b>	<b>29.074.856.417</b>	<b>71.717.937</b>	<b>872.891.667</b>	<b>30.019.466.021</b>	<b>(176.942.139)</b>	<b>(508.475.877)</b>	<b>(685.418.016)</b>	<b>29.334.048.005</b>

(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 2019 M\$779.381.823 corresponden a arrendamientos financieros sobre bienes inmobiliarios y M\$839.837.077 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)**

	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\$	
<b>Colocaciones comerciales</b>								
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
<b>Colocaciones para vivienda</b>								
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
<b>Colocaciones de consumo</b>								
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 31 de diciembre de 2019 y 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			
	2019 M\$	2018 M\$	2019 M\$	2018 M\$	2019 M\$	2018 M\$	2019 M\$	2018 M\$	2019 M\$	2018 M\$	2019 M\$	2018 M\$		
Colocaciones comerciales	15.859.493.194	15.075.495.274	424.612.426	354.998.718	16.284.105.620	15.430.493.992	(176.942.139)	(163.203.870)	(150.830.765)	(126.755.734)	(327.772.904)	(289.959.604)	15.956.332.716	15.140.534.388
Colocaciones para vivienda	9.031.596.238	7.886.998.369	171.464.059	160.710.246	9.203.060.297	8.047.708.615	—	—	(28.047.379)	(26.445.587)	(28.047.379)	(26.445.587)	9.175.012.918	8.021.263.028
Colocaciones de consumo	4.242.487.445	4.166.752.657	289.812.659	269.370.311	4.532.300.104	4.436.122.968	—	—	(329.597.733)	(290.693.957)	(329.597.733)	(290.693.957)	4.202.702.371	4.145.429.011
Total	29.133.576.877	27.129.246.300	885.889.144	785.079.275	30.019.466.021	27.914.325.575	(176.942.139)	(163.203.870)	(508.475.877)	(443.895.278)	(685.418.016)	(607.099.148)	29.334.048.005	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 ejercicios 2019 y 2018 se resume como sigue:

	Comerciales		Vivienda	Consumo	Total
	Individual M\$	Grupal M\$	Grupal M\$	Grupal M\$	M\$
Saldo al 1 de enero de 2018	176.178.771	107.297.125	31.764.220	242.942.971	558.183.087
Castigos	(5.751.383)	(46.667.703)	(6.993.698)	(233.510.932)	(292.923.716)
Ventas o cesiones de crédito	(2.143.958)	—	—	—	(2.143.958)
Provisiones constituidas	—	66.126.312	1.675.065	281.261.918	349.063.295
Provisiones liberadas	(5.079.560)	—	—	—	(5.079.560)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	163.203.870	126.755.734	26.445.587	290.693.957	607.099.148
Saldo al 1 de enero de 2019	163.203.870	126.755.734	26.445.587	290.693.957	607.099.148
Castigos	(8.699.752)	(46.999.181)	(7.790.402)	(249.711.643)	(313.200.978)
Ventas o cesiones de crédito	(2.549.463)	—	—	—	(2.549.463)
Provisiones constituidas	24.987.484	71.074.212	9.392.194	288.615.419	394.069.309
Provisiones liberadas	—	—	—	—	—
Saldo al 31 de diciembre de 2019	176.942.139	150.830.765	28.047.379	329.597.733	685.418.016

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 31 de diciembre de 2019 y 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°41.10 letra (e) y (f).
- Al 31 de diciembre de 2019 y 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°41.10 letra (f)).

**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 (*)	
	2019 M\$	2018 M\$	2019 M\$	2018 M\$	2019 M\$	2018 M\$
Hasta 1 año	544.067.178	519.186.130	(58.870.863)	(60.215.859)	485.196.315	458.970.271
Desde 1 hasta 2 años	392.832.459	383.164.218	(42.301.843)	(44.066.306)	350.530.616	339.097.912
Desde 2 hasta 3 años	258.330.991	255.997.295	(27.328.872)	(28.739.950)	231.002.119	227.257.345
Desde 3 hasta 4 años	163.847.148	162.309.921	(18.361.504)	(19.471.076)	145.485.644	142.838.845
Desde 4 hasta 5 años	108.191.722	108.452.543	(13.242.407)	(13.992.302)	94.949.315	94.460.241
Más de 5 años	335.694.067	336.705.523	(30.313.114)	(33.665.906)	305.380.953	303.039.617
Total	1.802.963.565	1.765.815.630	(190.418.603)	(200.151.399)	1.612.544.962	1.565.664.231

(\*) El saldo neto por cobrar no incluye créditos morosos que alcanzan a M\$6.673.938 al 31 de diciembre 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) Colocaciones por actividad económica**

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la cartera antes de provisiones, presenta el siguiente desglose según la actividad económica del cliente:

	Créditos en el				Total			
	País		Exterior		2019 M\$	%	2018 M\$	%
	2019 M\$	2018 M\$	2019 M\$	2018 M\$				
<b>Colocaciones comerciales:</b>								
Servicios financieros	2.584.212.071	2.119.640.921	3.059.851	2.783.846	2.587.271.922	8,62	2.122.424.767	7,60
Servicios	2.264.965.941	2.107.146.040	435.782	348.015	2.265.401.723	7,55	2.107.494.055	7,55
Construcción	2.141.499.956	1.751.218.599	—	—	2.141.499.956	7,13	1.751.218.599	6,27
Comercio	2.052.853.374	2.284.128.412	11.189.237	38.430.271	2.064.042.611	6,88	2.322.558.683	8,32
Manufacturas	1.624.099.235	1.544.089.629	—	34.612.529	1.624.099.235	5,41	1.578.702.158	5,66
Agricultura y ganadería	1.622.205.902	1.581.701.143	—	—	1.622.205.902	5,40	1.581.701.143	5,67
Transporte y telecomunicaciones	1.233.432.409	1.480.285.129	—	17.368.553	1.233.432.409	4,11	1.497.653.682	5,37
Minería	604.410.464	453.331.419	—	—	604.410.464	2,01	453.331.419	1,62
Electricidad, gas y agua	325.139.067	461.348.352	—	—	325.139.067	1,08	461.348.352	1,65
Pesca	140.646.964	156.443.812	—	—	140.646.964	0,47	156.443.812	0,56
Otros	1.675.955.367	1.397.617.322	—	—	1.675.955.367	5,58	1.397.617.322	5,01
Subtotal	16.269.420.750	15.336.950.778	14.684.870	93.543.214	16.284.105.620	54,24	15.430.493.992	55,28
<b>Colocaciones para vivienda</b>	9.203.060.297	8.047.708.615	—	—	9.203.060.297	30,66	8.047.708.615	28,83
<b>Colocaciones de consumo</b>	4.532.300.104	4.436.122.968	—	—	4.532.300.104	15,10	4.436.122.968	15,89
Total	30.004.781.151	27.820.782.361	14.684.870	93.543.214	30.019.466.021	100,00	27.914.325.575	100,00

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

**(e) Compra de cartera de colocaciones**

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre 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.

**(f) Venta o cesión de créditos de la cartera de colocaciones**

Durante los ejercicios 2019 y 2018 se han realizado operaciones de venta o cesión de créditos de la cartera de colocaciones de acuerdo a lo siguiente:

	<b>2019</b>			<b>Efecto en resultado (pérdida) utilidad (*) M\$</b>
	<b>Valor créditos M\$</b>	<b>Provisión M\$</b>	<b>Valor de venta M\$</b>	
Venta de colocaciones vigentes	12.419.514	(2.549.463)	12.419.514	2.549.463
Venta de colocaciones castigadas	—	—	—	—
<b>Total</b>	<b>12.419.514</b>	<b>(2.549.463)</b>	<b>12.419.514</b>	<b>2.549.463</b>
	<b>2018</b>			<b>Efecto en resultado (pérdida) utilidad (*) M\$</b>
	<b>Valor créditos M\$</b>	<b>Provisión M\$</b>	<b>Valor de venta M\$</b>	
Venta de colocaciones vigentes	22.276.837	(2.143.958)	21.875.781	1.742.902
Venta de colocaciones castigadas	—	—	—	—
<b>Total</b>	<b>22.276.837</b>	<b>(2.143.958)</b>	<b>21.875.781</b>	<b>1.742.902</b>

(\*) Ver Nota N°41.27

**(g) Securitización de activos propios**

Durante los ejercicios 2019 y 2018, no se han efectuado transacciones de securitización de activos propios.



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

**Nota 41.11 - Instrumentos de Inversión**

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

	2019			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\$
<b>Instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile</b>						
Bonos del Banco Central de Chile	76.358.131	—	76.358.131	135.145.251	—	135.145.251
Pagarés del Banco Central de Chile	16.466.244	—	16.466.244	—	—	—
Otros instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile	16.238.262	—	16.238.262	29.076.878	—	29.076.878
<b>Instrumentos de Otras Instituciones Nacionales</b>						
Pagarés de depósitos en bancos del país	—	—	—	—	—	—
Letras hipotecarias de bancos del país	122.291.315	—	122.291.315	92.491.328	—	92.491.328
Bonos de bancos del país	15.926.399	—	15.926.399	5.350.763	—	5.350.763
Depósitos de bancos del país	1.020.841.340	—	1.020.841.340	559.107.705	—	559.107.705
Bonos de otras empresas del país	1.394.510	—	1.394.510	6.599.050	—	6.599.050
Pagarés de otras empresas del país	—	—	—	—	—	—
Otros instrumentos emitidos en el país	68.476.954	—	68.476.954	107.126.537	—	107.126.537
<b>Instrumentos Emitidos en el Exterior</b>						
Instrumentos de gobierno o bancos centrales del exterior	—	—	—	—	—	—
Otros instrumentos	19.853.123	—	19.853.123	108.544.270	—	108.544.270
<b>Total</b>	<b>1.357.846.278</b>	<b>—</b>	<b>1.357.846.278</b>	<b>1.043.441.782</b>	<b>—</b>	<b>1.043.441.782</b>

**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 31 de diciembre 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 31 de diciembre de 2019 la cartera de instrumentos disponibles para la venta incluye una utilidad no realizada acumulada de M\$3.826.963 (pérdida no realizada acumulada de M\$9.936.468 en diciembre de 2018), registrada como ajuste de valoración en el patrimonio.

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

Las ganancias y pérdidas brutas realizadas en la venta de instrumentos disponibles para la venta, al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se presentan en el rubro “Resultados de Operaciones Financieras” (Nota N°41.27). Al cierre de ambos ejercicios, los resultados realizados forman parte del siguiente movimiento:

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
(Pérdida) /Ganancia no realizada	18.479.232	(11.387.017)
Pérdida /(Ganancia) realizada reclasificada a resultado	<u>(4.715.801)</u>	<u>(399.724)</u>
Subtotal	13.763.431	(11.786.741)
Impuesto a la renta sobre otros resultados integrales	<u>(3.734.214)</u>	<u>3.194.338</u>
Efecto neto en patrimonio	<u>10.029.217</u>	<u>(8.592.403)</u>

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

**Nota 41.12 - Inversiones en Sociedades**

(a) En el rubro “Inversiones en sociedades” se presentan inversiones por M\$50.757.583 al 31 de diciembre 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			
		2019	2018	2019	2018	Activo		Resultados	
		%	%	M\$	M\$	2019	2018	2019	2018
<b>Asociadas</b>									
Transbank S.A.	Banco de Chile	26,16	26,16	82.666.612	69.357.799	21.973.164	18.467.685	3.505.479	3.261.761
Sociedad Operadora de Tarjetas de Crédito Nexus S.A. (*)	Banco de Chile	29,63	25,81	17.674.549	16.804.537	5.237.465	4.557.208	4.958	735.431
Administrador Financiero del Transantiago S.A.	Banco de Chile	20,00	20,00	19.173.856	17.978.432	3.985.378	3.679.868	389.691	581.890
Redbanc S.A.	Banco de Chile	38,13	38,13	9.220.569	8.355.952	3.549.198	3.218.915	330.284	324.573
Centro de Compensación Automatizado S.A.	Banco de Chile	33,33	33,33	6.464.198	5.591.765	2.183.897	1.894.278	293.801	305.432
Sociedad Imerc OTC S.A.	Banco de Chile	12,33	12,33	12.469.826	11.951.754	1.537.782	1.473.893	58.842	55.900
Sociedad Interbancaria de Depósitos de Valores S.A.	Banco de Chile	26,81	26,81	4.811.373	4.160.743	1.359.043	1.128.868	230.796	204.204
Sociedad Operadora de la Cámara de Compensación de Pagos de Alto Valor S.A.	Banco de Chile	15,00	15,00	6.289.600	6.105.845	957.944	944.644	29.009	57.533
Subtotal Asociadas				158.770.583	140.306.827	40.783.871	35.365.359	4.842.860	5.526.724
<b>Negocios Conjuntos</b>									
Servipag Ltda.	Banco de Chile	50,00	50,00	12.291.689	11.398.142	6.271.346	5.699.071	572.275	700.513
Artikos Chile S.A.	Banco de Chile	50,00	50,00	2.399.073	2.025.217	1.386.772	1.187.654	624.117	583.487
Subtotal Negocios Conjuntos				14.690.762	13.423.359	7.658.118	6.886.725	1.196.392	1.284.000
Subtotales				173.461.345	153.730.186	48.441.989	42.252.084	6.039.252	6.810.724
<b>Inversiones valorizadas a costo (1)</b>									
Bolsa de Comercio de Santiago S.A.	Banchile Corredores de Bolsa					1.645.820	1.645.820	353.520	375.810
Banco Latinoamericano de Comercio Exterior S.A. (Bladex)	Banco de Chile					308.858	308.858	47.556	57.705
Bolsa Electrónica de Chile S.A.	Banchile Corredores de Bolsa					257.033	257.033	9.253	9.997
Sociedad de Telecomunicaciones Financieras Interbancarias Mundiales (Swift) (**)	Banco de Chile					95.896	88.509	—	—
CCLV Contraparte Central S.A.	Banchile Corredores de Bolsa					7.987	7.987	900	830
Subtotal						2.315.594	2.308.207	411.229	444.342
Total						50.757.583	44.560.291	6.450.481	7.255.066

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

(\*) Durante el año 2019, Banco de Chile aumentó su porcentaje de participación en la propiedad mediante la compra de 159.152 acciones.

(\*\*) En el año 2018, producto de la reasignación de acciones, Banco de Chile realizó la compra de 8 acciones de la Sociedad. Con lo anterior, el número total de acciones equivale a 58 títulos.

Nota 41 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 41.12 - Inversiones en Sociedades

(b) Asociadas

	2019								
	Centro de Compensación Automatizado S.A. M\$	Soc. Operadora de la Cámara de Compensación de Pagos de Alto Valor S.A. M\$	Soc. Operadora de Tarjetas de Crédito Nexus S.A. M\$	Sociedad Interbancaria de Depósitos de Valores S.A. M\$	Redbanc S.A. M\$	Transbank S.A. M\$	Administrador Financiero del Transantiago S.A. M\$	Sociedad Imerc OTC S.A. M\$	Total M\$
Activos corrientes	5.086.783	6.018.927	9.585.896	113.070	7.046.652	1.118.388.238	54.120.140	2.503.914	1.202.863.620
Activos no corrientes	3.463.446	1.353.307	21.561.405	4.961.331	16.366.024	99.060.102	592.339	12.647.795	160.005.749
<b>Total Activos</b>	<b>8.550.229</b>	<b>7.372.234</b>	<b>31.147.301</b>	<b>5.074.401</b>	<b>23.412.676</b>	<b>1.217.448.340</b>	<b>54.712.479</b>	<b>15.151.709</b>	<b>1.362.869.369</b>
Pasivos corrientes	1.947.121	769.308	7.951.312	263.028	7.688.039	1.130.799.878	34.234.533	2.659.062	1.186.312.281
Pasivos no corrientes	138.910	313.326	5.521.440	—	6.504.068	3.981.850	1.304.090	22.821	17.786.505
<b>Total Pasivos</b>	<b>2.086.031</b>	<b>1.082.634</b>	<b>13.472.752</b>	<b>263.028</b>	<b>14.192.107</b>	<b>1.134.781.728</b>	<b>35.538.623</b>	<b>2.681.883</b>	<b>1.204.098.786</b>
Patrimonio	6.464.198	6.289.600	17.674.549	4.811.373	9.220.569	82.666.612	19.173.856	12.469.826	158.770.583
Interés no controlador	—	—	—	—	—	—	—	—	—
<b>Total Pasivos y Patrimonio</b>	<b>8.550.229</b>	<b>7.372.234</b>	<b>31.147.301</b>	<b>5.074.401</b>	<b>23.412.676</b>	<b>1.217.448.340</b>	<b>54.712.479</b>	<b>15.151.709</b>	<b>1.362.869.369</b>
Ingresos operacionales	3.384.174	3.386.080	49.944.083	14.887	38.023.561	222.911.333	3.706.555	45.643	321.416.316
Gastos operacionales	(2.229.364)	(3.348.144)	(49.698.725)	(56.910)	(36.692.932)	(133.127.408)	(2.223.909)	(615.930)	(227.993.322)
Otros gastos o ingresos	(12.707)	159.878	(303.943)	902.963	(194.984)	(72.142.648)	980.034	1.067.715	(69.543.692)
<b>Utilidad antes de impuesto</b>	<b>1.142.103</b>	<b>197.814</b>	<b>(58.585)</b>	<b>860.940</b>	<b>1.135.645</b>	<b>17.641.277</b>	<b>2.462.680</b>	<b>497.428</b>	<b>23.879.302</b>
Impuesto a la renta	(260.611)	(4.423)	75.317	—	(269.531)	(4.239.287)	(514.223)	(20.276)	(5.233.034)
<b>Utilidad del ejercicio</b>	<b>881.492</b>	<b>193.391</b>	<b>16.732</b>	<b>860.940</b>	<b>866.114</b>	<b>13.401.990</b>	<b>1.948.457</b>	<b>477.152</b>	<b>18.646.268</b>

  

	2018								
	Centro de Compensación Automatizado S.A. M\$	Soc. Operadora de la Cámara de Compensación de Pagos de Alto Valor S.A. M\$	Soc. Operadora de Tarjetas de Crédito Nexus S.A. M\$	Sociedad Interbancaria de Depósitos de Valores S.A. M\$	Redbanc S.A. M\$	Transbank S.A. M\$	Administrador Financiero del Transantiago S.A. M\$	Sociedad Imerc OTC S.A. M\$	Total M\$
Activos corrientes	3.088.495	5.871.428	12.917.910	152.987	6.083.844	818.586.805	55.405.676	18.842.103	920.949.248
Activos no corrientes	3.984.333	856.800	22.221.202	4.238.920	14.741.422	85.970.936	412.109	6.430.456	138.856.178
<b>Total Activos</b>	<b>7.072.828</b>	<b>6.728.228</b>	<b>35.139.112</b>	<b>4.391.907</b>	<b>20.825.266</b>	<b>904.557.741</b>	<b>55.817.785</b>	<b>25.272.559</b>	<b>1.059.805.426</b>
Pasivos corrientes	1.321.489	622.383	14.178.655	231.164	9.907.124	833.787.912	36.675.524	10.110.706	906.834.957
Pasivos no corrientes	159.574	—	4.155.920	—	2.562.190	1.412.030	1.163.829	3.201.506	12.655.049
<b>Total Pasivos</b>	<b>1.481.063</b>	<b>622.383</b>	<b>18.334.575</b>	<b>231.164</b>	<b>12.469.314</b>	<b>835.199.942</b>	<b>37.839.353</b>	<b>13.312.212</b>	<b>919.490.006</b>
Patrimonio	5.591.765	6.105.845	16.804.537	4.160.743	8.355.952	69.357.799	17.978.432	11.951.754	140.306.827
Interés no controlador	—	—	—	—	—	—	—	8.593	8.593
<b>Total Pasivos y Patrimonio</b>	<b>7.072.828</b>	<b>6.728.228</b>	<b>35.139.112</b>	<b>4.391.907</b>	<b>20.825.266</b>	<b>904.557.741</b>	<b>55.817.785</b>	<b>25.272.559</b>	<b>1.059.805.426</b>
Ingresos operacionales	3.214.259	3.301.734	50.319.587	857	35.314.300	191.568.664	3.434.516	6.254.371	293.408.288
Gastos operacionales	(2.005.155)	(3.015.720)	(46.426.103)	(34.861)	(33.894.957)	(177.440.174)	(2.614.997)	(5.566.954)	(270.998.921)
Otros gastos o ingresos	(24.503)	177.121	(173.434)	795.787	(260.689)	2.380.220	2.982.611	59.004	5.936.117
<b>Utilidad antes de impuesto</b>	<b>1.184.601</b>	<b>463.135</b>	<b>3.720.050</b>	<b>761.783</b>	<b>1.158.654</b>	<b>16.508.710</b>	<b>3.802.130</b>	<b>746.421</b>	<b>28.345.484</b>
Impuesto a la renta	(268.213)	(79.579)	(870.205)	—	(307.516)	(4.038.493)	(893.770)	(292.312)	(6.750.088)
<b>Utilidad del ejercicio</b>	<b>916.388</b>	<b>383.556</b>	<b>2.849.845</b>	<b>761.783</b>	<b>851.138</b>	<b>12.470.217</b>	<b>2.908.360</b>	<b>454.109</b>	<b>21.595.396</b>

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

**Nota 41.12 - Inversiones en Sociedades (continuación)**

(c) Negocios conjuntos

El Banco posee una participación del 50% en las Sociedades Artikos S.A. y Servipag Ltda. las cuales controla en forma conjunta. El interés de ambas entidades del Banco se ha contabilizado utilizando el método de participación en los Estados Financieros Consolidados.

A continuación, se detalla la información financiera resumida de las Sociedades bajo control conjunto:

	Artikos S.A.		Servipag Ltda.	
	2019 M\$	2018 M\$	2019 M\$	2018 M\$
Activos corrientes	1.701.331	1.397.362	74.747.799	59.141.759
Activos no corrientes	1.943.877	1.502.647	18.004.621	15.371.608
<b>Total Activos</b>	<b>3.645.208</b>	<b>2.900.009</b>	<b>92.752.420</b>	<b>74.513.367</b>
Pasivos corrientes	1.082.755	874.792	74.744.596	57.847.494
Pasivos no corrientes	163.380	—	5.716.135	5.267.731
<b>Total Pasivos</b>	<b>1.246.135</b>	<b>874.792</b>	<b>80.460.731</b>	<b>63.115.225</b>
Patrimonio	2.399.073	2.025.217	12.291.689	11.398.142
<b>Total Pasivos y Patrimonio</b>	<b>3.645.208</b>	<b>2.900.009</b>	<b>92.752.420</b>	<b>74.513.367</b>
Ingresos operacionales	3.643.345	3.544.364	43.259.492	42.679.487
Gastos operacionales	(2.452.242)	(2.518.743)	(41.708.183)	(40.318.323)
Otros gastos o ingresos	11.148	11.808	(315.156)	(339.276)
<b>Utilidad antes de impuesto</b>	<b>1.202.251</b>	<b>1.037.429</b>	<b>1.236.153</b>	<b>2.021.888</b>
Impuesto a la renta	45.983	129.545	(342.606)	(620.862)
<b>Utilidad del ejercicio</b>	<b>1.248.234</b>	<b>1.166.974</b>	<b>893.547</b>	<b>1.401.026</b>

(d) El movimiento de las inversiones en sociedades registradas bajo el método de la participación en los ejercicios 2019 y 2018, es el siguiente:

	2019 M\$	2018 M\$
Valor libro inicial	42.252.084	35.771.208
Adquisición de inversiones	671.411	—
Participación sobre resultados en sociedades con influencia significativa y control conjunto	6.039.252	6.810.724
Dividendos por cobrar	—	—
Dividendos mínimos	—	136.260
Dividendos percibidos	(552.567)	(411.021)
Otros	31.809	(55.087)
<b>Total</b>	<b>48.441.989</b>	<b>42.252.084</b>

(e) Durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018 no se han producido deterioros en estas inversiones.

Nota 41 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 41.13 - Intangibles

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

	<u>Vida Útil Promedio</u>		<u>Amortización Promedio Remanente</u>		<u>Saldo Bruto</u>		<u>Amortización Acumulada</u>		<u>Saldo Neto</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	<u>Años</u>	<u>Años</u>	<u>Años</u>	<u>Años</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
<b>Otros Activos Intangibles:</b>										
Software o programas computacionales	6	6	5	5	163.479.025	144.936.204	(105.171.853)	(92.874.857)	58.307.172	52.061.347
Total					<u>163.479.025</u>	<u>144.936.204</u>	<u>(105.171.853)</u>	<u>(92.874.857)</u>	<u>58.307.172</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 ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es el siguiente:

	<b>Software o programas computacionales</b>	
	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b><u>Saldo Bruto</u></b>		
Saldo al 1 de enero	144.936.204	122.447.616
Adquisición	20.928.307	23.512.306
Retiros/Bajas	(1.759.008)	(1.023.718)
Reclasificación	(276.659)	—
Deterioro (*)	(349.819)	—
<b>Total</b>	<b>163.479.025</b>	<b>144.936.204</b>
<b><u>Amortización Acumulada</u></b>		
Saldo al 1 de enero	(92.874.857)	(83.402.805)
Amortización del ejercicio (*)	(12.875.068)	(10.495.772)
Retiros/Bajas	315.977	1.023.720
Reclasificación	262.095	—
<b>Total</b>	<b>(105.171.853)</b>	<b>(92.874.857)</b>
<b>Saldo al 31 de Diciembre</b>	<b>58.307.172</b>	<b>52.061.347</b>

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

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

<b>Detalle</b>	<b>Monto del compromiso</b>	
	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Software y licencias	7.150.913	11.805.686





**Nota 41 - Notas Adicionales (continuación)****Nota 41.14 - Activo Fijo y activo por derecho a usar bienes en arrendamiento y obligaciones por contratos de arrendamiento: (continuación)**

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

<b>Categorías</b>	<b>Saldo Bruto M\$</b>	<b>Depreciación Acumulada M\$</b>	<b>Saldo Neto M\$</b>
Edificios	130.853.588	(18.721.517)	112.132.071
Espacios para ATMs	41.959.204	(9.091.611)	32.867.593
Mejoras propiedades en arrendamiento	27.253.317	(21.588.309)	5.665.008
<b>Total</b>	<b>200.066.109</b>	<b>(49.401.437)</b>	<b>150.664.672</b>

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

	<b>Edificios M\$</b>	<b>Espacios para ATMs M\$</b>	<b>Mejoras propiedades en arrendamiento M\$</b>	<b>Total M\$</b>
<b>Saldo Bruto</b>				
Saldo al 1 de enero de 2019	116.577.011	27.919.627	—	144.496.638
Reclasificación	—	—	26.333.763	26.333.763
Adiciones	14.276.577	14.039.577	1.723.728	30.039.882
Bajas (*)	—	—	(804.174)	(804.174)
<b>Total</b>	<b>130.853.588</b>	<b>41.959.204</b>	<b>27.253.317</b>	<b>200.066.109</b>
<b>Depreciación Acumulada</b>				
Saldo al 1 de enero de 2019	—	—	—	—
Reclasificación	—	—	(21.546.161)	(21.546.161)
Depreciación del ejercicio (*)	(18.721.517)	(9.091.611)	(659.285)	(28.472.413)
Bajas (*)	—	—	617.137	617.137
<b>Total</b>	<b>(18.721.517)</b>	<b>(9.091.611)</b>	<b>(21.588.309)</b>	<b>(49.401.437)</b>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2019</b>	<b>112.132.071</b>	<b>32.867.593</b>	<b>5.665.008</b>	<b>150.664.672</b>

(\*) 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 31 de diciembre de 2019:

Arrendamiento asociado a :	Hasta 1 mes	Más de 1 mes y hasta 3 meses	Más de 3 meses y hasta 12 meses	Más de 1 año y hasta 3 años	Más de 3 años y hasta 5 años	Más de 5 años	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Edificios	1.726.156	3.519.147	15.285.623	37.062.655	24.899.279	38.525.736	121.018.596
ATMs	809.100	1.618.200	7.131.291	18.125.102	5.402.505	678.622	33.764.820
Total	2.535.256	5.137.347	22.416.914	55.187.757	30.301.784	39.204.358	154.783.416

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 ejercicio de las obligaciones por pasivos por arrendamiento y los flujos del ejercicio:

Pasivo por arrendamiento	Flujo total de efectivo para el ejercicio M\$
Saldos al 1 de enero de 2019	144.496.638
Pasivos por nuevos contratos de arrendamiento	24.431.081
Gastos por intereses	5.970.324
Pagos de capital e intereses	(29.374.412)
Otros	3.885.073
Saldos al 31 de Diciembre de 2019	149.408.704

(f) Los flujos futuros relacionados con contratos de arrendamiento de corto plazo vigentes al 31 de diciembre de 2019 corresponden a M\$8.611.302.

**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 ejercicios han constituido una Provisión de Impuesto a la Renta de Primera Categoría, la cual se determinó en base a las disposiciones tributarias vigentes y se ha reflejado en el Estado de Situación Financiera el valor neto de impuestos por recuperar o por pagar, según corresponda, al 31 de diciembre de 2019 y 2018 de acuerdo al siguiente detalle:

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Impuesto a la renta	222.265.849	150.876.273
Menos:		
Pagos provisionales mensuales	(143.199.650)	(127.015.720)
Crédito por gastos de capacitación	(1.900.000)	(2.223.864)
Otros	(1.234.059)	(1.410.584)
Total	<u>75.932.140</u>	<u>20.226.105</u>
Tasa de Impuesto a la Renta	27,0%	27,0%
	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Impuesto corriente activo	357.053	713.054
Impuesto corriente pasivo	<u>(76.289.193)</u>	<u>(20.939.159)</u>
Total impuesto neto por pagar	<u>(75.932.140)</u>	<u>(20.226.105)</u>

**(b) Resultado por Impuesto**

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

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>Gastos por impuesto a la renta:</b>		
Impuesto año corriente	232.403.222	159.230.993
Impuesto ejercicios anteriores	<u>(16.346.511)</u>	<u>2.573.872</u>
Subtotal	216.056.711	161.804.865
<b>(Abono) Cargo por impuestos diferidos:</b>		
Originación y reverso de diferencias temporarias	<u>(46.693.651)</u>	<u>(7.818.968)</u>
Subtotal	(46.693.651)	(7.818.968)
Otros	<u>320.260</u>	<u>2.623.398</u>
Cargo neto a resultados por impuestos a la renta	<u>169.683.320</u>	<u>156.609.295</u>

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

**Nota 41.15 - Impuestos Corrientes e Impuestos Diferidos (continuación)**

**(c) Reconciliación de la tasa de impuesto efectiva**

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

	2019		2018	
	Tasa de impuesto %	M\$	Tasa de impuesto %	M\$
Impuesto sobre resultado financiero	27,00	205.926.811	27,00	202.840.258
Agregados o deducciones	(1,27)	(9.649.574)	(0,37)	(2.792.172)
Obligación subordinada (*)	—	—	(3,26)	(24.515.468)
Corrección monetaria tributaria	(3,93)	(29.961.863)	(3,87)	(29.102.993)
Otros	0,44	3.367.946	1,35	10.179.670
Tasa efectiva y gasto por impuesto a la renta	<u>22,24</u>	<u>169.683.320</u>	<u>20,85</u>	<u>156.609.295</u>

(\*) 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 ejercicio 2019 es 22,24% (20,85 % a diciembre 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 subsidiarias han registrado en sus Estados Financieros los efectos de los impuestos diferidos. A continuación, se presentan los efectos por impuestos diferidos en el activo, pasivo y resultados al 31 de diciembre de 2019:

	Saldos al 31.12.2018 M\$	Reconocido en		Saldos al 31.12.2019 M\$
		Resultados M\$	Patrimonio M\$	
<b>Diferencias Deudoras:</b>				
Provisión por riesgo de crédito	206.196.919	14.882.116	—	221.079.035
Provisiones asociadas al personal	12.994.092	3.719.709	—	16.713.801
Provisión de vacaciones	7.241.481	202.511	—	7.443.992
Intereses y reajustes devengados cartera deteriorada	3.232.434	441.616	—	3.674.050
Provisión indemnización años de servicio	599.032	(60.235)	66.747	605.544
Provisión gastos asociados a tarjetas de crédito	9.813.092	(1.591.665)	—	8.221.427
Provisión gastos devengados	13.154.672	(2.590.972)	—	10.563.700
Ajuste por valorización de inversiones disponibles para la venta Leasing	2.695.670	—	(2.695.670)	—
Leasing	42.987.755	(1.195.585)	—	41.792.170
Ingresos recibidos por adelantado	—	32.169.844	—	32.169.844
Otros ajustes	12.392.005	3.094.307	—	15.486.312
<b>Total Diferencias Deudoras</b>	<b>311.307.152</b>	<b>49.071.646</b>	<b>(2.628.923)</b>	<b>357.749.875</b>
<b>Diferencias Acreedoras:</b>				
Depreciación y corrección monetaria activo fijo	14.989.672	534.773	—	15.524.445
Ajuste por valorización de inversiones disponibles para la venta	—	—	1.038.544	1.038.544
Activos transitorios	4.358.873	2.815.409	—	7.174.282
Colocaciones devengadas tasa efectiva	1.569.026	(182.714)	—	1.386.312
Gastos anticipados	6.699.430	(3.365.465)	—	3.333.965
Otros ajustes	5.768.084	2.575.992	3	8.344.079
<b>Total Diferencias Acreedoras</b>	<b>33.385.085</b>	<b>2.377.995</b>	<b>1.038.547</b>	<b>36.801.627</b>
<b>Total Neto</b>	<b>277.922.067</b>	<b>46.693.651</b>	<b>(3.667.470)</b>	<b>320.948.248</b>

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

**Nota 41.15 - Impuestos Corrientes e Impuestos Diferidos (continuación)**

- (e) Para efectos de dar cumplimiento a las normas de la Circular conjunta N°47 del Servicio de Impuestos Internos (S.I.I.) y N°3.478 de la CMF, de fecha 18 de agosto de 2009, a continuación se detalla el movimiento y efectos generados por aplicación del artículo 31, N°4, de la Ley de Impuesto a la Renta.

