

Estados Financieros Consolidados

QUIÑENCO S.A. Y SUBSIDIARIAS

Santiago, Chile

31 de diciembre de 2020 y 2019

Informe del Auditor Independiente

Señores
Accionistas y Directores
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 2020 y 2019, 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 Compañía Sud Americana de Vapores S.A. y SM SAAM S.A., cuyos activos totales representan, en su conjunto, un 6,4% del total de activos consolidados al 31 de diciembre de 2020 e ingresos ordinarios que representan un 17,4% de los ingresos consolidados por el año terminado en esa fecha. 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% del total de activos consolidados al 31 de diciembre de 2019, e ingresos ordinarios totales que representan un 13,2% de los ingresos ordinarios consolidados por el año terminado en esa fecha. No auditamos los estados financieros de las asociadas indirectas Compañía Cervecerías Unidas S.A., Nexans S.A. y Sociedad de Inversiones de Aviación Limitada, inversiones reflejadas en los estados financieros consolidados de Quiñenco S.A. bajo el método de la participación, la cual representa un activo total de M\$ 701.140.570 al 31 de diciembre de 2020 y una utilidad neta devengada de M\$45.160.252 por el año terminado en esa fecha. No auditamos los estados financieros de la asociada indirecta 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 al 31 de diciembre de 2019 y una utilidad neta devengada de M\$39.940.034 por el año terminado en esa fecha.

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 consolidados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Quiñenco S.A. y subsidiarias al 31 de diciembre de 2020 y 2019, 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.



Eduardo Rodríguez B.
EY Audit SpA

Santiago, 30 de marzo de 2021



QUIÑENCO S.A.

QUIÑENCO S.A. Y SUBSIDIARIAS

**Estados financieros consolidados
al 31 de diciembre de 2020 y 2019**

Índice

Estados Financieros Consolidados

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
Nota 1 – Información corporativa.....	9
Nota 2 – Principales Criterios Contables Aplicados.....	10
(a) Período cubierto.....	10
(b) Bases de preparación	11
(c) Normas IFRS e Interpretaciones del Comité de Interpretaciones de IFRS	12
(d) Bases de consolidación	13
(e) Uso de estimaciones.....	15
(f) Presentación de estados financieros consolidados.....	16
(g) Moneda funcional y conversión de moneda extranjera.....	16
(h) Inventarios	17
(i) Propiedades, planta y equipo	17
(j) Arrendamientos.....	19
(k) Propiedades de inversión	19
(l) Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	19
(m) Reconocimiento de ingresos	20
(n) Inversiones en Subsidiarias (Combinación de negocios).....	20
(o) Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	20
(p) Inversiones en negocios conjuntos (joint venture).....	21
(q) Instrumentos Financieros – Reconocimiento inicial y medición posterior	21
(r) Impuestos a la renta y diferidos	25
(s) Activos Intangibles	26
(t) Deterioro de activos	27
(u) Provisiones.....	28
(v) Créditos y Préstamos que devengan interés.....	29
(w) Instrumentos Financieros Derivados y Actividades de Cobertura	29
(x) Efectivo y equivalentes al efectivo	30
(y) Ganancias por acción.....	31
(z) Clasificación corriente y no corriente	31
(aa) Dividendo mínimo	31
(bb) Información por segmentos.....	31

Índice

Políticas contables de las Instituciones Financieras, reguladas por la Comisión para el Mercado Financiero.....	35
(cc) Disposiciones legales.....	32
(dd) Bases de consolidación.....	32
(ee) Interés no controlador.....	34
(ff) Uso de Estimaciones y Juicios.....	34
(gg) Valorización de activos y pasivos.....	35
(hh) Moneda funcional.....	37
(ii) Transacciones en moneda extranjera.....	37
(jj) Segmentos de operación.....	37
(kk) Estado de flujo de efectivo.....	37
(ll) Instrumentos para negociación.....	38
(mm) Operaciones con pacto de retroventa, retrocompra y préstamos de valores.....	38
(nn) Contratos de derivados financieros.....	38
(oo) Créditos y cuentas por cobrar a clientes.....	39
(pp) Instrumentos de inversión.....	48
(qq) Intangibles:.....	48
(rr) Activo fijo.....	48
(ss) Impuestos corrientes e impuestos diferidos.....	49
(tt) Bienes recibidos en pago.....	49
(uu) Propiedades de inversión.....	49
(vv) Instrumentos de deuda emitidos.....	49
(ww) Provisiones, activos y pasivos contingentes.....	49
(xx) Provisión para dividendos mínimos.....	50
(yy) Beneficios del personal.....	51
(zz) Ganancias por acción.....	51
(aaa) Ingresos y gastos por intereses y reajustes.....	51
(bbb) Ingresos y gastos por comisiones.....	52
(ccc) Identificación y medición de deterioro.....	53
(ddd) Arrendamientos financieros y operativos.....	54
(eee) Actividades fiduciarias.....	55
(fff) Programa de fidelización de clientes.....	55
(ggg) Provisiones adicionales.....	55
(hhh) Reclasificación.....	55

Índice

Nota 3 – Cambio en políticas contables.....	56
Nota 4 – Efectivo y equivalentes al efectivo	56
Nota 5 – Otros activos financieros corrientes	57
Nota 6 – Otros activos no financieros corrientes	57
Nota 7 – Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	58
Nota 8 – Saldos y transacciones con entidades relacionadas	62
Nota 9 – Inventarios.....	64
Nota 10 – Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas	65
Nota 11 – Otros activos financieros no corrientes	69
Nota 12 – Otros activos no financieros no corrientes	69
Nota 13 – Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	70
Nota 14 – Activos intangibles distintos de la plusvalía	77
Nota 15 – Plusvalía (menor valor de inversiones)	79
Nota 16 – Combinación de Negocios	80
Nota 17 – Operaciones con Participaciones No Controladoras	81
Nota 18 – Propiedades, planta y equipo.....	82
Nota 19 – Activos por derecho de uso y pasivos por arrendamiento	84
Nota 20 – Propiedades de inversión	86
Nota 21 – Impuesto a la renta e impuestos diferidos	87
Nota 22 – Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes	88
Nota 23 – Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.....	108
Nota 24 – Otras provisiones.....	109
Nota 25 – Provisiones por beneficios a los empleados	111
Nota 26 – Otros pasivos no financieros corrientes	116
Nota 27 – Otros pasivos no financieros no corrientes.....	116
Nota 28 – Clases de activos y pasivos financieros.....	117
Nota 29 – Patrimonio.....	119
Nota 30 – Ingresos y Gastos	121
Nota 31 – Gastos del Personal	122
Nota 32 – Ganancia por acción.....	122
Nota 33 – Medio Ambiente	123
Nota 34 – Política de administración del riesgo financiero	123
Nota 35 – Información por Segmentos	127
Nota 36 – Efecto de las variaciones en las tasas de cambio de la moneda extranjera.....	132
Nota 37 – Contingencias.....	136
Nota 38 – Caucciones	144
Nota 39 – Sanciones	144
Nota 40 – Hechos Posteriores	144
Nota 41 - Notas Adicionales.....	145
Nota 42 - Hechos Relevantes.....	259
Análisis Razonado	263

Estados Financieros Consolidados

QUIÑENCO S.A.Y SUBSIDIARIAS

31 de diciembre de 2020 y 2019

Activos	Nota	31/12/2020	31/12/2019
		M\$	M\$
Negocios no bancarios			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	4	612.702.842	551.692.639
Otros activos financieros corrientes	5	154.321.193	47.232.930
Otros activos no financieros corrientes	6	24.623.684	25.837.701
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	7	165.369.213	208.040.780
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas corriente	8	24.867.589	28.346.212
Inventarios corrientes	9	114.724.579	119.803.622
Activos por impuestos corrientes		33.967.976	29.730.441
Total activos corrientes distintos de los activos o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios		1.130.577.076	1.010.684.325
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	10	12.474.296	15.163.877
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios		12.474.296	15.163.877
Total activos corrientes		1.143.051.372	1.025.848.202
Activos no corrientes			
Otros activos financieros no corrientes	11	53.404.311	42.421.432
Otros activos no financieros no corrientes	12	16.537.255	31.011.345
Cuentas por cobrar no corrientes	7	10.876.113	10.852.238
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas no corrientes	8	2.847.832	-
Inventarios, no corrientes	9	708.106	858.805
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	13	2.755.373.868	2.455.513.148
Activos intangibles distintos de la plusvalía	14	373.331.166	399.447.881
Plusvalía	15	964.149.208	945.195.674
Propiedades, planta y equipo	18	991.080.011	1.016.578.958
Activos por derechos en uso en arrendamiento	19	263.143.924	236.113.801
Propiedades de inversión	20	15.577.768	17.220.409
Activos por impuestos, no corrientes		-	312.973
Activos por impuestos diferidos	21	200.752.256	241.494.195
Total activos no corrientes		5.647.781.818	5.397.020.859
Total activos de servicios no bancarios		6.790.833.190	6.422.869.061
Activos bancarios			
Efectivo y depósitos en bancos	41.5	2.560.215.717	2.392.165.380
Operaciones con liquidación en curso	41.5	582.308.294	584.671.840
Instrumentos para negociación	41.6	4.666.157.612	1.872.356.188
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	41.7	76.407.027	142.329.024
Contratos de derivados financieros	41.8	2.618.003.416	2.786.216.315
Adeudado por bancos	41.9	2.938.990.560	1.139.431.905
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	41.10	30.190.056.149	29.334.048.005
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	41.11	1.060.523.460	1.357.846.278
Inversiones en sociedades	41.12	44.648.412	50.757.583
Intangibles	41.13	60.701.387	58.307.172
Propiedades, plantas y equipos	41.14	217.928.946	220.262.591
Activos por derecho de uso	41.14	118.829.326	150.664.672
Impuestos corrientes	41.15	22.949.321	357.053
Impuestos diferidos	41.15	357.944.803	320.948.248
Otros activos	41.16	579.459.077	862.965.768
Total activos servicios bancarios		46.095.123.507	41.273.328.022
Total activos		52.885.956.697	47.696.197.083

Pasivos	Nota	31/12/2020	31/12/2019
Negocios no bancarios		M\$	M\$
Pasivos corrientes			
Otros pasivos financieros corrientes	22	286.416.676	138.185.192
Pasivo por arrendamiento corriente	19	28.515.493	26.938.817
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	23	191.311.938	217.598.908
Cuentas por pagar a entidades relacionadas corriente	8	261.997	2.301.475
Otras provisiones corrientes	24	9.602.080	12.679.722
Pasivos por impuestos corrientes		6.118.259	21.878.400
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	25	26.222.094	24.303.501
Otros pasivos no financieros corrientes	26	104.737.847	76.996.538
Total pasivos corrientes distintos de los pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta		653.186.384	520.882.553
Pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	10	165.852	387.434
Total Pasivos corrientes		653.352.236	521.269.987
Pasivos no corrientes			
Otros pasivos financieros no corrientes	22	1.862.525.068	1.725.595.785
Pasivos por arrendamiento no corriente	19	230.457.975	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	30.309.491	33.692.240
Pasivo por impuestos diferidos	21	152.292.785	163.270.702
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	25	25.947.638	21.031.119
Otros pasivos no financieros no corrientes	27	37.055	45.411
Total pasivos no corrientes		2.301.570.012	2.154.984.736
Total pasivos de servicios no bancarios		2.954.922.248	2.676.254.723
Pasivos bancarios			
Depósitos y otras obligaciones a la vista	41.17	15.076.459.627	11.256.216.519
Operaciones con liquidación en curso	41.05	1.301.999.579	352.120.994
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	41.07	288.916.522	308.733.408
Depósitos y otras captaciones a plazo	41.18	8.899.541.333	10.856.068.479
Contratos de derivados financieros	41.08	2.841.755.467	2.818.121.294
Obligaciones con bancos	41.19	3.669.754.175	1.563.276.760
Instrumentos de deuda emitidos	41.20	8.593.595.337	8.813.414.200
Otras obligaciones financieras	41.21	191.713.727	156.230.211
Obligaciones por contratos de arrendamientos	41.14	115.017.207	146.012.685
Impuestos corrientes	41.15	311.166	76.289.193
Impuestos diferidos	41.15	-	-
Provisiones	41.22	621.243.093	530.976.466
Otros pasivos	41.23	564.804.353	643.090.207
Total pasivos servicios bancarios		42.165.111.586	37.520.550.416
Total pasivos		45.120.033.834	40.196.805.139
Patrimonio			
Capital emitido	29	1.223.669.810	1.223.669.810
Ganancias acumuladas		2.291.413.245	1.588.184.889
Primas de emisión	29	31.538.354	31.538.354
Otras reservas	29	(9.036.635)	643.041.125
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		3.537.584.774	3.486.434.178
Participaciones no controladoras		4.228.338.089	4.012.957.766
Total patrimonio		7.765.922.863	7.499.391.944
Total de pasivos y patrimonio		52.885.956.697	47.696.197.083

		01/01/2020	01/01/2019
	Nota	31/12/2020	31/12/2019
		M\$	M\$
Estado de resultados			
Negocios no bancarios			
Ingresos de actividades ordinarias	30 a)	2.573.841.090	2.944.684.391
Costo de ventas		<u>(2.167.966.937)</u>	<u>(2.549.847.757)</u>
Ganancia bruta		405.874.153	394.836.634
Otros ingresos por función		20.455.818	10.936.825
Costos de distribución		-	-
Gasto de administración		(338.198.807)	(328.349.090)
Otros gastos por función	30 b)	(3.280.542)	(4.117.367)
Otras ganancias (pérdidas)	30 c)	<u>(2.975.097)</u>	<u>503.850</u>
Ganancias (pérdidas) de actividades operacionales		81.875.525	73.810.852
Ingresos financieros		6.917.322	18.668.544
Costos financieros	30 d)	(86.001.736)	(73.812.474)
Pérdidas por deterioro de valor determinadas de acuerdo con NIIF 9		-	-
Participación en las ganancias de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	13	290.515.699	122.805.999
Diferencias de cambio		(3.118.415)	(420.502)
Resultado por unidades de reajuste		<u>(28.398.873)</u>	<u>(26.631.635)</u>
Ganancia antes de impuestos		261.789.522	114.420.784
Gasto por impuestos a las ganancias	21	<u>(43.598.167)</u>	<u>(12.310.189)</u>
Ganancia procedente de operaciones continuadas		218.191.355	102.110.595
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas	10	<u>(2.054.076)</u>	<u>17.908.844</u>
Ganancia de negocios no bancarios		216.137.279	120.019.439
Servicios bancarios			
Ingresos por intereses y reajustes	41.25	1.873.018.515	2.111.646.073
Gastos por intereses y reajustes	41.25	<u>(559.884.563)</u>	<u>(741.593.578)</u>
Ingresos netos por intereses y reajustes		1.313.133.952	1.370.052.495
Ingresos por comisiones	41.26	562.147.939	589.171.853
Gastos por comisiones	41.26	<u>(116.178.977)</u>	<u>(131.870.774)</u>
Ingresos netos por comisiones		445.968.962	457.301.079
Ganancia (pérdida) neta de operaciones financieras	41.27	(11.458.412)	116.409.427
Ganancia (pérdida) de cambio neta	41.28	156.663.550	30.886.630
Otros ingresos operacionales	41.33	34.558.701	40.548.197
Provisión por riesgo de crédito	41.29	<u>(462.680.539)</u>	<u>(347.274.500)</u>
Total ingreso operacional neto		1.476.186.214	1.667.923.328
Remuneraciones y gastos del personal	41.30	(457.175.736)	(475.599.337)
Gastos de administración	41.31	(318.881.650)	(329.703.349)
Depreciaciones y amortizaciones	41.32	(73.357.845)	(70.541.395)
Deterioros	41.32	(1.661.667)	(2.555.287)
Otros gastos operacionales	41.34	<u>(31.255.275)</u>	<u>(32.605.084)</u>
Total gastos operacionales		<u>(882.332.173)</u>	<u>(911.004.452)</u>
Resultado operacional		593.854.041	756.918.876
Resultado por inversiones en sociedades	41.12	(4.661.375)	6.450.481
Intereses de la deuda subordinada con el Banco Central de Chile		-	<u>(28.164.600)</u>
Resultado antes de impuesto a la renta		589.192.666	735.204.757
Impuesto a la renta	41.15	<u>(125.962.872)</u>	<u>(169.683.320)</u>
Resultado de operaciones continuas		463.229.794	565.521.437
Ganancia servicios bancarios		463.229.794	565.521.437
Ganancia consolidada		679.367.073	685.540.876
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora			
Ganancia atribuible a participaciones no controladoras		432.119.961	475.491.383
Ganancia Consolidada		679.367.073	685.540.876