Tal como lo requiere la norma, la información corresponde sólo a las operaciones de crédito del Banco y no considera las operaciones de entidades subsidiarias que se consolidan en los presentes Estados Financieros Consolidados.

(e.1) Adeudado por bancos y Créditos y cuentas por cobrar a clientes al 31.12.2019	2019				
	Activos a valor de estados financieros (*) M\$	Activos a valor tributario M\$	Activos a valor tributario		Total cartera vencida M\$
			Cartera vencida con garantía M\$	Cartera vencida sin garantía M\$	
Adeudado por bancos	1.139.431.905	1.140.190.111	—	—	—
Colocaciones comerciales	13.725.346.285	14.308.651.049	47.451.980	76.814.252	124.266.232
Colocaciones de consumo	4.202.633.858	5.016.666.075	819.568	29.643.334	30.462.902
Colocaciones hipotecarios para la vivienda	9.175.012.918	9.200.565.362	10.040.492	155.197	10.195.689
<b>Total</b>	<b>28.242.424.966</b>	<b>29.666.072.597</b>	<b>58.312.040</b>	<b>106.612.783</b>	<b>164.924.823</b>

(e.1) Adeudado por bancos y Créditos y cuentas por cobrar a clientes al 31.12.2018	2018				
	Activos a valor de estados financieros (*) M\$	Activos a valor tributario M\$	Activos a valor tributario		Total cartera vencida M\$
			Cartera vencida con garantía M\$	Cartera vencida sin garantía M\$	
Adeudado por bancos	1.494.306.248	1.495.394.956	—	—	—
Colocaciones comerciales	13.018.974.815	13.519.190.709	21.585.165	59.773.066	81.358.231
Colocaciones de consumo	4.145.420.149	4.850.067.644	730.701	24.424.149	25.154.850
Colocaciones hipotecarios para la vivienda	8.021.263.028	8.047.077.998	8.817.361	210.433	9.027.794
<b>Total</b>	<b>26.679.964.240</b>	<b>27.911.731.307</b>	<b>31.133.227</b>	<b>84.407.648</b>	<b>115.540.875</b>

- (\*) De acuerdo a la Circular indicada y a instrucciones del SII, el valor de los activos de estados financieros, se presentan sobre bases individuales (sólo Banco de Chile) netos de provisiones por riesgo de crédito y no incluye las operaciones de leasing y factoring.

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

**Nota 41.15 - Impuestos Corrientes e Impuestos Diferidos (continuación)**

	<b>2019</b>				
	<b>Saldo al 01.01.2019 M\$</b>	<b>Castigos contra provisiones M\$</b>	<b>Provisiones constituidas M\$</b>	<b>Provisiones liberadas M\$</b>	<b>Saldo al 31.12.2019 M\$</b>
<b>(e.2) Provisiones sobre cartera vencida</b>					
Colocaciones comerciales	59.773.066	(44.924.887)	165.499.528	(103.533.455)	76.814.252
Colocaciones de consumo	24.424.149	(247.312.987)	274.262.349	(21.730.177)	29.643.334
Colocaciones hipotecarios para la vivienda	210.433	(4.078.372)	30.251.388	(26.228.252)	155.197
<b>Total</b>	<b>84.407.648</b>	<b>(296.316.246)</b>	<b>470.013.265</b>	<b>(151.491.884)</b>	<b>106.612.783</b>

	<b>2018</b>				
	<b>Saldo al 01.01.2018 M\$</b>	<b>Castigos contra provisiones M\$</b>	<b>Provisiones constituidas M\$</b>	<b>Provisiones liberadas M\$</b>	<b>Saldo al 31.12.2018 M\$</b>
<b>(e.2) Provisiones sobre cartera vencida</b>					
Colocaciones comerciales	52.169.197	(40.576.313)	93.335.646	(45.155.464)	59.773.066
Colocaciones de consumo	24.024.396	(230.381.104)	259.589.333	(28.808.476)	24.424.149
Colocaciones hipotecarios para la vivienda	211.367	(2.659.674)	13.066.718	(10.407.978)	210.433
<b>Total</b>	<b>76.404.960</b>	<b>(273.617.091)</b>	<b>365.991.697</b>	<b>(84.371.918)</b>	<b>84.407.648</b>

	<b>2019 M\$</b>	<b>2018 M\$</b>
<b>(e.3) Castigos directos y recuperaciones</b>		
Castigos directos Art. 31 N° 4 inciso segundo	11.431.780	12.913.922
Condonaciones que originaron liberación de provisiones	313.910	710.926
Recuperaciones o renegociación de créditos castigados	47.975.016	60.578.581

	<b>2019 M\$</b>	<b>2018 M\$</b>
<b>(e.4) Aplicación de Art. 31 N° 4 Incisos primero y tercero de la Ley de Impuesto a la Renta</b>		
Castigos conforme a inciso primero	—	—
Condonaciones según inciso tercero	313.910	710.926

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

**Nota 41.16 - Otros Activos**

a) Composición del rubro

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

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>Activos para leasing (*)</b>	139.388.666	101.846.824
<b>Bienes recibidos en pago o adjudicados (**)</b>		
Bienes adjudicados en remate judicial	10.966.578	14.171.071
Bienes recibidos en pago	1.555.846	3.623.051
Provisiones por bienes recibidos en pago o adjudicados	(188.330)	(805.876)
Subtotal	<u>12.334.094</u>	<u>16.988.246</u>
<b>Otros Activos</b>		
Depósitos por márgenes de derivados	475.851.718	336.547.867
Otras cuentas y documentos por cobrar	44.670.448	29.079.995
Intermediación de documentos (***)	40.910.931	28.478.192
Gastos pagados por anticipado	34.934.028	37.393.749
Impuesto por recuperar	33.135.825	44.665.141
Fondos disponibles Servipag	17.923.392	13.991.246
Comisiones por cobrar	14.190.732	12.155.252
Propiedades de inversión	13.189.662	13.938.751
IVA crédito fiscal	11.831.000	15.020.548
Cuentas por cobrar por bienes recibidos en pago vendidos	2.183.533	4.816.103
Operaciones pendientes	2.020.769	2.069.979
Garantías de arriendos	1.956.726	1.894.943
Bienes recuperados de leasing para la venta	870.882	1.064.166
Materiales y útiles	672.349	745.015
Otros	16.903.812	12.679.780
Subtotal	<u>711.243.008</u>	<u>554.540.727</u>
Total	<u>862.965.768</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 0,0341% (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 ejercicios 2019 y 2018, es el siguiente:

<b>Provisiones sobre bienes recibidos en pago</b>	<b>M\$</b>
Saldo al 1 de enero de 2018	818.469
Aplicación de provisiones	(2.781.872)
Provisiones constituidas	2.769.279
Liberación de provisiones	—
Saldo al 31 de diciembre de 2018	<u>805.876</u>
Aplicación de provisiones	(2.158.945)
Provisiones constituidas	1.541.399
Liberación de provisiones	—
Saldo al 31 de diciembre de 2019	<u>188.330</u>

**Nota 41.17 - Depósitos y Otras Obligaciones a la Vista**

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

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Cuentas corrientes	8.927.824.012	7.664.642.967
Otras obligaciones a la vista	1.662.949.749	1.143.414.225
Otros depósitos y cuentas a la vista	665.442.758	703.702.102
Total	<u>11.256.216.519</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:

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Depósitos a plazo	10.537.063.665	10.338.098.434
Cuentas de ahorro a plazo	239.850.581	224.302.388
Otros saldos acreedores a plazo	79.154.233	87.948.533
Total	<u>10.856.068.479</u>	<u>10.650.349.355</u>

**Nota 41 - Notas Adicionales (continuación)****Nota 41.19 - Obligaciones con bancos**

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

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>Bancos del país</b>		
Banco do Brasil	3.900.163	7.001.458
Banco Santander	2.313.579	—
Banco Security	—	374.453
Subtotal bancos del país	<u>6.213.742</u>	<u>7.375.911</u>
<b>Bancos del exterior</b>		
<b>Financiamientos de comercio exterior</b>		
Citibank N.A.	285.974.361	212.329.423
Bank of New York Mellon	224.812.243	152.828.399
Sumitomo Mitsui Banking	213.534.032	196.571.231
Bank of America	194.703.679	210.280.127
Wells Fargo Bank	139.845.044	225.086.715
The Bank of Nova Scotia	133.538.562	122.080.357
Zürcher Kantonalbank	78.872.444	55.621.157
Standard Chartered Bank	70.128.266	295.948
JP Morgan Chase Bank	60.150.428	62.556.772
Toronto Dominion Bank	22.556.430	84.056.479
ING Bank	10.986.961	—
Commerzbank AG	2.200.722	1.083.785
Mizuho Bank Ltd.	—	63.651.109
Otros	89.254	23.948
<b>Préstamos y otras obligaciones</b>		
Wells Fargo Bank	113.377.214	104.635.437
Citibank N.A.	6.198.106	15.941.045
ING Bank NV	87.755	—
Deutsche Bank AG	—	161.425
Standard Chartered Bank	—	1.611.669
Bank of America	—	485.794
Otros	7.517	82.620
Subtotal bancos del exterior	<u>1.557.063.018</u>	<u>1.509.383.440</u>
<b>Banco Central de Chile</b>	—	—
<b>Total</b>	<u>1.563.276.760</u>	<u>1.516.759.351</u>

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

**Nota 41.20 - Instrumentos de Deuda Emitidos**

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

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Letras de crédito	10.898.450	16.367.491
Bonos corrientes	7.912.621.100	6.769.051.764
Bonos subordinados	889.894.650	686.194.297
Total	<u>8.813.414.200</u>	<u>7.471.613.552</u>

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2019 Banco de Chile colocó Bonos por un monto de M\$2.625.176.942, los cuales corresponden a Bonos de Corto Plazo, Bonos Corrientes y Bonos Subordinados por un monto ascendente a M\$944.413.482, M\$1.465.405.947 y M\$215.357.513 respectivamente, de acuerdo al siguiente detalle:

**Bonos 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
Citibank N.A.	USD	34.069.500	2,38	11/07/2019	09/10/2019
Citibank N.A.	USD	29.882.580	2,25	09/08/2019	12/11/2019
Wells Fargo Bank	USD	3.525.100	2,03	13/08/2019	08/05/2020
Citibank N.A.	USD	35.675.500	2,20	22/08/2019	21/11/2019
Wells Fargo Bank	USD	21.349.800	2,20	10/09/2019	09/12/2019
Wells Fargo Bank	USD	7.116.600	2,20	11/09/2019	16/12/2019
Wells Fargo Bank	USD	28.466.400	2,20	11/09/2019	10/12/2019
Citibank N.A.	USD	15.798.640	2,10	07/10/2019	07/01/2020
Citibank N.A.	USD	36.206.000	2,07	09/10/2019	09/01/2020
Citibank N.A.	USD	36.212.000	2,00	24/10/2019	29/01/2020
Bank of America	USD	36.212.000	2,00	24/10/2019	24/01/2020
Citibank N.A.	USD	18.199.750	2,00	25/10/2019	03/02/2020
Citibank N.A.	USD	31.818.710	1,91	04/11/2019	13/01/2020
Citibank N.A.	USD	31.239.200	1,97	12/11/2019	12/02/2020
Citibank N.A.	USD	4.553.502	2,05	22/11/2019	07/08/2020
Citibank N.A.	USD	7.988.600	2,05	22/11/2019	07/08/2020
Citibank N.A.	USD	18.750.018	2,07	04/12/2019	07/08/2020
Citibank N.A.	USD	23.268.000	2,05	09/12/2019	09/04/2020
Wells Fargo Bank	USD	3.878.000	2,04	09/12/2019	05/06/2020
Wells Fargo Bank	USD	15.395.600	2,04	11/12/2019	27/03/2020
Citibank N.A.	USD	1.793.234	2,03	30/12/2019	20/07/2020
Wells Fargo Bank	USD	7.518.800	2,10	30/12/2019	15/12/2020
Total a diciembre de 2019		<u>944.413.482</u>			

## Nota 41 - Notas Adicionales (continuación)

## Nota 41.20 - Instrumentos de Deuda Emitidos (continuación)

## Bonos Corrientes Largo Plazo

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
BCHIEH0917	UF	58.867.005	7	1,04	01/07/2019	01/07/2026
BCHIEB1117	UF	86.681.500	4	0,83	01/07/2019	01/07/2023
BCHIEH0917	UF	29.513.848	7	1,00	02/07/2019	02/07/2026
BCHIEI1117	UF	60.696.943	7	0,66	19/07/2019	19/07/2026
BCHIEI1117	UF	22.063.252	7	0,51	30/07/2019	30/07/2026
BCHIEI1117	UF	8.613.283	7	0,45	01/08/2019	01/08/2026
BCHICC0815	UF	71.702.520	12	0,54	05/08/2019	05/08/2031
BCHICA1015	UF	71.221.131	11	0,54	05/08/2019	05/08/2030
BCHICB1215	UF	14.496.056	11	0,44	07/08/2019	07/08/2030
BCHIEI1117	UF	7.764.457	7	0,30	07/08/2019	07/08/2026
BCHIEI1117	UF	20.212.371	7	0,28	08/08/2019	08/08/2026
BCHICB1215	UF	57.926.092	11	0,45	08/08/2019	08/08/2030
BCHIEI1117	UF	3.107.629	7	0,29	08/08/2019	08/08/2026
BCHIBV1015	UF	71.062.821	10	0,37	20/08/2019	20/08/2029
BCHIEV1117	UF	132.366.109	10	0,34	05/09/2019	05/09/2029
BCHIEK1117	UF	117.492.681	13	1,38	11/12/2019	11/12/2032
Subtotal UF		<u>1.142.322.661</u>				
BONO JPY	JPY	63.041.000	20	1,00	14/05/2019	14/05/2039
BONO HKD	HKD	32.725.286	12	2,90	19/07/2019	19/07/2031
BONO AUD	AUD	36.519.345	20	3,50	28/08/2019	28/08/2039
BONO PEN	PEN	29.969.240	15	5,40	04/09/2019	04/09/2034
BONO AUD	AUD	24.547.120	15	3,13	09/09/2019	09/09/2034
BONO NOK	NOK	60.950.700	10	3,50	07/11/2019	07/11/2029
BONO AUD	AUD	39.067.095	20	3,55	11/11/2019	11/11/2039
BONO JPY	JPY	36.263.500	10	1,00	19/11/2019	19/11/2029
Subtotal otras monedas		<u>323.083.286</u>				
Total a diciembre de 2019		<u>1.465.405.947</u>				

## Bonos Subordinados

Serie	Moneda	Monto M\$	Plazo años	Tasa anual de emisión %	Fecha de emisión	Fecha de vencimiento
UCHI-J1111	UF	61.471.471	23	1,05	20/08/2019	20/08/2042
UCHI-J1111	UF	65.972.648	23	1,04	20/08/2019	20/08/2042
UCHI-J1111	UF	48.798.934	23	0,99	21/08/2019	21/08/2042
UCHI-I1111	UF	39.114.460	21	0,96	24/09/2019	24/09/2040
Total a diciembre de 2019		<u>215.357.513</u>				

**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 de Corto Plazo y Bonos Corrientes por un monto ascendente a M\$940.719.846 y M\$1.216.866.955 respectivamente, de acuerdo al siguiente detalle:

**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>			

## Nota 41 - Notas Adicionales (continuación)

## Nota 41.20 - Instrumentos de Deuda Emitidos (continuación)

## Bonos de Corrientes Largo Plazo

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
BCHIEN1117	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>				

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

Durante los ejercicios diciembre 2019 y 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 - Notas Adicionales (continuación)**

**Nota 41.21 - Otras Obligaciones Financieras**

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

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Otras obligaciones en el país	135.179.709	95.912.024
Obligaciones con el sector público	17.654.483	22.101.395
Total	<u>152.834.192</u>	<u>118.013.419</u>

**Nota 41.22 - Provisiones**

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

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Provisiones para dividendos mínimos accionistas SM-Chile	—	24.585.345
Provisiones para dividendos mínimos otros accionistas (*)	146.775.021	98.356.882
Provisiones para beneficios y remuneraciones del personal	109.074.376	92.579.915
Provisiones por riesgo de créditos contingentes	57.042.201	55.531.493
Provisiones por contingencias:		
Provisiones adicionales	213.251.877	213.251.877
Provisiones por riesgo país	4.331.711	2.880.625
Otras provisiones por contingencias	501.280	467.480
Total	<u>530.976.466</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:

	<b>Dividendos mínimos M\$</b>	<b>Beneficios y remuneraciones al personal M\$</b>	<b>Riesgo de créditos contingentes M\$</b>	<b>Provisiones adicionales M\$</b>	<b>Riesgo país y otras contingencias M\$</b>	<b>Total M\$</b>
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	122.942.227	72.945.600	—	—	3.000	195.890.827
Aplicación de provisiones	(125.375.777)	(66.993.905)	—	—	(19.346.552)	(211.716.234)
Liberación de provisiones	—	—	(2.500.042)	—	(2.358.857)	(4.858.899)
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	146.775.021	93.358.051	1.510.708	—	1.484.886	243.128.666
Aplicación de provisiones	(122.942.227)	(76.863.590)	—	—	—	(199.805.817)
Liberación de provisiones	—	—	—	—	—	—
Saldo al 31 de diciembre de 2019	146.775.021	109.074.376	57.042.201	213.251.877	4.832.991	530.976.466

(c) Provisiones para beneficios y remuneraciones al personal:

	<b>2019 M\$</b>	<b>2018 M\$</b>
Provisiones por bonos de desempeño	51.050.991	47.796.706
Provisiones por vacaciones	27.608.905	26.856.162
Provisiones indemnizaciones años de servicio	7.565.593	7.754.497
Provisiones por otros beneficios al personal	22.848.887	10.172.550
Total	109.074.376	92.579.915

(d) Indemnización años de servicio:

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

	<b>2019 M\$</b>	<b>2018 M\$</b>
Valor actual de las obligaciones al inicio del ejercicio	7.754.497	7.675.596
Incremento (disminución) de la provisión	322.831	550.427
Pagos efectuados	(758.945)	(598.582)
Efecto por cambio en los factores actuariales	247.210	127.056
Total	7.565.593	7.754.497

(ii) Costo por beneficio neto:

	<b>2019 M\$</b>	<b>2018 M\$</b>
(Disminución) incremento de la provisión	101.072	249.654
Costo de intereses de las obligaciones por beneficios	221.759	300.773
Efecto por cambio en los factores actuariales	247.210	127.056
Costo por beneficio neto	570.041	677.483



**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:

	<b>31 de diciembre de 2019 %</b>	<b>31 de diciembre de 2018 %</b>
Tasa de descuento	3,17	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 año 2019.

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

	<b>2019 M\$</b>	<b>2018 M\$</b>
Saldos al 1 de enero	47.796.706	43.371.850
Provisiones netas constituidas	45.792.177	40.057.913
Aplicación de provisiones	<u>(42.537.892)</u>	<u>(35.633.057)</u>
Total	<u>51.050.991</u>	<u>47.796.706</u>

(f) Movimiento de la provisión vacaciones del personal:

	<b>2019 M\$</b>	<b>2018 M\$</b>
Saldos al 1 de enero	26.856.162	25.159.467
Provisiones netas constituidas	7.257.007	7.528.618
Aplicación de provisiones	<u>(6.504.264)</u>	<u>(5.831.923)</u>
Total	<u>27.608.905</u>	<u>26.856.162</u>

(g) Provisión para beneficio al personal en acciones:

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

(h) Provisiones por créditos contingentes:

Al 31 de diciembre de 2019 el Banco y sus subsidiarias mantienen provisiones por créditos contingentes ascendentes a M\$57.042.201 (M\$55.531.493 en diciembre de 2018). Ver Nota N°41.24 (d).

**Nota 41.23 - Otros pasivos**

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

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Cuentas y documentos por pagar	231.391.073	176.799.108
Ingresos percibidos por adelantado (*)	125.418.409	5.743.394
Dividendos por pagar	1.113.742	744.177
<b>Otros pasivos</b>		
Valores por liquidar	134.253.312	106.071.475
Operaciones por intermediación de documentos (**)	80.189.467	53.491.218
Cobranding	30.186.250	36.081.304
IVA débito fiscal	16.353.860	13.719.500
Operaciones pendientes	791.912	615.473
Pagos compañías de seguros	1.157.148	991.828
Otros	22.235.034	18.988.671
<b>Total</b>	<u>643.090.207</u>	<u>413.246.148</u>

(\*) En relación con el Acuerdo Marco de Alianza Estratégica revelado en Nota N°41.3 letra 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 es reconocido a lo largo del tiempo en función del cumplimiento de la obligación de desempeño asociada.

(\*\*) 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:

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>Créditos contingentes</b>		
Avales y fianzas	280.837.815	341.675.653
Cartas de crédito del exterior confirmadas	94.673.340	56.763.719
Cartas de crédito documentarias emitidas	316.916.227	388.396.458
Boletas de garantía	2.283.389.542	2.232.681.987
Líneas de crédito con disponibilidad inmediata	7.870.259.852	7.769.325.072
Otros compromisos de crédito	155.162.919	46.561.415
<b>Operaciones por cuenta de terceros</b>		
Documentos en cobranza	144.043.305	160.366.277
Recursos de terceros gestionados por el banco:		
Activos financieros gestionados a nombre de terceros	6.418.069	27.333.554
Otros activos gestionados a nombre de terceros	—	—
Activos financieros adquiridos a nombre propio	73.140.438	103.319.259
Otros activos adquiridos a nombre propio	—	—
<b>Custodia de valores</b>		
Valores custodiados en poder del banco y subsidiarias	2.677.352.700	2.089.078.881
Valores custodiados depositados en otra entidad	18.719.297.257	18.624.961.572
Total	<u>32.621.491.464</u>	<u>31.840.463.847</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 Consolidados, existen acciones judiciales interpuestas en contra del Banco en relación con operaciones propias del giro. Al 31 de diciembre de 2019, el Banco mantiene provisiones por contingencias judiciales que ascienden a M\$237.800 (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:

	<b>31 de diciembre de 2019</b>				<b>Total</b>
	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>	<b>2023</b>	
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Contingencias judiciales	120.000	117.800	—	—	237.800

b.2) Contingencias por demandas significativas en Tribunales:

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, no existían demandas significativas en tribunales que afecten o puedan afectar los presentes Estados Financieros 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 3.090.000, 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 755.800.

Al 31 de diciembre de 2019 y 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.

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>Títulos en garantía:</b>		
Acciones entregadas para garantizar operaciones de venta a plazo cubiertas en simultáneas:		
Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores	85.302.443	59.074.300
Bolsa Electrónica de Chile, Bolsa de Valores	6.843.013	17.222.912
Títulos de renta fija para garantizar sistema CCLV,		
Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores	7.984.723	5.976.096
Acciones entregadas para garantizar préstamo de acciones,		
Bolsa Electrónica de Chile, Bolsa de Valores	382.090	—
Total	100.512.269	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 N°9571-2 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 2020.

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 boleta de garantía N°9887-5 correspondiente a UF 500, para garantizar la seriedad de la oferta presentada en el proceso de licitación de renta fija. Beneficiario: Mutual de Seguridad de la Cámara Chilena de Construcción, vigencia hasta el 30 de marzo de 2020.

Se ha constituido una boleta de garantía N°9988-3 correspondiente a UF 500, para garantizar la seriedad de la oferta presentada en el proceso de licitación de renta variable. Beneficiario: Mutual de Seguridad de la Cámara Chilena de Construcción, vigencia hasta el 30 de marzo de 2020.

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

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

De acuerdo a lo establecido en el artículo N°58, letra D del D.F.L 251, al 31 de diciembre 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:

<b>Materia asegurada</b>	<b>Monto asegurado (UF)</b>
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:

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Líneas de crédito de libre disposición	31.121.214	29.254.871
Provisión boletas de garantía	22.268.474	22.805.693
Provisión avales y fianzas	3.155.781	2.891.477
Provisión cartas de créditos	440.187	494.134
Otros compromisos de créditos	56.545	85.318
Total	<u>57.042.201</u>	<u>55.531.493</u>

- e) En relación a la Resolución Exenta N° 270 de fecha 30 de octubre de 2014 por medio de la cual la Superintendencia de Valores y Seguros (actual Comisión para el Mercado Financiero) impuso una multa de 50.000 Unidades de Fomento a Banchile Corredores de Bolsa S.A. por infracciones al inciso segundo del artículo 53 de la Ley de Mercado de Valores, dicha compañía presentó ante el Juzgado Civil competente una reclamación solicitando se deje sin efecto la citada multa. Con fecha 10 de diciembre de 2019 se dictó sentencia que rebajó la multa a la cantidad de 7.500 Unidades de Fomento. La sentencia indicada ha sido objeto de recursos de casación en la forma y apelación interpuestos por ambas partes, los que se encuentran pendientes ante la Corte de Apelaciones de Santiago.

La sociedad no ha constituido provisiones en consideración a que los asesores legales a cargo del procedimiento estiman que existen sólidos fundamentos para que se acoja la reclamación interpuesta por Banchile Corredores de Bolsa S.A.

**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:

	2019				2018			
	Intereses M\$	Reajustes M\$	Comisiones Prepago M\$	Total M\$	Intereses M\$	Reajustes M\$	Comisiones Prepago M\$	Total M\$
Colocaciones comerciales	676.599.093	159.143.724	12.412.788	848.155.605	636.146.907	151.987.928	4.142.638	792.277.473
Colocaciones de consumo	626.669.963	1.628.299	9.906.313	638.204.575	602.627.753	1.840.612	8.826.979	613.295.344
Colocaciones para vivienda	296.833.528	229.816.040	6.060.738	532.710.306	283.065.746	214.619.335	5.009.961	502.695.042
Instrumentos de inversión	37.441.299	7.442.195	—	44.883.494	40.194.644	12.269.952	—	52.464.596
Contratos de retrocompra	2.480.191	—	—	2.480.191	2.767.245	—	—	2.767.245
Créditos otorgados a bancos	27.456.808	—	—	27.456.808	24.138.102	—	—	24.138.102
Otros ingresos por intereses y reajustes	15.378.451	2.376.643	—	17.755.094	9.335.125	2.575.155	—	11.910.280
<b>Total</b>	<b>1.682.859.333</b>	<b>400.406.901</b>	<b>28.379.839</b>	<b>2.111.646.073</b>	<b>1.598.275.522</b>	<b>383.292.982</b>	<b>17.979.578</b>	<b>1.999.548.082</b>

El monto de los intereses y reajustes reconocidos sobre base percibida por la cartera deteriorada en el ejercicio 2019 ascendió a M\$4.414.976 (M\$5.112.770 en diciembre de 2018).

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

	2019			2018		
	Intereses M\$	Reajustes M\$	Total M\$	Intereses M\$	Reajustes M\$	Total M\$
Colocaciones comerciales	8.755.375	1.141.192	9.896.567	6.590.707	966.910	7.557.617
Colocaciones para vivienda	2.172.128	1.494.147	3.666.275	2.740.819	1.623.976	4.364.795
Colocaciones de consumo	36.174	—	36.174	41.826	—	41.826
<b>Total</b>	<b>10.963.677</b>	<b>2.635.339</b>	<b>13.599.016</b>	<b>9.373.352</b>	<b>2.590.886</b>	<b>11.964.238</b>



**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:

	2019			2018		
	Intereses M\$	Reajustes M\$	Total M\$	Intereses M\$	Reajustes M\$	Total M\$
Depósitos y captaciones a plazo	241.838.212	44.739.132	286.577.344	227.872.401	48.230.460	276.102.861
Instrumentos de deuda emitidos	212.355.233	173.659.672	386.014.905	198.242.749	154.106.747	352.349.496
Otras obligaciones financieras	875.745	41.736	917.481	1.362.860	118.847	1.481.707
Contratos de retrocompra	7.048.191	33	7.048.224	8.901.758	—	8.901.758
Obligaciones con bancos	43.569.994	—	43.569.994	29.273.968	863	29.274.831
Depósitos a la vista	539.001	13.869.096	14.408.097	324.075	9.056.084	9.380.159
Obligaciones por contratos de arrendamiento	2.574.305	—	2.574.305	—	—	—
Otros gastos por intereses y reajustes	40.990	442.238	483.228	62.568	631.121	693.689
<b>Total</b>	<b>508.841.671</b>	<b>232.751.907</b>	<b>741.593.578</b>	<b>466.040.379</b>	<b>212.144.122</b>	<b>678.184.501</b>

(d) Al 31 de diciembre 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.

	2019			2018		
	Ingresos M\$	Gastos M\$	Total M\$	Ingresos M\$	Gastos M\$	Total M\$
Utilidad cobertura contable valor razonable	719.631	—	719.631	1.380.237	—	1.380.237
Pérdida cobertura contable valor razonable	(9.391.208)	—	(9.391.208)	(3.605.312)	—	(3.605.312)
Utilidad cobertura contable flujo efectivo	385.983.404	433.438.230	819.421.634	284.424.072	304.246.028	588.670.100
Pérdida cobertura contable flujo efectivo	(440.561.178)	(407.549.544)	(848.110.722)	(341.149.482)	(280.551.707)	(621.701.189)
Resultado ajuste elemento cubierto	3.375.641	—	3.375.641	389.809	—	389.809
<b>Total</b>	<b>(59.873.710)</b>	<b>25.888.686</b>	<b>(33.985.024)</b>	<b>(58.560.676)</b>	<b>23.694.321</b>	<b>(34.866.355)</b>

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

	2019 M\$	2018 M\$
Ingresos por intereses y reajustes	2.111.646.073	1.999.548.082
Gastos por intereses y reajustes	(741.593.578)	(678.184.501)
<b>Total intereses y reajustes netos</b>	<b>1.370.052.495</b>	<b>1.321.363.581</b>

**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 Estado del Resultado Consolidado del ejercicio, corresponde a los siguientes conceptos:

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>Ingresos por comisiones</b>		
Servicios de tarjetas de crédito y débito	185.877.093	167.201.255
Inversiones en fondos mutuos u otros	101.046.071	91.173.555
Uso de canales de distribución y acceso a clientes	65.242.753	20.974.080
Cobranzas, recaudaciones y pagos	56.388.065	52.717.426
Administración de cuentas	47.815.776	46.730.449
Remuneraciones por comercialización de seguros	37.034.922	32.886.412
Avales y cartas de crédito	26.100.363	25.020.278
Intermediación y manejo de valores	21.879.046	24.632.164
Convenio uso de marca	16.494.064	14.840.437
Líneas de crédito y sobregiros	4.716.064	4.837.253
Asesorías financieras	4.392.991	5.045.788
Otras comisiones ganadas	22.184.645	19.056.980
Total ingresos por comisiones	<u>589.171.853</u>	<u>505.116.077</u>
<b>Gastos por comisiones</b>		
Remuneraciones por operación de tarjetas	(97.822.307)	(113.402.648)
Transacciones interbancarias	(20.133.092)	(16.554.364)
Recaudación y pagos	(6.283.551)	(6.545.965)
Operaciones de valores	(5.943.928)	(7.544.885)
Fuerza de venta	(403.638)	(258.356)
Otras comisiones	(1.284.258)	(853.446)
Total gastos por comisiones	<u>(131.870.774)</u>	<u>(145.159.664)</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:

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Instrumentos financieros para negociación	76.401.841	50.642.727
Derivados de negociación	32.814.344	85.959.767
Venta de instrumentos disponibles para la venta	4.788.815	1.118.095
Venta de cartera de créditos (Nota N°41.10 letra (f))	2.549.463	1.742.902
Resultado neto de otras operaciones	(145.036)	390.813
Total	<u>116.409.427</u>	<u>139.854.304</u>

**Nota 41.28 - Utilidad (Pérdida) de Cambio Neta**

El detalle de los resultados de cambio es el siguiente:

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Resultado de coberturas contables	113.373.845	118.690.298
Diferencia de cambio neta	6.284.483	9.608.655
Reajustables moneda extranjera	(88.771.698)	(125.596.884)
Total	<u>30.886.630</u>	<u>2.702.069</u>

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

**Nota 41.29 - Provisiones por Riesgo de Crédito**

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

	Créditos y Cuentas por Cobrar a Clientes													
	Adeudado por Bancos		Colocaciones para						Subtotal		Créditos Contingentes		Total	
	2019 M\$	2018 M\$	Colocaciones Comerciales		Colocaciones para Vivienda		Colocaciones de Consumo		2019 M\$	2018 M\$	2019 M\$	2018 M\$	2019 M\$	2018 M\$
Constitución de provisiones:														
- Provisiones individuales	—	(505.139)	(24.987.484)	—	—	—	—	—	(24.987.484)	(505.139)	—	(2.369.326)	(24.987.484)	(2.874.465)
- Provisiones grupales	—	—	(71.074.212)	(66.126.312)	(9.392.194)	(1.675.065)	(288.615.419)	(281.261.918)	(369.081.825)	(349.063.295)	(2.281.461)	—	(371.363.286)	(349.063.295)
sultado por constitución de provisiones	—	(505.139)	(96.061.696)	(66.126.312)	(9.392.194)	(1.675.065)	(288.615.419)	(281.261.918)	(394.069.309)	(349.568.434)	(2.281.461)	(2.369.326)	(396.350.770)	(351.937.760)
Liberación de provisiones:														
- Provisiones individuales	330.503	—	—	5.079.560	—	—	—	—	—	5.079.560	770.753	—	1.101.256	5.079.560
- Provisiones grupales	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	4.869.368	—	4.869.368
sultado por liberación de provisiones	330.503	—	—	5.079.560	—	—	—	—	—	5.079.560	770.753	4.869.368	1.101.256	9.948.928
sultado neto de provisiones	330.503	(505.139)	(96.061.696)	(61.046.752)	(9.392.194)	(1.675.065)	(288.615.419)	(281.261.918)	(394.069.309)	(343.983.735)	(1.510.708)	2.500.042	(395.249.514)	(341.988.832)
Provisión adicional	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
recuperación de activos castigados	—	—	12.253.392	13.578.751	5.113.720	4.571.582	30.607.902	42.428.250	47.975.014	60.578.583	—	—	47.975.014	60.578.583
sultado neto provisión por riesgo de crédito	330.503	(505.139)	(83.808.304)	(47.468.001)	(4.278.474)	2.896.517	(258.007.517)	(238.833.668)	(346.094.295)	(283.405.152)	(1.510.708)	2.500.042	(347.274.500)	(281.410.249)

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:

	2019 M\$	2018 M\$
Constitución de provisiones créditos y cuentas por cobrar y adeudado por bancos	(394.069.309)	(349.568.434)
Liberación de provisiones créditos y cuentas por cobrar y adeudado por bancos	330.503	5.079.560
Total Provisiones para créditos y cuentas por cobrar a clientes y adeudado por bancos	(393.738.806)	(344.488.874)

**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 ejercicios 2019 y 2018, es la siguiente:

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Remuneraciones del personal	254.885.946	244.918.566
Bonos e incentivos	71.028.421	64.621.525
Compensaciones variables	37.280.882	36.901.392
Indemnización por años de servicio	35.100.301	19.940.924
Gratificaciones	27.888.713	26.275.250
Beneficios de colación y salud	27.617.898	26.698.137
Gastos de capacitación	3.626.427	3.908.854
Otros gastos de personal	18.170.749	19.628.773
<b>Total</b>	<b>475.599.337</b>	<b>442.893.421</b>

**Nota 41.31 - Gastos de Administración**

La composición del rubro es la siguiente:

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>Gastos generales de administración</b>		
Gastos de informática y comunicaciones	92.263.505	79.300.155
Mantenimiento y reparación de activo fijo	50.296.876	36.715.661
Asesorías externas y honorarios por servicios profesionales	21.097.986	16.689.620
Servicio de vigilancia y transporte de valores	11.532.940	11.828.144
Materiales de oficina	9.366.429	8.535.316
Primas de seguros	5.851.472	5.285.571
Gastos por contratos de arrendamiento a corto plazo y de bajo valor (*)	5.800.331	—
Energía, calefacción y otros servicios	5.696.547	5.676.357
Servicio externo de información financiera	5.460.913	4.787.492
Casilla, correo, franqueo y entrega de productos a domicilio	5.130.767	6.045.193
Gastos judiciales y notariales	3.995.866	4.398.161
Gastos de representación y desplazamiento del personal	3.656.802	3.763.434
Servicio externo de custodia de documentación	3.314.623	3.087.882
Otros gastos de obligaciones por contratos de arrendamiento (*)	2.797.029	—
Donaciones	2.238.271	1.982.239
Arriendo de oficinas, equipos y ATM (*)	—	34.773.595
Otros gastos generales de administración	5.228.304	8.590.882
Subtotal	<u>233.728.661</u>	<u>231.459.702</u>
<b>Servicios subcontratados</b>		
Evaluación de créditos	19.158.761	21.951.777
Procesamientos de datos	10.129.486	8.561.585
Gastos en desarrollos tecnológicos externos	9.458.747	9.984.080
Certificación y testing tecnológicos	7.460.001	6.822.970
Otros	3.470.449	3.576.873
Subtotal	<u>49.677.444</u>	<u>50.897.285</u>
<b>Gastos del directorio</b>		
Remuneraciones del directorio	2.508.719	2.510.937
Otros gastos del directorio	194.310	297.774
Subtotal	<u>2.703.029</u>	<u>2.808.711</u>
<b>Gastos marketing</b>		
Publicidad y propaganda	27.808.159	31.374.654
Subtotal	<u>27.808.159</u>	<u>31.374.654</u>
<b>Impuestos, contribuciones, aportes</b>		
Aporte al regulador Bancario	10.285.048	9.548.307
Contribuciones de bienes raíces	2.855.508	2.822.632
Patentes	1.208.837	1.242.998
Otros impuestos	1.436.663	1.322.832
Subtotal	<u>15.786.056</u>	<u>14.936.769</u>
<b>Total</b>	<u><u>329.703.349</u></u>	<u><u>331.477.121</u></u>

(\*) Ver Nota N°41.14 c) 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 ejercicios 2019 y 2018, se detallan a continuación:

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>Depreciaciones y amortizaciones</b>		
Depreciación del activo fijo (Nota N°41.14 letra (b))	29.193.914	27.185.162
Depreciaciones del activo por derecho a usar bienes en arrendamiento (Nota N°41.14 letra (d))(*)	28.472.413	—
Amortizaciones de intangibles (Nota N°41.13 letra (b))	<u>12.875.068</u>	<u>10.495.772</u>
Total	<u>70.541.395</u>	<u>37.680.934</u>

(\*) Ver Nota N°41.2 “Cambios Contables”.

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

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>Deterioro</b>		
Deterioro de activo fijo (Nota N°41.14 letra (b))	2.018.431	333.798
Deterioro de intangibles (Nota N°41.13 letra (b))	349.819	—
Deterioro de activo por derecho a usar bienes en arrendamiento (Nota N°41.14 letra (d))	<u>187.037</u>	<u>—</u>
Total	<u>2.555.287</u>	<u>333.798</u>

## Nota 41 - Notas Adicionales (continuación)

## Nota 41.33 - Otros Ingresos Operacionales

Durante los ejercicios 2019 y 2018, el Banco y sus subsidiarias presentan otros ingresos operacionales de acuerdo a lo siguiente:

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>Ingresos por bienes recibidos en pago</b>		
Utilidad por venta de bienes recibidos en pago	10.792.963	8.778.709
Otros ingresos	40.061	56.203
Subtotal	<u>10.833.024</u>	<u>8.834.912</u>
<b>Liberaciones de provisiones por contingencias</b>		
Provisiones por riesgo país	—	436.410
Otras provisiones por contingencias	—	7.526.049
Subtotal	<u>—</u>	<u>7.962.459</u>
<b>Otros ingresos</b>		
Liberación y recuperación de gastos	9.001.151	4.218.341
Arriendos percibidos	8.386.765	9.013.411
Ingresos varios tarjetas	4.036.796	2.504.270
Reintegros bancos corresponsales	2.816.461	2.591.383
Reajuste por PPM	1.730.708	1.223.871
Ingresos por venta de bienes leasing	1.165.739	2.585.575
Reintegros póliza de seguros	348.815	6.345.939
Custodia y comisión de confianza	267.355	285.845
Utilidad por venta de activo fijo	90.317	3.634.327
Otros	1.871.066	1.660.988
Subtotal	<u>29.715.173</u>	<u>34.063.950</u>
Total	<u>40.548.197</u>	<u>50.861.321</u>

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

Durante los ejercicios 2019 y 2018, el Banco y sus subsidiarias presentan otros gastos operacionales de acuerdo a lo siguiente:

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>Provisiones y gastos por bienes recibidos en pago</b>		
Castigos de bienes recibidos en pago	8.778.447	6.637.593
Provisiones por bienes recibidos en pago	1.786.257	3.360.575
Gastos por mantención de bienes recibidos en pago	1.224.844	1.749.020
Subtotal	<u>11.789.548</u>	<u>11.747.188</u>
<b>Provisiones por contingencias</b>		
Provisiones por riesgo país	1.451.087	—
Otras provisiones	33.800	3.000
Subtotal	<u>1.484.887</u>	<u>3.000</u>
<b>Otros gastos</b>		
Castigos por riesgo operacional	5.560.550	11.377.857
Gastos operacionales leasing	5.111.559	4.504.035
Administración de tarjetas	2.490.145	2.640.195
Bancos corresponsales	1.568.966	881.630
Gastos por castigos bienes recuperados leasing	1.071.618	2.286.837
Seguro de desgravamen	282.146	293.968
Aporte otros organismos	252.673	253.362
Juicios civiles	119.811	120.964
Pérdida por venta de activo fijo	—	2.442
Otros	2.873.181	1.864.549
Subtotal	<u>19.330.649</u>	<u>24.225.839</u>
<b>Total</b>	<u><u>32.605.084</u></u>	<u><u>35.976.027</u></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	
	2019 M\$	2018 M\$	2019 M\$	2018 M\$	2019 M\$	2018 M\$	2019 M\$	2018 M\$
<b>Créditos y cuentas por cobrar:</b>								
Colocaciones comerciales	174.370.358	221.350.580	130.237.431	132.366.407	13.563.210	13.182.965	318.170.999	366.899.952
Colocaciones para vivienda	—	—	—	—	58.476.914	44.756.218	58.476.914	44.756.218
Colocaciones de consumo	—	—	—	—	9.862.192	10.074.319	9.862.192	10.074.319
Colocaciones brutas	174.370.358	221.350.580	130.237.431	132.366.407	81.902.316	68.013.502	386.510.105	421.730.489
Provisión sobre colocaciones	(781.992)	(962.400)	(243.117)	(242.356)	(888.682)	(379.426)	(1.913.791)	(1.584.182)
Colocaciones netas	173.588.366	220.388.180	129.994.314	132.124.051	81.013.634	67.634.076	384.596.314	420.146.307
<b>Créditos contingentes:</b>								
Avales y fianzas	5.530.829	5.102.122	9.470.451	14.963.267	—	—	15.001.280	20.065.389
Cartas de crédito	2.365.445	5.309.776	327.803	2.776.464	—	—	2.693.248	8.086.240
Cartas de crédito del exterior	—	—	—	—	—	—	—	—
Boletas de garantía	32.649.600	45.841.789	43.477.562	30.121.805	56.620	—	76.183.782	75.963.594
Líneas de crédito con disponibilidad inmediata	52.916.349	58.041.219	14.364.444	14.673.543	21.519.396	19.160.444	88.800.189	91.875.206
Otros créditos contingentes	—	—	—	—	—	—	—	—
Total créditos contingentes	93.462.223	114.294.906	67.640.260	62.535.079	21.576.016	19.160.444	182.678.499	195.990.429
Provisión sobre créditos contingentes	(214.420)	(258.379)	(52.467)	(99.264)	(36.514)	(30.065)	(303.401)	(387.708)
Colocaciones contingentes netas	93.247.803	114.036.527	67.587.793	62.435.815	21.539.502	19.130.379	182.375.098	195.602.721
<b>Monto cubierto por garantías:</b>								
Hipoteca	30.806.542	28.208.368	57.455.649	52.108.427	69.164.791	69.292.363	157.426.982	149.609.158
Warrant	—	—	—	—	—	—	—	—
Prenda	—	—	—	—	—	—	—	—
Otras (****)	37.793.817	47.134.598	12.921.458	13.218.822	5.250.226	3.693.935	55.965.501	64.047.355
Total garantías	68.600.359	75.342.966	70.377.107	65.327.249	74.415.017	72.986.298	213.392.483	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 está 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:

	2019 M\$	2018 M\$
<b>Activos</b>		
Efectivo y depósitos en bancos	99.801.773	23.086.431
Operaciones con liquidación en curso	63.968.961	35.469.312
Instrumentos de negociación	879.574	204.851
Contratos de derivados financieros	495.378.350	415.682.562
Instrumentos de inversión	12.141.496	14.689.744
Otros activos	76.548.466	80.569.382
Total	<u>748.718.620</u>	<u>569.702.282</u>
<b>Pasivos</b>		
Depósitos a la vista	227.377.179	169.606.903
Operaciones con liquidación en curso	16.201.591	58.987.298
Contratos de retrocompra	54.029.660	84.464.563
Depósitos y otras captaciones a plazo	396.028.432	219.321.519
Contratos de derivados financieros	432.668.546	337.299.435
Obligaciones con bancos	292.172.467	228.270.468
Obligaciones por contratos de arrendamiento	5.137.560	—
Otros pasivos	151.335.140	115.145.271
Total	<u>1.574.950.575</u>	<u>1.213.095.457</u>

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

	2019		2018	
	Ingresos M\$	Gastos M\$	Ingresos M\$	Gastos M\$
<b>Tipo de ingreso o gasto reconocido</b>				
Ingresos y gastos por intereses y reajustes	19.039.000	2.619.453	21.735.770	7.195.555
Ingresos y gastos por comisiones y servicios	72.930.521	65.383.069	70.286.318	74.204.790
Resultados de operaciones financieras				
Contratos derivados (**)	124.967.138	73.251.872	85.499.983	42.364.933
Otras operaciones financieras	86.938	118.691	—	—
Liberación o constitución de provisión por riesgo de crédito	—	106.026	—	34.217
Gastos de apoyo operacional	—	120.559.035	—	105.733.873
Otros ingresos y gastos	541.710	25.629	445.922	45.456

(\*) 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\$123.460.784 al 31 de diciembre de 2019 (utilidad neta de M\$71.296.521 al 31 de diciembre de 2018).

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

**Nota 41.35 - Operaciones con Partes Relacionadas (continuación)**

(d) Contratos con partes relacionadas

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre 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:

<b>Razón Social</b>	<b>Concepto o descripción del servicio</b>
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
Asoc. de Bancos e Instituciones Financieras	Cuota de membresía
Sociedad de Fomento Fabril	Acuerdo de cooperación para el funcionamiento de la red de empresas inclusivas
Fundacion Chilena del Pacífico	Auspicio cumbre de Pymes y Emprendedores de APEC
Transbank S.A.	Contrato operación tarjetas
Transbank S.A.	Recaudación primas de seguros
Nexus S.A.	Servicios de operación tarjetas de crédito
Ionix SPA	Servicios de desarrollo de software
Combanc S.A.	Servicios de pagos de alto valor
Centro de Compensación Automatizado S.A.	Servicios de transferencias electrónicas y mandatos
Sistemas Oracle de Chile S.A.	Servicios de licencias, soporte y configuración de hardware
Empresa Nacional de Energía Enx S.A.	Contratos de arrendamiento
Citigroup Inc.	Contrato de Cooperación y Conectividad Global
Nuevos Desarrollos S.A.	Contrato de arrendamiento
Administradora Plaza Vespucio S.A.	Contrato de arrendamiento
Plaza Vespucio SPA	Contrato de arrendamiento
Plaza Antofagasta S.A.	Contrato de arrendamiento

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

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Remuneraciones del personal	4.147.591	3.925.981
Beneficios a corto plazo del personal	3.255.051	3.476.259
Indemnizaciones	1.263.978	1.037.198
Remuneraciones y Dietas del Directorio (*)	2.508.719	2.510.937
<b>Total</b>	<b>11.175.339</b>	<b>10.950.375</b>

(\*) Incluye honorarios pagados a los integrantes del Comité Asesor de Banchile Corredores de Seguros Ltda., por un monto de M\$13.419 (M\$11.990 en diciembre 2018).

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

**Nota 41.35 - Operaciones con Partes Relacionadas (continuación)**

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

Los honorarios pagados a los Asesores del Directorio ascienden a M\$90.217 (M\$206.123 en diciembre 2018) y los gastos correspondientes a viajes, viáticos y otros ascienden a M\$104.093 (M\$91.651 en diciembre 2018).

Conformación del personal clave:

Cargo	N° de ejecutivos	
	2019	2018
Gerente General Banco	1	1
Gerentes Generales de Subsidiarias	6	6
Gerentes de División Banco	13	13
Directores Banco y Subsidiarias	21	20
Total	41	40

**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. Dicha función recae en la Gerencia Control Financiero y Tesorería, a través de la Subgerencia de Información y Control de Riesgo Financiero, que 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.

**Nota 41 - Notas Adicionales (continuación)****Nota 41.36 - Valor Razonable de Activos y Pasivos Financieros (continuación)**

## (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.

## (iv) Ajustes a la valorización.

Como parte del proceso de valorización se llevan a cabo tres ajustes al valor de mercado 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.

**Nota 41 - Notas Adicionales (continuación)****Nota 41.36 - Valor Razonable de Activos y Pasivos Financieros (continuación)**

(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:

**Nivel 1:** Son aquellos instrumentos financieros cuyo valor razonable es calculado con precios cotizados (sin ajustar) extraídos de mercados líquidos y profundos. 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.

**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:** Son instrumentos financieros cuyo valor razonable es calculado en base a precios distintos a los cotizados en el Nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, directamente (es decir, como precios o tasas internas de retorno) o indirectamente (es decir, derivadas de precios o tasas internas de retorno de instrumentos similares). 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, que no pertenecen a benchmarks.

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 el método de flujo de caja descontado.

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 del método de flujos de caja descontados usando una tasa interna de retorno que puede ser derivada o estimada a partir de tasas internas de retorno de instrumentos similares, como se mencionó anteriormente.

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

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

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

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

**(a) Jerarquía de los instrumentos valorizados a Valor Razonable (continuación)**

Técnicas de Valorización e Inputs para Instrumentos Nivel 2:

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



**Nota 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 ni para el activo o pasivo bajo análisis, ni para instrumentos similares. 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 - 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	
	2019 M\$	2018 M\$	2019 M\$	2018 M\$	2019 M\$	2018 M\$	2019 M\$	2018 M\$
<b>Activos Financieros</b>								
<u>Instrumentos para Negociación</u>								
Del Estado y del Banco Central de Chile	93.031.013	178.693.093	1.030.657.404	1.344.779.501	—	—	1.123.688.417	1.523.472.594
Otras instituciones nacionales	3.273.499	1.662.372	316.971.212	107.078.226	55.094.206	20.865.907	375.338.917	129.606.505
Instituciones extranjeras	—	4.446.111	—	—	—	—	—	4.446.111
Inversiones en Fondos Mutuos	373.328.854	87.840.522	—	—	—	—	373.328.854	87.840.522
Subtotal	469.633.366	272.642.098	1.347.628.616	1.451.857.727	55.094.206	20.865.907	1.872.356.188	1.745.365.732
<u>Contratos de Derivados de Negociación</u>								
Forwards	—	—	956.632.466	735.443.779	—	—	956.632.466	735.443.779
Swaps	—	—	1.761.952.193	738.129.149	—	—	1.761.952.193	738.129.149
Opciones Call	—	—	4.960.906	4.839.026	—	—	4.960.906	4.839.026
Opciones Put	—	—	1.076.446	119.588	—	—	1.076.446	119.588
Futuros	—	—	—	—	—	—	—	—
Subtotal	—	—	2.724.622.011	1.478.531.542	—	—	2.724.622.011	1.478.531.542
<u>Contratos de Derivados de Cobertura Contable</u>								
Cobertura de Valor Razonable (Swap)	—	—	32.091	1.115.837	—	—	32.091	1.115.837
Cobertura de Flujo de Caja (Swap)	—	—	61.562.213	34.297.766	—	—	61.562.213	34.297.766
Subtotal	—	—	61.594.304	35.413.603	—	—	61.594.304	35.413.603
<u>Instrumentos de Inversión Disponibles para la Venta</u>								
(1)								
Del Estado y del Banco Central de Chile	66.953.849	99.131.961	42.108.788	65.090.168	—	—	109.062.637	164.222.129
Otras instituciones nacionales	—	—	1.221.861.104	747.653.920	7.069.414	23.021.463	1.228.930.518	770.675.383
Instituciones extranjeras	—	—	19.853.123	108.544.270	—	—	19.853.123	108.544.270
Subtotal	66.953.849	99.131.961	1.283.823.015	921.288.358	7.069.414	23.021.463	1.357.846.278	1.043.441.782
Total	536.587.215	371.774.059	5.417.667.946	3.887.091.230	62.163.620	43.887.370	6.016.418.781	4.302.752.659
<b>Pasivos Financieros</b>								
<u>Contratos de Derivados de Negociación</u>								
Forwards	—	—	673.630.061	631.046.991	—	—	673.630.061	631.046.991
Swaps	—	—	2.097.024.111	854.872.322	—	—	2.097.024.111	854.872.322
Opciones Call	—	—	1.529.202	2.921.109	—	—	1.529.202	2.921.109
Opciones Put	—	—	2.209.366	1.533.772	—	—	2.209.366	1.533.772
Futuros	—	—	—	—	—	—	—	—
Subtotal	—	—	2.774.392.740	1.490.374.194	—	—	2.774.392.740	1.490.374.194
<u>Contratos de Derivados de Cobertura Contable</u>								
Cobertura de Valor Razonable (Swap)	—	—	9.285.388	6.164.736	—	—	9.285.388	6.164.736
Cobertura de Flujo de Caja (Swap)	—	—	34.443.166	31.817.726	—	—	34.443.166	31.817.726
Subtotal	—	—	43.728.554	37.982.462	—	—	43.728.554	37.982.462
Total	—	—	2.818.121.294	1.528.356.656	—	—	2.818.121.294	1.528.356.656

(1) Al 31 de diciembre de 2019, un 98% 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 del ejercicio para aquellos instrumentos clasificados en Nivel 3, cuyo valor justo es reflejado en los Estados Financieros:

		2019							
		Saldo al 01-Ene-19 M\$	Ganancia (Pérdida) Reconocida en Resultados (1) M\$	Ganancia (Pérdida) Reconocida en Patrimonio (2) M\$	Compras M\$	Ventas M\$	Transferencias desde niveles 1 y 2 M\$	Transferencias hacia niveles 1 y 2 M\$	Saldo al 31-Dic-19 M\$
<b>Activos Financieros</b>									
Instrumentos para Negociación:									
Otras instituciones nacionales									
		20.865.907	(37.927)	—	48.017.204	(26.504.003)	13.368.183	(615.158)	55.094.206
	Subtotal	20.865.907	(37.927)	—	48.017.204	(26.504.003)	13.368.183	(615.158)	55.094.206
Instrumentos de Inversión Disponibles para la Venta:									
Otras instituciones nacionales									
		23.021.463	968.549	(516.974)	—	(18.177.176)	1.773.552	—	7.069.414
	Subtotal	23.021.463	968.549	(516.974)	—	(18.177.176)	1.773.552	—	7.069.414
	Total	43.887.370	930.622	(516.974)	48.017.204	(44.681.179)	15.141.735	(615.158)	62.163.620
		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\$
<b>Activos Financieros</b>									
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:

	2019		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\$
<b>Activos Financieros</b>				
Instrumentos para Negociación				
Otras instituciones nacionales	55.094.206	(466.009)	20.865.907	(25.908)
Subtotal	55.094.206	(466.009)	20.865.907	(25.908)
Instrumentos de Inversión Disponibles para la Venta				
Otras instituciones nacionales	7.069.414	(85.990)	23.021.463	(194.785)
Subtotal	7.069.414	(85.990)	23.021.463	(194.785)
Total	62.163.620	(551.999)	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	
	2019 M\$	2018 M\$	2019 M\$	2018 M\$
<b>Activos</b>				
Efectivo y depósitos en bancos	2.392.165.380	880.080.172	2.392.165.380	880.080.172
Operaciones con liquidación en curso	584.671.840	580.334.542	584.671.840	580.334.542
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	142.329.024	97.289.292	142.329.024	97.289.292
Subtotal	3.119.166.244	1.557.704.006	3.119.166.244	1.557.704.006
Adeudado por bancos				
Bancos del país	149.953.289	99.940.398	149.953.289	99.940.398
Banco Central de Chile	630.052.500	1.100.830.327	630.052.500	1.100.830.327
Bancos del exterior	359.426.116	293.535.523	358.541.990	286.063.242
Subtotal	1.139.431.905	1.494.306.248	1.138.547.779	1.486.833.967
Créditos y cuentas por cobrar a clientes				
Colocaciones comerciales	15.956.332.716	15.140.534.388	15.988.329.626	14.949.851.908
Colocaciones para vivienda	9.175.012.918	8.021.263.028	9.888.505.613	8.451.099.088
Colocaciones de consumo	4.202.702.371	4.145.429.011	4.215.509.236	4.116.260.988
Subtotal	29.334.048.005	27.307.226.427	30.092.344.475	27.517.211.984
Total	33.592.646.154	30.359.236.681	34.350.058.498	30.561.749.957
<b>Pasivos</b>				
Depósitos y otras obligaciones a la vista	11.256.216.519	9.511.759.294	11.256.216.519	9.511.759.294
Operaciones con liquidación en curso	352.120.994	335.575.444	352.120.994	335.575.444
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	308.733.408	303.820.010	308.733.408	303.820.010
Depósitos y otras captaciones a plazo	10.856.068.479	10.650.349.355	10.856.068.479	10.650.349.355
Obligaciones con bancos	1.563.276.760	1.516.759.351	1.555.129.385	1.506.940.381
Otras obligaciones financieras	152.834.192	118.013.419	160.361.043	119.023.924
Subtotal	24.489.250.352	22.436.276.873	24.488.629.828	22.427.468.408
Instrumentos de deuda emitidos				
Letras de crédito para vivienda	10.229.401	15.039.594	11.081.237	15.982.459
Letras de crédito para fines generales	669.049	1.327.897	724.738	1.411.217
Bonos corrientes	7.912.621.100	6.772.989.891	8.340.272.225	6.897.317.061
Bonos subordinados	889.894.650	686.194.297	1.004.621.224	732.610.692
Subtotal	8.813.414.200	7.475.551.679	9.356.699.424	7.647.321.429
Total	33.302.664.552	29.911.828.552	33.845.329.252	30.074.789.837

**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 estos activos y pasivos se calculan aplicando el modelo de flujos de caja descontados y el uso de diversas fuentes de datos tales como curvas de rendimiento, spreads de riesgo de crédito, etc. Adicionalmente, debido a que algunos de estos activos y pasivos no son negociados en el mercado, se requiere de análisis y revisiones periódicas para determinar la idoneidad de los inputs y valores razonables determinados.

**(f) Niveles de otros activos y pasivos**

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

	Nivel 1		Nivel 2		Nivel 3		Total	
	Valor Razonable Estimado		Valor Razonable Estimado		Valor Razonable Estimado		Valor Razonable Estimado	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
<b>Activos</b>								
Efectivo y depósitos en bancos	2.392.165.380	880.080.172	—	—	—	—	2.392.165.380	880.080.172
Operaciones con liquidación en curso	584.671.840	580.334.542	—	—	—	—	584.671.840	580.334.542
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	142.329.024	97.289.292	—	—	—	—	142.329.024	97.289.292
Subtotal	3.119.166.244	1.557.704.006	—	—	—	—	3.119.166.244	1.557.704.006
Adeudado por bancos								
Bancos del país	149.953.289	99.940.398	—	—	—	—	149.953.289	99.940.398
Banco Central de Chile	630.052.500	1.100.830.327	—	—	—	—	630.052.500	1.100.830.327
Bancos del exterior	—	—	—	—	358.541.990	286.063.242	358.541.990	286.063.242
Subtotal	780.005.789	1.200.770.725	—	—	358.541.990	286.063.242	1.138.547.779	1.486.833.967
Créditos y cuentas por cobrar a clientes								
Colocaciones comerciales	—	—	—	—	15.988.329.626	14.949.851.908	15.988.329.626	14.949.851.908
Colocaciones para vivienda	—	—	—	—	9.888.505.613	8.451.099.088	9.888.505.613	8.451.099.088
Colocaciones de consumo	—	—	—	—	4.215.509.236	4.116.260.988	4.215.509.236	4.116.260.988
Subtotal	—	—	—	—	30.092.344.475	27.517.211.984	30.092.344.475	27.517.211.984
Total	3.899.172.033	2.758.474.731	—	—	30.450.886.465	27.803.275.226	34.350.058.498	30.561.749.957
<b>Pasivos</b>								
Depósitos y otras obligaciones a la vista	11.256.216.519	9.511.759.294	—	—	—	—	11.256.216.519	9.511.759.294
Operaciones con liquidación en curso	352.120.994	335.575.444	—	—	—	—	352.120.994	335.575.444
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	308.733.408	303.820.010	—	—	—	—	308.733.408	303.820.010
Depósitos y otras captaciones a plazo	—	—	—	—	10.794.574.524	10.630.686.899	10.794.574.524	10.630.686.899
Obligaciones con bancos	—	—	—	—	1.555.129.385	1.506.940.381	1.555.129.385	1.506.940.381
Otras obligaciones financieras	—	—	—	—	160.361.043	119.023.924	160.361.043	119.023.924
Subtotal	11.917.070.921	10.151.154.748	—	—	12.510.064.952	12.256.651.204	24.427.135.873	22.407.805.952
Instrumentos de deuda emitidos								
Letras de crédito para vivienda	—	—	11.081.237	15.982.459	—	—	11.081.237	15.982.459
Letras de crédito para fines generales	—	—	724.738	1.411.217	—	—	724.738	1.411.217
Bonos corrientes	—	—	8.340.272.225	6.897.317.061	—	—	8.340.272.225	6.897.317.061
Bonos subordinados	—	—	—	—	1.004.621.224	732.610.692	1.004.621.224	732.610.692
Subtotal	—	—	8.352.078.200	6.914.710.737	1.004.621.224	732.610.692	9.356.699.424	7.647.321.429
Total	11.917.070.921	10.151.154.748	8.352.078.200	6.914.710.737	13.514.686.176	12.989.261.896	33.783.835.297	30.055.127.381

**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	
	2019 M\$	2018 M\$	2019 M\$	2018 M\$	2019 M\$	2018 M\$	2019 M\$	2018 M\$	2019 M\$	2018 M\$
Activos por contratos de derivados financieros	2.786.216.315	1.513.945.145	(952.762.037)	(582.210.495)	(1.161.207.988)	(424.920.104)	(43.337.247)	(30.035.715)	628.909.043	476.778.831
Pasivos por contratos de derivados financieros	2.818.121.294	1.528.356.656	(952.762.037)	(582.210.495)	(1.161.207.988)	(424.920.104)	(418.987.629)	(233.450.306)	285.163.640	287.775.751



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

**Nota 41.37 - Vencimiento de Activos y Pasivos**

A continuación, se muestran los principales activos y pasivos financieros agrupados según sus plazos remanentes, incluyendo los intereses devengados hasta el 31 de diciembre de 2019 y 2018. Al tratarse de instrumentos para negociación o disponibles para la venta, éstos se incluyen por su valor razonable:

	2019								
	Hasta 1 mes M\$	Más de 1 y hasta 3 meses M\$	Más de 3 y hasta 12 meses M\$	Subtotal hasta 1 año M\$	Más de 1 y hasta 3 años M\$	Más de 3 y hasta 5 años M\$	Más de 5 años M\$	Subtotal sobre 1 año M\$	Total M\$
<b>Activos</b>									
Efectivo y depósitos en bancos	2.392.165.380	—	—	2.392.165.380	—	—	—	—	2.392.165.380
Operaciones con liquidación en curso	584.671.840	—	—	584.671.840	—	—	—	—	584.671.840
Instrumentos para negociación	1.872.356.188	—	—	1.872.356.188	—	—	—	—	1.872.356.188
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	102.056.831	29.392.923	10.879.270	142.329.024	—	—	—	—	142.329.024
Contratos de derivados financieros	158.874.402	314.445.654	621.036.237	1.094.356.293	543.468.701	411.469.941	736.921.380	1.691.860.022	2.786.216.315
Adeudado por bancos (*)	876.117.904	97.584.877	166.487.330	1.140.190.111	—	—	—	—	1.140.190.111
Créditos y cuentas por cobrar a clientes (*)	4.161.258.855	2.340.319.865	5.685.646.075	12.187.224.795	5.624.030.679	3.198.638.806	9.009.571.741	17.832.241.226	30.019.466.021
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	23.785.540	225.771.910	779.872.277	1.029.429.727	106.930.360	30.080.146	191.406.045	328.416.551	1.357.846.278
Instrumentos de inversión hasta el vencimiento	—	—	—	—	—	—	—	—	—
<b>Total activos financieros</b>	<b>10.171.286.940</b>	<b>3.007.515.229</b>	<b>7.263.921.189</b>	<b>20.442.723.358</b>	<b>6.274.429.740</b>	<b>3.640.188.893</b>	<b>9.937.899.166</b>	<b>19.852.517.799</b>	<b>40.295.241.157</b>

  

	2018								
	Hasta 1 mes M\$	Más de 1 y hasta 3 meses M\$	Más de 3 y hasta 12 meses M\$	Subtotal hasta 1 año M\$	Más de 1 y hasta 3 años M\$	Más de 3 y hasta 5 años M\$	Más de 5 años M\$	Subtotal sobre 1 año M\$	Total M\$
<b>Activos</b>									
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	—	—	—	—	—	—	—	—	—
<b>Total activos financieros</b>	<b>8.679.572.013</b>	<b>2.615.933.952</b>	<b>5.874.047.992</b>	<b>17.169.553.957</b>	<b>6.099.249.135</b>	<b>3.484.810.321</b>	<b>8.516.563.784</b>	<b>18.100.623.240</b>	<b>35.270.177.197</b>

(\*) Estos saldos se presentan sin deducción de su respectiva provisión, que ascienden a M\$685.418.016 (M\$607.099.148 en diciembre de 2018) para créditos y cuentas por cobrar a clientes; y M\$758.206 (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)

	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\$	
<b>Pasivos</b>									
Depósitos y otras obligaciones a la vista	11.256.216.519	—	—	11.256.216.519	—	—	—	—	11.256.216.519
Operaciones con liquidación en curso	352.120.994	—	—	352.120.994	—	—	—	—	352.120.994
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	298.710.033	8.583.315	1.440.060	308.733.408	—	—	—	—	308.733.408
Depósitos y otras captaciones a plazo (**)	6.130.032.166	1.979.110.233	2.224.778.264	10.333.920.663	281.383.542	492.205	421.488	282.297.235	10.616.217.898
Contratos de derivados financieros	155.990.303	237.743.299	616.472.371	1.010.205.973	608.516.323	469.860.839	729.538.159	1.807.915.321	2.818.121.294
Obligaciones con bancos	69.710.142	349.478.164	1.049.780.983	1.468.969.289	94.307.471	—	—	94.307.471	1.563.276.760
Instrumentos de deuda emitidos:									
Letras de crédito	1.101.728	1.211.929	2.622.490	4.936.147	3.867.548	1.579.494	515.261	5.962.303	10.898.450
Bonos corrientes	423.966.604	211.647.765	413.484.510	1.049.098.879	1.460.317.786	1.746.744.953	3.656.459.482	6.863.522.221	7.912.621.100
Bonos subordinados	3.040.411	2.460.277	115.932.901	121.433.589	38.525.136	18.250.830	711.685.095	768.461.061	889.894.650
Otras obligaciones financieras	140.449.869	1.436.496	6.490.082	148.376.447	6.382.790	1.470.974	—	7.853.764	156.230.211
Obligaciones por contratos de arrendamiento	2.353.301	4.775.534	20.840.933	27.969.768	51.571.267	28.462.689	38.008.961	118.042.917	146.012.685
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>18.833.692.070</b>	<b>2.796.447.012</b>	<b>4.451.842.594</b>	<b>26.081.981.676</b>	<b>2.544.871.863</b>	<b>2.266.861.984</b>	<b>5.136.628.446</b>	<b>9.948.362.293</b>	<b>36.030.343.969</b>

  

	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\$	
<b>Pasivos</b>									
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
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>15.793.399.534</b>	<b>2.737.653.330</b>	<b>5.195.647.694</b>	<b>23.726.700.558</b>	<b>1.606.192.000</b>	<b>1.811.858.582</b>	<b>4.075.292.449</b>	<b>7.493.343.031</b>	<b>31.220.043.589</b>

(\*\*) Excluye las cuentas de ahorro a plazo, que ascienden a M\$239.850.581 (M\$224.302.388 en diciembre de 2018).