Estado del Resultado Integral	01/01/2020	01/01/2019
	31/12/2020	31/12/2019
	M\$	M\$
Ganancia	679.367.073	685.540.876
Componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán al resultado del ejercicio		
Otro resultado integral, ganancias (pérdidas) por nuevas mediciones de planes de beneficios definidos	(9.741.989)	(9.537.730)
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	10.198.817	(5.424.080)
Total otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del ejercicio	456.828	(14.961.810)
Componentes de otro resultado integral que se reclasificarán al resultado del ejercicio		
Diferencias de cambio por conversión		
Ganancias (pérdidas) por diferencias de cambio de conversión	(125.026.323)	141.255.895
Otro resultado integral, diferencias de cambio por conversión	(125.026.323)	141.255.895
Activos financieros disponibles para la venta		
Ganancias (pérdidas) por nuevas mediciones de activos financieros disponibles para la venta	(564.654)	2.376.274
Otro resultado integral, activos financieros disponibles para la venta	(564.654)	2.376.274
Coberturas del flujo de efectivo		
Ganancias (pérdidas) por coberturas de flujos de efectivo	6.189.904	(974.910)
Otro resultado integral, coberturas del flujo de efectivo	6.189.904	(974.910)
Total otro resultado integral que se reclasificará al resultado del ejercicio	(119.401.073)	142.657.259
Otros componentes de otro resultado integral	(118.944.245)	127.695.449
Resultado integral total	560.422.828	813.236.325
Resultado integral atribuible a		
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	128.302.867	337.744.942
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras	432.119.961	475.491.383
Resultado integral total	560.422.828	813.236.325

Estado de flujos de efectivo	01/01/2020	01/01/2019
	31/12/2020	31/12/2019
	M\$	M\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación	Nota	
Servicios no bancarios		
Clases de cobros por actividades de operación		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	2.908.618.776	3.461.937.786
Cobros procedentes de primas y prestaciones, anualidades y otros beneficios de pólizas suscritas	-	195.594
Otros cobros por actividades de operación	5.405.541	5.204.271
Clases de pagos		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(2.425.393.512)	(3.043.305.556)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(206.011.559)	(167.992.994)
Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas	(6.044.345)	(6.391.015)
Otros pagos por actividades de operación	(47.267.390)	(51.401.713)
Flujos de efectivo netos procedentes de la operación	229.307.511	198.246.373
Impuestos a las ganancias (pagados) reembolsados	(20.448.647)	1.551.716
Otras entradas (salidas) de efectivo	864.048	1.113.696
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación servicios no bancarios	209.722.912	200.911.785
Servicios bancarios		
Utilidad consolidada del período	463.229.794	565.521.437
Cargos (abonos) a resultados que no significan movimientos de efectivo:		
Depreciaciones y amortizaciones	75.019.512	73.096.682
Provisiones por riesgo de crédito	504.438.964	395.249.514
Ajuste a valor de mercado de instrumentos para negociación	(908.946)	293.772
Utilidad neta por inversión en sociedades con influencia significativa	5.099.485	(6.039.252)
Utilidad neta en venta de activos recibidos en pago	(7.890.936)	(10.792.963)
Utilidad en venta de propiedades, planta y equipo	(29.806)	(90.317)
Castigos de activos recibidos en pago	3.984.144	8.778.447
Otros cargos (abonos) que no significan movimiento de efectivo	28.596.624	8.879.991
Variación neta de intereses, reajustes y comisiones devengadas sobre activos y pasivos	(7.237.915)	146.099.602
Cambios en activos y pasivos que afectan al flujo operacional:		
(Aumento) disminución neta en adeudado por bancos	(1.800.134.296)	354.307.633
(Aumento) disminución en créditos y cuentas por cobrar a clientes	(1.137.532.622)	(2.343.162.329)
(Aumento) disminución neta de instrumentos para negociación	226.022.863	2.800.828
Aumento (disminución) de depósitos y otras obligaciones a la vista	3.835.300.539	1.690.418.959
Aumento (disminución) de contratos de retrocompra y préstamos de valores	(33.487.575)	1.710.626
Aumento (disminución) de depósitos y otras captaciones a plazo	(1.900.469.846)	184.394.775
Aumento (disminución) de obligaciones con bancos	173.577.739	(114.881.499)
Aumento (disminución) de otras obligaciones financieras	52.682.625	42.663.705
Préstamos obtenidos del Banco Central de Chile (largo plazo)	7.524.681.775	-
Pago préstamos obtenidos del Banco Central de Chile (largo plazo)	(4.414.081.775)	-
Préstamos obtenidos del exterior a largo plazo	(182.271.229)	2.007.151.079
Pago préstamos del exterior a largo plazo	(991.231.444)	(1.847.514.239)
Otros préstamos obtenidos a largo plazo	-	-
Pago de otros préstamos obtenidos a largo plazo	(16.963.341)	(4.004.931)
Provisión para pago de obligación subordinada al Banco Central	-	28.164.600
Otros	(36.155.849)	(46.693.650)
Subtotal flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación servicios bancarios	2.364.238.484	1.136.352.470
Total flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	2.573.961.396	1.337.264.255

	01/01/2020	01/01/2019
	31/12/2020	31/12/2019
	M\$	M\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		
Servicios no bancarios		
Flujos de efectivo procedentes de la pérdida de control de subsidiarias u otros negocios	1.671.205	47.098.596
Flujos de efectivo utilizados para obtener el control de subsidiarias u otros negocios	(15.374.843)	(196.429.716)
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	(2.320)	(213.118)
Otros cobros por la venta de patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades	904.878.220	1.985.821.419
Otros pagos para adquirir patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades	(1.016.371.884)	(1.743.728.474)
Otros cobros por la venta de participaciones en negocios conjuntos	3.258	1.041.202
Otros pagos para adquirir participaciones en negocios conjuntos	(254.258.149)	(83.365.150)
Préstamos a entidades relacionadas	-	-
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo	7.782.949	4.006.129
Compras de propiedades, planta y equipo	(98.980.402)	(88.533.297)
Compras de activos intangibles	(1.630.128)	(2.414.377)
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
Dividendos recibidos	82.566.387	95.163.835
Intereses recibidos	11.534.092	23.477.572
Otras entradas (salidas) de efectivo	(16.355.242)	9.213.475
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión servicios no bancarios	(394.536.857)	59.651.500
Servicios bancarios		
(Aumento) disminución neta de instrumentos de inversión disponibles para la venta	284.690.886	(302.427.131)
Pagos por contratos de arrendamiento	(29.553.369)	(31.098.140)
Compras de propiedades, planta y equipo	(28.469.765)	(43.511.146)
Ventas de propiedades, planta y equipo	401.144	92.115
Inversiones en sociedades	-	(671.411)
Dividendos recibidos de inversiones en sociedades	1.439.443	963.796
Venta de bienes recibidos en pago o adjudicados	21.617.800	30.795.297
(Aumento) disminución neto de otros activos y pasivos	272.886.941	103.134.867
Otros	(18.630.508)	(20.928.307)
Subtotal flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión servicios bancarios	504.382.572	(263.650.060)
Total flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	109.845.715	(203.998.560)

	01/01/2020	01/01/2019
	31/12/2020	31/12/2019
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación servicios no bancarios	M\$	M\$
Servicios no bancarios		
Importes procedentes de la emisión de acciones	100.749.220	-
Importes procedentes de la emisión de otros instrumentos de patrimonio	-	-
Pagos por adquirir o rescatar acciones de la entidad	(779.544)	-
Importes procedentes de préstamos de largo plazo	293.955.316	201.797.099
Importes procedentes de préstamos de corto plazo	292.385.902	140.967.017
Total importes procedentes de préstamos	586.341.218	342.764.116
Préstamos de entidades relacionadas	-	-
Pagos de préstamos	(305.807.863)	(168.215.511)
Pagos de pasivos por arrendamientos	(32.327.909)	(47.152.258)
Dividendos pagados	(167.274.649)	(146.849.647)
Intereses pagados	(76.733.395)	(59.683.194)
Otras entradas (salidas) de efectivo	(2.796.558)	(2.070.907)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación servicios no bancarios	101.370.520	(81.207.401)
Servicios bancarios		
Rescate de letras de crédito	(2.382.087)	(3.268.300)
Emisión de bonos	889.134.827	2.625.176.942
Pago de bonos	(1.221.025.540)	(1.546.571.525)
Pago obligación subordinada con el Banco Central de Chile	-	(90.299.887)
Dividendos pagados	(170.852.907)	(137.891.296)
Subtotal flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación servicios bancarios	(505.125.707)	847.145.934
Total flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	(403.755.187)	765.938.533
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	2.280.051.924	1.899.204.228
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	(62.301.561)	34.532.636
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	2.217.750.363	1.933.736.864
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del ejercicio	4.483.108.728	2.549.371.864
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del ejercicio	4 c) 6.700.859.091	4.483.108.728

	Acciones Ordinarias			Otras reservas								
	Capital emitido	Primas de emisión	Superávit de revaluación	Reservas por diferencias de cambio por conversión	Reservas de coberturas de flujo de caja	Reservas de ganancias o pérdidas en la remediación de activos financieros disponibles para la venta	Otras reservas varias	Total Otras Reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo Inicial Ejercicio Actual 01/01/20	1.223.669.810	31.538.354	1.031.342	252.500.197	(9.905.966)	17.244.505	382.171.047	643.041.125	1.588.184.889	3.486.434.178	4.012.957.766	7.499.391.944
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por correcciones ejercicios anteriores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial re expresado	1.223.669.810	31.538.354	1.031.342	252.500.197	(9.905.966)	17.244.505	382.171.047	643.041.125	1.588.184.889	3.486.434.178	4.012.957.766	7.499.391.944
Cambios en patrimonio												
Resultado integral												
Ganancia (pérdida)	-	-	-	-	-	-	-	-	247.247.112	247.247.112	432.119.961	679.367.073
Otro resultado integral	-	-	-	(125.026.323)	6.189.904	(564.654)	456.828	(118.944.245)	-	(118.944.245)	-	(118.944.245)
Resultado integral	-	-	-	(125.026.323)	6.189.904	(564.654)	456.828	(118.944.245)	247.247.112	128.302.867	432.119.961	560.422.828
Emisión de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	(74.174.134)	(74.174.134)	-	(74.174.134)
Incremento (disminución) por cambios en participación de subsidiarias que no impliquen pérdida de control	-	-	-	-	-	-	1.829.783	1.829.783	-	1.829.783	(1.829.783)	-
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	-	-	-	(534.963.298)	(534.963.298)	530.155.378	(4.807.920)	(214.909.855)	(219.717.775)
Total de cambios en patrimonio	-	-	-	(125.026.323)	6.189.904	(564.654)	(532.676.687)	(652.077.760)	703.228.356	51.150.596	215.380.323	266.530.919
Saldo Final Ejercicio Actual 31/12/20	1.223.669.810	31.538.354	1.031.342	127.473.874	(3.716.062)	16.679.851	(150.505.640)	(9.036.635)	2.291.413.245	3.537.584.774	4.228.338.089	7.765.922.863
Saldo Inicial Ejercicio Anterior 01/01/19	1.223.669.810	31.538.354	1.031.342	111.244.302	(8.931.056)	14.868.232	377.941.211	496.154.031	1.461.989.026	3.213.351.221	3.907.691.188	7.121.042.409
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	-	-	-	(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												
Resultado integral												
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)
Total de cambios en patrimonio	-	-	-	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
Saldo Final Ejercicio Anterior 31/12/19	1.223.669.810	31.538.354	1.031.342	252.500.197	(9.905.966)	17.244.506	382.171.046	643.041.125	1.588.184.889	3.486.434.178	4.012.957.766	7.499.391.944

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 30 de marzo de 2021.

(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, y en la distribución y comercialización de productos y servicios en las áreas de Combustibles y Lubricantes, a través de la subsidiaria Invexans S.A. (en adelante “Invexans”); 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 2020 y 2019, 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 2020 LQIF es propietaria en forma directa de un 46,34% e indirecta de un 4,81%, a través de su subsidiaria Inversiones LQ-SM Limitada (en adelante “LQ-SM”), de la propiedad de Banco de Chile. Por otra parte, luego de haber sido cancelado el valor contractual de la Obligación Subordinada, evento que ocurrió el 30 de abril de 2019, y adjudicadas en su proporción las acciones del Banco de Chile que poseía la sociedad holding Sociedad Matriz del Banco de Chile S.A. (en adelante “SM Chile”), LQIF dejó de tener control sobre dicha sociedad holding.

Con todo, al 31 de diciembre de 2020 y 2019, LQIF es propietaria en forma directa e indirecta de un 51,15% de los derechos políticos y económicos de Banco de Chile.

Bebidas: 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 2020 y 2019.

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 99,73% al 31 de diciembre de 2020 y 99,38% al 31 de diciembre de 2019, teniendo una participación de 28,37% en la sociedad francesa Nexans. Adicionalmente, Quiñenco posee una participación indirecta de 0,53% en Nexans a través de su subsidiaria Tech Pack. Nexans es un actor mundial en la industria del cable que ofrece una extensa gama de cables y sistemas de cableado, con presencia industrial en 34 países y actividades comerciales por todo el mundo. Nexans cotiza en la bolsa NYSE Euronext de París.

La subsidiaria Invexans, se fusionó con Inversiones Río Argenta en el primer semestre de 2020 y en consecuencia, posee una participación del 100% en Enex Corp. (en adelante “Enex”), que se presenta en el segmento de Energía.

Quiñenco posee además una participación en la subsidiaria Tech Pack, de 99,97% al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

Energía: Quiñenco posee una participación indirecta de 100% al 31 de diciembre de 2020 y 2019 en la subsidiaria indirecta 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 61,76% al 31 de diciembre 2020 y de 61,45% al 31 de diciembre de 2019, sociedad que participa principalmente en el negocio del transporte marítimo de carga, siendo su activo más relevante una participación de 30,00% 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 2020 y 2019. 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	31-12-2020	31-12-2019
Quiñenco	69	67
LQIF y subsidiarias	13.139	13.567
SM SAAM	3.606	3.649
Tech Pack y subsidiarias	7	7
CSAV	15	41
Invexans y subsidiarias	3.428	3.643
Otras subsidiarias	20	23
Total empleados	20.284	20.997

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 2020 y 2019.
- Estados de resultados integrales consolidados: por los años terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019.
- Estados de flujos de efectivo consolidado y cambios en el patrimonio neto: por los años terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

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 el ejercicio 2020 y 2019 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, 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 a partir de esa fecha.