**Nota 41 - Notas Adicionales (continuación)****Nota 41.38 – Administración del Riesgo****(1) Introducción**

La administración de los riesgos del Banco, se apoya en la especialización, en el conocimiento del negocio y la experiencia de sus equipos, disponiendo de profesionales dedicados específicamente a cada uno de los distintos tipos de riesgos. El Banco mantiene 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 los productos, incorporando tanto al Banco como a sus subsidiarias.

Las políticas de administración de riesgo son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por el Banco, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Las políticas y los sistemas de administración de riesgos se revisan regularmente. A través de sus normas y procedimientos de administración, el Banco desarrolla un ambiente de control disciplinado y constructivo.

**(a) Estructura de Administración de Riesgo**

La Administración del Riesgo de Crédito, de Mercado y Operacional, radica en todos los niveles de la Organización, con una estructura que reconoce la relevancia y los distintos ámbitos de riesgo que existen.

**(i) Directorio**

El Directorio del Banco de Chile es responsable de aprobar las políticas y establecer la estructura para la adecuada administración de los diversos riesgos que enfrenta la organización. Está permanentemente informado de la evolución de los distintos ámbitos de riesgo, participando a través de sus Comités de Finanzas, Internacional y de Riesgo Financiero, de Créditos, de Riesgo de Cartera y Comité Superior de Riesgo Operacional, en los cuales se revisa el estado de los riesgos de crédito, mercado y operacional.

**(ii) Comités de Finanzas, Internacional y de Riesgo Financiero**

Tiene como funciones diseñar políticas y procedimientos relacionados con riesgo de precio y de liquidez; diseñar una estructura de límites y alertas de exposiciones financieras, y asegurar una correcta y oportuna medición, control y reporte de los mismos; realizar seguimiento de las exposiciones y riesgos financieros; analizar impactos en valorización de operaciones y/o en resultados debido a potenciales movimientos adversos en los valores de las variables de mercado o de estrechez de liquidez; revisar los supuestos de las pruebas de tensión y establecer planes de acción cuando corresponda; asegurar la existencia de unidades independientes que valorizan posiciones financieras, y analizar los resultados de las posiciones financieras; realizar seguimiento a la exposición financiera internacional de pasivos; revisar las principales exposiciones crediticias de los productos de Tesorería (derivados, bonos); asegurar que los lineamientos de administración de los riesgos de precio y liquidez en las empresas subsidiarias sean coherentes con los del Banco, y tomar conocimiento de la evolución de sus principales riesgos financieros.

El Comité de Finanzas, Internacional y de Riesgo Financiero, sesiona mensualmente y está integrado por el Presidente del Directorio, dos Directores o asesores del Directorio, Gerente General, Gerente División Corporativa, Gerente División Riesgo Crédito Mayorista, Gerente División Tesorería y el Gerente Área Riesgo Financiero. En caso de estimarlo conveniente, el Comité podrá invitar a determinadas personas a participar, permanente u ocasionalmente, en una o más sesiones.

**Nota 41 - Notas Adicionales (continuación)****Nota 41.38 – Administración del Riesgo (continuación)****(1) Introducción (continuación)****(a) Estructura de Administración de Riesgo (continuación)****(iii) Comités de Crédito**

El proceso de aprobación crediticia se realiza través de diferentes comités de crédito, constituidos por profesionales capacitados y con atribuciones necesarias para tomar las decisiones requeridas.

Cada comité define los términos y condiciones bajo los cuales el Banco acepta los riesgos de contraparte y las divisiones Riesgo Crédito Minorista y Riesgo Crédito Mayorista participan en forma independiente y autónoma de las áreas comerciales. Se constituyen en función de los segmentos comerciales y los montos a aprobar y tienen diferentes periodicidades de reunión.

Dentro de la estructura de administración de riesgos del Banco, la instancia máxima de aprobación es el Comité de Crédito de Directores. Sesiona semanalmente y está integrado por el Presidente del Directorio, directores titulares y suplentes, Asesores del Directorio, Gerente General y por el Gerente de División Riesgo Crédito Mayorista. A este Comité le corresponde conocer, analizar y resolver todas aquellas operaciones de crédito asociadas a clientes y/o grupos económicos cuyo monto total sometido a aprobación es igual o mayor a UF 750.000. También le corresponde conocer, analizar y resolver todas aquellas operaciones de crédito que, de conformidad con lo establecido en la normativa interna del Banco, deban ser aprobadas por este Comité, con excepción de las facultades especiales delegadas por el Directorio a la Administración.

**(iv) Comité Riesgo de Cartera**

La principal función es conocer la evolución de la composición, concentración y riesgo del portafolio de créditos de las distintas bancas y segmentos. Revisa los principales deudores y los distintos indicadores de riesgo de la cartera, proponiendo estrategias de gestión diferenciadas. Aprueba y propone al Directorio las distintas políticas de riesgo de crédito. Es responsable de revisar, aprobar y recomendar al Directorio, para su aprobación definitiva las distintas metodologías de evaluación de cartera y modelos de provisión. Además, es responsable de revisar y analizar la suficiencia de provisiones para las distintas bancas y segmentos. También de revisar los lineamientos y avances metodológicos para el desarrollo de modelos internos de riesgo de crédito, junto con monitorear la concentración por sectores y segmentos según política de límites sectoriales. En general cualquier materia que involucre Riesgo de Crédito sobre la cual deba pronunciarse la alta administración.

El Comité de Riesgo de Cartera sesiona mensualmente y está integrado por Presidente del Directorio, un Director titular o suplente, Gerente General, Gerente División Riesgo Crédito Mayorista, Gerente División Riesgo Crédito Minorista, Gerente División Comercial y Gerente Control Gestión e Información de Riesgo.

**Nota 41 - Notas Adicionales (continuación)****Nota 41.38 – Administración del Riesgo (continuación)****(1) Introducción (continuación)****(a) Estructura de Administración de Riesgo (continuación)****(v) Comité de Riesgo Operacional**

Está facultado para accionar los cambios necesarios en los procesos, procedimientos, controles y sistemas informáticos que soportan la operación del Banco de Chile, con la finalidad de mitigar sus riesgos operacionales, asegurando que las distintas áreas gestionen y controlen adecuadamente estos riesgos.

El Comité de Riesgo Operacional está integrado por el Gerente División Control Global de Riesgos (Presidente); Gerente Riesgo Operacional (Vicepresidente); Subgerente Gestión de Riesgo Operacional (Secretario); Gerente División Gestión y Control Financiero; Gerente División Ciberseguridad; Gerente Riesgo Tecnológico; Gerente Área Operaciones; Gerente Tecnología e Infraestructura; Gerente Área Clientes; Gerente Área Grandes Empresas; Gerente Área Auditoría Corporativa; Gerente Servicio a Clientes; y Abogado Jefe de Área. El Comité sesiona mensualmente y puede ser citado de manera extraordinaria.

**(vi) Comité Superior de Riesgo Operacional**

Tiene carácter sancionatorio y de velar porque las políticas, acciones y estrategias de riesgo operacional, seguridad de la información, continuidad de negocios y externalización de servicios estén alineadas a los objetivos y estrategias del Banco. Además, informar al Directorio acerca del Modelo de Gestión Integral de Riesgo Operacional, del nivel de exposición por Riesgo Operacional del Banco, de los principales riesgos, eventos y planes de acción.

El Comité Superior de Riesgo Operacional está integrado por el Presidente del Directorio (Presidente); Gerente Riesgo Operacional (Secretario); Vicepresidente del Directorio y dos Directores, titulares o suplentes, designados por el Directorio del Banco, Gerente General, Fiscal, Gerente División Control Global de Riesgos; Gerente División Operaciones y Tecnología; Gerente División Comercial; Gerente División Ciberseguridad; y Gerente Riesgo Tecnológico. El Comité sesiona mensualmente y puede ser citado de manera extraordinaria.

**(vii) Estructura de Gobierno Corporativo de Riesgos**

El gobierno corporativo del banco considera la participación activa del Directorio, quien establece las políticas y directrices referentes a los niveles de riesgo aceptados, siendo la Administración responsable del control y cumplimiento de lo dispuesto por este, junto con el establecimiento de normas y procedimientos asociados. Así mismo el Directorio establece los lineamientos de desarrollo y validación de modelos, aprueba los modelos de provisiones y se pronuncia acerca de la suficiencia de provisiones.

A nivel de la administración, las divisiones Riesgo Crédito Minorista, Riesgo Crédito Mayorista y Control Global de Riesgos constituyen la estructura de gobierno corporativo de riesgos, quienes, a través de equipos especializados, sumado a un robusto marco normativo de procesos y procedimientos permiten la gestión óptima y eficaz de las materias que abordan. Las dos primeras son responsables del riesgo de crédito en las fases de admisión, seguimiento y recuperación, en los respectivos segmentos Minoristas y Mayoristas. Junto con ello, en la División Riesgo Crédito Minorista se desarrollan las distintas metodologías relativas a aspectos regulatorios y de gestión. A su vez la División Riesgo Crédito Mayorista cuenta con un Área de Riesgo de Mercado responsable de la medición, limitación, control y reporte de dicho riesgo junto con la definición de estándares de valoración.

**Nota 41 - Notas Adicionales (continuación)****Nota 41.38 – Administración del Riesgo (continuación)****(1) Introducción (continuación)****(a) Estructura de Administración de Riesgo (continuación)****(vii) Estructura de Gobierno Corporativo de Riesgos (continuación)**

Por su parte, la División Control Global de Riesgos a través de las Áreas de Riesgo Operacional y Tecnológico, que incorpora Continuidad de Negocios, es responsable del control de esos riesgos, contando además con un Área de Validación Interna de Modelos de Riesgos.

Adicionalmente, el Banco cuenta con la División de Ciberseguridad, orientada en proteger y vigilar los activos más sensibles de la organización, siendo capaces de brindar seguridad y confianza a los clientes y colaboradores, cuyo principal objetivo es contar con un banco seguro, ciber-resiliente y preparado para enfrentar cualquier tipo de amenaza que ponga en riesgo la reputación e información de la organización.

Estas divisiones cuentan con equipos de amplia experiencia y conocimiento en cada materia asociada a riesgos, velando por una gestión integral y consolidada de los mismos, incluyendo al Banco y sus subsidiarias.

**(b) Auditoría Interna**

Los procesos de administración de riesgo de todo el Banco son auditados permanentemente por el Área de Auditoría Interna, que examina la suficiencia de los procedimientos y el cumplimiento de éstos. Auditoría Interna discute los resultados de todas las evaluaciones con la administración y reporta sus hallazgos y recomendaciones al Directorio a través del Comité de Auditoría.

**(c) Metodología de Medición**

En lo referente al Riesgo de Crédito, el nivel de provisiones y el costo de cartera son medidas básicas para la determinación de la calidad crediticia de nuestro portafolio.

Banco de Chile evalúa permanentemente su cartera de créditos, reconociendo oportunamente el nivel de riesgo asociado del portafolio. Para esta evaluación integral del riesgo de crédito, se cuenta con políticas, normas, procedimientos, junto con modelos elaborados de acuerdo a las instrucciones emitidas por la Comisión para el Mercado Financiero (CMF) y aprobados por el Directorio.

Producto de esta evaluación, tanto individual como grupal, se determina el nivel de provisiones que el banco debe constituir para cubrir las pérdidas, en caso de un eventual incumplimiento de pago por parte de los clientes.

La evaluación individual aplica principalmente a la cartera de personas jurídicas del Banco que, por su tamaño, complejidad o endeudamiento requieren un nivel de conocimiento más detallado y de un análisis caso a caso. A cada deudor evaluado individualmente se asigna una de las 16 categorías de riesgo definidas por la CMF, con el objeto de constituir las provisiones de manera oportuna y adecuada. Esta revisión de las clasificaciones de riesgo de la cartera se realiza de manera permanente considerando la situación financiera, comportamiento de pago y el entorno de cada cliente.

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

**Nota 41.38 – Administración del Riesgo (continuación)**

**(1) Introducción (continuación)**

**(c) Metodología de Medición (continuación)**

La evaluación grupal aplica, principalmente, a la cartera de personas naturales y a las empresas de menor tamaño. Estas evaluaciones se realizan mensualmente a través de modelos estadísticos que permiten estimar el nivel adecuado de provisiones necesarias para cubrir el riesgo de la cartera. La consistencia de los modelos se analiza a través de una validación independiente a la unidad que los desarrolla y, posteriormente, mediante el análisis de pruebas retrospectivas que permiten contrastar las pérdidas reales con las esperadas.

Con el objetivo de validar la calidad y robustez de los procesos de evaluación de riesgo, el banco realiza anualmente una prueba de suficiencia de provisiones para el total de la cartera de colocaciones, verificando así que las provisiones constituidas sean suficientes para cubrir las pérdidas que pudieran derivarse de las operaciones crediticias otorgadas. El resultado de este análisis es presentado al Directorio, quien se manifiesta sobre la suficiencia de las provisiones en cada ejercicio.

Banco de Chile constituye provisiones adicionales con el objetivo de resguardarse del riesgo de fluctuaciones económicas no predecibles que puedan afectar el entorno macroeconómico o la situación de un sector económico específico. Anualmente se propone el monto de provisiones adicionales a constituir o liberar al Comité de Riesgo de Cartera y posteriormente al Directorio para su aprobación.

El monitoreo y control de riesgos son realizados principalmente en base a límites establecidos por el Directorio. Estos límites, reflejan la estrategia de negocio y de mercado del Banco, así como también, el nivel de riesgo que se está dispuesto a aceptar, con énfasis adicional en las industrias seleccionadas.

El Gerente General del Banco recibe en forma diaria, y el Comité de Finanzas, Internacional y de Riesgo Financiero en forma mensual, la evolución del estado de los riesgos de precio y de liquidez del Banco, tanto según métricas internas como las impuestas por los reguladores.

**(2) Riesgo de Crédito**

El riesgo de crédito considera la probabilidad de que la contraparte en la operación de crédito no haga frente a su obligación contractual por razones de incapacidad o insolvencia financiera, y de ello derive una potencial pérdida crediticia.

La gestión del riesgo de crédito tiene un foco relevante en la adecuada relación riesgo-retorno, es de carácter de permanente y considera los procesos de admisión, seguimiento y recuperación de los créditos otorgados. En esta gestión se tiene en consideración un adecuado balance de los riesgos asumidos, asegurando la solvencia del Banco en el tiempo.

Las políticas y procesos de crédito establecidos reconocen las singularidades que existen en los diferentes mercados y segmentos, y otorgan un tratamiento especializado a cada uno de ellos.

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

**Nota 41.38 – Administración del Riesgo (continuación)**

**(2) Riesgo de Crédito (continuación)**

Lo anterior se materializa en los siguientes principios de gestión:

Rigurosa evaluación en el proceso de admisión aplicando las políticas de crédito definidas, sus normas y procedimientos asociados, junto con la disponibilidad de información suficiente y precisa. Esto implica analizar la generación de flujos y solvencia del cliente para hacer frente a los compromisos de pago y, cuando las características de la operación lo ameriten, constituir garantías adecuadas que permitan mitigar el riesgo contraído con el cliente.

Contar con procesos permanentes y robustos de seguimientos de cartera, mediante sistemas que alerten tanto los potenciales signos de deterioro en relación a las condiciones de origen, como las posibles oportunidades de negocios con aquellos clientes que presentan una mejor calidad y comportamiento en sus pagos.

Desarrollar herramientas avanzadas de modelización y gestión de data que permitan dar eficiencia a la toma de decisiones en las distintas etapas del proceso de crédito.

Disponer de una estructura de cobranza con procesos ágiles y eficientes que permitan realizar gestiones acordes a las distintas tipologías de incumplimientos que presentan los clientes.

Mantener una eficiente administración en la organización de equipos, herramientas y disponibilidad de información que permitan una óptima gestión del riesgo de crédito.

Las Divisiones de Riesgo Crédito gestionan continuamente el conocimiento de riesgo de manera de contribuir al negocio y anticipar las amenazas que puedan afectar la solvencia y calidad del portafolio. Tienen como misión establecer el marco de gestión de Riesgo de Crédito para los distintos segmentos del Banco, dentro del ámbito normativo definido y al riesgo establecido por la entidad, a través de una visión del portafolio que nos permite gestionar, resolver y controlar el proceso de aprobación de los negocios relacionados a las distintas carteras del Banco, de manera eficiente y proactiva.



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

**Nota 41.38 – Administración del Riesgo (continuación)**

**(2) Riesgo de Crédito (continuación)**

**(a) Segmentos Minoristas**

La gestión de admisión en estos segmentos se realiza principalmente a través de una evaluación que utiliza herramientas de scoring, acompañada de un adecuado modelo de atribuciones de crédito, las que son requeridas para aprobar cada operación. Estas evaluaciones tienen en consideración el nivel de endeudamiento, la capacidad de pago y exposición máxima aceptable para el cliente.

En estos segmentos el Banco tiene segregada las funciones, distribuidas en las siguientes áreas:

- Área de Modelos, tiene la responsabilidad de construir modelos estadísticos, estableciendo las variables y sus respectivas ponderaciones. Estos modelos son validados por el Área de Validación de Modelos y presentados en el Comité Técnico de Modelos antes de su aprobación en el Comité de Riesgo de Cartera o el Directorio, según corresponda.
- Área de Integración en la Gestión, es la encargada de incorporar los modelos estadísticos en los procesos de evaluación de crédito, asegurando una adecuada vinculación de la decisión de los mismos.
- Área de Admisión, realiza la evaluación de operaciones y clientes, contando con especialización por regiones y segmentos, lo que favorece su conocimiento de clientes y antecedentes socio-económicos. También mantiene un marco de políticas y normas que permitan asegurar la calidad de la cartera acorde al riesgo deseado, definiendo lineamientos de admisión de clientes que son difundidos a las áreas comerciales y de riesgo mediante programas y formación continua.
- Área de Seguimiento de Modelos y Carteras, es la encargada de evaluar y medir el rendimiento de los modelos y el comportamiento de las carteras, esto último especialmente a través del monitoreo de los principales indicadores de portfolio agregado y el análisis de camadas, reportados en informes de gestión, generando información relevante para la toma de decisiones en distintas instancias definidas. Esta Área también vela por una adecuada ejecución de la estrategia, cumpliendo los objetivos de calidad del riesgo y retorno.
- Área de Cobranza, realiza una gestión transversal de cobranza en el Banco y centraliza la gestión de recuperación en los segmentos minoristas a través de Socofin, empresa subsidiaria del banco, definiendo criterios de refinanciamiento y acuerdos de pago con clientes, junto con la incorporación de herramientas robustas para la gestión de cobranza.

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

**Nota 41.38 – Administración del Riesgo (continuación)**

**(2) Riesgo de Crédito (continuación)**

**(b) Segmentos Mayoristas**

La gestión de admisión en estos segmentos se realiza a partir de una evaluación individual del cliente y si este pertenece a un grupo de empresas se considera además la relación del resto del grupo con el Banco. Esta evaluación individual y grupal, si corresponde, considera, entre otras la capacidad financiera con énfasis en la solvencia patrimonial, capacidad de generación, niveles de exposición, variables de la industria, evaluación de los socios y la administración y aspectos propios de la operación tales como financiamiento, plazo, productos y eventuales garantías.

Este proceso es apoyado por un modelo de rating que permite una mayor homogeneidad en la evaluación del cliente y su grupo. Adicionalmente, para la evaluación de clientes se cuenta con áreas especializadas en algunos segmentos que por su naturaleza requieren de un conocimiento experto, tales como sector inmobiliario, construcción, agrícola, financiero, internacional, entre otros.

El seguimiento permanente de la cartera se realiza de manera centralizada, basado en información actualizada periódicamente tanto del cliente como de la industria. Se realiza el monitoreo del cumplimiento de las condiciones especiales establecidas en la etapa de admisión, como controles de covenants financieros, coberturas de ciertas garantías y restricciones impuestas al momento de la aprobación. También a través del seguimiento se generan alertas para asegurar la correcta clasificación de la cartera individual.

Complementariamente, dentro de las áreas de Admisión, se realizan tareas conjuntas que permiten monitorear el desarrollo de las operaciones desde su gestación hasta su recuperación, de modo de asegurar que estén bien reconocidos en forma oportuna los riesgos de la cartera.

Al detectarse clientes que presenten signos de deterioro o incumplimiento de alguna condición, el área comercial al que pertenece el cliente junto con la División Riesgo Crédito Mayorista, establecen planes de acción para regularizar dicha situación. En aquellos casos donde presenten problemas en la recuperación de sus créditos, existe el área Gestión de Activos Especiales, perteneciente a la División Riesgo Crédito Mayorista, encargada de la gestión de cobranza, estableciendo planes de acción y negociaciones en función de las características particulares de cada cliente.

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

**Nota 41.38 – Administración del Riesgo (continuación)**

**(2) Riesgo de Crédito (continuación)**

**(c) Concentración de Portfolio**

La exposición máxima al riesgo de crédito, por cliente o contraparte, sin tomar en cuenta garantías u otras mejoras crediticias al 31 de diciembre de 2019 y 2018 no supera el 10% del patrimonio efectivo del Banco.

Las siguientes tablas muestran la exposición al riesgo de crédito por componente del balance, incluidos los derivados, tanto por región geográfica como por sector industrial al 31 de diciembre de 2019:

	Chile MM\$	Estados Unidos MM\$	Brasil MM\$	Otros MM\$	Total MM\$
<b>Activos Financieros</b>					
<b>Efectivo y Depósitos en Bancos</b>	1.144.109	1.145.703	—	102.354	2.392.166
<b>Instrumentos para Negociación</b>					
Del Estado y del Banco Central de Chile	1.123.689	—	—	—	1.123.689
Otras instituciones nacionales	375.337	—	—	—	375.337
Instituciones extranjeras	—	—	—	—	—
Inversiones en fondos mutuos	373.329	—	—	—	373.329
Subtotal	1.872.355	—	—	—	1.872.355
<b>Contratos de Retrocompra y Préstamos de Valores</b>	142.329	—	—	—	142.329
<b>Contratos de Derivados de Negociación</b>					
Forwards	872.481	53.923	—	30.228	956.632
Swaps	1.142.174	167.818	—	451.960	1.761.952
Opciones Call	4.961	—	—	—	4.961
Opciones Put	807	11	—	258	1.076
Futuros	—	—	—	—	—
Subtotal	2.020.423	221.752	—	482.446	2.724.621
<b>Contratos de Derivados de Cobertura Contable</b>					
Forwards	—	—	—	—	—
Swaps	5.864	25.780	—	29.950	61.594
Opciones Call	—	—	—	—	—
Opciones Put	—	—	—	—	—
Futuros	—	—	—	—	—
Subtotal	5.864	25.780	—	29.950	61.594
<b>Adeudado por Bancos</b>					
Banco Central de Chile	630.053	—	—	—	630.053
Bancos del país	150.007	—	—	—	150.007
Bancos del exterior	—	—	244.969	115.162	360.131
Subtotal	780.060	—	244.969	115.162	1.140.191
<b>Créditos y Cuentas por Cobrar a Clientes</b>					
Colocaciones comerciales	16.269.424	—	—	14.685	16.284.109
Colocaciones para vivienda	9.203.061	—	—	—	9.203.061
Colocaciones de consumo	4.532.300	—	—	—	4.532.300
Subtotal	30.004.785	—	—	14.685	30.019.470
<b>Instrumentos de Inversión Disponibles para la Venta</b>					
Del Estado y del Banco Central de Chile	109.062	—	—	—	109.062
Otras instituciones nacionales	1.228.931	—	—	—	1.228.931
Instituciones extranjeras	—	—	—	19.853	19.853
Subtotal	1.337.993	—	—	19.853	1.357.846
<b>Instrumentos de Inversión Hasta el Vencimiento</b>					
	—	—	—	—	—

Nota 41 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 41.38 – Administración del Riesgo (continuación)

(2) Riesgo de Crédito (continuación)

	Servicios Financieros MM\$	Banco Central de Chile MM\$	Gobierno MM\$	Personas MM\$	Comercio MM\$	Manufactura MM\$	Minería MM\$	Electricidad, Gas y Agua MM\$	Agricultura y Ganadería MM\$	Pesca MM\$	Transportes y Telecomunicación MM\$	Construcción MM\$	Servicios MM\$	Otros MM\$	Total MM\$
<b>Activos Financieros</b>															
<b>Efectivo y Depósitos en Bancos</b>	2.213.737	178.429	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	2.392.166
<b>Instrumentos para Negociación</b>															
Del Estado y del Banco Central de Chile	—	1.024.525	99.164	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	1.123.689
Otras instituciones nacionales	375.337	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	375.337
Instituciones extranjeras	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Inversiones en fondos mutuos	373.329	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	373.329
Subtotal	748.666	1.024.525	99.164	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	1.872.355
<b>Contratos de Retrocompra y Préstamos de Valores</b>	66.285	—	18.460	278	40.642	—	2.067	1.533	902	35	8.665	21	—	3.441	142.329
<b>Contratos de Derivados de Negociación</b>															
Forwards	480.269	—	—	1.532	16.225	79	2.856	22.903	14.103	642	1.930	277	497	415.319	956.632
Swaps	1.693.048	—	—	4	9.813	7.718	19	14.184	10.232	4.275	12.526	210	—	9.923	1.761.952
Opciones Call	1.196	—	—	—	1.569	280	—	—	1.433	171	—	84	190	38	4.961
Opciones Put	554	—	—	—	522	—	—	—	—	—	—	—	—	—	1.076
Futuros	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Subtotal	2.175.067	—	—	1.536	28.129	8.077	2.875	37.087	25.768	5.088	14.456	571	687	425.280	2.724.621
<b>Contratos de Derivados de Cobertura Contable</b>															
Forwards	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Swaps	61.594	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	61.594
Opciones Call	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Opciones Put	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Futuros	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Subtotal	61.594	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	61.594
<b>Adeudado por Bancos</b>															
Banco Central de Chile	—	630.053	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	630.053
Bancos del país	150.007	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	150.007
Bancos del exterior	360.131	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	360.131
Subtotal	510.138	630.053	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	1.140.191
<b>Créditos y Cuentas por Cobrar a Clientes</b>															
Colocaciones comerciales	2.587.272	—	—	—	2.064.042	1.624.099	604.411	325.139	1.622.206	140.647	1.233.433	2.141.500	2.265.402	1.675.958	16.284.109
Colocaciones para vivienda	—	—	—	9.203.061	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	9.203.061
Colocaciones de consumo	—	—	—	4.532.300	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	4.532.300
Subtotal	2.587.272	—	—	13.735.361	2.064.042	1.624.099	604.411	325.139	1.622.206	140.647	1.233.433	2.141.500	2.265.402	1.675.958	30.019.470
<b>Instrumentos de Inversión Disponibles para la Venta</b>															
Del Estado y del Banco Central de Chile	—	92.824	16.238	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	109.062
Otras instituciones nacionales	994.658	—	—	—	—	—	—	9.667	—	—	—	178.444	—	46.162	1.228.931
Instituciones extranjeras	19.853	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	19.853
Subtotal	1.014.511	92.824	16.238	—	—	—	—	9.667	—	—	—	178.444	—	46.162	1.357.846
<b>Instrumentos de Inversión Hasta el Vencimiento</b>	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—

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

**Nota 41.38 – Administración del Riesgo (continuación)**

**(2) Riesgo de Crédito (continuación)**

Las siguientes tablas muestran la exposición al riesgo de crédito por componente del balance, incluidos los derivados, tanto por región geográfica como por sector industrial al 31 de diciembre de 2018:

	Chile MM\$	Estados Unidos MM\$	Brasil MM\$	Otros MM\$	Total MM\$
<b>Activos Financieros</b>					
<b>Efectivo y Depósitos en Bancos</b>	773.368	69.343	—	37.370	880.081
<b>Instrumentos para Negociación</b>					
Del Estado y del Banco Central de Chile	1.523.472	—	—	—	1.523.472
Otras instituciones nacionales	129.607	—	—	—	129.607
Instituciones extranjeras	—	4.446	—	—	4.446
Inversiones en fondos mutuos	87.841	—	—	—	87.841
Subtotal	1.740.920	4.446	—	—	1.745.366
<b>Contratos de Retrocompra y Préstamos de Valores</b>	97.289	—	—	—	97.289
<b>Contratos de Derivados de Negociación</b>					
Forwards	670.595	23.082	—	41.767	735.444
Swaps	453.191	98.414	—	186.525	738.130
Opciones Call	4.309	—	—	530	4.839
Opciones Put	56	—	—	64	120
Futuros	—	—	—	—	—
Subtotal	1.128.151	121.496	—	228.886	1.478.533
<b>Contratos de Derivados de Cobertura Contable</b>					
Forwards	—	—	—	—	—
Swaps	4.547	14.348	—	16.519	35.414
Opciones Call	—	—	—	—	—
Opciones Put	—	—	—	—	—
Futuros	—	—	—	—	—
Subtotal	4.547	14.348	—	16.519	35.414
<b>Adeudado por Bancos</b>					
Banco Central de Chile	1.100.831	—	—	—	1.100.831
Bancos del país	100.023	—	—	—	100.023
Bancos del exterior	—	—	209.693	84.849	294.542
Subtotal	1.200.854	—	209.693	84.849	1.495.396
<b>Créditos y Cuentas por Cobrar a Clientes</b>					
Colocaciones comerciales	15.336.948	—	354	93.190	15.430.492
Colocaciones para vivienda	8.047.708	—	—	—	8.047.708
Colocaciones de consumo	4.436.122	—	—	—	4.436.122
Subtotal	27.820.778	—	354	93.190	27.914.322
<b>Instrumentos de Inversión Disponibles para la Venta</b>					
Del Estado y del Banco Central de Chile	164.222	—	—	—	164.222
Otras instituciones nacionales	770.674	—	—	—	770.674
Instituciones extranjeras	—	108.544	—	—	108.544
Subtotal	934.896	108.544	—	—	1.043.440
<b>Instrumentos de Inversión Hasta el Vencimiento</b>	—	—	—	—	—

Nota 41 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 41.38 – Administración del Riesgo (continuación)

(2) Riesgo de Crédito (continuación)

	Servicios Financieros MM\$	Banco Central de Chile MM\$	Gobierno MM\$	Personas MM\$	Comercio MM\$	Manufactura MM\$	Minería MM\$	Electricidad, Gas y Agua MM\$	Agricultura y Ganadería MM\$	Pesca MM\$	Transportes y Telecomunicación MM\$	Construcción MM\$	Servicios MM\$	Otros MM\$	Total MM\$
<b>Activos Financieros</b>															
<b>Efectivo y Depósitos en Bancos</b>	758.274	121.807	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	880.081
<b>Instrumentos para Negociación</b>															
Del Estado y del Banco Central de Chile	—	1.434.986	88.486	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	1.523.472
Otras instituciones nacionales	129.607	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	129.607
Instituciones extranjeras	4.446	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	4.446
Inversiones en fondos mutuos	87.841	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	87.841
Subtotal	221.894	1.434.986	88.486	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	1.745.366
<b>Contratos de Retrocompra y Préstamos de Valores</b>	29.031	742	—	—	37.520	—	5.017	4.466	3.096	59	15.637	—	985	736	97.289
<b>Contratos de Derivados de Negociación</b>															
Forwards	374.006	—	—	—	7.194	13.328	40	10.288	4.211	411	98	455	296	325.117	735.444
Swaps	584.743	—	—	—	51.916	7.348	22	4.026	10.006	2.249	2.235	680	74.250	655	738.130
Opciones Call	1.669	—	—	—	389	16	—	1.090	1.489	80	—	59	36	11	4.839
Opciones Put	64	—	—	—	51	5	—	—	—	—	—	—	—	—	120
Futuros	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Subtotal	960.482	—	—	—	59.550	20.697	62	15.404	15.706	2.740	2.333	1.194	74.582	325.783	1.478.533
<b>Contratos de Derivados de Cobertura Contable</b>															
Forwards	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Swaps	35.414	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	35.414
Opciones Call	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Opciones Put	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Futuros	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Subtotal	35.414	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	35.414
<b>Adeudado por Bancos</b>															
Banco Central de Chile	—	1.100.831	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	1.100.831
Bancos del país	100.023	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	100.023
Bancos del exterior	294.542	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	294.542
Subtotal	394.565	1.100.831	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	1.495.396
<b>Créditos y Cuentas por Cobrar a Clientes</b>															
Colocaciones comerciales	2.122.425	—	—	—	2.322.558	1.578.703	453.331	461.348	1.581.701	156.444	1.497.654	1.751.219	2.107.494	1.397.615	15.430.492
Colocaciones para vivienda	—	—	—	8.047.708	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	8.047.708
Colocaciones de consumo	—	—	—	4.436.122	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	4.436.122
Subtotal	2.122.425	—	—	12.483.830	2.322.558	1.578.703	453.331	461.348	1.581.701	156.444	1.497.654	1.751.219	2.107.494	1.397.615	27.914.322
<b>Instrumentos de Inversión Disponibles para la Venta</b>															
Del Estado y del Banco Central de Chile	—	135.145	29.077	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	164.222
Otras instituciones nacionales	680.656	—	—	—	22.390	—	—	8.245	—	—	4.938	—	—	54.445	770.674
Instituciones extranjeras	108.544	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	108.544
Subtotal	789.200	135.145	29.077	—	22.390	—	—	8.245	—	—	4.938	—	—	54.445	1.043.440
<b>Instrumentos de Inversión Hasta el Vencimiento</b>	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—

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

**Nota 41.38 – Administración del Riesgo (continuación)**

**(2) Riesgo de Crédito (continuación)**

**(d) Garantías y otras mejoras crediticias**

La cantidad y tipo de garantías requeridas depende de la evaluación del riesgo crediticio de la contraparte.

El Banco tiene pautas respecto de la aceptabilidad de tipos de garantías y parámetros de valuación.

Los principales tipos de garantías obtenidas son los siguientes:

- Para préstamos comerciales: bienes inmuebles residenciales y no residenciales, prendas y existencias.
- Para préstamos de consumo: hipotecas sobre propiedades residenciales.

El Banco también obtiene garantías de empresas matrices por créditos otorgados a sus subsidiarias.

La administración se preocupa de tener garantías aceptables según la normativa externa, y según las pautas y parámetros de políticas internas. El Banco tiene aproximadamente 235.878 garantías constituidas y la mayor concentración según su valorización está dada por bienes inmuebles. A continuación, se presenta un cuadro con los valores de garantías al 31 de diciembre de:

		<b>Garantía</b>						
<b>2019</b>	<b>Colocaciones MM\$</b>	<b>Hipotecas MM\$</b>	<b>Prendas MM\$</b>	<b>Valores mobiliarios</b>			<b>Total MM\$</b>	
				<b>MM\$</b>	<b>Warrants MM\$</b>	<b>Otros MM\$</b>		
Corporaciones	12.114.603	2.453.533	82.365	345.246	2.182	207.052	3.090.378	
Pymes	4.169.506	3.133.480	30.466	26.674	—	74.725	3.265.345	
Consumo	4.532.300	341.495	966	2.045	—	20.646	365.152	
Vivienda	9.203.061	8.019.519	51	176	—	—	8.019.746	
<b>Total</b>	<b>30.019.470</b>	<b>13.948.027</b>	<b>113.848</b>	<b>374.141</b>	<b>2.182</b>	<b>302.423</b>	<b>14.740.621</b>	

  

		<b>Garantía</b>						
<b>2018</b>	<b>Colocaciones MM\$</b>	<b>Hipotecas MM\$</b>	<b>Prendas MM\$</b>	<b>Valores mobiliarios</b>			<b>Total MM\$</b>	
				<b>MM\$</b>	<b>Warrants MM\$</b>	<b>Otros MM\$</b>		
Corporaciones	11.703.594	2.589.429	75.105	423.556	2.263	221.919	3.312.272	
Pymes	3.726.898	2.977.286	31.270	28.974	—	71.140	3.108.670	
Consumo	4.436.122	332.030	967	2.244	—	20.090	355.331	
Vivienda	8.047.708	7.493.073	58	265	—	—	7.493.396	
<b>Total</b>	<b>27.914.322</b>	<b>13.391.818</b>	<b>107.400</b>	<b>455.039</b>	<b>2.263</b>	<b>313.149</b>	<b>14.269.669</b>	

El Banco también utiliza mitigantes de uso de riesgo de crédito para transacciones de derivados. A esta fecha, los mitigantes utilizados son los siguientes:

- Aceleración de transacciones y pago neto utilizando los valores de mercado a la fecha de default de una de las partes.
- Opción de ambas partes del término anticipado de todas las transacciones con una contraparte a una fecha determinada, utilizando para esto los valores de mercado de éstas a la respectiva fecha.
- Márgenes constituidos con depósitos a plazo por parte de clientes que cierran Forwards de moneda extranjera en la subsidiaria Banchile Corredores de Bolsa S.A.

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

**Nota 41.38 – Administración del Riesgo (continuación)**

**(2) Riesgo de Crédito (continuación)**

**(d) Garantías y otras mejoras crediticias (continuación)**

El valor de las garantías que el Banco mantiene relacionadas para las colocaciones individualmente clasificadas como deterioradas al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es de \$100.133 millones y \$85.721 millones, respectivamente.

El valor de las garantías que el Banco mantiene relacionadas para las colocaciones morosas no deterioradas al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es de \$344.098 millones y \$295.634 millones, respectivamente.

**(e) Calidad crediticia por clase de activos**

El Banco determina la calidad crediticia de activos financieros usando clasificaciones crediticias internas. El proceso de clasificación está ligado a los procesos de aprobación y seguimiento, se realiza de acuerdo a las categorías de riesgo que establece la normativa vigente, realizando una actualización permanente de acuerdo a la evolución favorable o desfavorable que presenten los clientes y su entorno, considerando aspectos de comportamiento comercial y de pago, así como de información financiera.

El Banco adicionalmente realiza revisiones focalizadas en empresas que participan en sectores económicos específicos, que se encuentran afectados ya sea por variables macroeconómicas o variables propias del sector. De esa forma es factible constituir oportunamente el nivel de provisiones necesarias y suficientes para cubrir las pérdidas por la eventual no recuperabilidad de los créditos concedidos.

Las siguientes tablas muestran la calidad crediticia por clase de activo para líneas del Estado de Situación Financiera, en base al sistema de clasificación de crédito del Banco.

**Al 31 de diciembre de 2019:**

	Cartera Individual			Cartera Grupal		Total MM\$
	Normal MM\$	Subestándar MM\$	Incumplimiento MM\$	Normal MM\$	Incumplimiento MM\$	
<b>Activos Financieros</b>						
<b>Adeudado por Bancos</b>						
Banco Central de Chile	630.053	—	—	—	—	630.053
Bancos del país	150.007	—	—	—	—	150.007
Bancos del exterior	360.131	—	—	—	—	360.131
Subtotal	1.140.191	—	—	—	—	1.140.191
<b>Créditos y Cuentas por Cobrar a Clientes (no incluye provisión por riesgo de crédito)</b>						
Colocaciones comerciales	11.893.060	71.718	149.826	3.907.715	261.790	16.284.109
Colocaciones para vivienda	—	—	—	9.031.597	171.464	9.203.061
Colocaciones de consumo	—	—	—	4.242.486	289.814	4.532.300
Subtotal	11.893.060	71.718	149.826	17.181.798	723.068	30.019.470



Nota 41 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 41.38 – Administración del Riesgo (continuación)

(2) Riesgo de Crédito (continuación)

(e) Calidad crediticia por clase de activos (continuación)

Al 31 de diciembre de 2018:

	Cartera Individual			Cartera Grupal		Total MM\$
	Normal MM\$	Subestándar MM\$	Incumplimiento MM\$	Normal MM\$	Incumplimiento MM\$	
<b>Activos Financieros</b>						
<b>Adeudado por Bancos</b>						
Banco Central de Chile	1.100.831	—	—	—	—	1.100.831
Bancos del país	100.023	—	—	—	—	100.023
Bancos del exterior	294.542	—	—	—	—	294.542
Subtotal	1.495.396	—	—	—	—	1.495.396
<b>Créditos y Cuentas por Cobrar a Clientes (no incluye provisión por riesgo de crédito)</b>						
Colocaciones comerciales	11.489.787	94.893	118.914	3.492.798	234.100	15.430.492
Colocaciones para vivienda	—	—	—	7.886.998	160.710	8.047.708
Colocaciones de consumo	—	—	—	4.166.752	269.370	4.436.122
Subtotal	11.489.787	94.893	118.914	15.546.548	664.180	27.914.322

A continuación, se presenta la antigüedad de las colocaciones con morosidad por clase de activo financiero. Además de la porción vencida, los montos detallados incluyen el saldo remanente de los créditos en situación de mora.

Al 31 de diciembre de 2019:

	Mora		
	1 a 29 días MM\$	30 a 59 días MM\$	60 a 89 días MM\$
Adeudado por bancos	31.249	—	—
Préstamos comerciales	213.709	54.366	26.698
Créditos de comercio exterior	9.562	804	1.207
Operaciones de factoraje	31.972	3.022	336
Operaciones de leasing comercial	53.742	8.073	4.722
Otros créditos y cuentas por cobrar	1.463	693	521
Colocaciones para vivienda	152.539	73.801	32.907
Colocaciones de consumo	221.162	102.344	51.976
Total	715.398	243.103	118.367

## Nota 41 - Notas Adicionales (continuación)

## Nota 41.38 – Administración del Riesgo (continuación)

## (2) Riesgo de Crédito (continuación)

## (e) Calidad crediticia por clase de activos (continuación)

Al 31 de diciembre de 2018:

	Mora		
	1 a 29 días MM\$	30 a 59 días MM\$	60 a 89 días MM\$
Adeudado por bancos	273	—	—
Préstamos comerciales	176.581	48.321	27.785
Créditos de comercio exterior	13.892	2.194	618
Operaciones de factoraje	43.041	7.540	726
Operaciones de leasing comercial	92.057	6.166	3.230
Otros créditos y cuentas por cobrar	1.462	777	470
Colocaciones para vivienda	154.700	67.211	24.639
Colocaciones de consumo	217.923	102.752	40.782
Total	699.929	234.961	98.250

A continuación, se presenta el detalle de la cartera en mora pero no deteriorada al 31 de diciembre de:

	Cartera en mora pero no deteriorada (*)			
	1 a 29 días MM\$	30 a 59 días MM\$	60 a 89 días MM\$	más de 90 días MM\$
2019	631.091	159.751	57.946	—
2018	538.950	145.127	37.371	410

(\*) Estos montos incluyen la porción vencida y el saldo remanente de los créditos en situación de mora.

## (f) Bienes Recibidos en Pago

El Banco cuenta con bienes recibidos en pago por un monto de \$12.523 millones y \$17.794 millones al 31 de diciembre de 2019 y 2018 respectivamente, que en su mayoría son propiedades. Todos estos bienes son administrados para su venta.

## Nota 41 - Notas Adicionales (continuación)

## Nota 41.38 – Administración del Riesgo (continuación)

## (2) Riesgo de Crédito (continuación)

## (g) Renegociados

Las colocaciones deterioradas que se presentan como renegociadas en el balance, corresponden a aquellas en que los compromisos financieros correspondientes han sido reestructurados y donde el Banco evaluó la probabilidad de recuperación de estos préstamos como suficientemente alta.

La siguiente tabla muestra el valor libro por clase de activo financiero cuyos términos han sido renegociados:

Activos Financieros	2019 MM\$	2018 MM\$
<b>Adeudado por Bancos</b>		
Banco Central de Chile	—	—
Bancos del País	—	—
Bancos del Exterior	—	—
Subtotal	<u>—</u>	<u>—</u>
<b>Créditos y cuentas por cobrar a clientes, neto</b>		
Colocaciones comerciales	220.056	192.646
Colocaciones para vivienda	11.980	14.463
Colocaciones de consumo	366.339	362.562
Subtotal	<u>598.375</u>	<u>569.671</u>
<b>Total activos financieros renegociados</b>	<u>598.375</u>	<u>569.671</u>

El Banco aborda la evaluación de provisiones en dos áreas: provisiones individualmente evaluadas y provisiones grupalmente evaluadas, las cuales están descritas en Nota N° 2 letra (qq.5).

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

**Nota 41.38 – Administración del Riesgo (continuación)**

**(3) Riesgo de Mercado**

El Riesgo de Mercado se refiere a la pérdida que el Banco pudiera afrontar por escasez de liquidez para honrar los pagos o cerrar transacciones financieras en forma oportuna (Riesgo de Liquidez), o debido a movimientos adversos en los valores de las variables de mercado (Riesgo de Precio).

**(a) Riesgo de Liquidez**

**Medición y Límites del Riesgo de Liquidez**

El Banco administra el Riesgo de Liquidez en forma separada para cada sub-categoría del mismo, esto es para Riesgo de Liquidez de Negociación y Riesgo de Liquidez de Fondeo.

El Riesgo de Liquidez de Negociación es la incapacidad de cubrir o cerrar, a los precios vigentes en el mercado, las posiciones financieras abiertas principalmente del Libro de Negociación (que es valorado diariamente a precios de mercado y las diferencias de valor reflejadas instantáneamente en el Estado de Resultados). Este riesgo se limita y controla mediante el establecimiento de límites de los montos en posiciones del Libro de Negociación acordes con lo que se estima pueda ser liquidado en un breve lapso de tiempo. En adición a lo anterior, el Banco incorpora un impacto negativo en el Estado de Resultados toda vez que considere que el tamaño de una cierta posición del Libro de Negociación excede el monto razonable, negociado en los mercados secundarios, que permitiría anular la exposición sin alterar los precios de mercado.

El Riesgo de Liquidez de Fondeo se refiere a la imposibilidad del Banco de obtener caja suficiente para cumplir con sus obligaciones inmediatas. Este riesgo se cautela mediante un monto mínimo de activos altamente líquidos denominado colchón o buffer de liquidez, y estableciendo límites y controles de métricas internas, entre la que se destaca el MAR (del inglés “Market Access Report”), que estima el monto de fondeo que el Banco necesitaría del segmento mayorista financiero, para los siguientes 30 y 90 días en cada una de las monedas relevantes del balance, para enfrentar una necesidad de caja como resultado de la operación en condiciones normales, esto es, fundamentalmente, la mantención del total de los préstamos, la salida de una parte volátil de los depósitos vista y de los depósitos a plazo de minoristas, y la salida de la totalidad de los depósitos a plazo de mayoristas..

## Nota 41 - Notas Adicionales (continuación)

## Nota 41.38 – Administración del Riesgo (continuación)

## (3) Riesgo de Mercado (continuación)

## (a) Riesgo de Liquidez (continuación)

El uso de MAR en 2019 es mostrado a continuación (LCCY = moneda nacional; FCCY = moneda extranjera):

	MAR LCCY + FCCY MMM\$		MAR FCCY MMUS\$	
	<u>1 - 30 días</u>	<u>1 - 90 días</u>	<u>1 - 30 días</u>	<u>1 - 90 días</u>
Máximo	3.352	5.498	1.999	3.254
Mínimo	1.705	3.993	1	1.407
Promedio	2.621	4.841	1.052	2.479

El Banco también monitorea el monto de activos en moneda nacional que son fondeados con pasivos en moneda extranjera y los flujos de efectivo generados por los pagos de derivados que se han comprometido pagar en moneda extranjera en el futuro, incluyendo todos los plazos. Esta métrica es conocida como Financiamiento Cruzado en Monedas. El Banco supervisa y limita este monto para tomar precauciones no solo contra un evento del Banco de Chile sino también contra un entorno sistémico adverso generado por un evento de riesgo país.

El uso del Financiamiento Cruzado de Monedas durante el año 2019 son los siguientes:

	Financiamiento Cruzado de Monedas MMUS\$
Máximo	3.339
Mínimo	1.742
Promedio	2.640

Adicionalmente, el Banco establece umbrales que alertan comportamientos fuera de los rangos esperados en un nivel de operación normal o prudente, con el objeto de cautelar otras dimensiones del riesgo de liquidez como, por ejemplo, la concentración de vencimientos de proveedores de fondos; la diversificación de fuentes de fondos ya sea por tipo de contraparte o tipo de producto, etc.

Asimismo, se monitorea la evolución a lo largo del tiempo del estado de razones financieras del Banco que pueden detectar cambios estructurales de las características del balance del mismo, como las que se presentan en la siguiente tabla y cuyos valores relevantes de uso durante el año 2019 se muestran a continuación:

	<u>Activos Líquidos/ Fondeo Neto &lt; 30 días</u>	<u>Pasivos &gt; 1 año/ Activos &gt; 1 año</u>	<u>Depósitos/ Colocaciones</u>
Máximo	103%	82%	62%
Mínimo	82%	76%	58%
Promedio	92%	78%	60%

Adicionalmente, algunos índices de mercado, precios y decisiones monetarias tomadas por el Banco Central de Chile son monitoreados para detectar cambios estructurales en las condiciones del mercado que pueden desencadenar una escasez de liquidez o incluso una crisis financiera.

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

**Nota 41.38 – Administración del Riesgo (continuación)**

**(3) Riesgo de Mercado (continuación)**

**(a) Riesgo de Liquidez (continuación)**

El Banco mide y controla el descalce de flujos de caja bajo estándares normativos con el reporte del índice C46, que representa los flujos netos de efectivo esperados en el tiempo como resultado del vencimiento contractual de casi todos los activos y pasivos. Adicionalmente, la Comisión para el Mercado Financiero (en adelante, indistintamente “CMF”) autorizó a Banco de Chile, entre otros, a reportar el índice C46 ajustado. Esto permite al Banco reportar, además del índice C46 regular, los supuestos de comportamiento de salida de algunos elementos específicos del pasivo, tales como depósitos a la vista y depósitos a plazo. Asimismo, el regulador también requiere algunos supuestos de refinanciamiento para el portafolio de préstamos.

La CMF establece los siguientes límites para el Índice C46:

Partidas de Balance Moneda Extranjera:	1-30 días Índice C46 < 1 vez el capital básico
Partidas de Balance todas las monedas:	1-30 días Índice C46 < 1 vez el capital básico
Partidas de Balance todas las monedas:	1-90 días Índice C46 < 2 vez el capital básico

Los niveles de uso del Índice durante el año 2019 se muestran a continuación:

	<b>C46 Ajustado MN y ME como parte del Capital Básico</b>		<b>C46 Ajustado ME/ como parte del Capital Básico</b>
	<b>1 - 30 días</b>	<b>1 - 90 días</b>	<b>1 - 30 días</b>
Máximo	0,56	0,79	0,42
Mínimo	0,32	0,55	0,15
Promedio	0,49	0,69	0,28
Límite Normativo	1,0	2,0	1,0

Adicionalmente, las entidades normativas han introducido otras métricas que el Banco utiliza en su gestión, como son los ratios Razón de Cobertura de Liquidez (del inglés Liquidity Coverage Ratio o LCR) y Razón de Financiamiento Estable Neto (del inglés Net Stable Fund Ratio o NSFR), utilizando supuestos similares a los empleados en la banca internacional de primera línea. Solo para el primero se ha establecido un calendario de implementación de límite y que durante el año 2019 fue con un nivel mínimo de 60%. La evolución de las métricas LCR y NSFR durante el año 2019 se muestran a continuación:

	<b>LCR</b>	<b>NSFR</b>
Máximo	1,17	1,02
Mínimo	0,88	0,97
Promedio	0,99	0,99
Límite Normativo	0,6 (*)	N/A

(\*) Este es el mínimo valor vigente para el año 2019 y que se incrementa 0,1 en forma anual hasta llegar a 1,0 en el año 2023.

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

**Nota 41.38 – Administración del Riesgo (continuación)**

**(3) Riesgo de Mercado (continuación)**

**(a) Riesgo de Liquidez (continuación)**

El perfil de vencimientos contractuales de los Pasivos Financieros de Banco de Chile y sus subsidiarias (base consolidada), al cierre del año 2019 y 2018, es el siguiente:

	Hasta 1 mes MM\$	Entre 1 y 3 meses MM\$	Entre 3 y 12 meses MM\$	Entre 1 y 3 años MM\$	Entre 3 y 5 años MM\$	Más de 5 años MM\$	Total MM\$
<b>Pasivos al 31 de diciembre de 2019</b>							
Depósitos y otras obligaciones a la vista	11.326.102	—	—	—	—	—	11.326.102
Operaciones con liquidación en curso	352.121	—	—	—	—	—	352.121
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	297.011	8.582	—	—	—	—	305.593
Depósitos y otras captaciones a plazo	6.420.556	1.985.948	2.250.153	284.073	491	421	10.941.642
Derivados con liquidación por entrega	378.151	351.351	1.132.429	974.371	669.851	797.191	4.303.344
Obligaciones con bancos	68.843	348.228	934.144	206.811	—	—	1.558.026
Otras obligaciones	142.010	292	17.529	727	167	—	160.725
Instrumentos de deuda emitidos en moneda extranjera distinta de USD	178.310	190.329	576.309	2.091.841	2.081.579	5.017.172	10.135.540
<b>Total (excluidos los derivados con liquidación por compensación)</b>	<b>19.163.104</b>	<b>2.884.730</b>	<b>4.910.564</b>	<b>3.557.823</b>	<b>2.752.088</b>	<b>5.814.784</b>	<b>39.083.093</b>
Derivados con liquidación por compensación	501.461	839.534	1.461.804	796.805	738.830	1.650.402	5.988.836
<b>Pasivos al 31 de diciembre de 2018</b>							
Depósitos y otras obligaciones a la vista	9.584.225	—	—	—	—	—	9.584.225
Operaciones con liquidación en curso	335.575	—	—	—	—	—	335.575
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	292.231	1.440	5.137	—	—	—	298.808
Depósitos y otras captaciones a plazo	5.344.294	1.981.221	3.152.103	373.398	619	132	10.851.767
Derivados con liquidación por entrega	351.496	190.643	648.870	582.628	536.506	592.303	2.902.446
Obligaciones con bancos	97.661	268.795	946.950	183.206	—	—	1.496.612
Otras obligaciones	92.896	730	4.857	18.406	366	35	117.290
Instrumentos de deuda emitidos en moneda extranjera distinta de USD	101.707	267.665	724.724	1.410.766	1.899.529	4.303.542	8.707.933
<b>Total (excluidos los derivados con liquidación por compensación)</b>	<b>16.200.085</b>	<b>2.710.494</b>	<b>5.482.641</b>	<b>2.568.404</b>	<b>2.437.020</b>	<b>4.896.012</b>	<b>34.294.656</b>
Derivados con liquidación por compensación	297.613	604.200	1.028.798	712.286	593.431	1.209.282	4.445.610

**Nota 41 - Notas Adicionales (continuación)****Nota 41.38 – Administración del Riesgo (continuación)****(3) Riesgo de Mercado (continuación)****(b) Riesgo de Precio****Medición y Límites del Riesgo Precio**

Los procesos de medición y gestión del Riesgo de Precio se realizan mediante el uso de varias métricas desarrolladas en forma interna por el Banco, tanto para el Libro de Negociación como para el Libro de Devengo (el Libro de Devengo incluye todos los ítems del balance, incluso aquellos del Libro de Negociación, pero en tal caso éstos son reportados a un plazo de ajuste de tasa de interés de un día, no generando por lo tanto riesgo de tasa de interés de devengo). En forma suplementaria, el Banco reporta métricas a las entidades reguladoras de acuerdo a los modelos definidos por ellas.

El Banco ha establecido para el Libro de Negociación variados límites internos para las posiciones financieras, como son: límites internos de posiciones netas en tipo de cambio spot (delta FX); límites de sensibilidad de las posiciones de tasa de interés (DV01 o también llamados rho) y; límites de sensibilidad de volatilidad en opciones (vega). Los límites se establecen sobre una base agregada, pero también para algunos puntos de ajuste de tasas de interés. El uso de estos límites es monitoreado diariamente, controlado y reportado a la alta dirección del banco por funciones de control independientes del negocio. El marco de gobierno interno también establece que estos límites sean aprobados por el Directorio del Banco y revisados al menos anualmente.

El Banco mide y controla el riesgo para los portafolios del Libro de Negociación mediante la herramienta de Valor en Riesgo (Value-at-Risk o VaR). El modelo incluye el nivel de confianza del 99% y las tasas, los precios y los rendimientos observados a un año más recientes.

Los valores relevantes del uso de VaR durante el año 2019 se ilustran en la siguiente tabla:

	<b>Value-at-Risk</b> 99% nivel de confianza a un día <b>MM\$</b>
	<hr/>
Máximo	872
Mínimo	176
Promedio	<hr/> 562

Adicionalmente, en el Banco se realizan mediciones, limitaciones, controles y reportes de las exposiciones y riesgos de tasas de interés del Libro de Devengo utilizando metodologías desarrolladas internamente basadas en las diferencias de los montos de activos y pasivos considerando las fechas de ajuste de tasas de interés. Las exposiciones se miden de acuerdo a la métrica Exposición de Tasa de Interés o IRE (del inglés Interest Rate Exposure) y los riesgos de acuerdo a la métrica Ganancias en Riesgo o EaR (del inglés Earnings-at-Risk).



**Nota 41 - Notas Adicionales (continuación)****Nota 41.38 – Administración del Riesgo (continuación)****(3) Riesgo de Mercado (continuación)****(b) Riesgo de Precio (continuación)**

El uso de EaR durante el año 2019 se muestra a continuación:

	<b>12-meses Earnings-at-Risk</b> 99% nivel de confianza 3 meses de período de cierre <b>MM\$</b>
Máximo	54.372
Mínimo	45.023
Promedio	47.743

La medición del riesgo normativo para el Libro de Negociación (informe C41) se produce utilizando los lineamientos provistos por el Banco Central de Chile (en adelante, indistintamente “BCCh”) y la CMF, los que son adoptados a partir de metodologías estandarizadas del BIS. Las metodologías referidas estiman la pérdida potencial en la que incurrirá el Banco considerando fluctuaciones estandarizadas del valor de factores de mercado tales como tasas de cambio, tasas de interés y volatilidades que pueden afectar adversamente el valor de las posiciones en divisas, exposiciones a tasas de interés y exposiciones de volatilidad, respectivamente. Los cambios en las tasas de interés son proporcionados por la entidad reguladora; además, se incluyen factores de correlación y de plazos muy conservadores para explicar los cambios en la curva de rendimientos no paralelos. La CMF no establece un límite individual para este riesgo en particular, sino uno global que incluye este riesgo (también denominado Equivalente de Riesgo de Mercado o ERM) y los Activos ponderados por riesgo de crédito.

La medición del riesgo para el Libro de Banca, de acuerdo a lineamientos normativos (informe C40), como resultado de las fluctuaciones de las tasas de interés se realiza mediante el uso de metodologías estandarizadas proporcionadas por las entidades reguladoras (BCCh y CMF). El informe incluye modelos para informar los descalces de tasas de interés y las fluctuaciones de tasas de interés adversas estandarizadas. Además de esto, la entidad reguladora ha solicitado a los bancos que establezcan límites internos para estas mediciones normativas. Los límites deben establecerse por separado para los balances de corto y largo plazo. El límite de riesgo a corto plazo se debe expresar como un porcentaje del Margen Financiero (del inglés Net Interest Margin o NIM) más los ingresos recaudados de las comisiones que dependen del nivel de la tasa de interés; el límite de riesgo a largo plazo no puede exceder un porcentaje específico de monto del patrimonio efectivo.

En adición a lo anterior, la Política de Riesgo de Mercado de Banco de Chile requiere la realización de pruebas de tensión diaria para el Libro de Negociación y mensual para el Libro de Devengo. El resultado del proceso de prueba de estrés se supervisa con los niveles de activación correspondientes: en el caso de que se sobrepasen dichos niveles, se notifica a la administración superior para implementar acciones adicionales, de ser necesario. Además, los resultados efectivamente realizados durante el mes para las actividades de negociación se controlan frente a niveles de pérdidas definidos y en caso que dichos niveles sean sobrepasados, la administración superior también es notificada.

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

**Nota 41.38 – Administración del Riesgo (continuación)**

**(3) Riesgo de Mercado (continuación)**

**(b) Riesgo de Precio (continuación)**

El siguiente cuadro muestra el flujo de caja del Libro de Banca, considerando las fechas de ajuste de tasa de interés, sobre base individual, al 31 de diciembre de 2019 y 2018:

	Hasta 1 mes MM\$	Entre 1 y 3 meses MM\$	Entre 3 y 12 meses MM\$	Entre 1 y 3 años MM\$	Entre 3 y 5 años MM\$	Más de 5 años MM\$	Total MM\$
<b>Activos al 31 de diciembre de 2019</b>							
Efectivo y depósitos en bancos	2.310.055	—	—	—	—	—	2.310.055
Operaciones con liquidación en curso	483.857	—	—	—	—	—	483.857
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	45.056	—	—	—	—	—	45.056
Instrumentos derivados de cobertura	774	36.304	28.302	257.909	348.950	1.069.919	1.742.158
Préstamos interbancarios	876.508	98.673	167.287	—	—	—	1.142.468
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	3.179.665	2.524.282	6.473.441	6.979.231	3.980.097	10.744.559	33.881.275
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	26.180	241.326	805.844	115.805	25.219	142.005	1.356.379
Instrumentos de inversión hasta el vencimiento	—	—	—	—	—	—	—
<b>Total activos</b>	<b>6.922.095</b>	<b>2.900.585</b>	<b>7.474.874</b>	<b>7.352.945</b>	<b>4.354.266</b>	<b>11.956.483</b>	<b>40.961.248</b>

	Hasta 1 mes MM\$	Entre 1 y 3 meses MM\$	Entre 3 y 12 meses MM\$	Entre 1 y 3 años MM\$	Entre 3 y 5 años MM\$	Más de 5 años MM\$	Total MM\$
<b>Activos al 31 de diciembre de 2018</b>							
Efectivo y depósitos en bancos	844.173	—	—	—	—	—	844.173
Operaciones con liquidación en curso	442.840	—	—	—	—	—	442.840
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	3.161	—	—	—	—	—	3.161
Instrumentos derivados de cobertura	20	140.631	253.266	176.330	229.092	717.331	1.516.670
Préstamos interbancarios	1.262.749	79.199	133.689	24.337	—	—	1.499.974
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	2.305.334	2.311.297	5.784.455	8.402.372	3.923.096	9.721.138	32.447.692
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	48.469	153.479	408.390	146.136	58.093	230.003	1.044.570
Instrumentos de inversión hasta el vencimiento	—	—	—	—	—	—	—
<b>Total activos</b>	<b>4.906.746</b>	<b>2.684.606</b>	<b>6.579.800</b>	<b>8.749.175</b>	<b>4.210.281</b>	<b>10.668.472</b>	<b>37.799.080</b>

	Hasta 1 mes MM\$	Entre 1 y 3 meses MM\$	Entre 3 y 12 meses MM\$	Entre 1 y 3 años MM\$	Entre 3 y 5 años MM\$	Más de 5 años MM\$	Total MM\$
<b>Pasivos al 31 de diciembre de 2019</b>							
Depósitos y otras obligaciones a la vista	11.382.462	—	—	—	—	—	11.382.462
Operaciones con liquidación en curso	256.675	—	—	—	—	—	256.675
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	9.068	—	—	—	—	—	9.068
Depósitos y otras captaciones a plazo	6.421.107	1.985.948	2.250.153	284.073	491	421	10.942.193
Instrumentos derivados de cobertura	156	33.740	23.300	251.136	317.886	1.117.967	1.744.185
Préstamos interbancarios	60.331	348.228	934.144	206.811	—	—	1.549.514
Instrumentos de deuda emitidos (*)	178.310	190.329	576.309	2.091.841	2.081.579	5.017.172	10.135.540
Otros pasivos	142.010	292	17.529	727	167	—	160.725
<b>Total pasivos</b>	<b>18.450.119</b>	<b>2.558.537</b>	<b>3.801.435</b>	<b>2.834.588</b>	<b>2.400.123</b>	<b>6.135.560</b>	<b>36.180.362</b>

## Nota 41 - Notas Adicionales (continuación)

## Nota 41.38 – Administración del Riesgo (continuación)

## (3) Riesgo de Mercado (continuación)

## (b) Riesgo de Precio (continuación)

	Hasta 1 mes MM\$	Entre 1 y 3 meses MM\$	Entre 3 y 12 meses MM\$	Entre 1 y 3 años MM\$	Entre 3 y 5 años MM\$	Más de 5 años MM\$	Total MM\$
<b>Pasivos al 31 de diciembre de 2018</b>							
Depósitos y otras obligaciones a la vista	9.622.073	—	—	—	—	—	9.622.073
Operaciones con liquidación en curso	226.580	—	—	—	—	—	226.580
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	6.963	—	—	—	—	—	6.963
Depósitos y otras captaciones a plazo	5.273.096	1.981.221	3.152.103	373.398	619	71.330	10.851.767
Instrumentos derivados de cobertura	115	144.525	243.151	187.522	222.201	715.536	1.513.050
Préstamos interbancarios	97.661	268.795	946.950	183.206	—	—	1.496.612
Instrumentos de deuda emitidos (*)	101.707	267.665	724.724	1.410.766	1.899.529	4.303.542	8.707.933
Otros pasivos	92.896	730	4.857	18.406	366	35	117.290
<b>Total pasivos</b>	<b>15.421.091</b>	<b>2.662.936</b>	<b>5.071.785</b>	<b>2.173.298</b>	<b>2.122.715</b>	<b>5.090.443</b>	<b>32.542.268</b>

(\*) Estos valores no coinciden con aquellos indicados en el cuadro de pasivos del análisis de liquidez, debido a las diferencias en el tratamiento de las letras hipotecarias emitidas por el Banco en ambos reportes.

**Análisis de Sensibilidad de Riesgos de Precio**

El Banco utiliza ejercicios de tensión (“stress test”) como principal herramienta de análisis de sensibilidad para el Riesgo de Precio. El análisis se implementa para el Libro de Negociación y el Libro de Devengo en forma separada. El Banco ha adoptado esta herramienta al considerarla más útil que las evaluaciones de fluctuaciones en escenario normal, como son el VaR o el EaR, dado que:

- Las crisis financieras muestran fluctuaciones materialmente superiores a aquellas utilizadas mediante VaR con 99% de confianza o EaR con 99% de confianza.
- Las crisis muestran, en adición a lo anterior, que las correlaciones entre estas fluctuaciones son materialmente diferentes a aquellas utilizadas en el cálculo de las métricas VaR, dado que justamente en el desarrollo de éstas, se observan desacoplamientos relevantes en la evolución de los valores de las variables de mercado respecto a los observados en condiciones normales.
- La liquidez de negociación disminuye dramáticamente durante las crisis y especialmente en los mercados emergentes. Por lo tanto, el VaR determinado al plazo de un día puede no ser representativo de una situación como la descrita dado que los períodos de cierre de las exposiciones pueden superar largamente un día hábil. Esto también puede ocurrir al calcular EaR, incluso al determinarlo considerando un período de cierre de tres meses.