El Banco de Chile, subsidiaria¹ de LQ Inversiones Financieras S.A., es regulado 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 la mencionada subsidiaria bancaria ha 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 pérdidas esperadas, de acuerdo a lo establecido por la CMF. En este sentido, el modelo establecido por la CMF difiere de IFRS, dado que IFRS sólo considera pérdidas esperadas, por lo cual podrían generarse posibles ajustes por este concepto.
- Créditos Deteriorados: El tratamiento actual de la CMF 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. 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, evento que es requerido para su aplicación por parte de la subsidiaria bancaria.

¹ 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 2019, 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 2020, se encuentran detalladas a continuación. La Compañía ha aplicado estas normas concluyendo que no afectaron significativamente los estados financieros.

Normas e Interpretaciones		Fecha de aplicación obligatoria
Marco Conceptual	Marco Conceptual (revisado)	1 de enero de 2020
Mejoras y/o Modificaciones		Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 3	Combinaciones de Negocios - Definición de un negocio	1 de enero de 2020
NIC 1 y NIC 8	Presentación de Estados Financieros y Políticas Contables, Cambios en la Estimaciones Contables y Errores - Definición de material	1 de enero de 2020
NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7	Instrumentos Financieros: Información a Revelar y Reconocimientos y Medición - Reforma de la tasa de interés de referencia.	1 de enero de 2020
NIIF 16	Reducciones del alquiler relacionadas con el Covid-19	1 de enero de 2020

Las mejoras y modificaciones a las IFRS, así como las interpretaciones que han sido publicadas en el periodo se encuentran detalladas a continuación. A la fecha de estos estados financieros estas normas aún no entran en vigencia y la Sociedad no las ha aplicado en forma anticipada:

Nuevas Normas e interpretaciones		Fecha de aplicación obligatoria
IFRS 17	Contratos de seguro	1 de enero de 2021
Mejoras y/o Modificaciones		Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9, NIC 39, NIIF 7, NIIF 4 y NIIF 16	Reforma de la tasa de interés de referencia – fase 2	1 de enero de 2021
NIIF 3	Referencia al marco conceptual	1 de enero de 2022
NIC 16	Propiedad, planta y equipo: productos obtenidos antes del uso previsto	1 de enero de 2022
NIC 37	Contratos onerosos – costo de cumplimiento de un contrato	1 de enero de 2022
NIC 1	Clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes	1 de enero de 2023
NIIF 10 y NIC 28	Estados financieros consolidados – venta o aportación de activos entre su 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 (*)			31/12/2019 Total
				31/12/2020			
				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	0,0000	0,0000	0,0000	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	98,1293
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	Administración y Servicios Generales LQ S.A.	Chile	CLP	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
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	99,1960
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
96.929.880-5	LQ Inversiones Financieras S.A. y Subsidiarias	Chile	CLP	47,3520	2,6480	50,0000	50,0000
96.999.360-0	Inversiones LQ-SM Limitada	Chile	CLP	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	CLP	0,1097	51,1500	51,2597	51,2597
96.767.630-6	Banchile Administradora General de Fondos S.A.	Chile	CLP	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
96.543.250-7	Banchile Asesoría Financiera S.A.	Chile	CLP	0,0000	99,9600	99,9600	99,9600
77.191.070-K	Banchile Corredores de Seguros Ltda.	Chile	CLP	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
96.571.220-8	Banchile Corredores de Bolsa S.A.	Chile	CLP	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
96.932.010-K	Banchile Securitizadora S.A.	Chile	CLP	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
96.645.790-2	Socofin S.A.	Chile	CLP	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
91.021.000-9	Invexans S.A. y Subsidiarias	Chile	USD	89,4416	10,2852	99,7268	99,3774
0-E	Invexans Limited	Reino Unido	USD	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
92.011.000-2	Empresa Nacional de Energía ENEX S.A.	Chile	CLP	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
0-E	ENEX Corp. Ltd.	Reino Unido	USD	0,0000	100,0000	100,0000	0,0000
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

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
				31/12/2020			
				Directo	Indirecto	Total	
76.275.453-3	Tech Pack S.A. y Subsidiarias	Chile	USD	80,7634	19,2078	99,9712	99,9712
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	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
90.160.000-7	Compañía Sud Americana de Vapores S.A. y Subsidiarias	Chile	USD	20,5178	41,2418	61,7596	61,4503
0-E	Norgistics (China) Ltd. (Shenzhen)	China	USD	0,0000	0,0000	0,0000	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 Afretements 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
76.196.715-5	Sociedad Matriz SAAM S.A. y Subsidiarias	Chile	USD	15,6396	36,5592	52,1988	52,1988
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. y Subsidiarias	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
96.885.450-k	Aerosan Airport Services S.A. y subsidiarias	Chile	USD	0,0000	100,0000	100,0000	0,0000
94.058.000-5	Servicios Aeroportuarios Aerosan S.A.	Chile	USD	0,0000	100,0000	100,0000	0,0000
0-E	SAAM Remolques S.A. de C.V. y Subsidiarias	México	USD	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
0-E	SAAM Towage Brasil S.A. y Subsidiarias	Brasil	USD	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
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.

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.

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 las subsidiarias Inversiones Vita S.A., Banchile Vida y SegChile Seguros Generales. La fecha de cierre de esta transacción fue el 30 de diciembre de 2019. Como resultado de esta transacción, se presentan clasificadas como operaciones discontinuadas en el Estado de Resultados Consolidado el ejercicio 2019.

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 incluida en los Estados financieros consolidados de LQIF y se encuentra sujeta a la fiscalización de la Comisión para el Mercado Financiero.

La subsidiaria Enex, está incluida en los estados financieros consolidados de Invexans 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.
- Análisis y determinación de deterioro sobre activos financieros y activos no financieros de largo plazo.
- 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 han optado por un formato de liquidez.

De acuerdo a lo anterior, se presentan separados los activos y pasivos de las actividades 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 agrupado 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.

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 2020 y 2019, es el siguiente:

	31 de diciembre 2020	31 de diciembre 2019
Dólar Estadounidense (USD)	710,95	748,74
Unidad de Fomento (UF)	29.070,33	28.309,94

(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.

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

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

(i2) Depreciación

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

Grupo de activos	<u>Años de Vida Útil Estimada</u>
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)**(i) Propiedades, planta y equipo (continuación)****(i.3) Bases de medición posterior al reconocimiento inicial**

Con posterioridad a su reconocimiento inicial como activo, los elementos de Propiedad, Planta y Equipos se registran con el método del costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor.

(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.

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

(k) Propiedades de inversión

Se reconocen 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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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 asociadas² 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 reveladas 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.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 2 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

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

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 descontinúa el método del valor patrimonial suspendiendo el reconocimiento de resultados proporcionales.

Las inversiones en asociadas adquiridas con anterioridad al 31 de diciembre de 2007 (antes de IFRS 1) han sido valorizadas a su valor patrimonial calculado sobre los valores libro de la asociada.

(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 valorizadas 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 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 Solamente 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.

Nota 2 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

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

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

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

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

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

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

En caso de que el valor razonable sea inferior al costo de adquisición, si existe una evidencia objetiva de que el activo ha sufrido un deterioro que no pueda considerarse temporal, la diferencia se registra directamente en pérdidas del período.

(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.

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

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

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

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

(q.4.1) Costo amortizado

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

(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 2020 y 2019, 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.

Nota 2 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

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

(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.

(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.
- 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 identificados a esas fechas.

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. y 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 (ST Canadá) y 1 de noviembre de 2019 (ST Brasil), y 1 de noviembre de 2020 (Aerosan Airport Services y Servicios Aeroportuarios Aerosan), fecha en la cual se realizaron estas operaciones.

(s4) Otros activos intangibles distintos de la plusvalía

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

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

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

Nota 2 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

(t) Deterioro de activos

(t1) Inversiones financieras mantenidas para la venta

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

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

(t2) Activos no financieros

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

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

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

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

Para determinar el valor razonable menos costos de venta se usa un modelo de valuación apropiado. Estos cálculos son corroborados por múltiples 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.

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

La subsidiaria Enex tiene convenido para un grupo de trabajadores el pago de una indemnización por años de servicio equivalente a un mes de remuneraciones por cada año trabajado a contar del tercer año. La provisión ha sido determinada utilizando el valor actuarial. La valuación actuarial involucra supuestos respecto de tasas de descuento, tasa esperada de retorno sobre los activos, futuros aumentos de sueldo, tasas de mortalidad y futuros aumentos de pensión. Debido a la naturaleza de largo plazo de estos planes, tales estimaciones están sujetas a una cantidad significativa de incertidumbre.

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 Enex mantiene desde 1987, un fondo de jubilación para un grupo de ex trabajadores. El costo del beneficio ha sido determinado a base de cálculo actuarial con el método denominado “Aggregate Funding”, efectuado por profesionales externos. Este cálculo considera una tasa de descuento del 2,65% 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 Enex 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) 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.

(w) 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.

Nota 2 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)**(w) Instrumentos Financieros Derivados y Actividades de Cobertura (continuación)**

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.

(w.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.

(w.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.

(w.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.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 la sociedad tiene instrumentos derivados y actividades de cobertura de acuerdo a lo informado en Nota 22 i).

(w.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.

(x) 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.

Nota 2 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)**(x) Efectivo y equivalentes al efectivo (continuación)**

Excepto por las filiales bancarias, 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.

(y) 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.

(z) 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.

(aa) 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.

(bb) 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 se presenta 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.

(cc) 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 CMF 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 CMF, primarán estos últimos.

(dd) Bases de consolidación

Los Estados Financieros del Banco de Chile al 31 de diciembre de 2020 y 2019, 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.

(dd1) Subsidiarias

Los Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2020 y 2019 incorporan los estados financieros del Banco y las sociedades controladas (subsidiarias) de acuerdo a NIIF 10 “Estados Financieros Consolidados”. El control se obtiene cuando el Banco está expuesto, 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, el Banco tiene poder sobre la participada cuando posee derechos que le otorgan la capacidad presente de dirigir las actividades relevantes de la participada.

Cuando el Banco 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 el Banco tiene el control. El Banco considera todos los factores y circunstancias relevantes en la evaluación si los derechos de voto son suficientes para obtener el control, estos incluyen:

- La cuantía de los derechos a voto que posee el Banco en relación a la cuantía y dispersión de los que mantienen otros tenedores de voto;
- Los derechos de voto potenciales mantenidos por el Banco, otros tenedores de voto u otras partes;
- Derechos que surgen de otros acuerdos contractuales;
- Cualquier hecho y circunstancia adicional que indique que el Banco 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.

El Banco 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.

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)**(dd) Bases de consolidación (continuación)****(dd1) Subsidiarias (continuación)**

A continuación, se detallan las entidades en las cuales el Banco 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	
				2020 %	2019 %	2020 %	2019 %	2020 %	2019 %
96.767.630-6	Banchile Administradora General de Fondos S.A.	Chile	\$	99,98	99,98	0,02	0,02	100,00	100,00
96.543.250-7	Banchile Asesoría Financiera S.A.	Chile	\$	99,96	99,96	—	—	99,96	99,96
77.191.070-K	Banchile Corredores de Seguros Ltda.	Chile	\$	99,83	99,83	0,17	0,17	100,00	100,00
96.571.220-8	Banchile Corredores de Bolsa S.A.	Chile	\$	99,70	99,70	0,30	0,30	100,00	100,00
96.932.010-K	Banchile Securitizadora S.A. (*)	Chile	\$	99,01	99,01	0,99	0,99	100,00	100,00
96.645.790-2	Socofin S.A.	Chile	\$	99,00	99,00	1,00	1,00	100,00	100,00

En las siguientes páginas, se mencionará el nombre Banco 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.

(dd2) Entidades Asociadas y Acuerdos conjuntos**Asociadas**

Son aquellas entidades sobre las que el Banco 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 del Banco en la utilidad o pérdida neta de la sociedad y otros movimientos reconocidos en el patrimonio de esta. El menor valor 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.

(dd3) Acciones o derechos en otras sociedades

Son aquellas en que el Banco no posee control ni influencia significativa. Estas participaciones se registran al valor de adquisición (costo histórico) menos cualquier ajuste por deterioro.

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)**(dd) Bases de consolidación (continuación)****(dd4) Acciones o derechos en otras sociedades**

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

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 el Banco no controla y no ha creado ninguna entidad de cometido especial.

(dd5) 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 conformidad 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 la norma ya mencionada, no controlan dichos fondos cuando ejercen su autoridad para tomar decisiones. Por lo tanto, al 31 de diciembre de 2020 y 2019 en su rol de agente, no forman parte de la consolidación ningún fondo.

(ee) Interés no controlador

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

(ff) Uso de Estimaciones y Juicios

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

1. Provisión por riesgo de crédito (Notas N°41.9, N°41.10 y N°41.29);
2. Vida útil de los intangibles, 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 2020 no se han producido cambios significativos en las estimaciones realizadas distintos a los revelados en la Nota N°41.2 de Cambios Contables.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

(gg) 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:

(gg1) Reconocimiento inicial

El Banco 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.

(gg2) Clasificación

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

(gg3) Baja de activos y pasivos financieros

El Banco 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 el Banco 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 el Banco 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 el Banco 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.

El Banco 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.

(gg4) 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 el Banco 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 del Banco.

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

(gg) Valorización de activos y pasivos

(gg5) 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.

(gg6) 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.

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)**(hh) 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.

(ii) 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 2020, 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 \$711,90 por US\$1 (\$751,88 por US\$1 en 2019).

El saldo de M\$156.663.550 correspondiente a la utilidad de cambio neta (M\$30.886.630 en 2019) 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.

(jj) Segmentos de operación

El Banco revela información por segmento de acuerdo a lo indicado en NIIF 8. 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.

(kk) 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, 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, las cuales, de acuerdo con 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)**(ll) 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.

(mm) 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.

(nn) Contratos de derivados financieros

Un “Derivado Financiero” es un instrumento financiero cuyo valor cambia como respuesta a los cambios en una variable observable de mercado (tal como un tipo de interés, de cambio, el precio de un instrumento financiero o un índice de mercado, incluyendo las calificaciones crediticias), cuya inversión inicial es muy pequeña en relación a otros instrumentos financieros con respuesta similar a los cambios en las condiciones de mercado y que se liquida, generalmente, en una fecha futura.

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.

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.

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)**(nn) Contratos de derivados financieros (continuación)**

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).

(oo) 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.

(oo.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 (nn) de esta nota.

(oo.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.

(oo.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.

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

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

(oo.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 oo.5.1)
- b) Al tratarse de deudores sujetos a evaluación grupal, comprende todos los créditos de la “Cartera en Incumplimiento” definida en letra oo.5.5)

(oo.5) Provisiones por riesgo de crédito

El Banco mantiene permanentemente evaluada la totalidad de la cartera de colocaciones y créditos contingentes, con el objetivo de constituir oportunamente las provisiones necesarias y suficientes para cubrir las pérdidas esperadas asociadas a las características de los deudores y sus créditos, basado en el pago y posterior recuperación.

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. Dichos modelos, como asimismo las modificaciones en su diseño y su aplicación, son aprobados por el Directorio del Banco.

(oo.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 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.