Los impactos son determinados mediante simulaciones matemáticas de las fluctuaciones de los valores de los factores de mercado, y asimismo, estimando los cambios de valor contables y/o económicos de las posiciones financieras.

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

**Nota 41.38 – Administración del Riesgo (continuación)**

**(3) Riesgo de Mercado (continuación)**

**(b) Riesgo de Precio (continuación)**

Para cumplir con la NIIF 7.40, incluimos el siguiente ejercicio que ilustra una estimación del impacto de fluctuaciones extremas pero consideradas como factibles de tasas de interés, rendimientos de swaps, tasas de cambio y volatilidades cambiarias, que se utilizan para valorar las carteras de Negociación y Devengo. Dado que la cartera del Banco incluye posiciones denominadas en tasas de interés nominales y reales locales, estas fluctuaciones deben estar alineadas con pronósticos de cambios de inflación en Chile extremos pero realistas.

El ejercicio se implementa de una manera simple: los impactos en los portafolios de Negociación se estiman multiplicando las sensibilidades (griegas) por las fluctuaciones obtenidas como resultados de simulaciones matemáticas en un horizonte de tiempo de dos semanas y utilizando la máxima volatilidad histórica de los últimos quince años en cada uno de los factores de mercado; los impactos de las carteras de Devengo se calculan multiplicando los descalces acumulados por las fluctuaciones de las tasas de interés forward modeladas en un horizonte de tiempo de tres meses y utilizando la máxima volatilidad histórica de las fluctuaciones de interés pero acotadas por las máximas fluctuaciones y/o niveles observados en un período de tres meses durante los últimos quince años. Es relevante señalar que la metodología puede pasar por alto una parte de la convexidad de las tasas de interés, ya que no se captura adecuadamente cuando se modelan fluctuaciones de gran magnitud. En cualquier caso, dada la magnitud de los cambios, la metodología resulta ser lo suficientemente razonable para los propósitos y el alcance del análisis.

La siguiente tabla ilustra las fluctuaciones resultantes de los principales factores de mercado en el proceso de prueba de estrés máximo, o más adverso, para el Libro de Negociación.

Las direcciones o signos de estas fluctuaciones son las que corresponden a las que generan el impacto más adverso a nivel agregado.

**Fluctuaciones Promedio de los Factores de Mercado para Ejercicio Stress Máximo  
Libro de Negociación**

	CLP Derivados (pb)	CLP Bonos (pb)	CLF Derivados (pb)	CLF Bonos (pb)	USD Offshore Libor Derivados (pb)	Spread USD On/Off Derivados (pb)
Menor a 1 año	103	47	163	108	-62	-9
Mayor a 1 año	38	69	92	123	-73	-2

bps = puntos base

## Nota 41 - Notas Adicionales (continuación)

## Nota 41.38 – Administración del Riesgo (continuación)

## (3) Riesgo de Mercado (continuación)

## (b) Riesgo de Precio (continuación)

El peor impacto en el libro de Negociación del Banco al 31 de diciembre de 2019, como resultado del proceso de simulaciones descrito arriba, es el siguiente:

<b>Ejercicio Stress Máximo Libro de Negociación (MM\$)</b>		
Tasas de Interés CLP		(4.968)
Derivados	(3.006)	
Instrumentos de Deuda	(1.962)	
Tasa de Interés CLF		(8.694)
Derivados	(2.600)	
Instrumentos de Deuda	(6.094)	
Tasas de interés US\$ offshore		(1.963)
Spread tasas de interés US\$ doméstica/offshore		(50)
<b>Total Tasa de Interés</b>		<b>(15.675)</b>
<b>Total Tipo de Cambio</b>		<b>(16)</b>
<b>Total Opciones FX</b>		<b>224</b>
<b>Total</b>		<b>(15.467)</b>

El escenario modelado generaría pérdidas en el Libro de Negociación por aproximadamente \$15.500 millones. En cualquier caso, dichas fluctuaciones no resultarían en pérdidas materiales en comparación al Capital Básico (Tier-1) o a la estimación de pérdidas y ganancias para los próximos 12 meses.

El impacto en el Libro de Devengo al 31 de diciembre de 2019, el cual no significa necesariamente una pérdida/ganancia neta pero si un menor/mayor ingreso neto de la generación de fondos (resultando en la generación de tasa de interés neta) para los siguientes 12 meses, se ilustra a continuación:

<b>Ejercicio Stress Máximo en 12-Meses Ingresos Libro de Devengo (MM\$)</b>	
Impacto por Shock Tasa de Interés Base	(164.322)
Impacto por Shock en Spreads	(67)
<b>Mayor / (Menor) Ingresos Netos</b>	<b>(164.389)</b>

El principal impacto negativo en el Libro de Negociación ocurriría como resultado de un alza drástica en las tasas de interés locales. Los menores ingresos potenciales en los próximos 12 meses en el Libro de Devengo se producirían en un escenario de caída brusca de la inflación. En cualquier caso, los impactos serían menores a las utilidades anuales presupuestadas del Banco.

**Nota 41 - Notas Adicionales (continuación)****Nota 41.38 – Administración del Riesgo (continuación)****(4) Requerimientos y Administración de Capital**

Los objetivos principales de la administración de capital del Banco son asegurar el cumplimiento de los requerimientos normativos, mantener una sólida clasificación crediticia y adecuados índices de capital. Durante el año 2019, el Banco ha cumplido con holgura los requerimientos de capital exigidos.

Como parte de su Política de Administración de Capital, el Banco ha establecido alertas de suficiencia de capital, valores más estrictos que los requeridos por el regulador, los cuales son monitoreados en forma mensual. Durante el año 2019, no se activó ninguna de las alertas internas definidas en la Política de Administración de Capital.

El Banco administra el capital realizando ajustes a la luz de cambios en las condiciones económicas y las características de riesgo de sus negocios. Para ello, el Banco puede modificar el monto de pago de dividendos a sus accionistas o emitir instrumentos de capital. La suficiencia del capital del Banco es monitoreada empleando, entre otras medidas, los índices y reglas establecidas por la CMF.

***Capital Normativo***

De acuerdo con la Ley General de Bancos, los Bancos deben mantener una razón mínima de 8%, neto de provisiones exigidas, como resultado de dividir el Patrimonio Efectivo por la suma de los Activos Consolidados Ponderados por Riesgo. Adicionalmente, los Bancos deben mantener una razón mínima de Capital Básico a Total de Activos Consolidados de 3%, neto de provisiones exigidas. Con motivo de la fusión del Banco de Chile con Citibank Chile ocurrida en el año 2008, la CMF estableció que la institución quedaba obligada a mantener la primera razón no inferior a un 10%. De este modo, el organismo regulador ratificó la vigencia del mínimo de 10% que ya había fijado en diciembre de 2001 al autorizar la fusión por absorción de Banco Edwards en Banco de Chile.

El Patrimonio Efectivo se determina a partir del Capital y Reservas o Capital Básico con los siguientes ajustes: (a) se suma el saldo de bonos subordinados emitidos con máximo equivalente a 50% del Capital Básico y ponderados según su plazo al vencimiento; (b) se suman las provisiones adicionales para colocaciones. (c) se deduce el saldo de los activos correspondientes a goodwill o sobrepagos pagados y de inversiones en sociedades que no participan en la consolidación, y (d) se suma el saldo del interés no controlador.

Los activos son ponderados de acuerdo a las categorías de riesgo, a las cuales se les asigna un porcentaje de riesgo que reflejaría el monto de capital necesario para respaldar cada uno de esos activos. Se aplican 5 categorías de riesgo (0%, 10%, 20%, 60% y 100%). Por ejemplo, el efectivo, los depósitos en otros bancos y los instrumentos financieros emitidos por el Banco Central de Chile, tienen 0% de riesgo, lo que significa que, conforme a la normativa vigente, no se requiere capital para respaldar estos activos. Propiedades y equipos tienen un 100% de riesgo, lo que significa que se debe tener un capital mínimo equivalente al 8% del monto de estos activos y en el caso del Banco de Chile un 10%.

## Nota 41 - Notas Adicionales (continuación)

## Nota 41.38 – Administración del Riesgo (continuación)

## (4) Requerimientos y Administración de Capital (continuación)

Todos los instrumentos derivados negociados fuera de bolsas son considerados en la determinación de los activos de riesgo con un factor de conversión sobre los valores nominales, obteniéndose de esa forma el monto de la exposición al riesgo de crédito (o “equivalente de crédito”). También se consideran por un “equivalente de crédito”, para su ponderación, los créditos contingentes fuera de balance.

Los niveles de Capital Básico y Patrimonio Efectivo al 31 de diciembre de 2019 y 2018 son los siguientes:

	Activos Consolidados		Activos Ponderados por Riesgo	
	2019 MM\$	2018 MM\$	2019 MM\$	2018 MM\$
<b>Activos de balance (neto de provisiones)</b>				
Efectivo y depósitos en bancos	2.392.166	880.081	38.250	13.084
Operaciones con liquidación en curso	584.672	580.333	167.781	186.536
Instrumentos de negociación	1.872.355	1.745.366	462.177	134.412
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	142.329	97.289	142.329	97.289
Contratos de derivados financieros (*)	1.555.749	1.310.262	1.124.730	916.798
Adeudado por bancos	1.139.433	1.494.307	389.417	313.524
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	29.334.052	27.307.223	25.668.329	24.102.808
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	1.357.846	1.043.440	323.160	356.568
Instrumentos de inversión hasta el vencimiento	—	—	—	—
Inversiones en sociedades	50.758	44.561	50.758	44.561
Intangibles	58.307	52.061	58.307	52.061
Activo fijo	220.262	215.872	220.262	215.872
Activo por derecho a usar bienes en arrendamiento	150.665	—	150.665	—
Impuestos corrientes	357	677	36	68
Impuestos diferidos	320.948	277.922	32.095	27.792
Otros activos	862.968	673.380	862.968	673.380
Subtotal	40.042.867	35.722.774	29.691.264	27.134.753
<b>Activos fuera de balance</b>				
Créditos contingentes	4.365.922	4.266.821	2.616.074	2.559.197
Total	44.408.789	39.989.595	32.307.338	29.693.950

(\*) De acuerdo al Capítulo 12-1 de la Recopilación Actualizada de Normas, los contratos de derivados financieros se presentan como riesgo equivalente de crédito para efectos de cálculo de activos consolidados.

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

**Nota 41.38 – Administración del Riesgo (continuación)**

**(4) Requerimientos y Administración de Capital (continuación)**

Los montos y ratios determinados para el límite del capital básico y patrimonio efectivo a diciembre 2019 y 2018 respectivamente, son:

	<b>31 de diciembre de</b>	
	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	<b>MM\$</b>	<b>MM\$</b>
Capital básico (*)	3.528.222	3.304.152
Patrimonio efectivo	4.569.090	4.129.999
Total activos consolidados	44.408.789	39.989.595
Total activos consolidados ponderados por riesgo de crédito	32.307.338	29.693.950

(\*) El Capital Básico corresponde al patrimonio de los propietarios del Banco en el Estado de Situación Financiera Consolidado.

	<b>Razón</b>	
	<b>31 de diciembre de</b>	
	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	<b>%</b>	<b>%</b>
Capital básico/activos consolidados	7,94	8,26
Patrimonio efectivo/activos consolidados ponderados por riesgo	14,14	13,91

Durante el año 2019, la CMF dio inicio el proceso normativo para la implementación de los estándares de Basilea III en Chile, de acuerdo a lo establecido en la Ley N° 21.130 que Moderniza la Legislación Bancaria”. A la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros se han publicado diversas propuestas normativas, con el objeto de recibir comentarios para la identificación de: bancos de importancia sistémica, metodologías para determinar los activos ponderados por riesgo de crédito y operacional, cómputo del capital regulatorio y requerimientos adicionales de capital básico. El plazo de emisión para la totalidad de la normativa necesaria para implementar Basilea III corresponde al 1 de diciembre de 2020.



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

**Nota 41.39 - Hechos Posteriores**

- a) Con fecha 20 de enero de 2020, la subsidiaria Banchile Administradora General de Fondos S.A. informó que en Sesión Ordinaria celebrada ese día, el Directorio designó como director a Don José Luis Vizcarra Villalobos, en reemplazo del señor Joaquín Contardo Silva, quien presentó su renuncia al cargo de director.
- b) Con fecha 30 de enero de 2020, el Directorio del Banco de Chile acordó citar a Junta Ordinaria de Accionistas para el día 26 de marzo de 2020 con el objeto de proponer, entre otras materias, la siguiente distribución de las utilidades del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019:
  - i) Deducir y retener de la utilidad líquida del ejercicio, un monto equivalente a la corrección del valor del capital pagado y reservas de acuerdo a la variación del Índice de Precios al Consumidor ocurrida entre noviembre de 2018 y noviembre de 2019, ascendente a la suma de \$92.239.840.420, que se agregará a la cuenta de utilidades retenidas de ejercicios anteriores.
  - ii) Del saldo resultante, distribuir en forma de dividendo un 70% de la utilidad líquida restante, correspondiendo un dividendo de \$3,47008338564 a cada una de las 101.017.081.114 acciones del Banco, reteniendo el 30% restante.

En consecuencia, se propondrá la distribución como dividendo, del 59,1% de las utilidades del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019.

A juicio de la Administración, no existen otros hechos posteriores significativos que afecten o puedan afectar los Estados Financieros Consolidados del Banco de Chile y sus subsidiarias entre el 31 de diciembre de 2019 y la fecha de emisión de estos Estados Financieros Consolidados.

**Nota 42 - Hechos Relevantes**

Con fecha 11 de febrero de 2019, la subsidiaria SM SAAM presentó el siguiente hecho esencial:

“De acuerdo a lo establecido en el Artículo 9° y en el inciso segundo del Artículo 10°, ambos de la Ley 18.045, y en la Norma de Carácter General N°30, el suscrito, debidamente facultado para ello en representación de Sociedad Matriz SAAM S.A. ("SM SAAM") vengo en informar en carácter de HECHO ESENCIAL, lo siguiente:

El día de ayer, SM SAAM, a través de su filial SAAM S.A. (SAAM), suscribió un Term Sheet con su socio Boskalis Holding B.V. (Boskalis) en el que se establecieron los términos y condiciones esenciales para adquirir el 49% de las acciones de Boskalis en SAAM SMIT Towage México S.A. de C.V., que comprende operaciones en México, Canadá y Panamá, y el 50% de sus acciones en SAAM SMIT Towage Brasil S.A. El precio total acordado asciende a USD 201.250.000 y se pagaría con una combinación de fondos propios y financiamiento bancario. De perfeccionarse esta transacción, SAAM pasaría a controlar el 100% de las acciones de ambas compañías.

SAAM y Boskalis firmarán en las próximas semanas los contratos respectivos para materializar esta transacción, la que estará sujeta a la aprobación de las autoridades regulatorias pertinentes en los países de la asociación y al cumplimiento de otras condiciones usuales para este tipo de operaciones.

A la fecha no es posible determinar con certeza el impacto de los hechos informados mediante la presente comunicación en los resultados de SM SAAM.

En virtud del presente Hecho Esencial se informa a la Comisión para el Mercado Financiero el cese del carácter reservado de la comunicación efectuada por SM SAAM referida a estas negociaciones”.

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”.

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, cumplo 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”.

**Nota 42 – Hechos Relevantes (continuación)**

Con fecha 14 de septiembre 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 las instrucciones impartidas por la Comisión para el Mercado Financiero en su Norma de Carácter General N° 30, encontrándome debidamente facultado al efecto por el Directorio, cumplo con informar lo siguiente respecto de Quiñenco S.A., en carácter de hecho esencial:

1. En virtud de un contrato de compraventa de acciones (en adelante el “Contrato de Compraventa”) suscrito con esta misma fecha, 14 de septiembre de 2019, se convino en las siguientes ventas de acciones:
  - (a) La filial Inmobiliaria Norte Verde S.A. vende a las sociedades CHUBB INA International Holdings Ltd. Agencia en Chile y AFIA Finance Corporation Agencia en Chile, en forma directa e indirecta, la totalidad de sus respectivas acciones en las filiales Inversiones Vita S.A., Banchile Seguros de Vida S.A. y Segchile Seguros Generales S.A. (conjuntamente, las “Compañías”), equivalentes, su conjunto, al 66,3% de su capital accionario.
  - (b) Las sociedades no relacionadas a Quiñenco S.A. Inversiones Camino del Inca SpA e Inmobiliaria Inersa SpA, venden a las mismas compradoras antes indicadas, la totalidad de sus propias acciones en cada una de las Compañías, equivalentes al 33,7% de su capital accionario.

El precio de la compraventa indicada en el literal (a) precedente, asciende a UF 1.334.633 (un millón trescientos treinta y cuatro mil seiscientos treinta y tres unidades de fomento), por la totalidad de las acciones de su propiedad en las Compañías, el que se pagará el día del cierre de la transacción en su equivalente en pesos según el valor de la unidad de fomento de ese día.

Las obligaciones de las partes vendedoras y compradoras de perfeccionar el cierre de esta transacción están sujetas al cumplimiento copulativo de diversas condiciones suspensivas, entre la cuales cabe destacar las siguientes: (i) la dictación de resoluciones favorables por parte de la Fiscalía Nacional Económica o, en su caso, del Tribunal de Defensa de la Libre Competencia; (ii) la aprobación de la Comisión para el Mercado Financiero; (iii) la ausencia de cualquier disposición legal o reglamentaria, preliminar, temporal o permanente, que prohíba o haga ilegal proceder al cierre; (iv) que tanto las partes vendedoras como compradoras se encuentren substancialmente en cumplimiento de sus respectivas obligaciones bajo el Contrato de Compraventa; y (v) que las declaraciones y garantías fundamentales efectuadas por las respectivas partes bajo el Contrato de Compraventa sean verdaderas y correctas en todos sus aspectos (materiales en el caso de los compradores, respecto del negocio de las Compañías), a esta fecha (o a partir de la fecha en que empiecen a regir) y en la del cierre.

La fecha de cierre no podrá tener lugar antes del 30 de diciembre de 2019. Por tanto, en caso que se cumpliera o se renunciara por quien corresponda, la última de las condiciones de cierre antes indicadas, la fecha de cierre tendrá lugar precisamente el 30 de diciembre de 2019.

Utilizando como referencia la información de los estados financieros al 30 de junio de 2019, se estima que esta transacción producirá a nivel de Quiñenco S.A. una utilidad antes de impuestos en torno a \$19.000 millones, la que podrá ajustarse a la fecha del cierre según el reajuste en el precio por variación de la unidad de fomento y los resultados de las Compañías en el período que medie hasta el cierre.

En virtud del presente hecho esencial se informa a esa Comisión para el Mercado Financiero el cese del carácter de reservado de la comunicación efectuada por Quiñenco S.A. con fecha 2 de mayo de 2019”.

Con fecha 30 de octubre 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, debidamente facultado para ello en representación de SOCIEDAD MATRIZ SAAM S.A. (“SM SAAM”) vengo a complementar lo informado con carácter de hecho esencial el 11 de febrero de 2019, en relación con la adquisición de las acciones de Boskalis Holding B.V. (Boskalis) en SAAM SMIT Towage México S.A. de C.V. y en SAAM SMIT Towage Brasil S.A.

El día de hoy, habiéndose cumplido los términos y condiciones de cierre establecidos en el contrato de compraventa celebrado entre las partes el 8 de mayo de este año, se ha materializado la adquisición del 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 del 50% de sus acciones en SAAM SMIT Towage Brasil S.A. Con ello SM SAAM, a través de su filial SAAM S.A., pasó a controlar el 100% de ambas sociedades.

**Nota 42 – Hechos Relevantes (continuación)**

Después de ajustes usuales en este tipo de transacciones, el desembolso de caja por esta operación ascendió a USD 194.355.622, el cual fue pagado con una combinación de fondos propios y financiamiento bancario.

El impacto en los estados financieros de SM SAAM de los hechos informados, será comunicado oportunamente, en conformidad con los plazos establecidos en la NIIF 3”.

Con fecha 23 de diciembre de 2019, Quiñenco S.A. presentó el siguiente hecho esencial:

“De conformidad con lo dispuesto por los artículos 9 y 10 inciso segundo de la Ley N° 18.045 de Mercado de Valores, y las instrucciones impartidas por la Comisión para el Mercado Financiero en su Norma de Carácter General N° 30, encontrándome debidamente facultado al efecto, cumpro con informar lo siguiente respecto de **Quiñenco S.A.**, en carácter de hecho esencial: Los accionistas de la Sociedad Nacional de Oleoductos S.A. ("Sonacol"), esto es: (i) Compañía de Petróleos de Chile Copec S.A., (ii) Esmax Inversiones S.A., (iii) Abastible S.A., (iv) Empresa Nacional del Petróleo S.A. y, (v) Empresa Nacional de Energía Enx S.A., esta última filial 100% de propiedad de Quiñenco S.A., han acordado iniciar un proceso que busca la venta de la totalidad de las acciones emitidas por Sonacol.

Con ese objetivo, mediante instrumento de fecha 20 de diciembre de 2019, se ha otorgado un mandato a Goldman Sachs, como banco de inversión, con el fin de estructurar y liderar un proceso que busque la venta competitiva de las acciones de Sonacol (el "Proceso de Venta"). Asimismo, con la misma fecha, los referidos accionistas han suscrito un Acuerdo para Evaluar una Eventual Venta, el cual establece ciertas obligaciones y derechos para los mismos en relación con dicho proceso. Al no estar aún definidas las condiciones o términos de referencia que tendrá el Proceso de Venta, cuyo objeto será precisamente seleccionar un eventual comprador, para luego negociarse con éste una potencial venta, no es posible, en este momento, cuantificar razonablemente los efectos que el Proceso de Venta que se iniciará en virtud de la firma de los acuerdos antes referidos, producirá respecto de Quiñenco S.A.

Se estima que dicha venta podrá realizarse dentro de un período de 14 meses contados desde el 20 de diciembre de 2019”.

Con fecha 30 de diciembre de 2019, Quiñenco S.A. presentó el siguiente hecho esencial:

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

Complementando la información de hecho esencial divulgada con fecha 14 de septiembre de 2019, comunicamos que, con esta misma fecha y luego de haberse cumplido la totalidad de las condiciones suspensivas pactadas para el mismo, se ha producido el cierre de la operación de venta bajo el Contrato de Compraventa de Acciones de fecha 13 de septiembre de 2019 (el "Contrato de Compraventa"), en virtud del cual:

(a) la filial Inmobiliaria Norte Verde S.A. vendió a las sociedades CHUBB INA International Holdings Ltd. Agencia en Chile y AFIA Finance Corporation Agencia en Chile, en forma directa e indirecta, la totalidad de sus respectivas acciones en las filiales Inversiones Vita S.A., Banchile Seguros de Vida S.A. y Segchile Seguros Generales S.A. (conjuntamente, las "Compañías"), equivalentes, en su conjunto, al 66,3% de su capital accionario; y,

(b) las sociedades no relacionadas a Quiñenco S.A., Inversiones Camino del Inca SpA e Inmobiliaria Inersa SpA, vendieron a las mismas compradoras antes indicadas, la totalidad de las acciones de que éstas eran titulares en cada una de las Compañías, equivalentes en su conjunto, al restante 33,7% de su capital accionario.

El precio recibido por Inmobiliaria Norte Verde S.A. al cierre de esta compraventa ascendió a la suma de \$35.898.596.016, equivalentes a esta fecha a 1.268.097 Unidades de Fomento, el que fue determinado conforme a lo estipulado en el Contrato de Compraventa.

En cuanto a los efectos de esta venta, y utilizando como referencia la información de los estados financieros al 30 de septiembre de 2019, se estima que esta transacción producirá a nivel de Quiñenco S.A., una utilidad antes de impuestos en torno a los \$23.000 millones, la que podría variar según el mecanismo de ajuste previsto en el Contrato de Compraventa, para la revisión del precio de compraventa pagado al cierre”.

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

## Análisis Razonado Estados Financieros Consolidados Al 31 de diciembre de 2019

### I. Resumen

Durante el año 2019, Quiñenco obtuvo una ganancia neta<sup>5</sup> de \$210.049 millones, un 16,4% mayor a los \$180.430 millones registrados en el año 2018. La variación en resultados se explica principalmente por la participación de CSAV en los resultados de su principal activo, Hapag-Lloyd, que tuvo una evolución positiva. La naviera alemana reportó una ganancia neta de US\$405 millones, un alza significativa respecto de 2018, reflejando un sólido desempeño operacional basado en mayores ingresos impulsados por un incremento en las tarifas promedio junto a volúmenes transportados crecientes, además de la priorización de rutas rentables y gestión de ingresos. En el sector energía, la contribución de Enex aumentó un 33,4%, debido a un mejor desempeño operacional impulsado por la adquisición de la cadena de *travel centers* Road Ranger en EE.UU. a fines de 2018 y un buen desempeño en las operaciones locales, parcialmente compensado por un menor resultado no operacional, impactado por mayores costos financieros. En el sector de servicios portuarios, SM SAAM incrementó su contribución un 24,9% en 2019, reflejando crecimiento en todas sus áreas operativas, destacándose terminales portuarios y remolcadores, y eficiencias asociados a su nuevo modelo operacional. El aporte de CCU, en tanto, disminuyó, principalmente debido a la ganancia no recurrente materializada en el segundo trimestre de 2018, asociada al término anticipado de la licencia de Budweiser en Argentina, además de un menor desempeño en 2019 del segmento Negocios Internacionales. En el sector manufacturero, la compañía francesa Nexans reportó una pérdida en 2019 debido primordialmente al impacto de costos de reestructuración, aunque cabe destacar el incremento de 32,4% alcanzado en su resultado operacional, basado en un crecimiento de 4,5% en las ventas orgánicas, mayores eficiencias y reducciones de costos. En el sector bancario, Banco de Chile mantuvo resultados estables con una leve disminución de 0,3% en la ganancia neta, basado principalmente en mayores ingresos asociados a clientes, compensado por un incremento en las provisiones por riesgo de crédito y mayores gastos operacionales. También tuvo un impacto favorable el pago total de la deuda subordinada de SM Chile con el Banco Central a fines de abril de 2019, resultando en un aumento de 12,9% en el aporte del segmento financiero al resultado consolidado de Quiñenco. A nivel corporativo, cabe destacar la ganancia de \$14.289 millones después de impuestos por la venta de la participación en las compañías de seguros Banchile Vida y SegChile a fines de 2019.

### 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
  - Enex
- d) Transporte
  - Compañía Sud Americana de Vapores (CSAV)
- e) Servicios Portuarios
  - Sociedad Matriz SAAM (SM SAAM)
- f) Otros

---

<sup>5</sup> Ganancia neta hace referencia a la Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora.

- Quiñenco y otros (incluye CCU, Quiñenco holding y eliminaciones).

Al 31 de diciembre de 2019 Quiñenco posee en forma indirecta a través de sus subsidiarias directas Invexans y Techpack, un 29,0% de la propiedad de Nexans.

Al 31 de diciembre 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 99,4% de Invexans.

Al 31 de diciembre 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.

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. Durante el tercer trimestre de 2019 Quiñenco incrementó su participación en CSAV en 5,28%. Así, al 31 de diciembre de 2019, Quiñenco posee en forma directa y a través de sus subsidiarias Inv. Río Bravo e Inmobiliaria Norte Verde un 61,45% de la propiedad de CSAV.

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 año 2019 CSAV adquirió una participación adicional de 1,93% en Hapag-Lloyd, aumentando su participación a 27,79% al 31 de diciembre 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 31 de diciembre de 2019 la participación de LQIF en Banco de Chile, y sus derechos a dividendos, ascienden a 51,15%.

El 30 de diciembre de 2019 Quiñenco concretó la venta de la totalidad de su participación, directa e indirecta, en Inversiones Vita, Banchile Vida Seguros de Vida y SegChile Seguros Generales, por lo cual la contribución de dichas compañías hasta la mencionada fecha y la ganancia generada por la transacción, fueron clasificadas en actividades discontinuadas en el estado de resultados en 2019 y 2018.

Resultados negocios no bancarios	Cifras en MM\$	
	31-12-2019	31-12-2018
Resultado de actividades operacionales	71.379	48.684
Resultado no operacional	40.078	34.148
Gasto por impuestos a las ganancias	(13.173)	(3.161)
Ganancia (Pérdida) de operaciones discontinuadas	21.736	(9.473)
<b>Ganancia consolidada negocios no bancarios</b>	<b>120.019</b>	<b>70.198</b>

**Ingresos de actividades ordinarias**

En el año 2019, los Ingresos de actividades ordinarias aumentaron en un 12,9% alcanzando \$3.010.184 millones, debido primordialmente a mayores ingresos de Enex y, en menor medida, a mayores ingresos de SM SAAM y CSAV.

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

	Cifras en MM\$	
	31-12-2019	31-12-2018
<b>Manufacturero</b>		
Invexans	52	21
Techpack	15	10
Subtotal manufacturero	67	31
<b>Financiero</b>		
LQIF holding	-	-
<b>Energía</b>		
Enex	2.570.311	2.276.314
<b>Transporte</b>		
CSAV	65.499	58.474
<b>Servicios Portuarios</b>		
SM SAAM	373.718	330.997
<b>Otros</b>		
Quiñenco y otros	589	620
<b>Ingresos de actividades ordinarias</b>	<b>3.010.184</b>	<b>2.666.437</b>

Los ingresos del año 2019 de Enex ascendieron a \$2.570.311 millones, un incremento de un 12,9% respecto del mismo período del año anterior, producto principalmente de la incorporación de Road Ranger a fines de 2018 y en menor medida, mayores ingresos en Chile en el canal estaciones de servicio y en el segmento aviación. Los volúmenes totales despachados en el año 2019 fueron 4.343 miles de metros cúbicos, superior en un 8,0% al año anterior, de los cuales un 98,3% corresponde a combustibles.

En el año 2019, los ingresos de CSAV ascendieron a \$65.499 millones, un 12,0% superior a lo informado en el año anterior, debido principalmente a un tipo de cambio favorable, ya que los ingresos en dólares aumentaron un 1,7%, explicado por el aumento de ingresos por subarriendo de naves y ventas de espacio a terceros, compensando menores ingresos por fletes debido a un menor volumen de vehículos transportados.

SM SAAM registró ingresos por \$373.718 millones en el 2019, un 12,9% superior al año anterior, debido principalmente a mayores ingresos en remolcadores, reflejando un alza en faenas especiales y la consolidación con SAAM Towage Brasil, y crecimiento en terminales portuarios en el extranjero.



**Costo de ventas**

El Costo de ventas en el año 2019 registró un incremento de un 11,6% en comparación con el año anterior. Este aumento se explica principalmente por el aumento de los costos de Enex y, en menor medida, por el aumento en los costos de SM SAAM y CSAV.

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

	Cifras en MM\$	
	31-12-2019	31-12-2018
<b>Manufacturero</b>		
Invexans	-	-
Techpack	-	-
Subtotal manufacturero	-	-
<b>Financiero</b>		
LQIF holding	-	-
<b>Energía</b>		
Enex	(2.291.879)	(2.054.318)
<b>Transporte</b>		
CSAV	(66.347)	(55.860)
<b>Servicios Portuarios</b>		
SM SAAM	(257.749)	(234.891)
<b>Otros</b>		
Quiñenco y otros	(220)	(230)
<b>Costo de ventas</b>	<b>(2.616.195)</b>	<b>(2.345.298)</b>

El costo de ventas de Enex en el año 2019 ascendió a \$2.291.879 millones, un 11,6% superior a lo informado en el año anterior, reflejando principalmente la incorporación de los costos de ventas de Road Ranger, junto con mayores niveles de costos de combustibles en Chile y el aumento en los volúmenes comercializados. A diciembre de 2019 y 2018 el costo de ventas fue equivalente a 89,2% y 90,2% de las ventas, respectivamente.

En el año 2019 el costo de ventas de CSAV ascendió a \$66.347 millones, superior en un 18,8% al año anterior en términos de pesos, en cambio en términos de dólares el aumento fue de 7,7%, reflejando mayores costos de arriendo de naves y un incremento en provisiones por contratos onerosos asociados a viajes en los próximos meses. A diciembre de 2019 y 2018 el costo de ventas fue equivalente a 101,3% y 95,5% de las ventas, respectivamente.

El costo de ventas de SM SAAM para el año 2019 ascendió a \$257.749 millones, superior en un 9,7% al año anterior, explicado por las variaciones en el tipo de cambio. En dólares, el costo de ventas disminuyó un 0,3%, principalmente por ahorros en costos de los tres segmentos, parcialmente compensado por la consolidación con SAAM Towage Brasil.

**Ganancia bruta**

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

	Cifras en MM\$	
	31-12-2019	31-12-2018
<b>Manufacturero</b>		
Invexans	52	21
Techpack	15	10
Subtotal manufacturero	67	31
<b>Financiero</b>		
LQIF holding	-	-
<b>Energía</b>		
Enex	278.432	221.996
<b>Transporte</b>		
CSAV	(848)	2.614
<b>Servicios Portuarios</b>		
SM SAAM	115.969	96.107
<b>Otros</b>		
Quiñenco y otros	369	391
<b>Ganancia bruta</b>	<b>393.989</b>	<b>321.139</b>

La Ganancia bruta ascendió a \$393.989 millones a diciembre de 2019, superior en un 22,7% a la reportada en 2018, producto mayormente del aumento en la ganancia bruta de Enex y, en menor medida, de SM SAAM, parcialmente compensado por la disminución de la ganancia bruta de CSAV. Enex aumentó su ganancia bruta en un 25,4%, impulsado principalmente por la ganancia bruta de Road Ranger en 2019, junto con una mayor ganancia bruta en Chile atribuible al canal de estaciones de servicio y el canal industrial. Por su parte, SM SAAM aumentó su ganancia bruta en un 20,7%, principalmente explicado por la eficiencia en costos y gastos generados por el nuevo modelo operacional. La pérdida bruta de CSAV fue de \$848 millones a diciembre de 2019, lo cual contrasta negativamente con la ganancia bruta de \$2.614 millones registrada en 2018, principalmente debido al incremento de los costos de la flota y de operación, asociados en mayor medida al arriendo de naves.

**Resultado de actividades operacionales<sup>6</sup>**

La Ganancia de actividades operacionales fue de \$71.379 millones en el año 2019, superior en un 46,6% a los \$48.684 millones registrados en el año anterior, principalmente debido a la mayor ganancia operacional de SM SAAM y Enex, y, en menor medida, 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\$	
	31-12-2019	31-12-2018
<b>Manufacturero</b>		
Invexans	(2.124)	(5.010)
Techpack	(1.162)	(1.682)
Subtotal manufacturero	(3.286)	(6.692)
<b>Financiero</b>		
LQIF holding	(1.579)	(1.697)
<b>Energía</b>		
Enex	39.147	28.069
<b>Transporte</b>		
CSAV	(7.855)	2.366
<b>Servicios Portuarios</b>		
SM SAAM	69.993	51.919
<b>Otros</b>		
Quiñenco y otros	(25.041)	(25.282)
<b>Resultado de actividades operacionales</b>	<b>71.379</b>	<b>48.684</b>

La pérdida de actividades operacionales de Invexans a diciembre de 2019 disminuyó a \$2.124 millones, inferior en un 57,6% a la pérdida de \$5.010 millones registrada en 2018, debido principalmente a una disminución en los gastos de administración, un aumento en otras ganancias debido a la venta de una propiedad en La Florida y, en menor medida, menores gastos por juicios en Brasil.

La ganancia de actividades operacionales de Enex para el año 2019 ascendió a \$39.147 millones, superior en un 39,5% a la ganancia de \$28.069 millones registrada en el año anterior, principalmente debido al incremento de un 25,4% en la ganancia bruta explicado anteriormente. Dicho efecto fue parcialmente compensado por un incremento de un 21,7% en los gastos de administración, atribuible primordialmente a los gastos de operación asociados a Road Ranger.

CSAV registró una pérdida de actividades operacionales de \$7.855 millones para el año 2019, lo cual contrasta negativamente con la ganancia de \$2.366 millones registrada el año anterior, reflejando principalmente la variación negativa del margen bruto, junto a una disminución en otras ganancias, atribuible a la venta de inmuebles durante el 2018, y en menor medida, a mayores gastos de administración.

SM SAAM registró una ganancia de actividades operacionales de \$69.993 millones a diciembre de 2019, superior en un 34,8% a la ganancia de \$51.919 millones registrada en 2018, debido principalmente al incremento de un 20,7% en la ganancia bruta explicado anteriormente, compensado levemente por menores otras ganancias no recurrentes en 2018. En términos de pesos los gastos administrativos se mantuvieron estables.

En Quiñenco y otros, la pérdida de actividades operacionales registrada a diciembre de 2019 alcanzó \$25.041 millones, lo que representa una disminución de 1,0% en comparación con la pérdida de \$25.282 millones registrada en 2018,

<sup>6</sup> 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\$	
	31-12-2019	31-12-2018
Ingresos financieros	18.669	15.692
Costos financieros	(74.344)	(55.909)
Participaciones en resultados asociadas y negocios conjuntos	122.806	110.851
Diferencias de cambio	(421)	(10.447)
Resultados por unidades de reajuste	(26.632)	(26.039)
<b>Resultado no operacional</b>	<b>40.078</b>	<b>34.148</b>

El resultado no operacional registró una ganancia de \$40.078 millones a diciembre de 2019, lo que contrasta positivamente con la ganancia de \$34.148 millones registrada en 2018. Los movimientos más relevantes fueron los siguientes:

- La participación en asociadas alcanzó una ganancia de \$122.806 millones en el período 2019, un 10,8% superior a la ganancia de \$110.851 millones registrada en 2018, debido a la variación positiva en la participación de CSAV en los resultados de Hapag-Lloyd, ajustado por valor justo, con un aumento de \$94.463 millones, reflejando el alza en las ganancias de la naviera alemana a diciembre de 2019, como también el efecto de la mayor participación en Hapag-Lloyd de 27,79% a diciembre de 2019 versus 25,86% al cierre del 2018. Este aumento fue parcialmente compensado por: (i) la disminución de un 58,5% en la contribución de IRSA, debido principalmente a la ganancia no recurrente de CCU por \$157.359 millones reflejada a diciembre 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 \$26.438 millones.
- Una variación favorable en diferencias de cambio, principalmente atribuible a Enex, Techpack y SM SAAM.

Lo anterior fue parcialmente compensado por:

- 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 y SM SAAM.

**Ganancia de negocios no bancarios**

	Cifras en MM\$	
	31-12-2019	31-12-2018
Ganancia de operaciones continuadas antes de impuestos	111.457	82.832
Gasto por impuestos a las ganancias	(13.173)	(3.161)
Ganancia (Pérdida) de operaciones discontinuadas	21.736	(9.473)
<b>Ganancia consolidada negocios no bancarios</b>	<b>120.019</b>	<b>70.198</b>

Durante el año 2019 los negocios no bancarios registraron una ganancia consolidada de \$120.019 millones, un 71,0% superior a la ganancia de \$70.198 millones reportada en el año anterior. Este crecimiento se basa principalmente en el buen desempeño registrado por Hapag-Lloyd en el periodo actual y, en menor medida, de SM SAAM, Enex y Techpack, además de la ganancia registrada a nivel corporativo de Quiñenco por la venta de las compañías de seguros Banchile Vida y SegChile a fin de 2019, clasificada en operaciones discontinuadas. Estas variaciones fueron parcialmente compensadas por el menor resultado de CCU, debido a la ganancia no recurrente generada por la transacción en Argentina en el periodo anterior y la pérdida de Nexans a diciembre de 2019, impactada por costos de reestructuración.

## 2. Análisis de Resultados Servicios Bancarios

Se incluye en los resultados de los servicios bancarios las siguientes sociedades: Banco de Chile y SM-Chile, las cuales presentan sus estados financieros acogidos parcialmente a IFRS en los períodos 2019 y 2018.

Resultados servicios bancarios	Cifras en MM\$	
	31-12-2019	31-12-2018
Resultado operacional	756.919	744.966
Resultado no operacional	(21.714)	(72.279)
Impuesto a la renta	(169.683)	(156.609)
<b>Ganancia consolidada servicios bancarios</b>	<b>565.521</b>	<b>516.078</b>

### Ingresos operacionales<sup>7</sup>

Los ingresos operacionales alcanzaron a \$2.015.198 millones en 2019, superior en 7,5% al año anterior, explicado por una expansión en los ingresos asociados a clientes, correspondiendo a mayores comisiones, mayores ingresos por colocaciones basados en un aumento de 7,1% en los saldos promedio de colocaciones, mayores ingresos financieros de subsidiarias y una mayor contribución de los depósitos vista.

### Provisión por riesgo de crédito

La provisión por riesgo de crédito proveniente de Banco de Chile ascendió a \$347.275 millones en 2019, superior en un 23,4% a los \$281.410 millones registrados en 2018. Esta variación se debe principalmente a un mayor gasto en la banca minorista relacionado a un deterioro neto en la calidad crediticia 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 \$911.004 millones en el año 2019, aumentando en un 7,4% de los \$848.361 millones registrados en 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, comerciales y de eficiencia operacional y el deterioro ligado a daños de sucursales y cajeros automáticos en el contexto de la contingencia social a partir de octubre de 2019.

### Resultado no operacional<sup>8</sup>

Durante el año 2019 se registró una pérdida no operacional de \$21.714 millones, inferior en un 70,0% a la pérdida no operacional de \$72.279 millones reportada en el año anterior, producto principalmente de menores intereses de la deuda subordinada con el Banco Central de Chile en 2019, la cual fue pagada en su totalidad el 30 de abril de 2019.

### Ganancia servicios bancarios

La ganancia consolidada de servicios bancarios fue de \$565.521 millones a diciembre de 2019, valor un 9,6% superior al registrado en 2018, principalmente explicado por mayores ingresos asociados a clientes y la disminución de los intereses de la deuda subordinada, compensado parcialmente por el aumento en las provisiones por riesgo de crédito, en los gastos operacionales y el pago de impuesto a la renta,.

## 3. Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora

	Cifras en MM\$	
	31-12-2019	31-12-2018
Ganancia consolidada	685.541	586.276
Ganancia atribuible a participaciones no controladoras	475.491	405.846
<b>Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora</b>	<b>210.049</b>	<b>180.430</b>

<sup>7</sup> Ingresos operacionales corresponden al Total ingreso operacional neto, excluida la Provisión por riesgo de crédito.

<sup>8</sup> Resultado no operacional incluye Resultado por inversiones en sociedades e Intereses de la Deuda Subordinada con el Banco Central de Chile.

La ganancia consolidada de Quiñenco en 2019 ascendió a \$685.541 millones, un 16,9% superior al 2018, basado en el incremento de 71,0% en la ganancia consolidada de los negocios no bancarios y de 9,6% en los servicios bancarios. La ganancia atribuible a participaciones no controladoras fue de \$475.491 millones en 2019, un incremento de 17,2% respecto de 2018. La variación se atribuye principalmente a la participación no controladora en el mayor resultado alcanzado por el segmento financiero y por el segmento transporte. Así, la ganancia atribuible a los propietarios de la controladora, o ganancia neta, alcanzó \$210.049 millones en 2019, aumentando 16,4% respecto a lo reportado en 2018.

#### 4. Análisis de Resultados por Segmento

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

Negocios /Segmento	Cifras en MM\$													
	Manufacturero		Financiero		Energía		Transporte		Servicios Portuarios		Otros		Total	
	Al 31 de diciembre de													
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
<b>Negocios no bancarios</b>														
Ganancia operaciones continuas antes de impuestos	(31.152)	(11.406)	(14.755)	(14.826)	26.335	21.534	90.184	5.153	65.752	49.602	(24.908)	32.776	111.457	82.832
(Gasto) ingreso por impuestos a las ganancias	6	(331)	1.758	1.120	(627)	(2.257)	(1.334)	5.845	(19.689)	(12.502)	6.713	4.964	(13.173)	(3.161)
Pérdida operaciones discontinuadas	(819)	(17.375)	-	-	-	-	(697)	(301)	-	-	23.252	8.204	21.736	(9.473)
<b>Ganancia (pérdida) consolidada negocios no bancarios</b>	<b>(31.965)</b>	<b>(29.113)</b>	<b>(12.997)</b>	<b>(13.706)</b>	<b>25.709</b>	<b>19.277</b>	<b>88.152</b>	<b>10.696</b>	<b>46.063</b>	<b>37.100</b>	<b>5.057</b>	<b>45.944</b>	<b>120.019</b>	<b>70.198</b>
<b>Negocio bancario</b>														
Resultado antes de impuesto a la renta	-	-	734.529	671.726	-	-	-	-	-	-	675	961	735.205	672.687
Impuesto a la renta	-	-	(169.683)	(156.609)	-	-	-	-	-	-	-	-	(169.683)	(156.609)
<b>Ganancia consolidada negocio bancario</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>564.846</b>	<b>515.117</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>675</b>	<b>961</b>	<b>565.521</b>	<b>516.078</b>
<b>Ganancia (pérdida) consolidada</b>	<b>(31.965)</b>	<b>(29.113)</b>	<b>551.849</b>	<b>501.411</b>	<b>25.709</b>	<b>19.277</b>	<b>88.152</b>	<b>10.696</b>	<b>46.063</b>	<b>37.100</b>	<b>5.732</b>	<b>46.905</b>	<b>685.541</b>	<b>586.276</b>
Ganancia (pérdida) atribuible a participaciones no controladoras	298	(4)	414.912	380.138	-	-	35.344	4.688	26.914	21.767	(1.975)	(743)	475.491	405.846
<b>Ganancia (pérdida) atribuible a los propietarios de la controladora(1)</b>	<b>(32.262)</b>	<b>(29.109)</b>	<b>136.938</b>	<b>121.273</b>	<b>25.709</b>	<b>19.277</b>	<b>52.809</b>	<b>6.009</b>	<b>19.150</b>	<b>15.333</b>	<b>7.707</b>	<b>47.648</b>	<b>210.049</b>	<b>180.430</b>
EBITDA(2)	<b>(4.089)</b>	<b>(6.499)</b>	<b>825.610</b>	<b>780.392</b>	<b>92.226</b>	<b>50.301</b>	<b>10.079</b>	<b>(7.489)</b>	<b>122.930</b>	<b>90.802</b>	<b>(14.485)</b>	<b>(14.393)</b>	<b>1.032.271</b>	<b>893.114</b>

(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. La Nota 1 de los estados financieros de Quiñenco detalla su participación en sus principales subsidiarias y asociadas.

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

### Segmento Manufacturero

	Cifras en MM\$	
	31-12-2019	31-12-2018
Invexans	(32.095)	(9.041)
Techpack	(167)	(20.068)
<b>Ganancia (pérdida) neta del segmento manufacturero</b>	<b>(32.262)</b>	<b>(29.109)</b>

El segmento manufacturero contribuyó con una pérdida de \$32.262 millones al resultado neto de Quiñenco durante el año 2019, un aumento de 10,8% comparado con la pérdida de \$29.109 millones reportada en el año anterior.

### Invexans

	Cifras en MM\$	
	31-12-2019	31-12-2018
Ingresos de actividades ordinarias	52	21
Ganancia (pérdida) de actividades operacionales	(2.124)	(5.010)
Resultado no operacional	(30.134)	(4.004)
<b>Ganancia (pérdida) atribuible a los propietarios de la controladora</b>	<b>(32.343)</b>	<b>(9.162)</b>

Durante el año 2019, Invexans tuvo una pérdida neta de \$32.343 millones<sup>9</sup>, un resultado significativamente inferior a la pérdida neta de \$9.162 millones registrada en el 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 durante el año.

En 2019, Invexans registró una pérdida de actividades operacionales de \$2.124 millones, inferior en un 57,6% a la pérdida operacional de \$5.010 millones registrada en el año anterior, producto principalmente de una disminución en los gastos de administración, explicado por menores gastos de prospección de nuevas inversiones de la filial en Londres. Además, en 2019 se registró una ganancia por la venta de una propiedad en La Florida y se redujeron los gastos operacionales relacionados a juicios en Brasil, mientras en el año anterior se efectuó una provisión de impuestos.

La pérdida no operacional ascendió a \$30.134 millones en el año 2019, lo cual se compara desfavorablemente con la pérdida de \$4.004 millones registrada en el año anterior, reflejando principalmente la participación en los resultados de Nexans, que tuvo significativos 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 diciembre de 2019 Nexans reportó un incremento orgánico<sup>10</sup> de 4,5% en sus ventas y un resultado operacional de €249 millones, aumentando un 32,4% respecto del 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 aumentó en €6 millones (un 50%) su resultado operacional, basado en un crecimiento orgánico en las ventas, principalmente durante el primer semestre, de 3,5% anual, liderado por Europa y Sudamérica, junto a un impacto favorable en costos y eficiencia. El segmento alto voltaje y proyectos aumentó €28 millones (un 82%), impulsado por un crecimiento orgánico de 6,7% en sus ventas, explicado principalmente por alto voltaje submarino, basado en una buena ejecución de proyectos, compensando un menor desempeño en alto voltaje terrestre. El segmento industrial, en tanto, registró un incremento de €16 millones (un 31%) en el resultado operacional, reflejando un buen desempeño en cables para arneses automotrices, especialmente en EE.UU., complementado con mayor rentabilidad en el segmento de cables industriales. El segmento telecomunicaciones, por último, reportó un aumento de €7 millones (un 21%) en su resultado operacional, reflejando principalmente crecimiento en cables y sistemas LAN, a pesar de ventas orgánicas levemente menores, y en cables submarinos de telecomunicaciones, junto con reducciones de costos y mayores eficiencias. El EBITDA alcanzó €113 millones en el año 2019, un 27,1% sobre el mismo período en 2018, incluyendo el impacto favorable de la adopción de IFRS 16 de €29 millones. A nivel no operacional, Nexans registró el impacto negativo de costos de

<sup>9</sup> 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.

<sup>10</sup> Crecimiento orgánico: Nexans compara ventas con la misma base de consolidación, excluyendo impactos tales como adquisiciones y desinversiones entre un período y otro, efectos de tipo de cambio y variaciones en los precios de los metales base.



reestructuración de €251 millones en el período, correspondiendo principalmente a provisiones del plan de reestructuración en Europa. Los costos financieros netos aumentaron un 12,5% durante el 2019. Así, Nexans reportó una pérdida neta de €122 millones en el año 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 \$29.888 millones, lo cual contrasta desfavorablemente con el resultado neto negativo de \$3.866 millones del 2018.

El gasto por impuesto a las ganancias de Invexans fue de \$86 millones en el año 2019, lo cual contrasta positivamente con el gasto de \$148 millones en 2018.

## Techpack

	Cifras en MM\$	
	31-12-2019	31-12-2018
Ingresos de actividades ordinarias	15	10
Pérdida de actividades operacionales	(1.162)	(1.682)
Pérdida procedente de operaciones discontinuadas	(819)	(17.375)
<b>Ganancia (pérdida) atribuible a los propietarios de la controladora</b>	<b>380</b>	<b>(19.874)</b>

Durante el año 2019, Techpack registró una ganancia neta de \$380 millones<sup>11</sup>, que se compara favorablemente con la pérdida de \$19.874 millones reportada en el año anterior, atribuible principalmente a una menor pérdida de operaciones discontinuadas y un mejor resultado no operacional, impulsado por una menor pérdida por diferencias de cambio y un aumento de los ingresos financieros.

La pérdida de actividades operacionales de Techpack ascendió a \$1.162 millones en el 2019, alcanzando una disminución de 30,9% respecto a la pérdida operacional de \$1.682 millones registrada en 2018, reflejando principalmente menores gastos de administración.

Techpack registró una ganancia no operacional de \$2.268 millones durante el año 2019, comparándose favorablemente con la pérdida de \$710 millones reportados en 2018, explicada principalmente por una menor pérdida por diferencias de cambio y, en menor medida, mayores ingresos financieros netos.

El resultado de operaciones discontinuadas de Techpack disminuyó a una pérdida de \$819 millones en 2019, inferior en un 95,3% al año anterior, debido mayormente a gastos y ajustes asociados a la transacción con Amcor en 2018.

Por último, el crédito por impuesto a las ganancias fue de \$92 millones en el año 2019, comparándose positivamente con el gasto por impuesto a las ganancias de \$184 millones registrado en el año anterior.

<sup>11</sup> El análisis de Techpack se basa en sus Estados Financieros preparados en la moneda funcional de Quiñenco. La moneda funcional de Techpack difiere de la de Quiñenco.

### Segmento Servicios Financieros

	Cifras en MM\$	
	31-12-2019	31-12-2018
LQIF holding	(6.498)	(6.853)
Sector bancario	143.436	128.126
<b>Ganancia (pérdida) neta del segmento financiero</b>	<b>136.938</b>	<b>121.273</b>

El segmento financiero contribuyó con \$136.938 millones a la ganancia neta de Quiñenco durante el 2019, aumentando en un 12,9% respecto al 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\$	
	31-12-2019	31-12-2018
Ingresos de actividades ordinarias	-	-
Pérdida de actividades operacionales	(1.579)	(1.697)
<b>Pérdida de servicios no bancarios</b>	<b>(12.997)</b>	<b>(13.713)</b>

LQIF holding registró una pérdida de \$12.997 millones en 2019, inferior en un 5,2% a la pérdida de \$13.713 millones registrada en el año anterior, debido principalmente a un mayor crédito por impuesto a la renta de \$638 millones.

### Banco de Chile

	Cifras en MM\$	
	31-12-2019	31-12-2018
Ingresos operacionales	2.014.520	1.873.283
Provisión por riesgo de crédito	(347.274)	(281.410)
Gastos operacionales	(911.004)	(847.724)
<b>Ganancia (pérdida) atribuible a los propietarios de la controladora</b>	<b>593.008</b>	<b>594.872</b>

Banco de Chile informó una ganancia neta de \$593.008 millones en el año 2019, una disminución de un 0,3% respecto del año anterior. Esta variación se explica principalmente por un aumento en los ingresos operacionales, contrarrestado por un aumento de las provisiones por riesgo de crédito, un mayor gasto operacional y un mayor impuesto a las ganancias.

Los ingresos operacionales aumentaron un 7,5%, equivalentes a \$141.237 millones a diciembre de 2019, debido principalmente a: (i) un aumento en los ingresos por comisiones por \$97.300 millones, principalmente por corretaje de seguros y servicios transaccionales, (ii) mayores ingresos por colocaciones por \$43.700 millones producto de un incremento de 7,1% en los saldos promedios de las colocaciones, (iii) mayores ingresos financieros de subsidiarias por \$22.100 millones, asociados a la gestión de la cartera de renta fija de la Corredora de Bolsa, (iv) una mayor contribución de los depósitos vista por \$20.700 millones debido a mayores saldos promedios y al aumento de las tasas de interés extranjeras en promedio, y (v) mayores ingresos por instrumentos para negociación, disponibles para la venta y estructurados por \$14.600 millones. Dichos efectos fueron parcialmente compensados por un impacto negativo de \$35.300 millones relacionado con el riesgo de contraparte en la valorización de derivados, menores ingresos por \$10.300 millones como resultado de la liberación de provisiones no relacionadas con créditos durante el periodo anterior y menores ingresos por \$5.400 millones, asociados al impacto del tipo de cambio sobre la posición de cobertura en dólares, debido a una mayor depreciación del peso en comparación con el periodo anterior.

La provisión por riesgo de crédito de Banco de Chile ascendió a \$347.274 millones en el año 2019, un aumento de 23,4% en comparación con los \$281.410 millones reportados en 2018. Esta variación se debe principalmente a: (i) un mayor gasto por \$60.100 millones asociado a un deterioro neto en la calidad crediticia, causado por un aumento en la morosidad total en el mes de octubre, concentrado principalmente en el segmento banca minorista, que contribuyó con \$38.100 millones, y; (ii) un

incremento en la provisión por riesgo de crédito en aproximadamente \$33.400 millones producto del crecimiento de las colocaciones y un cambio en la composición de la cartera, enfocado en el segmento minorista. Estos efectos fueron parcialmente compensados por una disminución neta de \$24.100 millones debido a cambios en los modelos de riesgo crediticio y la adopción de una nueva matriz de riesgo grupal estandarizada para el segmento comercial y una disminución por \$3.600 millones por el efecto de la variación en el tipo de cambio en las provisiones por riesgo de crédito asociadas a colocaciones en dólares.

En base a lo anterior, el indicador de gasto de cartera fue de 1,20% a diciembre de 2019, incrementando 14 puntos base en comparación con el 1,06% registrado a diciembre de 2018. Desde la perspectiva de cartera vencida, el Banco registró un indicador de 1,39% a diciembre de 2019, superior al 1,09% a diciembre de 2018.

Los gastos operacionales aumentaron en un 7,5% a \$911.004 millones durante el año 2019, en comparación con los \$847.724 millones registrados en el año anterior. Esta variación se explica principalmente por: (i) mayores gastos de personal por \$33.023 millones o 7,5%, atribuibles a bonos, salarios y pagos de indemnización, por los beneficios alcanzados en los procesos de negociación colectiva del año anterior, como también ajustes en la estructura organizacional que busca adaptar al Banco para los nuevos desafíos internos. Adicionalmente, hubo una bonificación especial a los colaboradores en el marco de la crisis social ocurrida el cuarto trimestre de 2019; (ii) un aumento de \$32.860 millones o 87,2% 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 \$2.221 millones mayormente ligado a daños de sucursales y cajeros automáticos, en el contexto de las manifestaciones ocurridas desde el 18 de octubre de 2019. Dichos incrementos fueron parcialmente contrarrestados por menores gastos administrativos por \$1.774 millones, principalmente atribuibles a menores gastos en leasing producto de la adopción de IFRS 16, compensando mayores gastos en proyectos de tecnología, comerciales y de eficiencia operacional, incluyendo el gasto por reparaciones de edificios y cajeros automáticos sufridos durante octubre 2019 por \$7.700 millones.

El gasto por impuesto a la renta aumentó en un 8,4% a \$169.683 millones a diciembre de 2019.

#### Deuda Subordinada con Banco Central de Chile

En el año 2019, los intereses y reajustes del período de la Deuda Subordinada con el Banco Central de Chile fueron 64,6% inferiores al 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\$	
	31-12-2019	31-12-2018
Enex	25.709	19.277
<b>Ganancia (pérdida) neta del segmento energía</b>	<b>25.709</b>	<b>19.277</b>

El segmento energía contribuyó con una ganancia de \$25.709 millones a la ganancia neta de Quiñenco durante el año 2019, superior en un 33,4% a los \$19.277 millones del año anterior.

#### Enex

	Cifras en MM\$	
	31-12-2019	31-12-2018
Ingresos de actividades ordinarias	2.570.311	2.276.314
Ganancia de actividades operacionales	39.147	28.069
<b>Ganancia (pérdida) atribuible a los propietarios de la controladora</b>	<b>25.709</b>	<b>19.277</b>

Enex registró una ganancia neta de \$25.709 millones durante el año 2019, superior en un 33,4% a la ganancia de \$19.277 millones registrada en el año anterior, debido a un mejor desempeño operacional impulsado principalmente por la adquisición de Road Ranger en Estados Unidos, parcialmente compensado por un menor resultado no operacional.

Los ingresos ascendieron a \$2.570.311 millones a diciembre de 2019, superior en un 12,9% al año anterior, producto principalmente de la incorporación de Road Ranger en EE.UU. a fines de 2018, junto con un alza en Chile en los niveles de precios de los combustibles y de los volúmenes comercializados en el canal de estaciones de. En el canal industrial, los mayores precios fueron compensados por una disminución en el volumen vendido, reflejando un menor volumen en minería parcialmente compensado por crecimiento en el segmento aviación. Los volúmenes totales despachados durante el 2019 fueron 4.343 miles de metros cúbicos, superior en un 8,0% al año anterior, de los cuales un 98,3% corresponde a combustibles.

La ganancia bruta ascendió a \$278.432 millones, superior en un 25,4% al 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, impulsada por mayores volúmenes de venta, y en el canal industrial, en parte compensado por un menor efecto favorable de la venta de inventarios valorizados a costo histórico en un contexto de alza de precios en 2019 comparado con el año anterior.

La ganancia de actividades operacionales de Enx en el año 2019 ascendió a \$39.147 millones, superior en un 39,5% a la ganancia de \$28.069 millones registrada en el año anterior, producto principalmente del aumento de un 25,4% en la ganancia bruta explicado anteriormente. Dicho efecto fue parcialmente compensado por un incremento de un 21,7% en los gastos de administración, atribuible primordialmente a los gastos de operación asociados a Road Ranger. El EBITDA, en tanto, alcanzó a \$92.226 millones a diciembre de 2019, un 83,3% superior al año anterior, incluyendo el impacto favorable por la aplicación de IFRS 16.

El resultado no operacional ascendió a una pérdida de \$12.812 millones en el año 2019, significativamente superior a la pérdida no operacional de \$6.535 millones informada en el 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, parcialmente compensado por un resultado favorable por diferencias de cambio.

El impuesto a las ganancias de Enx ascendió a \$627 millones a diciembre de 2019, inferior en un 72,2% a los \$2.257 millones registrados en el año anterior.

### Segmento Transporte

	Cifras en MM\$	
	31-12-2019	31-12-2018
CSAV	52.809	6.009
<b>Ganancia (pérdida) neta del segmento transporte</b>	<b>52.809</b>	<b>6.009</b>

El segmento transporte contribuyó con una ganancia de \$52.809 millones a la ganancia neta de Quiñenco durante el año 2019, contrastando favorablemente con la ganancia de \$6.009 millones 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 diciembre de 2019 el ajuste fue un menor resultado de \$25 millones (a diciembre de 2018 el ajuste fue un menor resultado de \$1.770 millones).

### CSAV

	Cifras en MM\$	
	31-12-2019	31-12-2018
Ingresos de actividades ordinarias	65.499	58.474
Ganancia (pérdida) de actividades operacionales	(7.855)	2.366
Resultado no operacional	98.098	7.101
<b>Ganancia (pérdida) atribuible a los propietarios de la controladora</b>	<b>88.195</b>	<b>13.846</b>

CSAV registró una ganancia neta de \$88.195 millones<sup>12</sup> a diciembre de 2019, muy por sobre la ganancia de \$13.846 millones registrada en el año anterior, principalmente debido al mejor desempeño de la naviera alemana Hapag-Lloyd.

En 2019 los ingresos en pesos de CSAV aumentaron en un 12,0% a \$65.499 millones en relación a lo reportado en 2018, debido principalmente a un tipo de cambio favorable, ya que los ingresos en dólares aumentaron 1,7% respecto del año anterior, explicado por mayores ingresos por subarriendo de naves y por ventas de espacio a terceros, compensando menores ingresos por flete debido a un menor volumen de vehículos transportados.

CSAV tuvo una pérdida bruta de \$848 millones a diciembre de 2019, lo cual contrasta negativamente con la ganancia bruta de \$2.614 millones registrada en 2018. Esta baja en el margen bruto se debe a un aumento de 18,8% de los costos de venta en pesos, que aumentaron 7,7% en términos de dólares, impulsados por el incremento del costo de la flota y de operación, asociados en mayor medida al arriendo de naves y al incremento de provisiones de contratos onerosos en los próximos meses.

La pérdida operacional fue de \$7.855 millones en 2019, valor que contrasta negativamente con la ganancia de \$2.366 millones registrada en el año anterior, reflejando principalmente la disminución en otras ganancias por \$4.789 millones, debido a la venta de inmuebles durante el 2018, la disminución en el margen bruto explicado anteriormente y, en menor medida, el aumento de un 28,0% de los gastos de administración en términos de pesos.

El resultado no operacional ascendió a una ganancia de \$98.098 millones a diciembre de 2019, lo cual contrasta positivamente con la ganancia de \$7.101 millones en 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 ganancia de US\$11,5 millones a diciembre de 2018 a una ganancia de US\$110,6 a diciembre de 2019, lo cual junto a un mayor ajuste positivo por la contabilización a valor justo en 2019 (US\$1,6 millones a diciembre 2018 y US\$2,6 millones a diciembre 2019), implicó un incremento neto de US\$100,1 millones (\$70.530 millones).

En el año 2019 la ganancia neta de Hapag-Lloyd fue de US\$405 millones, lo cual contrasta positivamente con la ganancia neta de US\$43,5 millones reportada en el año anterior. Cabe destacar el incremento de un 2,8% en las ventas, reflejando el crecimiento de un 1,4% en los volúmenes transportados, junto con el alza de un 2,7% en las tarifas promedio. Los gastos operacionales, en tanto, se mantuvieron constantes. Así, la naviera alemana registró un resultado antes de impuestos e intereses (EBIT) positivo de US\$908 millones en 2019, significativamente superior a la ganancia de US\$524 millones del año anterior. Los costos financieros registraron un incremento de 2,9%, 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 y, en menor medida, el pago anticipado de un bono, que implicó cargos por prepago, compensado en parte por menores intereses. El EBITDA en tanto, alcanzó US\$2.223 millones, superior en 65,2% a los US\$1.345 millones que reportó en 2018, con un margen sobre ventas de 15,8%. El EBITDA a diciembre de 2019 incluye el efecto positivo de la aplicación de IFRS 16 por aproximadamente US\$523 millones.

Por último, la participación adicional de 1,9% adquirida a diciembre de 2019 generó una ganancia contable de \$24.661 millones (US\$34,6 millones). Así, en total, la participación de CSAV en los resultados de Hapag-Lloyd, incluyendo todos los efectos mencionados, implicó una ganancia neta de \$105.454 millones en 2019 para CSAV, lo cual contrasta positivamente con la ganancia de \$10.991 millones en 2018.

El gasto por impuesto a las ganancias de CSAV fue de \$1.350 millones a diciembre de 2019, lo cual contrasta negativamente con el crédito por impuesto a las ganancias de \$4.680 millones registrado en el año anterior. Lo anterior se atribuye principalmente a un mayor gasto por impuestos diferidos en 2019 asociado a la depreciación del euro, dada la estructura de financiamiento de la inversión de CSAV en Hapag-Lloyd.

La pérdida de operaciones discontinuadas de \$697 millones al 31 de diciembre de 2019, superior a la pérdida de \$301 millones reportada al 31 de diciembre de 2018, corresponde a las operaciones del negocio logístico y de *freight forwarder*.

---

<sup>12</sup> 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.

*Segmento Servicios Portuarios*

	Cifras en MM\$	
	31-12-2019	31-12-2018
SM SAAM	19.150	15.333
<b>Ganancia (pérdida) neta del segmento servicios portuarios</b>	<b>19.150</b>	<b>15.333</b>

El segmento servicios portuarios contribuyó con una ganancia de \$19.150 millones a la ganancia neta de Quiñenco durante el año 2019, un 24,9% superior a los \$15.333 millones registrados en 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 diciembre de 2019 el ajuste fue un menor resultado de \$1.966 millones (a diciembre de 2018 el ajuste fue un menor resultado de \$1.405 millones).

**SM SAAM**

	Cifras en MM\$	
	31-12-2019	31-12-2018
Ingresos de actividades ordinarias	373.718	330.997
Ganancia de actividades operacionales	69.993	51.919
Resultado no operacional	(322)	1.526
<b>Ganancia (pérdida) atribuible a los propietarios de la controladora</b>	<b>40.453</b>	<b>32.065</b>

SM SAAM registró una ganancia neta de \$40.453 millones<sup>13</sup> a diciembre de 2019, aumentando un 26,2% en comparación con los \$32.065 millones del año anterior, debido primordialmente al crecimiento en resultados de las tres divisiones de negocios, destacándose terminales portuarios y remolcadores, y eficiencias asociadas a la implementación del nuevo modelo operacional.