(oo.5.1.1) Carteras en cumplimiento Normal y Subestándar

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 Subestándar: 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 Subestándar, 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:

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

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

Tratándose de garantías reales, el Banco debe demostrar que el valor asignado a esa deducción refleja razonablemente el valor que obtendría en la enajenación de los bienes o instrumentos de capital. También, en casos calificados, se podrá permitir la sustitución del riesgo de crédito del deudor directo por la calidad crediticia del aval o fiador. En ningún caso los valores avalados podrán descontarse del monto de la exposición, pues ese procedimiento sólo es aplicable cuando se trate de garantías financieras o reales.

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, (Colocaciones + Créditos Contingentes) – Garantías financieras o reales

EA = Exposición avalada

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.

(oo.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 aquellos para los cuales es necesaria una reestructuración forzosa de sus deudas, disminuyendo la obligación o postergando el pago del principal o los intereses y, además, cualquier deudor que presente atraso igual o superior a 90 días en el pago de intereses o capital de algún crédito.

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.

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

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:

Tasa de Pérdida Esperada = $(E-R)/E$

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 (v.i) 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.

(oo.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. 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.

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

(oo) Créditos y cuentas por cobrar a clientes (continuación)**(oo.5) Provisiones por riesgo de crédito (continuación)****(oo.5.2) Provisiones por Evaluación Grupal (continuación)**

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.

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.

(oo.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)**(oo) Créditos y cuentas por cobrar a clientes (continuación)****(oo.5) Provisiones por riesgo de crédito (continuación)****(oo.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.

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

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

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 \leq 60%	5,0	3,2
	60% < PTVG \leq 75%	20,3	12,8
	75% < PTVG \leq 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. Podrán considerarse los excesos de garantía asociados a los créditos para la vivienda a que se refiere el numeral 3.1.1 Cartera hipotecaria para la vivienda del Capítulo B-1, computados como la diferencia entre el 80% del valor comercial de la vivienda, de acuerdo con las condiciones allí establecida, y el crédito para la vivienda que cauciona.

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

- 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.
- 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 el cociente 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), diferentes a las asociadas a excesos de garantía provenientes de créditos para la vivienda a que se refiere la cartera hipotecaria para la vivienda, 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 (Valor Razonable de Instrumentos Financieros) 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.

(oo.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.

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

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 (ai.6) 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.

(oo.5.6) Provisiones relacionadas a financiamientos con garantía FOGAPE COVID-19

Con fecha 17 de julio de 2020 la CMF solicitó determinar provisiones específicas de los créditos avalados por la garantía del FOGAPE COVID-19, para las que se deberá determinar las pérdidas esperadas estimando el riesgo de cada operación, sin considerar la sustitución de la calidad crediticia del aval, según el método de análisis individual o grupal que corresponda, de acuerdo con las disposiciones del Capítulo B-1 del Compendio de Normas Contables. Este procedimiento debe realizarse de manera agregada, agrupando todas aquellas operaciones a las que resulte aplicable un mismo porcentaje de deducible.

El deducible será aplicado por el Administrador del Fondo, que deberá ser soportado por cada institución financiera y que no depende de cada operación en particular, sino que se determina en función del total de los saldos garantizados por el Fondo, para cada grupo de empresas que tengan una misma cobertura, según su tamaño de ventas netas.

(oo.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.

(oo.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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

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

(oo.6) Castigo de colocaciones (continuación)

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

d) Cuando el tiempo de mora de una operación alcance el plazo para castigar que se dispone a 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.

(oo.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.

(oo.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.

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.

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

(pp) 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 2020 y 2019, el Banco no mantiene cartera de instrumentos de inversión hasta el vencimiento.

(qq) 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.

(rr) 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 2020 y 2019 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)**(ss) 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”.

(tt) 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.

(uu) 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”.

(vv) 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.

(ww) 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;
- (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
- (iii) 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 entienden como créditos contingentes las operaciones o compromisos en que el Banco asume un riesgo de crédito al obligarse ante terceros, frente a la ocurrencia de un hecho futuro, a efectuar un pago o desembolso que deberá ser recuperado de sus clientes.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

(ww) Provisiones, activos y pasivos contingentes (continuación)

Se califican como créditos 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.
- (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 irrevocables vinculadas al estado de avance de proyectos, o de los créditos para estudios superiores a que se refiere la Ley N° 20.027.
- (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.

(xx) 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 líquida del ejercicio, la corrección del valor del capital pagado y reservas, por efectos de la variación del Índice de Precios al Consumidor.

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

(yy) Beneficios del personal

(yy.1) Vacaciones del personal

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

(yy.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.

(yy.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 o 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 (2,31% al 31 de diciembre de 2020 y 3,17% al 31 de diciembre de 2019).

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.

(zz) Ganancias por acción

La utilidad básica por acción se determina dividiendo el resultado neto atribuido a los propietarios del 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 2020 y 2019 no existen conceptos que ajustar.

(aaa) 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:

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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

(aaa) Ingresos y gastos por intereses y reajustes (continuación)

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.

(bbb) 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.
- 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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

(bbb) Ingresos y gastos por comisiones (continuación)

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.

(ccc) 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.

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.

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

(ccc) Identificación y medición de deterioro (continuación)

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 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, no pueden ser revertidas en ejercicios futuros.

(ddd) Arrendamientos financieros y operativos

(ddd.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.

(ddd.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.

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.

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.

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

(eee) 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. Los compromisos derivados de esta actividad se revelan en Nota N°22.24 letra (a).

(fff) 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.

(ggg) 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 2020 el saldo de provisiones adicionales asciende a M\$320.251.877 (M\$213.251.877 en diciembre de 2019), las que se presentan en el rubro “Provisiones” del pasivo en el Estado de Situación Financiera. Ver Notas Hechos Relevantes y Nota de Provisiones.

(hhh) Reclasificación

No se han producido reclasificaciones significativas al cierre del ejercicio 2020.

Nota 3 – Cambio en políticas contables

Los presentes estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2020 no presentan cambios en las estimaciones y políticas contables respecto del año anterior.

Nota 4 – Efectivo y equivalentes al efectivo

(a) El detalle de este rubro al 31 de diciembre de 2020 y 2019 es el siguiente:

	31-12-2020	31-12-2019
	M\$	M\$
Efectivo en caja	2.892.036	1.324.545
Saldos en bancos	230.198.738	144.327.727
Depósitos a plazo hasta 90 días	372.668.933	355.888.825
Inversiones en documentos con pactos de retroventa	6.943.135	50.151.542
Totales	<u>612.702.842</u>	<u>551.692.639</u>

Tal como se indica en Nota 2 f) y x), 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 2020 asciende a M\$71.817.191 (M\$63.964.283 al 31 de diciembre de 2019) que han sido eliminados en la preparación de los presentes estados financieros consolidados.

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

	Moneda	31-12-2020	31-12-2019
		M\$	M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	CLP (Pesos chilenos)	248.127.186	107.545.304
Efectivo y equivalentes al efectivo	USD (Dólares americanos)	348.860.450	427.223.480
Efectivo y equivalentes al efectivo	EUR (Euros)	1.736.875	2.147.900
Efectivo y equivalentes al efectivo	BRL (Reales brasileros)	3.104.009	2.561.440
Efectivo y equivalentes al efectivo	OTR (Otras monedas)	10.874.322	12.214.515
Totales		<u>612.702.842</u>	<u>551.692.639</u>

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

	31-12-2020	31-12-2019
	M\$	M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo correspondiente a los servicios no bancarios	612.702.842	551.692.639
Sociedades descontinuadas	40.924	46.057
Efectivo y equivalentes al efectivo correspondiente a los servicios bancarios		
Efectivo	615.842.169	889.910.887
Depósitos en el Banco Central de Chile	641.889.962	178.428.703
Depósitos en bancos nacionales	14.505.550	75.650.888
Depósitos en el exterior	1.287.978.036	1.248.174.902
Operaciones con liquidación en curso (netas)	(719.691.285)	232.550.846
Instrumentos financieros de alta liquidez	4.212.718.557	1.192.188.095
Contratos de retrocompra	34.872.336	114.465.711
Efectivo y equivalentes al efectivo presentado en estado de flujos de efectivo consolidado	<u>6.700.859.091</u>	<u>4.483.108.728</u>

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 4 – Efectivo y equivalentes al efectivo (continuación)

(d) Saldos de efectivo, no disponibles.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 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.

Nota 5 – Otros activos financieros corrientes

La composición del presente rubro al 31 de diciembre de 2020 y 2019 es la siguiente:

	31-12-2020	31-12-2019
	M\$	M\$
Depósitos a plazo a más de 90 días	149.009.358	37.124.304
Inversiones en fondos mutuos	3.209.556	1.538.092
Activos de coberturas	2.102.279	8.570.534
Total	154.321.193	47.232.930

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 2020 asciende a M\$18.929.240 (al 31 de diciembre de 2019 asciende a M\$5.914.076), 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	
				31-12-2020	31-12-2019	31-12-2020	31-12-2019
				M\$	M\$	M\$	M\$
Forward	Instrumento de cobertura de los flujos de efectivo	Variación de Cambio	Dólares	317.084	8.570.534	317.084	8.570.534
Swap	Instrumento de cobertura de los flujos de efectivo	Variación de Cambio	Dólares	1.785.195	-	1.785.195	-
	Total activos de coberturas			2.102.279	8.570.534	2.102.279	8.570.534

Nota 6 – Otros activos no financieros corrientes

La composición del presente rubro al 31 de diciembre de 2020 y 2019 es la siguiente:

	31-12-2020	31-12-2019
	M\$	M\$
Dividendos por cobrar	2.802.509	2.923.192
Pagos anticipados a proveedores	11.518.683	9.107.623
IVA Crédito Fiscal	8.330.912	10.624.128
Otros	1.971.580	3.182.758
Total	24.623.684	25.837.701

Nota 7 – Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

La composición del presente rubro al 31 de diciembre de 2020 y 2019 es la siguiente:

	31-12-2020	31-12-2019
	M\$	M\$
Deudores comerciales	154.411.878	192.084.978
Otras cuentas por cobrar	35.821.883	43.409.080
Provisión de incobrables	<u>(13.988.435)</u>	<u>(16.601.040)</u>
Total	<u>176.245.326</u>	<u>218.893.018</u>
Menos: Otras cuentas por cobrar no corriente (1)	<u>(10.876.113)</u>	<u>(10.852.238)</u>
Parte corriente	<u>165.369.213</u>	<u>208.040.780</u>

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

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

Tramos de morosidad	31-12-2020				31-12-2019			
	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	6.418	143.230.940	-	-	8.433	170.198.527	-	-
1-30 días	3.497	24.190.074	-	-	3.220	35.683.036	-	-
31-60 días	747	4.063.790	-	-	948	6.781.470	-	-
61-90 días	389	2.460.598	-	-	1.239	2.796.260	-	-
91-120 días	409	1.404.838	-	-	789	2.627.734	-	-
121-150 días	243	717.348	-	-	598	372.265	-	-
151-180 días	226	252.388	-	-	348	261.304	-	-
181-210 días	385	1.294.640	-	-	522	335.741	-	-
211_250 días	2.812	674.692	-	-	428	554.885	-	-
> 250 días	11.046	11.944.453	-	-	3.732	15.882.836	-	-
Total	26.172	190.233.761	-	-	20.257	235.494.058	-	-

Cartera no securitizada	31-12-2020		31-12-2019	
	Número de clientes	Monto Cartera (M\$)	Número de clientes	Monto Cartera (M\$)
Documentos por cobrar protestados	-	-	3	706.062
Documentos por cobrar en cobranza judicial	-	-	-	-

Provisión							
31-12-2020				31-12-2019			
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\$
(13.988.435)		1.277.577	-	(16.601.040)	-	2.821.616	464.219

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, 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)

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.

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 2020, 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 al 31 de diciembre de 2020 y 2019 se determinó de la siguiente manera:

Madurez del Activo	Pérdida esperada (rangos)
Vigente	0,10% - 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%
Clientes 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.

Durante el presente ejercicio, producto de la pandemia por COVID-19, la Sociedad ha reevaluado los porcentajes de pérdidas esperada al 31 de marzo, 30 de junio y 30 de noviembre de 2020, con el objetivo de poder medir los potenciales efectos en la pérdida por deterioro de las cuentas por cobrar. El resultado de dicho análisis no generó variaciones significativas en los porcentajes de pérdidas esperadas.

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.

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

El valor en libros de los activos financieros representa la exposición actual al riesgo de crédito. La provisión por riesgo de crédito para cuentas comerciales por cobrar al 31 de diciembre de 2020 y 2019 fue:

Pérdidas por deterioro de cuentas por cobrar	31-12-2020 M\$			31-12-2019 M\$		
	Corriente	No corriente	Total	Corriente	No corriente	Total
Deudores comerciales	56.801.351	-	56.801.351	58.702.714	157.984	58.860.698
Deterioro de deudores comerciales	(4.113.557)	-	(4.113.557)	(3.461.425)	-	(3.461.425)
Deudores comerciales neto	52.687.794	-	52.687.794	55.241.289	157.984	55.399.273
Otras cuentas por cobrar	10.092.646	10.876.113	20.968.759	9.094.196	10.694.254	19.788.450
Deterioro de otras cuentas por cobrar	-	-	-	-	-	-
Otras cuentas por cobrar neto	10.092.646	10.876.113	20.968.759	9.094.196	10.694.254	19.788.450
Total deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	62.780.440	10.876.113	73.656.553	64.335.485	10.852.238	75.187.723

Variación de la provisión por deterioro	31-12-2020	31-12-2019
	M\$	M\$
Saldo inicial al 1° enero	3.461.425	2.789.152
Incremento de provisión	747.204	571.374
Altas por combinaciones de negocios	1.598.099	-
Reverso de deterioro	-	(405.605)
Castigo de deudores	(1.422.379)	(69.129)
Efecto por cambio en moneda extranjera	(270.792)	575.633
Total provisión por deterioro	4.113.557	3.461.425

A la fecha, no existe la posibilidad de recuperar aquellos saldos de deudores que fueron castigados durante el presente ejercicio.

Enex Corp.

Enex Corp. Ltd. y subsidiarias han 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 vigente.

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 2020, la distribución de coberturas fue la siguiente:

Tipo cobertura	Monto cobertura	# Clientes
Nominada	> UF1.200	931
Innominada	UF 1.200	6.929

Los clientes nominados son aquellos cuyo límite de crédito es de un monto superior a la separación establecida en la póliza, los cuales serán aprobados, limitados o rechazados después de una evaluación exhaustiva de un analista de crédito experto de la compañía aseguradora.

Los clientes innominados o menores son aquellos cuyo límite de crédito es de un monto inferior la segmentación establecida y con los que el asegurado podrá realizar operaciones bajo la cobertura de la Póliza, sin necesidad de su previa clasificación crediticia por parte de un suscriptor de riesgos.

En relación con los créditos otorgados por Enex (líneas de crédito), un 47% corresponden a cliente no afectos a cobertura (gran minería, grandes generadoras de energía, estaciones de servicio, entre otros) y un 53% a otro tipo de clientes que si se encuentran afectos de cobertura. De estos clientes un 87% se encuentran con cobertura.

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	
						31/12/2020	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2019
						M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Minera Los Pelambres S.A.	96.790.240-3	Chile	Facturas	Accionistas comunes	CLP	5.733.811	6.832.868	-	-	-	-	-	-
Sociedad Nacional de Oleoductos S.A.	81.095.400-0	Chile	Facturas	Asociada de subsidiaria	CLP	-	-	-	-	15.641	66.851	-	-
Comercial CCU S.A.	99.554.560-8	Chile	Facturas	Subsidiaria de negocio conjunto	CLP	4.977	4.556	-	-	131.526	129.853	-	-
Asfaltos Cono Sur S.A.	96.973.920-8	Chile	Facturas	Negocio conjunto de subsidiaria	CLP	83.181	407.604	-	-	-	1.010.051	-	-
Ferrocarril Antofagasta Bolivia S.A.	81.148.200-5	Chile	Facturas	Accionistas comunes	CLP	756.451	1.293.643	-	-	-	-	-	-
Minera Antucoya	76.079.669-7	Chile	Facturas	Accionistas comunes	CLP	2.333.337	2.462.565	-	-	-	-	-	-
Minera Centinela	76.727.040-2	Chile	Facturas	Accionistas comunes	CLP	9.751.390	11.133.042	-	-	-	-	-	-
Antofagasta Minerals S.A.	93.920.000-2	Chile	Facturas	Accionistas comunes	CLP	8.531	71.952	-	-	-	-	-	-
Nexans Brasil S.A. (1)	Extranjera	Brasil	Liquidación de juicios	Asociada de subsidiaria	USD	-	-	-	-	80.714	109.617	-	-
Hapag Lloyd Chile SpA	76.380.217-5	Chile	Servicios	Asociada de subsidiaria	CLP	1.960.800	1.567.862	-	-	-	-	-	-
Hapag Lloyd AG	Extranjera	Alemania	Servicios	Negocio conjunto de subsidiaria	USD	2.131.429	1.279.596	-	-	-	845.328	-	-
Hapag Lloyd Brasil	Extranjera	Brasil	Otros	Asociada de subsidiaria	USD	-	1.302.807	-	-	-	-	-	-
Hapag Lloyd Ecuador	Extranjera	Ecuador	Servicios	Asociada de subsidiaria	USD	407.374	120.547	-	-	-	-	-	-
Hapag Lloyd AG Mexico S.A. de C.V.	Extranjera	México	Servicios	Asociada de subsidiaria	USD	241.011	-	-	-	-	-	-	-
Norgistic Chile S.A.	76.028.758-k	Chile	Servicios	Asociada de subsidiaria	CLP	-	50.166	-	-	-	-	-	-
CSAV Austral SpA	89.602.300-4	Chile	Cuenta corriente	Asociada de subsidiaria	USD	239.590	214.888	-	-	-	-	-	-
Transportes Fluviales Corral S.A.	96.657.210-8	Chile	Servicios	Asociada de subsidiaria	CLP	22.039	43.429	-	-	-	-	-	-
Iquique Terminal Internacional S.A.	96.915.330-0	Chile	Cuenta corriente	Asociada de subsidiaria	USD	23.461	50.974	-	-	-	-	-	-
Antofagasta Terminal Internacional S.A.	99.511.240-K	Chile	Servicios	Asociada de subsidiaria	CLP	111.619	51.663	-	-	-	-	-	-
San Antonio Terminal Internacional S.A.	96.908.970-K	Chile	Servicios	Asociada de subsidiaria	CLP	922.814	1.154.483	-	-	25.594	61.397	-	-
Lng Tugs Chile S.A.	76.028.651-6	Chile	Servicios	Asociada de subsidiaria	USD	76.783	39.683	-	-	-	-	-	-
Servicios Portuarios Reloncaví Ltda.	78.353.000-7	Chile	Servicios	Asociada de subsidiaria	CLP	10.664	7.487	-	-	-	-	-	-
San Vicente Terminal Internacional S.A.	96.908.930-0	Chile	Servicios	Asociada de subsidiaria	USD	-	83.859	2.843.800	-	-	-	-	-
SAAM SMIT Towage Brasil	Extranjera	Brasil	Dividendos	Asociada de subsidiaria	USD	-	-	-	-	-	20.965	-	-
Otros	-	-	Facturas		CLP	48.327	172.538	4.032	-	8.522	57.413	-	-
Totales						24.867.589	28.346.212	2.847.832	-	261.997	2.301.475	-	-

(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 Inveans 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	31/12/2020		31/12/2019	
				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	35.811.316	5.874.002	52.055.418	7.926.370
76.079.669-7	Minera Antucoya	Accionistas comunes	Venta de productos y servicios	10.550.521	1.423.450	17.958.252	2.450.340
76.727.040-2	Minera Centinela S.A.	Accionistas comunes	Venta de productos y servicios	60.259.199	7.064.389	82.790.361	9.736.453
81.148.200-5	Ferrocarril Antofagasta Bolivia	Accionistas comunes	Venta de productos	8.076.378	212.994	13.397.325	737.452
82.040.600-1	Sociedad Inversiones de Aviación S.A.	Asociada de subsidiaria	Servicios recibidos	307.210	(304.275)	1.639.991	(1.639.991)
96.973.920-8	Asfaltos Cono Sur S.A.	Negocio conjunto de subsidiaria	Servicios recibidos	676.694	(575.862)	971.571	(971.571)
81.095.400-0	Sociedad Nacional de Oleoductos S.A.	Asociada de subsidiaria	Servicios recibidos	423.363	(421.896)	600.418	(600.418)
76.380.217-5	Hapag Lloyd Chile S.p.A.	Asociada de subsidiaria	Operaciones portuarias	5.477.388	5.477.388	5.216.433	5.216.433
76.380.217-5	Hapag Lloyd Chile S.p.A.	Asociada de subsidiaria	Servicio de equipos portuarios	795.488	795.488	742.786	742.786
76.380.217-5	Hapag Lloyd Chile S.p.A.	Asociada de subsidiaria	Ingreso por servicio de flota	1.063.025	1.063.025	1.001.668	1.001.668
76.380.217-5	Hapag Lloyd Chile S.p.A.	Asociada de subsidiaria	Servicio documental	899.970	899.970	742.786	742.786
76.380.217-5	Hapag Lloyd Chile S.p.A.	Asociada de subsidiaria	Arriendo de inmuebles	520.421	520.421	1.227.261	1.227.261
0-E	Hapag Lloyd A.G. Mexico	Asociada de subsidiaria	Operaciones portuarias	856.435	856.435	856.356	856.356
0-E	Hapag Lloyd A.G. Ecuador	Asociada de subsidiaria	Servicio de depósito y maestranza	717.918	717.918	520.585	520.585
0-E	Hapag Lloyd A.G. Ecuador	Asociada de subsidiaria	Operaciones portuarias	367.270	367.270	132.615	132.615
0-E	Hapag Lloyd A.G. Alemania	Negocio conjunto de subsidiaria	Operaciones portuarias	7.007.415	7.007.415	7.235.993	7.235.993
0-E	Hapag Lloyd A.G. Alemania	Negocio conjunto de subsidiaria	Servicio de flota	1.082.022	1.082.022	992.498	992.498
0-E	Hapag Lloyd A.G. Alemania	Negocio conjunto de subsidiaria	Frigorífico	1.810.229	1.810.229	2.252.342	2.252.342
76.028.651-6	LNG Tugs Chile S.A.	Asociada de subsidiaria	Servicio de flota	1.066.191	1.066.191	1.037.643	1.037.643
99.554.560-8	Comercial CCU S.A.	Subsidiaria de negocio conjunto	Compra de productos	1.402.233	(1.326.500)	1.760.711	(1.760.711)
96.501.760-1	Ecusa S.A.	Subsidiaria de negocio conjunto	Ingresos por servicios	743.855	305.161	444.366	444.366
96.908.970-k	San Antonio Terminal Internacional S.A.	Asociada de subsidiaria	Servicios terminales portuarios	1.771.556	56.957	1.385.209	78.084
96.915.330-0	Iquique Terminal Internacional S.A.	Asociada de subsidiaria	Venta de productos	891.018	21.666	518.812	24.920
93.857.000-0	Cía. de Inversiones Adriático	Accionistas comunes	Servicios	344.004	344.004	334.151	334.151

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:

	31-12-2020	31/12/2019
	M\$	M\$
Sueldos y salarios	4.128.692	4.301.460
Honorarios (dietas y participaciones)	1.305.478	1.444.514
Beneficios a corto plazo	5.883.710	5.447.556
Total	11.317.880	11.193.530

Nota 9 – Inventarios

La composición del presente rubro al 31 de diciembre de 2020 y 2019 es la siguiente:

	31-12-2020	31-12-2019
	M\$	M\$
Inventarios corrientes		
Materias primas	209.730	177.380
Existencias combustible y lubricante	96.702.708	102.076.275
Suministros para la producción	7.603.610	8.144.794
Otros inventarios (1)	10.208.531	9.405.173
Totales	114.724.579	119.803.622

(1) Incluye principalmente materiales para mantención de la red de estaciones de servicios y plantas, bienes terminados en tránsito.

	31-12-2020	31-12-2019
	M\$	M\$
Inventario no corriente		
Repuestos	708.106	858.805
Totales	708.106	858.805

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

	31-12-2020	31-12-2019
	M\$	M\$
Costos de inventarios reconocidos como gasto	1.817.373.967	2.247.074.297
Totales	1.817.373.967	2.247.074.297

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 2020 y 2019:

	Invexans		Tech Pack		SM SAAM		CSAV		Total	
	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2019
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Activos no corrientes mantenidos para la venta	2.393.691	2.520.926	2.217.755	3.660.210	7.723.050	8.707.097	98.822	229.114	12.433.318	15.117.347
Activos por Operaciones discontinuadas	-	-	40.978	46.530	-	-	-	-	40.978	46.530
Total activos clasificados como mantenidos para la venta	2.393.691	2.520.926	2.258.733	3.706.740	7.723.050	8.707.097	98.822	229.114	12.474.296	15.163.877
Pasivos corrientes mantenidos para la venta	-	-	-	-	-	-	124.416	60.648	124.416	60.648
Pasivos por Operaciones discontinuadas	-	-	41.436	326.786	-	-	-	-	41.436	326.786
Total pasivos clasificados como mantenidos para la venta	-	-	41.436	326.786	-	-	124.416	60.648	165.852	387.434

(a) Activos no corrientes mantenidos para la venta

Los activos no corrientes mantenidos para la venta al 31 de diciembre 2020 y 2019, son los siguientes:

	Invexans		Tech Pack		SM SAAM		CSAV		Total	
	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2019
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Propiedades	2.393.691	2.520.926	2.217.197	3.659.621	6.935.317	8.227.155	-	8.236	11.546.205	14.415.938
Maquinarias, vehículos y equipos	-	-	-	-	770.670	449.992	-	-	770.670	449.992
Otros activos	-	-	558	589	17.063	29.950	98.822	220.878	116.443	251.417
Total activos	2.393.691	2.520.926	2.217.755	3.660.210	7.723.050	8.707.097	98.822	229.114	12.433.318	15.117.347

(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. Finalmente, la propiedad en Rancagua y 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).

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

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

(a.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.

Durante el primer semestre de 2020, SM SAAM vendió el edificio ubicado en calle Blanco N° 895, Valparaíso, además de activos prescindibles de Logística. Durante el ejercicio 2019, se concretó la venta de su participación en Terminal Puerto Arica S.A. y de activos menores del segmento de Logística. Durante el presente año 2020 la subsidiaria indirecta Sociedad Concesionaria Costa Rica S.A. ha puesto a la venta el remolcador Choroy en MU\$ 442.

(b) Operaciones discontinuadas

(b.1) Tech Pack

1) Al 30 de septiembre de 2013, el Directorio de esta subsidiaria, como parte de su plan de desarrollo estratégico de sus negocios y debido a diversos factores internos y externos, decidió suspender las operaciones de Decker Industrial S.A., filial que fabricaba tubos de cobre en Argentina.

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

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

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, 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, que proviene principalmente de la sociedad en Argentina Decker Industrial S.A., es el siguiente:

	31-12-2020	31-12-2019
	M\$	M\$
Ingresos	-	-
Gastos	(1.607.252)	(736.839)
Resultado antes de impuesto	<u>(1.607.252)</u>	<u>(736.839)</u>
Ingreso (Gasto) por impuesto a las ganancias	470.127	(10.368)
Ganancia (Pérdida) de operaciones discontinuadas, neta de impuesto	<u>(1.137.125)</u>	<u>(747.207)</u>
Ganancia (Pérdida) en transacción de AMCOR, neta de impuesto	(16.173)	(71.790)
Ganancia (Pérdida) de operaciones discontinuadas, neta de impuesto	<u><u>(1.153.298)</u></u>	<u><u>(818.997)</u></u>

(1) Incluye ajuste de precio y otros gastos.

	31-12-2020	31-12-2019
	M\$	M\$
Flujos de efectivo netos de actividades de operación	(457.531)	(821.890)
Flujos de efectivo netos de actividades de inversión	(123.946)	6.542
Flujos de efectivo netos de actividades de financiación	578.608	786.177
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	(2.264)	3.221
Efectivo y Equivalentes al efectivo, saldo inicial	46.057	72.007
Flujos netos del periodo	<u><u>40.924</u></u>	<u><u>46.057</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) Operaciones discontinuadas (continuación)
(b.2) CSAV

A partir del último trimestre de 2017 CSAV decidió discontinuar su unidad de negocios de freight forwarder y servicios logísticos, operada por las filiales Norgistics, ante la imposibilidad de obtener un volumen de negocios suficiente para hacer rentable su operación y desarrollarla dentro del contexto de negocios de CSAV. Asimismo, con fecha 23 de enero de 2020 CSAV anunció el cierre de su negocio de transporte marítimo de vehículos y el término ordenado de dicha actividad. Esta decisión fue tomada con el propósito de focalizar todos sus esfuerzos económicos y de administración en la gestión y desarrollo de su principal activo, que corresponde a su participación en la naviera alemana Hapag Lloyd AG, empresa de la cual CSAV es uno de sus principales accionistas.