En el año 2019, los ingresos de SM SAAM alcanzaron \$373.718 millones, aumentando un 12,9% en pesos, respecto del año anterior, reflejando un mayor tipo de cambio promedio durante el período actual además de crecimiento en remolcadores y terminales portuarios, compensado por una disminución en logística. Los ingresos del segmento remolcadores lideraron el incremento, producto de mayores servicios especiales y salvatajes y la consolidación de SAAM Towage Brasil en los dos últimos meses del año. Por su parte, terminales portuarios incrementó sus ingresos impulsado por crecimiento en los terminales en el extranjero. Los ingresos de logística, en tanto, disminuyeron debido a un menor volumen de servicios de almacenaje y transporte, principalmente asociados a la industria retail.

Durante el 2019, SM SAAM obtuvo una ganancia bruta de \$115.969 millones, superior en un 20,7% al año anterior, debido principalmente a la eficiencia en costos generada por el nuevo modelo operacional. El resultado operacional fue una ganancia de \$69.993 millones en 2019, un 34,8% superior a los \$51.919 millones registrados en el año anterior, debido principalmente al aumento en el margen bruto explicado anteriormente, junto a gastos de administración estables en pesos, producto de ahorros generados por el nuevo modelo operacional que compensaron la consolidación con las operaciones de remolcadores en Brasil en los últimos dos meses del año.

El resultado no operacional fue una pérdida de \$322 millones a diciembre de 2019, lo cual contrasta negativamente con la ganancia de \$1.526 millones registrada en el año anterior, debido principalmente a un menor ingreso por participación en los resultados de asociadas y negocios conjuntos, reflejando principalmente menores resultados de los puertos en Chile, afectados por la contingencia social en el último trimestre, y mayores costos financieros netos, parcialmente compensado por una menor pérdida por diferencias de tipo de cambio.

El impuesto a las ganancias aumentó en un 53,2% a \$20.747 millones, debido principalmente al crecimiento en los resultados.

<sup>13</sup> El análisis de SM SAAM se basa en sus Estados Financieros preparados en la moneda funcional de Quiñenco. La moneda funcional de SM SAAM difiere de la de Quiñenco.

### Segmento Otros

	Cifras en MM\$	
	31-12-2019	31-12-2018
IRSA	37.458	90.165
Quiñenco y otros	(29.751)	(42.517)
<b>Ganancia (pérdida) neta del segmento otros</b>	<b>7.707</b>	<b>47.648</b>

El segmento otros contribuyó con una ganancia de \$7.707 millones a la ganancia neta de Quiñenco en 2019, significativamente inferior a la ganancia de \$47.648 millones registrada en 2018, explicado principalmente por el menor aporte de IRSA compensado parcialmente con una menor pérdida de Quiñenco y otros.

### IRSA

El aporte de IRSA, matriz de CCU, a Quiñenco fue de \$37.458 millones en 2019, inferior en un 58,5% a los \$90.165 millones registrados en el año anterior, producto principalmente de la ganancia no recurrente registrada por CCU en 2018.

### CCU

	Cifras en MM\$	
	31-12-2019	31-12-2018
Ingresos de actividades ordinarias	1.822.541	1.783.282
Ganancia de actividades operacionales	233.965	472.751
<b>Ganancia (pérdida) atribuible a los propietarios de la controladora</b>	<b>130.142</b>	<b>306.891</b>

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 Otros<sup>14</sup>.

CCU registró una ganancia neta de \$130.142 millones en el año 2019, significativamente inferior a los \$306.891 millones 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 \$157.359 millones. Al comparar los resultados excluyendo los efectos de la transacción, se obtiene un resultado un 13,0% inferior al año 2018, atribuido principalmente a un menor desempeño del segmento Negocios Internacionales, impactado negativamente por la devaluación del peso argentino y la contabilidad hiperinflacionaria, y en menor medida del segmento Chile, mitigado parcialmente por un mejor desempeño del segmento Vinos.

Durante el 2019, las ventas de CCU alcanzaron a \$1.822.541 millones, superior en un 2,2% al 2018, como resultado de un crecimiento de 5,3% en los volúmenes consolidados vendidos, parcialmente contrarrestado por una disminución de 2,9% 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 4,9% en las ventas dado un aumento en los volúmenes vendidos de 4,9%, manteniendo un precio promedio estable. Las ventas del segmento Vinos aumentaron un 2,8%, dado por un alza en los precios promedio de 2,3% complementado con un alza de 0,5% en los volúmenes vendidos. Dichos aumentos fueron parcialmente contrarrestados por Negocios Internacionales que reportó una disminución de un 4,0% en las ventas, debido a una baja en los precios promedio de 10,8%, producto del impacto negativo de la fuerte depreciación del peso argentino contra el peso, que fue superior a los aumentos de precios en moneda local, compensado parcialmente por el alza de 7,6% en los volúmenes vendidos, siendo el principal impulsor de este crecimiento Bolivia, que se consolida desde el tercer trimestre de 2018, y en menor medida Argentina.

<sup>14</sup> Chile: incluye la comercialización de cervezas, bebidas no alcohólicas, licores en Chile y unidades estratégicas de servicios en el mercado en Chile. Negocios internacionales: incluye la comercialización de cervezas, sidras, bebidas no alcohólicas y licores en Argentina, Uruguay, Paraguay y, a contar del tercer trimestre de 2018, también en Bolivia. Vinos: incluye la comercialización de vino, principalmente en mercados de exportación. Otros: incluye gastos e ingresos corporativos y las eliminaciones de las transacciones realizadas entre segmentos no asignados.

En el año 2019 el resultado operacional de CCU alcanzó a \$233.965 millones, inferior en un 50,5% a la ganancia operacional de \$472.751 millones registrada en el año anterior, 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 1,0% en la ganancia bruta junto a mayores gastos de marketing y distribución, compensado parcialmente por menores gastos de administración. Dicha caída en la ganancia bruta es atribuible primordialmente al segmento Negocios Internacionales, parcialmente compensado por el segmento Chile y Vinos. Negocios Internacionales registró una disminución de 15,1% en su ganancia bruta, debido a la caída en las ventas ya explicada, junto a un incremento de 8,2% en los costos, principalmente producto del impacto de la depreciación de 58,9% del peso argentino contra el dólar sobre costos indexados al dólar, y los efectos de la inflación en Argentina, contrarrestado en parte por el efecto de conversión, dada la devaluación del peso argentino contra el peso chileno. El segmento Chile aumentó en 2,6% su ganancia bruta; el crecimiento en ingresos fue compensado por mayores costos, principalmente debido a la depreciación del peso chileno respecto del dólar y su impacto sobre costos denominados en dólares, lo cual fue en parte contrarrestado por eficiencias y menores costos de algunos insumos. Por su parte, el segmento Vinos registró un alza de 14,1% en la ganancia bruta, impulsado por los mayores precios promedio antes explicados, junto a una disminución de 3,4% en el costo de ventas, debido a un menor costo del vino.

Por su parte, la pérdida no operacional alcanzó un valor de \$48.343 millones, significativamente superior a la pérdida de \$14.540 millones registrada en 2018, producto principalmente de un impacto negativo por diferencias de cambio, donde se registró una pérdida de \$9.054 millones a diciembre de 2019 y a diciembre de 2018 se generó una ganancia de \$3.300 millones, en gran parte influenciado por la transacción. Adicionalmente, se registró una mayor pérdida por unidades de reajuste, explicada principalmente por la contabilidad hiperinflacionaria de Argentina, una mayor pérdida financiera neta y un menor desempeño de asociadas y negocios conjuntos, derivado principalmente de un menor resultado financiero en Colombia.

El impuesto a las ganancias disminuyó a \$39.976 millones en el año 2019, comparándose favorablemente con los \$136.127 millones registrados en el año anterior, producto principalmente de los impuestos asociados a la transacción en 2018.

#### ***Quiñenco y otros***

Quiñenco y otros registró una pérdida de \$29.751 millones en 2019, lo cual contrasta positivamente con la pérdida de \$42.517 millones registrada en 2018. La variación se explica primordialmente a nivel corporativo de Quiñenco por la ganancia de \$14.289 millones después de impuestos registrada por la venta de la participación en Banchile Vida y SegChile, materializada el 30 de diciembre de 2019, con una transacción que ascendió a aproximadamente \$35.900 millones. Adicionalmente, aunque en menor medida, se registraron mayores ingresos financieros, producto principalmente del mayor nivel de caja promedio en el período actual, compensados parcialmente por un mayor costo financiero.



### III. Análisis de Estado de Situación Financiera

#### Activos

Al 31 de diciembre de 2019 los activos consolidados de Quiñenco ascendieron a \$47.696.197 millones, un aumento de un 14,3% 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\$	
	31-12-2019	31-12-2018
<b>Manufacturero</b>		
Invexans	314.629	325.933
Techpack	150.843	137.470
Subtotal manufacturero	465.473	463.404
<b>Financiero</b>		
LQIF holding	848.036	848.885
<b>Energía</b>		
Enex	1.339.745	1.066.109
<b>Transporte</b>		
CSAV	1.884.863	1.568.705
<b>Servicios Portuarios</b>		
SM SAAM	1.211.453	990.212
<b>Otros</b>		
Quiñenco y otros	673.299	872.273
<b>Total activos negocios no bancarios</b>	<b>6.422.869</b>	<b>5.809.588</b>
Activos servicios bancarios	41.273.328	35.926.495
<b>Total activos consolidados</b>	<b>47.696.197</b>	<b>41.736.083</b>

	Cifras en MM\$	
	31-12-2019	31-12-2018
Activos corriente negocios no bancarios	1.025.848	973.991
Activos no corriente negocios no bancarios	5.397.021	4.835.597
<b>Total activos negocios no bancarios</b>	<b>6.422.869</b>	<b>5.809.588</b>
Activos servicios bancarios	41.273.328	35.926.495
<b>Total activos consolidado</b>	<b>47.696.197</b>	<b>41.736.083</b>

#### Activos corrientes negocios no bancarios

Los activos corrientes de los negocios no bancarios alcanzaron a \$1.025.848 millones al 31 de diciembre de 2019, lo que representa un incremento de un 5,3% 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 la venta de las compañías de seguros Banchile Vida y SegChile, los dividendos recibidos por LQIF, el dividendo recibido de IRSA y Vita por Quiñenco, y un mayor balance en SM SAAM y 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, además del desembolso de SM SAAM asociado a la transacción con Boskalis en remolcadores.

#### Activos no corrientes negocios no bancarios

Los activos no corrientes de los negocios no bancarios alcanzaron a \$5.397.021 millones, lo que representa un incremento de un 11,6% 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 también contribuyó al incremento, con un alza de un 9,5% a diciembre de 2019 en comparación con diciembre 2018, principalmente por un mayor valor libro de Hapag-Lloyd (ganancia del período neto de dividendos, más ajuste por conversión, el cual fue compensado parcialmente

por un menor valor libro de las asociadas de SM SAAM, explicado principalmente por la ausencia de SAAM SMIT Towage Brasil a diciembre 2019 debido a su consolidación, tras la transacción en que SM SAAM alcanzó el 100% de la propiedad. Por último, el total de propiedad, planta y equipo aumentó 26,7% principalmente debido a la consolidación con SAAM Towage Brasil

### Activos servicios bancarios

Los activos de los servicios bancarios al 31 de diciembre de 2019 fueron de \$41.273.328 millones lo que representa un aumento de un 14,9% respecto al 31 de diciembre de 2018.

### Pasivos

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

	Cifras en MM\$	
	31-12-2019	31-12-2018
<b>Manufacturero</b>		
Invexans	17.150	16.100
Techpack	1.687	1.861
Subtotal manufacturero	18.837	17.961
<b>Financiero</b>		
LQIF holding	251.161	245.622
<b>Energía</b>		
Enex	729.618	481.981
<b>Transporte</b>		
CSAV	219.525	88.704
<b>Servicios Portuarios</b>		
SM SAAM	590.936	350.769
<b>Otros</b>		
Quiñenco y otros	866.177	1.011.524
<b>Total pasivo exigible negocios no bancarios</b>	<b>2.676.255</b>	<b>2.196.561</b>
Pasivo servicios bancarios	37.520.550	32.418.479
<b>Total pasivos exigible consolidado</b>	<b>40.196.805</b>	<b>34.615.040</b>

	Cifras en MM\$	
	31-12-2019	31-12-2018
Pasivo corriente negocios no bancarios	521.270	423.167
Pasivo no corriente negocios no bancarios	2.154.985	1.773.394
<b>Total pasivo exigible negocios no bancarios</b>	<b>2.676.255</b>	<b>2.196.561</b>
Pasivo servicios bancarios	37.520.550	32.418.479
<b>Total pasivo exigible consolidado</b>	<b>40.196.805</b>	<b>34.615.040</b>
Patrimonio total	7.499.392	7.121.042
<b>Total patrimonio y pasivos</b>	<b>47.696.197</b>	<b>41.736.083</b>

### Pasivos corrientes negocios no bancarios

Los pasivos corrientes de los negocios no bancarios alcanzaron \$521.270 millones, un 23,2% superior al saldo al 31 de diciembre de 2018. Este aumento se atribuye principalmente al mayor nivel de deuda financiera, primordialmente de SM SAAM y CSAV, atribuible mayormente al aumento de participación en SAAM Towage Brasil y Hapag-Lloyd, respectivamente, y a la incorporación a partir del 1 de enero de 2019, de los pasivos por arrendamiento de acuerdo a IFRS 16 correspondientes a Enex, y, *en menor grado*, a CSAV y SM SAAM. *En menor medida*, aumentaron los pasivos por impuestos corrientes, atribuible principalmente a la venta de las compañías de seguros Banchile Vida y SegChile, y el saldo de cuentas por pagar, principalmente en Enex, parcialmente compensado por menores provisiones en Enex.

### Pasivos no corrientes negocios no bancarios

Los pasivos no corrientes de los negocios no bancarios alcanzaron \$2.154.985 millones, un 21,5% superior al saldo al 31 de diciembre de 2018. Este incremento se debe principalmente a un mayor saldo de obligaciones financieras, principalmente en

SM SAAM, explicado por la consolidación con los pasivos de SAAM Towage Brasil y un préstamo bancario para la adquisición de la participación de Boskalis en las operaciones de remolcadores en Canadá, México, Panamá y Brasil, y, en menor medida, la emisión de una nueva serie de bonos en CSAV para adquirir una mayor participación en la naviera alemana Hapag-Lloyd. Adicionalmente, la variación refleja la incorporación a partir del 1 de enero de 2019, de los pasivos por arrendamiento de acuerdo a IFRS 16 correspondientes a Enx y en menor medida a SM SAAM. Lo anterior fue parcialmente compensado por un menor saldo de pasivos no financieros, correspondientes en 2018 mayormente a reservas de los negocios de seguros (Banchile Vida y SegChile) vendidos a fines de 2019.

El pasivo exigible de los negocios no bancarios totalizó \$2.676.255 millones al 31 de diciembre de 2019, cifra superior en un 21,8% 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 no corrientes.

### **Pasivos servicios bancarios**

Los pasivos de los servicios bancarios aumentaron en un 15,7% en relación al 31 de diciembre de 2018.

### **Patrimonio<sup>15</sup>**

Al 31 de diciembre de 2019 el patrimonio de Quiñenco ascendía a \$3.486.434 millones, superior en un 8,5% al registrado al 31 de diciembre de 2018. Este aumento se explica por un mayor saldo de otras reservas, atribuible principalmente a ajustes de conversión de CSAV, SM SAAM e Invexans, y la ganancia del período, neto de dividendos.

---

<sup>15</sup> Patrimonio corresponde al Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora.

## IV. Tendencia de Indicadores

<b>Indicadores Financieros</b>		<b>31-12-2019</b>	<b>31-12-2018</b>
<b>LIQUIDEZ*</b>			
Liquidez corriente	veces	2,0	2,3
(Activos corrientes/Pasivos corrientes)			
Razón ácida	veces	1,1	0,7
(Efectivo y equivalentes al efectivo/Pasivo corrientes**)			
<b>ENDEUDAMIENTO*</b>			
Razón de endeudamiento	veces	0,77	0,68
(Pasivo total/Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora)			
Deuda corriente/Total deuda	%	19,5%	19,3%
(Pasivos corrientes/Pasivo total)			
Deuda no corriente/Total deuda	%	80,5%	80,7%
(Pasivos no corrientes/Pasivo total)			
Cobertura costos financieros	veces	2,79	2,31
((Ganancia no bancario + Gasto por impuestos a las ganancias + Costos financieros)/Costos financieros)			
<b>ACTIVIDAD*</b>			
Rotación de inventarios	veces	23,91	23,63
(Costo de ventas/Inventario promedio)			
<b>RENTABILIDAD</b>			
Rentabilidad del patrimonio	%	6,3%	5,8%
(Ganancia controlador/Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora promedio)			
Rentabilidad del activo de los segmentos no financieros	%	1,4%	1,3%
(Ganancia controlador segmentos no financieros/Activo promedio segmentos no financieros)			
Rentabilidad del activo del segmento financiero	%	0,3%	0,3%
(Ganancia controlador segmento financiero/Activo promedio segmento financiero)			
Ganancia por acción	\$	126,33	108,51
(Ganancia controlador/Promedio ponderado de N° de acciones)			
Retorno de dividendos	%	2,8%	1,8%
(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 2,0 al 31 de diciembre de 2019, desde un valor de 2,3 al 31 de diciembre de 2018. Un incremento en el pasivo corriente de 23,2%, fue parcialmente compensado por el aumento de 5,3% 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 0,77 al 31 de diciembre de 2019. Este aumento se explica principalmente por el incremento de un 21,8% del pasivo exigible, compensado parcialmente por un aumento en el patrimonio del controlador de 8,5%, según se explicó anteriormente. En términos comparativos, el pasivo corriente de los negocios no bancarios al 31 de diciembre de 2019 equivale a un 19,5% del pasivo exigible total de los negocios no bancarios, en comparación al 19,3% al 31 de diciembre de 2018.

El índice de cobertura de costos financieros de los negocios no bancarios varió de 2,31 al 31 de diciembre de 2018 a 2,79 al 31 de diciembre de 2019. Esta variación se explica principalmente por el aumento en el resultado no bancario (71,0%), parcialmente compensado por el incremento en los costos financieros (33,0%).

**Actividad**

El índice de rotación de inventarios aumentó de 23,63 al 31 de diciembre de 2018 a 23,91 al 31 de diciembre de 2019. Este incremento se debe a un mayor costo de ventas (11,6%), compensado por el aumento en el inventario promedio (10,2%), principalmente de Enex y, en menor medida, de SM SAAM.

**Rentabilidad**

El índice de rentabilidad del patrimonio aumentó de 5,8% al 31 de diciembre de 2018, a 6,3% al 31 de diciembre de 2019. Este aumento se explica principalmente por el mejor resultado en la ganancia del controlador en el período actual (16,4%), parcialmente compensado por el aumento en el patrimonio promedio (8,5%).

El índice de rentabilidad del activo de los segmentos no financieros varió de 1,3% al 31 de diciembre de 2018, a 1,4% al 31 de diciembre de 2019. Esta variación se explica principalmente por el incremento en la ganancia del controlador en los segmentos no financieros en el período actual (23,6%), parcialmente compensado por el aumento del activo promedio del segmento no financiero (17,9%).

La ganancia por acción aumentó de \$108,51 al 31 de diciembre de 2018 a \$126,33 al 31 de diciembre de 2019. Esta variación se explica por el aumento en la ganancia del controlador en 2019, explicada anteriormente.

El índice de retorno de dividendos aumentó de un 1,8% al 31 de diciembre de 2018, a 2,8% al 31 de diciembre de 2019, explicado por un aumento de los dividendos pagados en los últimos doce meses (32,7%) y un menor precio de mercado de la acción (-15,0%).

## V. Estado de Flujo de Efectivo Resumido

Flujo Negocios no Bancarios	Cifras en MM\$	
	31-12-2019	31-12-2018
Flujo neto procedente de (utilizado en) actividades de la operación	200.912	79.904
Flujo neto procedente de (utilizado en) actividades de financiamiento	(81.207)	97.048
Flujo neto procedente de (utilizado en) actividades de inversión	59.652	(310.149)
<b>Flujo neto total del período</b>	<b>179.356</b>	<b>(133.196)</b>

Al 31 de diciembre de 2019 Quiñenco informó para los negocios no bancarios un flujo neto total positivo de \$179.356 millones, que se explica por el flujo positivo procedente de las actividades de la operación que ascendió a \$200.912 millones y por el flujo positivo procedente de las actividades de la inversión de \$59.652 millones, parcialmente compensado por el flujo negativo utilizado en las actividades de financiamiento que fue de \$81.207 millones.

El flujo positivo de operación se compone principalmente de importes cobrados a clientes por \$3.461.938 millones efectuados principalmente por Enex y, en menor medida, SM SAAM y CSAV, parcialmente compensado por pagos a proveedores por \$3.043.306 millones, efectuados primordialmente por Enex y, en segundo término, SM SAAM y CSAV, así como por el pago a los empleados por \$167.993 millones, principalmente correspondiente a SM SAAM y Enex, y otros pagos por actividades de operación (neto) por \$46.197 millones, mayormente realizados por SM SAAM y Enex.

El flujo negativo de financiamiento se explica mayormente por el pago de dividendos por \$146.850 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 \$59.683 millones y el pago de pasivos por arrendamientos por \$47.152 millones de CSAV, Enex y, en menor medida, de SM SAAM. *Estos flujos negativos fueron parcialmente compensados por la obtención* de obligaciones netas por \$174.549 millones, mayormente correspondiente a CSAV, SM SAAM y, en menor medida, Enex.

El flujo positivo de inversión está explicado principalmente por el rescate neto de depósitos a plazo y otros a más de 90 días por \$242.093 millones, atribuible principalmente a Quiñenco, por dividendos recibidos por \$95.164 millones, principalmente de IRSA y, en menor medida, de Inversiones Vita, de las asociadas de SM SAAM y Enex, de Hapag-Lloyd y Nexans, por ingresos por la venta de participaciones por \$47.099 millones, principalmente por la venta de Banchile Vida y SegChile, y, en menor medida, por la disminución de capital en Foods (incluida en Quiñenco y Otros), por intereses recibidos por \$23.478 millones, principalmente correspondientes a Quiñenco, Techpack y SM SAAM, y por la venta de participaciones no controladoras por \$8.382 millones, explicado por la venta de Terminal Puerto Arica por parte de SM SAAM. Estas variaciones positivas de flujo fueron parcialmente compensadas por la adquisición de participaciones adicionales en subsidiarias por un total de \$196.430 millones, explicados en su mayoría por la compra por parte de SM SAAM de la participación de Boskalis en el segmento de remolcadores y, en menor medida, por la adquisición de una mayor participación en CSAV por parte de Quiñenco, por la compra de propiedades, plantas y equipo por \$88.533 millones, correspondientes principalmente a Enex y SM SAAM, y por pagos para adquirir participaciones en negocios conjuntos por \$83.365 millones, explicados por el aumento de participación de CSAV en Hapag-Lloyd.

Flujo Servicios Bancarios	Cifras en MM\$	
	31-12-2019	31-12-2018
Flujo neto procedente de (utilizado en) actividades de la operación	1.136.352	(546.996)
Flujo neto procedente de (utilizado en) actividades de financiamiento	847.146	449.183
Flujo neto procedente de (utilizado en) actividades de inversión	(263.650)	284.890
<b>Flujo neto total del período</b>	<b>1.719.848</b>	<b>187.077</b>

Al 31 de diciembre de 2019 Quiñenco informó para los servicios bancarios un flujo neto total positivo de \$1.719.848 millones, que se explica por el flujo positivo procedente de las actividades de la operación que ascendió a \$1.136.352 millones y las actividades de financiamiento que fue de \$847.146 millones, parcialmente compensados por el flujo negativo de las actividades de inversión de \$263.650 millones.

## VI. Estado de Resultados Integrales Resumido

	Cifras en MM\$		
	31-12-2019	31-12-2018	Variación
<b>Resultados negocios no bancarios</b>			
<b>Ingresos de actividades ordinarias</b>	<b>3.010.184</b>	<b>2.666.437</b>	<b>12,9%</b>
Manufacturero	67	31	112,2%
Financiero	-	-	-
Energía	2.570.311	2.276.314	12,9%
Transporte	65.499	58.474	12,0%
Servicios Portuarios	373.718	330.997	12,9%
Otros	589	620	-5,0%
<b>Costo de ventas</b>	<b>(2.616.195)</b>	<b>(2.345.298)</b>	<b>11,6%</b>
Manufacturero	-	-	-
Financiero	-	-	-
Energía	(2.291.879)	(2.054.318)	11,6%
Transporte	(66.347)	(55.860)	18,8%
Servicios Portuarios	(257.749)	(234.891)	9,7%
Otros	(220)	(230)	-4,0%
<b>Resultado de actividades operacionales</b>	<b>71.379</b>	<b>48.684</b>	<b>46,6%</b>
Manufacturero	(3.286)	(6.692)	-50,9%
Financiero	(1.579)	(1.697)	-7,0%
Energía	39.147	28.069	39,5%
Transporte	(7.855)	2.366	n.a.
Servicios Portuarios	69.993	51.919	34,8%
Otros	(25.041)	(25.282)	-1,0%
<b>Resultado no operacional</b>	<b>40.078</b>	<b>34.148</b>	<b>17,4%</b>
Ingresos financieros	18.669	15.692	19,0%
Costos financieros	(74.344)	(55.909)	33,0%
Participaciones en resultados asociadas y negocios conjuntos	122.806	110.851	10,8%
Diferencias de cambio	(421)	(10.447)	-96,0%
Resultados por unidades de reajuste	(26.632)	(26.039)	2,3%
Gasto por impuestos a las ganancias	(13.173)	(3.161)	316,7%
Ganancia (Pérdida) de operaciones discontinuadas	21.736	(9.473)	n.a.
<b>Ganancia consolidada negocios no bancarios</b>	<b>120.019</b>	<b>70.198</b>	<b>71,0%</b>
<b>Resultados servicios bancarios</b>			
Ingresos operacionales	2.015.198	1.874.738	7,5%
Provisiones por riesgo de crédito	(347.275)	(281.410)	23,4%
Gastos operacionales	(911.004)	(848.361)	7,4%
Resultado operacional	756.919	744.966	1,6%
Resultado no operacional	(21.714)	(72.279)	-70,0%
Impuesto a la renta	(169.683)	(156.609)	8,3%
<b>Ganancia consolidada servicios bancarios</b>	<b>565.521</b>	<b>516.078</b>	<b>9,6%</b>
<b>Ganancia consolidada</b>	<b>685.541</b>	<b>586.276</b>	<b>16,9%</b>
Ganancia atribuible a participaciones no controladoras	475.491	405.846	17,2%
<b>Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora</b>	<b>210.049</b>	<b>180.430</b>	<b>16,4%</b>

## 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 2019 se estima que la economía chilena creció un 1,0% 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, además de potenciales reformas estructurales a la Constitución o a las leyes en el marco del proceso constituyente a iniciarse en 2020. 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.

La actual pandemia global de corona virus o COVID-19, que ha sido declarada por la Organización Mundial de la Salud una emergencia de salud pública internacional, ha elevado los niveles de incertidumbre, impactando las economías y mercados en el mundo. Una pandemia o epidemia, como el caso de COVID-19, implica la existencia del riesgo que la Compañía, sus empleados, proveedores, socios, filiales y coligadas, puedan estar impedidos de realizar sus actividades y negocios por un período indefinido de tiempo, incluyendo el cierre de actividades a requerimiento de las autoridades gubernamentales, además de potenciales dificultades en las cadenas de abastecimiento. Los alcances de esta pandemia, y sus posibles impactos en los negocios y situación financiera de la Compañía aún no se pueden cuantificar o dimensionar. Quiñenco y sus filiales han tomado, hasta la fecha, medidas de resguardo para sus empleados y continuidad de las operaciones.

### 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 Chile 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 y mantiene en promedio stock inferior a una semana de ventas.

Los lubricantes marca Shell y Pennzoil comercializados por Enx, son suministrados por Shell, que fija los precios de compra basado en la evolución de las materias primas, los costos de producción y las condiciones de mercado imperantes localmente. Los cambios de precio son advertidos con anticipación, los que por regla general son traspasados a las condiciones comerciales.

En la subsidiaria CSAV, el combustible es un importante componente del costo. En los servicios de transporte operados por CSAV, la mayor parte de las ventas de flete marítimo se realizan a través de contratos, estando generalmente un porcentaje de las tarifas sujeto a recargos (ajustes de precio) en función de la variación del costo del combustible o *Bunker Adjustment Factor* (BAF). Con el fin de reducir el impacto de una posible volatilidad al alza para aquellas ventas y contratos no sujetos a cláusulas de ajuste de precio de combustible, o que se realizan a una 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 comienza a regir la nueva regulación a las emisiones de sulfuro de azufre impuesta por la Organización Marítima Internacional, dicha naviera alemana ha implementado en forma gradual a partir del 1 de enero de 2019 un mecanismo de recuperación de los costos incrementales que significa el uso de combustible más refinado (*Marine Fuel Recovery*), el cual es 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 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 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 Inxans estima periódicamente las necesidades proyectadas de liquidez para cada período entre los montos de efectivo a recibir (arrendos, dividendos, etc.), los egresos respectivos (comerciales, financieros, etc.) y los montos de efectivo disponibles, de manera de no tener que recurrir a financiamientos externos de corto plazo. La política de financiamiento de Inxans 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 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. 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 que genera la compañía.

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

**Riesgo de mercado<sup>16</sup>****Riesgo de tipo de cambio**

Al 31 de diciembre de 2019 la exposición neta al riesgo de tipo de cambio a nivel corporativo es un activo equivalente a \$188.497 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 \$9.425 millones. *Dicha exposición está cubierta por derivados contratados para eliminar o mitigar el riesgo de tipo de cambio.* A nivel corporativo a diciembre 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.

---

<sup>16</sup> 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 31 de diciembre de 2019 la exposición neta al riesgo de tipo de cambio de Invexans es un activo equivalente a \$2.533 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 \$127 millones.

En la subsidiaria Techpack la exposición al riesgo de tipo de cambio deriva de las diferencias de cambio originadas por el eventual descalce de posiciones de balance entre activos y pasivos denominados en una moneda distinta a la moneda funcional (dólar estadounidense). Tanto el directorio como la administración de Techpack y de sus filiales y coligadas analizan y monitorean periódicamente su exposición neta al riesgo de tipo de cambio, proyectando en base a variaciones en las monedas distintas a la moneda funcional los efectos financieros que se generarían por los saldos de activos o pasivos que se poseen en dichas monedas al momento de la evaluación. De proyectarse efectos significativos y adversos para Techpack, derivados financieros pueden ser contratados (principalmente *cross currency swaps*) de manera de acotar estos posibles riesgos. Al 31 de diciembre de 2019 la exposición neta al riesgo de tipo de cambio de Techpack es un pasivo equivalente a \$281 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 31 de diciembre de 2019 y 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 ha determinado como política minimizar la exposición neta (activos-pasivos) en moneda extranjera usando como mecanismo de cobertura habitual la compra de divisas en el mercado de cambios spot. Al 31 de diciembre de 2019 la exposición neta al riesgo de tipo de cambio de Enex es un pasivo equivalente a \$105.760 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 \$5.288 millones.

En la subsidiaria CSAV, los activos y pasivos están mayormente denominados en su moneda funcional, esto es, el dólar estadounidense. Sin embargo, existen ciertos activos y pasivos en otras monedas. La compañía gestiona el riesgo de variación de tipo de cambio convirtiendo periódicamente a dólares estadounidenses cualquier saldo en moneda local que exceda las necesidades de pago en esa moneda. Al 31 de diciembre de 2019 la exposición neta al riesgo de tipo de cambio de CSAV es un pasivo equivalente a \$1.397 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 \$70 millones.

En la subsidiaria SM SAAM, las principales monedas distintas a su moneda funcional (dólar estadounidense) a las que está expuesta son el peso chileno, dólar canadiense y peso mexicano. Por lo general, SM SAAM busca mediante la contratación de instrumentos derivados mitigar la volatilidad en resultados generada por la existencia de posiciones netas de activos y pasivos descubiertas en moneda extranjera. Al 31 de diciembre de 2019 la exposición neta al riesgo de tipo de cambio de SM SAAM es un pasivo equivalente a \$162.089 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 \$8.104 millones.

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

El detalle de los Activos y Pasivos por tipo de monedas, que incluye los activos y pasivos financieros aquí descritos, se presenta en Nota 36.

### Riesgo de tasa de interés

Al 31 de diciembre de 2019, a nivel corporativo, Quiñenco mantiene activos financieros a valor razonable con cambios en resultados por \$234.282 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 \$16 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 protegida.

Al 31 de diciembre 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 68,1% de sus obligaciones con tasa fija y un 31,9% con tasa de interés variable.

SM SAAM mantiene un 57,3% de sus obligaciones con tasa fija, un 33,3% en tasa protegida y un 9,4% 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 95,2% de la deuda está estructurada con tasa de interés fija o protegida.

<b>Pasivos Financieros Consolidados según tasa de interés</b>	<b>31-12-2019</b>	<b>31-12-2018</b>
Tasa de interés fija	87,9%	93,4%
Tasa de interés protegida	7,3%	0,8%
Tasa de interés variable	4,8%	5,8%
<b>Total</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

Al 31 de diciembre de 2019, la exposición consolidada a tasa de interés variable asciende a un pasivo de \$87.987 millones. Una variación de 100 puntos base en la tasa de interés generaría un efecto sobre los costos financieros en el período de doce meses de \$880 millones.