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

	31-12-2020	31-12-2019
	M\$	M\$
Ingresos	13.323.430	65.499.350
Gastos	(13.757.390)	(69.160.381)
Resultado antes de impuesto	(433.960)	(3.661.031)
(Gasto) Ingreso por impuesto a las ganancias	(35.604)	(862.980)
Ganancia (Pérdida) de operaciones discontinuadas	(469.564)	(4.524.011)

Estado de flujos de efectivo

	31-12-2020	31-12-2019
	M\$	M\$
Flujos de efectivo netos de actividades de operación	7.041.289	27.656.889
Flujos de efectivo netos de actividades de inversión	-	-
Flujos de efectivo netos de actividades de financiación	(6.008.011)	(23.579.625)
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	46.967	(9.908)
Efectivo y Equivalentes al efectivo, saldo inicial	-	-
Flujos netos del periodo	1.080.245	4.067.356

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 (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 negocio 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 2020 y 2019, el resultado de las operaciones discontinuadas y flujos de efectivo, es el siguiente:

	31-12-2020	31-12-2019
	M\$	M\$
Ingresos	-	134.246.867
Gastos	-	(115.660.786)
Resultado antes de impuesto	-	18.586.081
(Gasto) Ingreso por impuesto a las ganancias	-	(5.068.016)
Ganancia (Pérdida) de operaciones discontinuadas, neta de impuesto	-	13.518.065
Partes no controladoras	-	(4.555.588)
Sub - total	-	8.962.477
Ganancia en venta de Inv. Vita S.A., Banchile S.A. y Segchile S.A., neta de impuesto	-	14.289.375
Ajuste por diferencia de precio en venta de Inv. Vita S.A., Banchile S.A. y Segchile S.A.,	(431.214)	-
Ganancia (Pérdida) de operaciones discontinuadas, neta de impuesto	(431.214)	23.251.852

Estado de flujos de efectivo

	31-12-2020	31-12-2019
	M\$	M\$
Flujos de efectivo netos de actividades de operación	(431.214)	-
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	-	-
Efectivo y Equivalentes al efectivo, saldo inicial	-	2.470.415
Flujos netos del ejercicio	(431.214)	2.470.415

Nota 11 – Otros activos financieros no corrientes

La composición del presente rubro al 31 de diciembre de 2020 y 2019 es la siguiente:

	31/12/2020	31/12/2019
	M\$	M\$
Instrumentos de patrimonio (acciones)	40.482.128	40.485.538
Activos de cobertura	11.426.389	262.059
Otras inversiones en renta variable y en el extranjero	1.495.794	1.673.835
Total	53.404.311	42.421.432

a) Instrumentos de patrimonio

El detalle de los instrumentos de patrimonio al 31 de diciembre de 2020 y 2019 es el siguiente:

	31/12/2020	31/12/2019
	M\$	M\$
Sociedad Nacional de Oleoductos S.A. (SONACOL)	40.296.561	40.296.561
Depósitos Asfálticos S.A. (DASA)	95.979	96.328
Otros	89.588	92.649
Total	40.482.128	40.485.538

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	
				31-12-2020 M\$	31-12-2019 M\$	31-12-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Cross Currency Swap	Swap	Variación Tipo de Cambio	UF 5.400.000	10.652.164	-	10.652.164	-
Cross Currency Swap	Swap	Variación Tipo de Cambio	MM\$ 13.896	774.225	-	774.225	-
Cross Currency Swap	Swap	Variación Tipo de Cambio	UF 2.800.000	-	262.059	-	262.059
Total activos de coberturas				11.426.389	262.059	11.426.389	262.059

Nota 12 – Otros activos no financieros no corrientes

La composición del presente rubro al 31 de diciembre de 2020 y 2019 es la siguiente:

	31/12/2020	31/12/2019
	M\$	M\$
Depósitos judiciales Ficap Brasil	6.906.906	9.258.024
Otros impuestos por recuperar	3.370.404	4.307.785
Arriendos anticipados	2.854.464	13.890.877
Derechos de concesiones	1.851.314	1.968.351
Otros	1.554.167	1.586.308
Total	16.537.255	31.011.345

Nota 13 – Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación

(a) Resumen de información financiera de las subsidiarias significativas³

El resumen de la información financiera de las subsidiarias significativas al 31 de diciembre de 2020 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%	109.214.415	38.923.436	-	547.799	500.583	-	22.628	-	1.700.004
INVEXANS (1)	Chile	USD	99,73%	371.068.717	1.302.005.692	-	300.678.143	458.020.265	-	1.433.673.574	-	8.904.187
LQIF	Chile	CLP	50,00%	3.216.994	846.059.030	46.095.132.038	5.207.920	251.546.640	42.256.172.220	1.476.065.212	(882.332.173)	223.808.998
SM SAAM S.A.	Chile	USD	52,20%	349.710.617	908.430.581	-	178.910.567	472.877.017	-	462.303.616	(313.421.720)	52.361.510
CSAV	Chile	USD	61,76%	58.438.669	2.100.028.282	-	95.917.744	126.470.895	-	-	-	174.899.861
Total				891.649.412	5.195.447.021	46.095.132.038	581.262.173	1.309.415.400	42.256.172.220	3.372.065.030	(1.195.753.893)	461.674.560

(1) A contar del segundo trimestre de 2020, la subsidiaria indirecta Enex se presenta incorporada en los estados financieros consolidados de Invexans.

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
Total				819.953.101	4.929.617.019	41.273.330.853	525.044.230	1.285.033.418	37.590.839.535	4.676.842.723	(3.526.979.260)	396.269.262

³ 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 2020 y 2019:

Sociedad	País de origen	Valor contable inversión	Porcentaje participación	31/12/2020						
				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	1.946.661.437	30,00	2.226.616.485	11.025.648.635	3.310.268.514	4.074.661.336	11.476.899.246	(9.457.770.934)	832.773.590
Inversiones y Rentas S.A. (2)	Chile	391.686.404	50,00	962.819.042	1.592.467.371	523.043.905	617.995.670	1.857.593.678	(984.035.922)	55.164.829
Asfaltos Cono Sur S.A.	Chile	4.857.709	50,00	553.119	12.108.189	2.508.232	439.367	1.989.238	(2.460.598)	(471.360)
Enex Paraguay (3)	Paraguay	9.227.874	50,00	2.976.699	10.246.532	1.622.434	729.619	17.198.025	(15.884.273)	1.256.092
Transportes y Servicios Aéreos S.A.	Chile	144.879	50,00	295.909	-	5.119	1.033	-	-	(524)
Aerosan Airport Services S.A. (4)	Chile	-	50,00	-	-	-	-	16.607.672	(13.834.252)	(1.810)
Inmobiliaria Carriel Ltda.	Chile	8.531	50,00	478.469	-	461.407	-	-	(68.311)	1.283.644
Inmobiliaria Sepbfo Ltda.	Chile	147.167	50,00	261.630	2.607.765	1.232.076	1.342.985	202.511	(21.342)	11.403
Muellaje del Maipo S.A.	Chile	81.048	50,00	3.600.962	64.696	3.249.042	254.520	13.899.711	(13.681.105)	13.320
Portuaria Corral S.A.	Chile	3.800.739	50,00	5.288.758	5.521.238	2.533.115	675.403	8.295.799	(3.440.295)	3.032.652
San Antonio Terminal Internacional S.A.	Chile	27.223.697	50,00	26.843.338	124.143.956	18.028.981	78.510.919	64.876.569	(55.055.643)	2.446.479
San Vicente Terminal Internacional S.A.	Chile	10.039.325	50,00	15.648.720	102.793.417	55.519.507	42.549.647	33.856.039	(37.669.197)	(10.172.056)
Servicios Aeroportuarios Aerosan S.A. (4)	Chile	-	50,00	-	-	-	-	16.199.209	(10.974.138)	3.132.527
Servicios Portuarios Reloncaví Ltda.	Chile	3.191.455	50,00	5.847.565	4.645.347	3.118.227	991.775	9.300.323	(14.137.690)	1.149.949
Servicios Portuarios y Extraportuarios Bfo Bfo Ltda.	Chile	(5.688)	50,00	3.554	-	14.930	-	-	-	(3.016)
Transportes Fluviales Corral S.A.	Chile	1.352.227	50,00	2.458.465	3.076.281	1.429.010	1.374.977	5.677.479	(3.721.816)	1.183.542
Equimac S.A.	Colombia	1.778.797	50,00	107.353	3.461.616	11.375	-	-	-	(171.532)
Total		2.400.195.601		3.253.800.068	12.886.785.043	3.923.045.874	4.819.527.251	13.522.595.499	(10.612.755.516)	890.627.729

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% de la sociedad "Gasolineras del Sur SRL" GASUR, empresa ubicada en Paraguay, y que ahora pasa a denominarse Enex Paraguay.

(4) En octubre 2020, se perfeccionó la compra del 50% de participación restante de esta Sociedad, conformando un total de 100% de propiedad. Los resultados corresponden a octubre 2020.

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

(b) Participación en negocios conjuntos (continuación)

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)
Enex Paraguay (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 Sepbfo 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
Total		2.125.626.407		2.711.347.543	12.423.313.446	3.624.086.931	4.854.574.707	12.043.820.804	8.259.993.529	376.027.564

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% de la sociedad "Gasolineras del Sur SRL" GASUR, empresa ubicada en Paraguay, y que ahora pasa a denominarse Enex Paraguay.

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 2020:

Sociedad	País de origen	Valor contable de la inversión	Porcentaje participación	31/12/2020													
				Activos	Activos No	Pasivos	Pasivos No	Ingresos	Gastos	Ingresos	Costos	Ganancia	Efectivo y	Depreciación y	Gasto por	Otro	
				Corrientes	Corrientes	Corrientes	Corrientes	Ordinarios	Ordinarios	Financieros	Financieros	(pérdida) neta	Equivalente al efectivo	Amortización	Impuesto a las ganancias	Resultado Integral	Resultado Integral Total
M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$		
Nexans S.A. (1) y (2)	Francia	310.094.214	28,90	2.871.522.073	1.769.901.233	2.388.798.399	1.160.018.815	4.679.272.288	(4.492.707.574)	5.115.942	(45.249.909)	55.768.184	996.889.824	(122.634.888)	(138.049.516)	(45.912.378)	9.855.806
Hapag-Lloyd A.G.	Alemania	1.946.661.437	30,000	2.226.616.485	11.025.648.635	3.310.268.514	4.074.661.336	11.476.899.246	(9.457.770.934)	15.296.928	(312.248.171)	832.773.590	594.611.564	(1.244.673.422)	(41.184.157)	(11.567.371)	821.206.219
Inv. y Rentas S.A.	Chile	391.686.404	50,00	962.819.042	1.592.467.371	523.043.905	617.995.670	1.857.593.678	(984.035.922)	3.463.200	(30.308.542)	55.164.829	399.196.053	(96.959.401)	(35.080.785)	(30.224.076)	24.940.753
Total		2.648.442.055		6.060.957.600	14.388.017.239	6.222.110.818	5.852.675.821	18.013.765.212	(14.934.514.430)	23.876.070	(387.806.622)	943.706.603	1.990.697.441	(1.464.267.711)	(214.314.458)	(87.703.825)	856.002.778

(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 2019:

Sociedad	País de origen	Valor Contable de la inversión	Porcentaje	Activos	Activos No	Pasivos	Pasivos No	Ingresos	Gastos	Ingresos	Costos	Ganancia	Efectivo y	Depreciación	Gasto por	Otro	Resultado
				Corrientes	Corrientes	Corrientes	Corrientes	Ordinarios	Ordinarios	Financieros	Financieros	(pérdida) neta	Equivalente al efectivo	y Amortización	Impuesto a las ganancias	Resultado Integral	Resultado Integral Total
				M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Nexans S.A. (1)	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
Inv. 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
Total		2.322.247.898		5.183.838.305	13.925.502.558	5.492.493.288	6.076.267.897	17.108.240.722	3.923.857.467	27.279.070	254.324.737	260.191.471	1.166.062.672	(1.184.615.818)	(105.134.352)	(42.289.930)	217.901.541

(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 Inxvans S.A.

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 2020 es el siguiente:

Sociedad	Actividad principal	País	Porcentaje de		Saldo al 01/01/2020 M\$	Participación en Ganancia (Pérdida) M\$	Dividendos M\$	Otros Aumentos (disminuciones) M\$	Saldo al 31/12/2020 M\$
			Funcional	Participación					
Inversiones y Rentas S.A.	Inversiones	Chile	CLP	50,00	397.729.035	27.582.415	(13.147.017)	(20.478.029)	391.686.404
Nexans S.A. (1) (2)	Manufactura	Francia	EUR	29,22	300.963.776	15.348.064	-	(6.217.624)	310.094.216
Foods Compañía de Alimentos CCU S.A.	Alimentos	Chile	CLP	50,00	1.709.806	(359.256)	-	(1.350.550)	-
Hapag-Lloyd A.G. (3)	Transporte	Alemania	EUR	30,00	1.623.555.087	244.901.911	-	78.204.439	1.946.661.437
Transportes y Servicios Aéreos S.A.	Transporte	Chile	CLP	50,00	145.141	(262)	-	-	144.879
Inmobiliaria El Norte y El Rosal S.A.	Inmobiliaria	Chile	CLP	50,00	26.486	(2.621)	-	-	23.865
Asfaltos Cono Sur S.A.	Bitumen	Chile	CLP	50,00	5.100.816	(243.107)	-	-	4.857.709
Sociedad Inversiones Aviación SIAV Ltda.	Suministro de combustible y lubricantes	Chile	CLP	33,33	2.592.496	966.560	-	(1.485.039)	2.074.017
Enex Paraguay	Distribución de combustibles	Paraguay	PYG	50,00	8.937.116	693.982	-	(403.224)	9.227.874
Aerosán Airport Services S.A.	Servicios portuarios	Chile	USD	50,00	6.352.310	(905)	-	(6.351.405)	-
Antofagasta Terminal Internacional S.A.	Servicios portuarios	Chile	USD	35,00	-	-	-	-	-
Inmobiliaria Carriel Ltda.	Inmobiliaria	Chile	CLP	50,00	130.281	641.822	(765.888)	2.316	8.531
Inmobiliaria Sepbio Ltda.	Inmobiliaria	Chile	CLP	50,00	140.763	5.702	-	702	147.167
LNG Tugs Chile S.A.	Servicios portuarios	Chile	USD	35,00	124.291	5.148	-	(4.312)	125.127
Muellaje ATI S.A. (4)	Servicios portuarios	Chile	CLP	1,00	(5.990)	26	-	276	(5.688)
Muellaje del Maipo S.A.	Servicios portuarios	Chile	USD	50,00	78.618	6.660	-	(4.230)	81.048
Muellaje STI S.A. (4)	Servicios portuarios	Chile	CLP	1,00	1.497	-	-	(786)	711
Muellaje SVTI S.A. (4)	Servicios portuarios	Chile	CLP	1,00	3.744	(877)	-	(23)	2.844
Portuaria Corral S.A.	Servicios portuarios	Chile	CLP	50,00	4.199.684	1.516.326	(1.961.983)	46.713	3.800.740
San Antonio Terminal Internacional S.A.	Servicios portuarios	Chile	USD	50,00	30.231.875	1.223.240	(3.763.441)	(467.977)	27.223.697
San Vicente Terminal Internacional S.A.	Servicios portuarios	Chile	USD	50,00	34.200.945	(5.086.028)	-	(1.362.984)	27.751.933
Servicios Aeroportuarios Aerosan S.A.	Servicios portuarios	Chile	USD	50,00	6.244.492	1.566.264	-	(7.810.756)	-
Servicios Logísticos Ltda. (4)	Servicios portuarios	Chile	CLP	1,00	20.963	2.465	-	(23.429)	(1)
Servicios Portuarios Reloncaví Ltda.	Servicios portuarios	Chile	CLP	50,00	3.662.835	574.975	(1.011.276)	(35.079)	3.191.455
Servicios Portuarios y Extraportuarios Bío Bío Ltda.	Servicios portuarios	Chile	CLP	50,00	(4.492)	(1.508)	-	312	(5.688)
Transbordadora Austral Broom S.A.	Servicios portuarios	Chile	CLP	25,00	21.208.061	(5.903)	-	(687.695)	20.514.463
Transportes Fluviales Corral S.A.	Servicios portuarios	Chile	CLP	50,00	1.258.632	591.674	-	(498.079)	1.352.227
Equimac S.A.	Servicios portuarios	Colombia	USD	50,00	1.953.463	(85.766)	-	(88.900)	1.778.797
Puerto Buenavista S.A.	Servicios portuarios	Colombia	CLP	33,00	3.230.064	(41.951)	-	(308.055)	2.880.058
Luckymont S.A.	Servicios portuarios	Uruguay	USD	49,00	1.721.353	716.649	(596.227)	(85.729)	1.756.046
Total					2.455.513.148	290.515.699	(21.245.832)	30.590.853	2.755.373.868

- (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\$ 310.094.216, corresponde a M\$ 305.597.178 de Valor Patrimonial y M\$ 4.497.038 de plusvalía.
- (2) El valor bursátil de la inversión de Inxans en Nexans al 31 de diciembre 2020 asciende a 747.196.655 Euros y al 31 de diciembre 2019 ascendía a 548.448.650 Euros, equivalentes a M\$ 652.526.838 y M\$ 637.132.797 respectivamente.
- (3) El valor bursátil de la inversión de CSAV en HLAG al 31 de diciembre 2020 asciende a 4.845.798.592 Euros y al 31 de diciembre 2019 ascendía a 3.706.738.850 Euros, equivalentes a M\$ 4.231.836.267 y M\$ 4.156.468.771, 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 2019 es el siguiente:

Sociedad	Actividad principal	País	Moneda Funcional	Porcentaje de Participación	Saldo al	Participación en	Dividendos	Otros	Saldo al
					01/01/2019	Ganancia (Pérdida)		Aumentos (disminuciones)	31/12/2019
					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. (5) (6)	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. (7)	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 Sepbío 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. (8)	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. (8)	Servicios portuarios	Chile	CLP	1,00	1.390	-	-	107	1.497
Muellaje SVTI S.A. (8)	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	(818.392)	(2.210)	4.199.684
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. (8)	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)	-
Total					2.242.318.214	122.805.999	(54.970.935)	145.359.870	2.455.513.148

(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\$ 300.963.776, corresponde a M\$ 295.316.831 de Valor Patrimonial y M\$ 5.646.945 de plusvalía.

(6) 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.

(7) 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.

(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.

CSAV participa en la sociedad Hapag-Lloyd AG (HLAG), con sede en Hamburgo, Alemania, con un 30% de su capital accionario al 31 de diciembre de 2020, siendo uno de sus principales accionistas. Adicionalmente, respecto de su inversión en HLAG, la Compañía 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 29,77%; con quienes reúne en conjunto aproximadamente un 73,63% de la propiedad de HLAG. En virtud de lo anterior, considerando la participación accionaria de CSAV en HLAG y la existencia y características del pacto de control conjunto antes mencionado, se ha definido que acorde a las disposiciones de la NIIF N° 11 la inversión de CSAV en HLAG representa un negocio conjunto, que debe contabilizarse bajo el método de la participación según la NIC N° 28. La definición anterior se ha mantenido sin cambios desde la fecha en que CSAV adquirió su participación original en HLAG, en virtud de la combinación de su negocio portacontenedores con ésta en 2014.

Nota 14 – Activos intangibles distintos de la plusvalía

Clases de activos intangibles, neto	31-12-2020	31-12-2019
	M\$	M\$
Activos intangibles de vida finita, neto	178.246.420	202.642.816
Activos intangibles de vida indefinida, neto (1)	195.084.746	196.805.065
Activos intangibles, neto	373.331.166	399.447.881

- (1) Los activos intangibles de vida útil indefinida corresponden a la marca Banco de Chile, y al contrato de uso de marca Citibank, los cuales no están sujetos a amortización por tratarse de marcas sin expiración y porque se espera que contribuyan a la generación de flujos netos de efectivo en forma indefinida al negocio. Incluyen además la marca Road Ranger que fue adquirida en el proceso de compra del Grupo Road Ranger por parte de la subsidiaria Enex en el año 2018. Los activos intangibles de vida útil indefinida son valorizados a su costo de adquisición menos los deterioros acumulados y no son amortizados. Sin embargo, estos activos están afectos a un test de deterioro anual.

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

(a) El detalle de los intangibles al 31 de diciembre de 2020 y 2019 es el siguiente:

Al 31 de diciembre de 2020	Activo Bruto	Amortización Acumulada/ Deterioro de valor	Activo Neto
	M\$	M\$	M\$
Patentes, marcas registradas y otros derechos	196.750.111	(1.665.365)	195.084.746
Concesiones portuarias, remolcadores y otros	256.227.291	(121.628.566)	134.598.725
Programas informáticos	16.339.596	(12.808.545)	3.531.051
Otros activos intangibles	286.219.330	(246.102.686)	40.116.644
Totales	755.536.328	(382.205.162)	373.331.166

Al 31 de diciembre de 2019	Activo Bruto	Amortización Acumulada/ Deterioro de valor	Activo Neto
	M\$	M\$	M\$
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
Totales	761.317.371	(361.869.490)	399.447.881

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 2020 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	196.805.065	163.216.546	3.783.300	35.642.970	399.447.881
Adiciones	53.033	512.911	2.375.483	-	2.941.427
Adquisiciones Mediante Combinaciones de Negocios	-	-	75.195	9.484.112	9.559.307
Retiros	-	-	(430.592)	-	(430.592)
Amortización	(403.886)	(21.423.062)	(2.332.806)	(3.293.556)	(27.453.310)
Aumento (disminución) en el cambio de moneda extranjera	(1.344.137)	(7.578.651)	214.028	(1.717.674)	(10.426.434)
Otros incrementos (decrementos)	(25.329)	(129.019)	(153.557)	792	(307.113)
Saldo Final	195.084.746	134.598.725	3.531.051	40.116.644	373.331.166

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)
Saldo Final	196.805.065	163.216.546	3.783.300	35.642.970	399.447.881

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 2020 y 2019 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 Corp. M\$	SM SAAM M\$	Otros M\$	Total M\$
Al 31 de diciembre de 2020							
Saldo inicial al 01-01-2020	514.466.490	108.438.209	31.868.173	270.664.817	18.861.510	896.475	945.195.674
Adquisiciones Mediante Combinaciones de Negocios (1)	-	-	-	-	24.563.550	-	24.563.550
Aumento (disminución) en el cambio de moneda extranjera	-	-	-	(3.833.907)	(952.196)	-	(4.786.103)
Otros incrementos (disminuciones)	-	-	-	-	-	(823.913)	(823.913)
Saldo final neto al 31-12-2020	514.466.490	108.438.209	31.868.173	266.830.910	42.472.864	72.562	964.149.208
Al 31 de diciembre de 2019							
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 (2)	-	-	-	-	18.861.510	-	18.861.510
Aumento (disminución) en el cambio de moneda extranjera	-	-	-	2.715.198	-	918	2.716.116
Saldo final neto al 31-12-2019	514.466.490	108.438.209	31.868.173	270.664.817	18.861.510	896.475	945.195.674

1. Con fecha 28 de octubre de 2020, la Sociedad materializó la adquisición de la propiedad de AmericanAirlines Inc. en Aerosan a través de SM SAAM.

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

La subsidiaria indirecta Enex Corp. posee Plusvalías asociadas a 2 unidades generadoras de efectivo (UGE's).

- 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 subsidiaria indirecta Enex Corp. comprueba al menos una vez al año si las plusvalías han sufrido alguna pérdida por deterioro.

El detalle de la Plusvalía comprada (menor valor de inversión) al 31 de diciembre de 2020 y 2019 es el siguiente:

	31-12-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Enex S.A.	135.312.270	135.312.394
Inversiones Enex S.A.	3.554	2.949
Enex Trading S.A.	7.037.694	7.037.853
Gaspeza	342.678	342.698
Petrans S.A.	52.005.282	52.005.506
Road Ranger, LLC.	72.129.432	75.963.417
Total	266.830.910	270.664.817

Nota 16 – Combinación de Negocios

Adquisición de Asociada indirecta

Con fecha 21 de noviembre de 2019, se concretó la compra del 50% de 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.

Nota 17 – Operaciones con Participaciones No Controladoras

Aumento de participación en Invexans

- **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, en el tercer trimestre de 2019 se produjo 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.

- **Aumento de participación en Invexans**

Durante el segundo trimestre de 2020, la subsidiaria Invexans S.A. llevó a cabo la fusión con la también subsidiaria Río Argenta S.A., mediante la cual la primera absorbe por incorporación a la segunda. Para materializar esta fusión Invexans aumentó su capital social, permitiéndole a Quiñenco alcanzar una mayor participación en Invexans ascendente a 99,73%. Dicha operación ha sido registrada como un cargo a Otras Reservas considerando que las contrapartes son Participaciones No Controladoras.

- **Adquisición de acciones CSAV**

Durante el tercer y cuarto trimestre de 2020, Quiñenco y sus subsidiarias Norte Verde y Río Bravo, concurrieron al aumento de capital de CSAV, permitiéndole alcanzar una mayor participación en la subsidiaria ascendente a 61,76%. Dicha operación ha sido 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 2020 y 2019 son los siguientes:

Al 31 de diciembre 2020

	Aumento de participación en Invexans	Aumento de participación en CSAV	Total
	31-12-2020	31-12-2020	31-12-2020
	M\$	M\$	M\$
Valor patrimonial	(350.851)	2.180.634	1.829.783
Efecto neto en Patrimonio	(350.851)	2.180.634	1.829.783

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
Efecto neto en Patrimonio	2.034.252	25.733.226	27.767.478

Nota 18 – Propiedades, planta y equipo

(a) Composición

El detalle de este rubro al 31 de diciembre de 2020 y 2019 es el siguiente:

	Activo Bruto M\$	Depreciación Acumulada M\$	Activo Neto M\$
Al 31 de diciembre de 2020			
Construcción en curso	40.871.805	-	40.871.805
Terrenos	166.630.235	-	166.630.235
Edificios	213.782.329	(57.985.992)	155.796.337
Plantas y equipos	422.697.455	(184.656.466)	238.040.989
Equipamiento de tecnologías de la información	24.316.992	(19.601.871)	4.715.121
Instalaciones fijas y accesorios	26.571.342	(18.727.301)	7.844.041
Buques y remolcadores	595.439.230	(230.709.955)	364.729.275
Vehículos de motor	20.808.600	(14.303.324)	6.505.276
Otras propiedades, plantas y equipos	18.455.493	(12.508.561)	5.946.932
Totales	1.529.573.481	(538.493.470)	991.080.011
	Activo Bruto M\$	Depreciación Acumulada M\$	Activo Neto M\$
Al 31 de diciembre de 2019			
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
Totales	1.442.644.770	(426.065.812)	1.016.578.958

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 2020 y 2019, 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 2020 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 2020	37.565.437	167.324.399	141.517.371	241.755.368	5.299.322	11.146.456	396.758.951	7.972.552	7.239.102	1.016.578.958
Adiciones	45.541.904	772.254	7.467.076	10.903.298	844.714	759.152	16.760.648	282.485	348.436	83.679.967
Adquisiciones Mediante Combinaciones de Negocios	1.131.888	-	8.353.808	4.218.063	117.938	-	-	95.775	85.485	14.002.957
Desapropiaciones	-	(158.407)	-	(55.407)	-	(323.232)	(453.547)	(45.301)	(63.414)	(1.099.308)
Transferencias a (desde) Activos No Corrientes y Grupos en Desapropiación Mantenidos para la Venta	-	(53.824)	(32.453)	(57.782)	-	-	(349.856)	-	-	(493.915)
Transferencias a (desde) Propiedades planta y equipos	(41.653.164)	3.283.781	11.494.275	11.155.951	699.661	593.693	12.324.122	1.528.095	573.586	-
Retiros	(49.075)	-	(8.075)	(632.509)	(109.523)	(67.447)	(792)	(24.732)	(124.419)	(1.016.572)
Gasto por Depreciación	-	-	(8.774.450)	(21.636.527)	(2.385.963)	(2.874.351)	(38.348.323)	(2.385.625)	(1.563.614)	(77.968.853)
Incremento (Decremento) en el Cambio de Moneda Extranjera	(6.687.878)	(6.255.234)	(11.140.738)	(10.592.554)	(375.104)	(342.976)	(19.776.514)	(315.514)	3.755.289	(51.731.223)
Otros Incrementos (Decrementos)	5.022.693	1.717.266	6.919.523	2.983.088	624.076	(1.047.254)	(2.185.414)	(602.459)	(4.303.519)	9.128.000
Saldo final al 31 de diciembre de 2020	40.871.805	166.630.235	155.796.337	238.040.989	4.715.121	7.844.041	364.729.275	6.505.276	5.946.932	991.080.011

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
Saldo final al 31 de diciembre de 2019	37.565.437	167.324.399	141.517.371	241.755.368	5.299.322	11.146.456	396.758.951	7.972.552	7.239.102	1.016.578.958

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 2020, 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 2020	208.438.124	21.251.488	6.424.189	236.113.801
Adiciones	16.612.356	2.849.508	-	19.461.864
Adquisiciones mediante combinaciones de negocios		27.523.081		27.523.081
Transferencia de otros activos no financieros	-	12.335.204	-	12.335.204
Amortización del ejercicio	(14.856.224)	(6.488.171)	-	(21.344.395)
Amortización actividades discontinuadas	-	-	(6.636.072)	(6.636.072)
Aumento (disminución) en el cambio de moneda extranjera	(2.223.992)	(4.149.793)	-	(6.373.785)
Reajuste por revalorización Deuda	2.717.871	-	-	2.717.871
Otros	(753.131)	(112.397)	211.883	(653.645)
Saldo al 31 de diciembre de 2020	209.935.004	53.208.920	-	263.143.924

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
Transferencia de otros activos no financieros	-	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
Saldo al 31 de diciembre de 2019	208.438.124	21.251.488	6.424.189	236.113.801

Nota 19 – Activos por derecho de uso y pasivos por arrendamiento (continuación)**(b) Composición del pasivo por arrendamiento:**

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

Al 31 de diciembre de 2020

Empresa	Total Deuda Vigente	Deuda			No Corriente al 31-12-2020	De 1 Año a 3 Años M\$	De 3 a 5 Años M\$	Más de 5 Años M\$
		Corriente al 31-12-2020	Hasta 3 Meses	De 3 a 12 Meses				
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$			
Enx	214.720.408	18.702.962	4.707.200	13.995.762	196.017.446	35.330.660	34.202.383	126.484.403
SM SAAM	44.253.060	9.812.531	2.447.802	7.364.729	34.440.529	17.523.495	8.866.257	8.050.777
Totales	258.973.468	28.515.493			230.457.975			

Al 31 de diciembre de 2019

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

Al 31 de diciembre de 2020 y 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 2020 y 2019, es el siguiente:

	31-12-2020	31-12-2019
	M\$	M\$
Terrenos	3.892.090	3.957.126
Edificios	<u>11.685.678</u>	<u>13.263.283</u>
Totales	<u>15.577.768</u>	<u>17.220.409</u>

(b) Detalle de movimientos

Los movimientos de propiedades de inversión al 31 de diciembre de 2020 y 2019, son los siguientes:

Al 31 de diciembre de 2020	Terrenos	Edificios	Total
Movimientos	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial neto	3.957.126	13.263.283	17.220.409
Adiciones	-	78.430	78.430
Desapropiaciones	-	(855.984)	(855.984)
Gasto por depreciación	-	(230.784)	(230.784)
Incrementos (decrementos) en el cambio de moneda extranjera	<u>(65.036)</u>	<u>(569.267)</u>	<u>(634.303)</u>
Saldo final neto	<u>3.892.090</u>	<u>11.685.678</u>	<u>15.577.768</u>

Al 31 de diciembre de 2019	Terrenos	Edificios	Total
Movimientos	M\$	M\$	M\$
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>
Saldo final neto	<u>3.957.126</u>	<u>13.263.283</u>	<u>17.220.409</u>

(c) Los ingresos provenientes de rentas y gastos directos de operación de propiedades de inversión al 31 de diciembre de 2020 y 2019 son los siguientes:

	31-12-2020	31-12-2019
	M\$	M\$
Ingresos por arriendo de propiedades de inversión	982.800	1.355.316
Gastos directos de operación	<u>(425.514)</u>	<u>(438.019)</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:

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

Los saldos de los créditos correspondientes a los registros son:

Créditos acumulados a contar del 01 de enero 2017, con derecho a devolución	1.016.796
Créditos acumulados hasta el 31 de diciembre 2016, con derecho a devolución	47.536.287

(b) Impuestos diferidos

Los activos y pasivos por impuestos diferidos al 31 de diciembre de 2020 y 2019 se encuentran compuestos por los siguientes conceptos:

Impuestos diferidos	31-12-2020		31-12-2019	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
	M\$	M\$	M\$	M\$
Depreciaciones	-	44.767.522	-	51.754.750
Amortizaciones	-	13.757.592	-	18.733.475
Provisiones	11.723.423	-	17.205.097	887.257
Beneficios post empleo	2.422.207	263.052	2.199.842	308.481
Reevaluaciones de propiedades, planta y equipo	843.511	24.515.135	3.474.849	23.854.727
Activos Intangibles	-	48.362.462	-	48.362.462
Activos por concesiones portuarias y de remolcadores	5.922.924	-	6.577.681	-
Reevaluaciones de instrumentos financieros	220.395	3.533.148	78.609	491.173
Pérdidas fiscales	148.371.103	-	192.976.602	-
Resultados no realizados	9.771.297	-	708.308	-
Créditos fiscales	4.510.267	-	13.884.815	-
Activos por impuestos diferidos relativos a Otros	16.967.129	-	4.388.392	-
Pasivos por impuestos diferidos relativos a Otros	-	17.093.874	-	18.878.377
Totales	200.752.256	152.292.785	241.494.195	163.270.702

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:

	31-12-2020	31-12-2019
	M\$	M\$
Gasto por impuestos corrientes	(42.968.219)	(31.628.321)
Incorporación Valor Justo	981.976	828
Beneficio Pérdida Tributaria	33.356.146	17.488.153
Ajuste activos y pasivos por impuestos diferidos	(29.764.022)	2.728.274
Otros	(5.204.048)	(899.123)
Total neto del (gasto) ingreso	(43.598.167)	(12.310.189)

(d) Conciliación de la tributación aplicable

Al 31 de diciembre 2020 y 2019, la conciliación del gasto por impuestos a partir del resultado financiero antes de impuesto, es la siguiente:

	31-12-2020	31-12-2019
	M\$	M\$
Ingreso (gasto) por impuestos utilizando la Tasa Legal (27% 2020-2019)	(70.683.171)	(30.893.611)
Efecto impositivo de tasas en otras jurisdicciones	(2.480.650)	(1.531.830)
Efecto impositivo de ingresos ordinarios no imponibles	41.407.097	32.682.411
Efecto impositivo de gastos no deducibles impositivamente	(15.062.422)	(26.363.485)
Efecto impositivo de beneficio fiscal no reconocido anteriormente en el estado de resultados	441.207	285.686
Efecto impositivo de una nueva evaluación de activos por impuestos diferidos no reconocidos	594.521	(10.759)
Otros incrementos en cargos por impuestos legales	2.058.469	3.052.022
Gastos por impuestos a las ganancias operaciones discontinuadas	126.782	10.469.377
(Gasto) ingreso por impuestos utilizando la tasa efectiva	(43.598.167)	(12.310.189)

Nota 22 – Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes

El detalle al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es el siguiente:

	Corriente		No Corriente	
	31-12-2020	31-12-2019	31-12-2020	31-12-2019
	M\$	M\$	M\$	M\$
Préstamos bancarios	164.125.366	106.022.509	485.035.267	480.613.290
Obligaciones con el público (bonos)	117.591.219	27.246.414	1.343.801.115	1.212.594.341
Obligaciones por concesión	2.762.041	2.923.081	26.605.882	29.855.259
Arrendamientos Financieros	1.904.635	1.611.804	2.562.975	1.321.697
Pasivos de cobertura	33.415	381.384	4.519.829	1.211.198
Totales	286.416.676	138.185.192	1.862.525.068	1.725.595.785

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 2020 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 31-12-20 M\$	Hasta 3 meses M\$	3 a 12 meses M\$	No corriente al 31-12-20 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	Invexans S.A.	Chile	Banco Scotiabank	USD	Al vencimiento	1,47%	1,20%	9.790	-	9.790	3.535.756	1.767.878	1.767.878	-	-	-	3.545.546
90.160.000-7	Compañía Sud Americana de Vapores S.A.	Chile	Banco Itau Chile	USD	Semestral	4,30%	Libor+2,5%	7.214.721	3.659.971	3.554.750	10.565.428	7.109.500	3.455.928	-	-	-	17.780.149
90.160.000-7	Compañía Sud Americana de Vapores S.A.	Chile	Banco Security	USD	Semestral	5,28%	5,28%	36.258	-	36.258	24.808.600	24.808.600	-	-	-	-	24.844.858
90.160.000-7	Compañía Sud Americana de Vapores S.A.	Chile	Banco BTG Pactual Chile	USD	Semestral	5,70%	5,70%	2.866.550	-	2.866.550	11.373.067	11.373.067	-	-	-	-	14.239.617
92.048.000-4	SAAM S.A.	Chile	Banco Scotiabank	USD	Semestral	2,03%	Libor + 1,46%	7.171.353	-	7.171.353	60.019.109	6.962.333	6.962.333	46.094.443	-	-	67.190.462
76.729.932-k	SAAM Logistics S.A.	Chile	Banco de Chile	CLP	Semestral	2,01%	1,71%	39.102	39.102	-	13.896.940	3.473.702	3.473.702	6.949.536	-	-	13.936.042
0-E	Florida International Terminal, Llc.	USA	Banco Crédito e Inversiones	USD	Semestral	3,35%	Libor + 3%	676.824	364.717	312.107	1.904.634	634.878	634.878	634.878	-	-	2.581.458
0-E	Iquique Terminal Internacional S.A.	Chile	Banco Crédito e Inversiones	USD	Trimestral	4,04%	3,47%	1.655.803	418.039	1.237.764	827.546	827.546	-	-	-	-	2.483.349
0-E	Inarpi S.A.	Ecuador	Banco Estado	USD	Semestral	3,38%	3,21%	1.394.884	721.614	673.270	2.020.520	1.347.250	673.270	-	-	-	3.415.404
0-E	Inarpi S.A.	Ecuador	Banco Estado	USD	Semestral	4,10%	3,95%	1.362.891	29.860	1.333.031	5.997.573	1.333.031	1.333.031	1.333.031	1.333.031	665.449	7.360.464
0-E	Inarpi S.A.	Ecuador	Banco Santander Madrid	USD	Semestral	2,12%	Libor + 1,8%	1.361.469	24.883	1.336.586	5.346.344	1.336.586	1.336.586	1.336.586	1.336.586	-	6.707.813
0-E	Inarpi S.A.	Ecuador	Banco Estado	USD	Semestral	4,28%	4,07%	2.457.755	1.272.601	1.185.154	5.925.768	2.369.596	2.369.596	1.186.576	-	-	8.383.523
0-E	Inarpi S.A.	Ecuador	Banco Crédito e Inversiones	USD	Semestral	1,90%	Libor + 1,6%	5.821.970	2.978.170	2.843.800	17.062.800	5.687.600	5.687.600	5.687.600	-	-	22.884.770
0-E	Sociedad Portuaria de Caldera S.A.	Costa Rica	Banco San José	USD	Mensual	5,19%	5,00%	199.777	49.056	150.721	1.078.511	209.730	221.105	232.481	244.567	170.628	1.278.288
0-E	Sociedad Portuaria de Caldera S.A.	Costa Rica	Banco San José	USD	Mensual	5,19%	5,00%	540.322	87.447	452.875	2.914.185	568.049	597.198	629.191	661.184	458.563	3.454.507
0-E	Sociedad Portuaria Granelera de Caldera S.A.	Costa Rica	Banco San Jose	USD	Trimestral	5,38%	5,00%	2.062.466	501.220	1.561.246	12.847.577	2.174.085	2.286.415	2.402.300	2.527.427	3.457.350	14.910.043
0-E	Sociedad Portuaria Granelera de Caldera S.A.	Costa Rica	Banco Davivienda Costa Rica	USD	Mensual	5,70%	Libor + 5,35%	68.251	68.251	-	-	-	-	-	-	-	68.251
0-E	Sociedad Portuaria Granelera de Caldera S.A.	Costa Rica	Bac San Jose	USD	Trimestral	5,25%	Libor + 3,35%	546.010	133.659	412.351	671.137	575.870	95.267	-	-	-	1.217.147
0-E	SAAM Towage México S.A. de C.V.	Mexico	Corpbanca New York Branch	USD	Semestral	3,32%	Libor + 3%	2.140.670	7.820	2.132.850	4.265.700	4.265.700	-	-	-	-	6.406.370
0-E	SAAM Towage México S.A. de C.V.	Mexico	Santander México	USD	Mensual	3,10%	3,09%	710.950	710.950	-	-	-	-	-	-	-	710.950
0-E	SAAM Towage México S.A. de C.V.	Mexico	Santander México	USD	Mensual	3,10%	3,10%	710.950	710.950	-	-	-	-	-	-	-	710.950
0-E	SAAM Towage Canadá Inc.	Canada	Scotiabank Canadá	CAD	Mensual	1,90%	BA + 1,45%	1.020.924	255.231	765.693	9.144.950	1.020.924	8.124.026	-	-	-	10.165.874
0-E	SAAM Towage Canadá Inc.	Canada	Scotiabank Canadá	CAD	Mensual	1,90%	BA + 1,45%	705.263	176.316	528.947	9.812.532	705.262	9.107.270	-	-	-	10.517.795
0-E	SAAM Towage Panamá	Panama	Banco Rabobank	USD	Semestral	5,71%	3,45%	671.137	-	671.137	332.725	332.725	-	-	-	-	1.003.862
			SUBTOTAL					41.446.090			204.351.402						245.797.492

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 2020 es el siguiente: (continuación)

(a.1) Montos Contables (continuación)

RUT deudora	Nombre deudora	País deudora	Institución acreedora	Moneda	Tipo de amortización	Tasa efectiva	Tasa nominal	Corriente al 31-12-20 M\$	Hasta 3 meses M\$	3 a 12 meses M\$	No corriente al 31-12-20 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\$	
96.885.450-K	Aerosan Airport Services S.A.	Chile	Banco Santander	USD	Mensual	4,67%	4,20%	710.950	181.292	529.658	1.009.549	710.950	298.599	-	-	-	1.720.499	
96.885.450-K	Aerosan Airport Services S.A.	Chile	Banco Crédito e Inversiones	USD	Semestral	2,97%	2,10%	427.992	-	427.992	-	-	-	-	-	-	427.992	
94.058.000-5	Servicios Aeroportuarios Aerosan S.A.	Chile	Banco Crédito e Inversiones	USD	Semestral	2,97%	2,10%	641.988	-	641.988	-	-	-	-	-	-	641.988	
0-E	Aerosan SAS	Colombia	Banco Caja Social	COP	Trimestral	5,40%	DTF + 3,5%	518.283	130.104	388.179	387.468	387.468	-	-	-	-	905.751	
0-E	SAAM Towage Brasil	Brasil	BNDES	USD	Mensual	3,70%	3,70%	909.305	236.746	672.559	4.784.694	897.219	897.219	897.219	897.219	1.195.818	5.693.999	
0-E	SAAM Towage Brasil	Brasil	BNDES	USD	Mensual	3,70%	3,70%	1.091.308	283.669	807.639	5.740.920	1.076.378	1.076.378	1.076.378	1.076.378	1.435.408	6.832.228	
0-E	SAAM Towage Brasil	Brasil	BNDES	BRL	Mensual	8,79%	TJLP+3,70%	277.982	75.361	202.621	1.441.096	270.161	270.161	270.161	270.161	360.452	1.719.078	
0-E	SAAM Towage Brasil	Brasil	BNDES	USD	Mensual	2,58%	2,58%	789.866	204.043	585.823	9.169.833	781.334	781.334	781.334	781.334	6.044.497	9.959.699	
0-E	SAAM Towage Brasil	Brasil	BNDES	USD	Mensual	3,58%	3,58%	566.627	152.143	414.484	6.513.012	552.408	552.408	552.408	552.408	4.303.380	7.079.639	
0-E	SAAM Towage Brasil	Brasil	Caterpillar	USD	Mensual	3,80%	3,80%	292.912	74.650	218.262	723.037	290.779	290.779	110.197	31.282	-	1.015.949	
0-E	SAAM Towage Brasil	Brasil	Caterpillar	USD	Mensual	3,80%	3,80%	356.897	91.002	265.895	882.288	354.053	354.053	135.791	38.391	-	1.239.185	
0-E	SAAM Towage Brasil	Brasil	Caterpillar	BRL	Mensual	8,89%	TJLP+3,80%	88.868	23.461	65.407	215.418	86.736	86.736	32.704	9.242	-	304.286	
0-E	SAAM Towage Brasil	Brasil	Banco Do Brasil	USD	Mensual	3,50%	3,50%	868.070	232.481	635.589	6.011.792	848.163	848.163	848.163	848.163	2.619.140	6.879.862	
0-E	SAAM Towage Brasil	Brasil	Banco Do Brasil	USD	Mensual	3,60%	3,60%	588.666	157.831	430.835	4.148.396	574.448	574.449	574.448	574.448	1.850.603	4.737.062	
0-E	TUG Brasil Apoio Marítimo	Brasil	BNDES	USD	Mensual	4,38%	4,38%	305.708	78.205	227.503	506.198	303.576	202.622	-	-	-	811.906	
0-E	TUG Brasil Apoio Marítimo	Brasil	BNDES	USD	Mensual	3,68%	3,68%	887.976	241.012	646.964	9.464.877	862.382	862.383	862.382	862.382	6.015.348	10.352.853	
0-E	TUG Brasil Apoio Marítimo	Brasil	BNDES	USD	Mensual	5,50%	5,50%	130.103	33.415	96.688	482.735	128.682	128.682	128.682	96.689	-	612.838	
0-E	TUG Brasil Apoio Marítimo	Brasil	Banco Do Brasil	USD	Mensual	3,75%	3,75%	2.528.849	650.519	1.878.330	5.844.009	2.504.677	2.504.677	834.655	-	-	8.372.858	
0-E	SAAM Towage Brasil	Brasil	Banco Santander Brasil	USD	Al vencimiento	3,50%	3,50%	2.198.257	-	2.198.257	-	-	-	-	-	-	2.198.257	
91.021.000-9	Invexans S.A.	Chile	Banco Scotiabank	USD	Al vencimiento	1,59%	1,47%	29.738	29.738	-	7.107.459	3.553.730	3.553.729	-	-	-	7.137.197	
92.011.000-2	Empresa nacional de energía Enx S.A.	Chile	Estado	CLP	Al vencimiento	2,78%	1,68%	158.542	100.955	57.587	110.000.318	27.721.718	27.721.718	21.999.993	21.999.993	10.556.896	110.158.860	
92.011.000-2	Empresa nacional de energía Enx S.A.	Chile	Scotiabank	CLP	Al vencimiento	1,99%	0,82%	15.642	-	15.642	19.999.734	9.999.867	9.999.867	-	-	-	20.015.376	
92.011.000-2	Empresa nacional de energía Enx S.A.	Chile	Scotiabank	CLP	Al vencimiento	2,34%	1,13%	40.524	40.524	-	34.500.271	17.250.136	17.250.135	-	-	-	34.540.795	
92.011.000-2	Empresa nacional de energía Enx S.A.	Chile	Scotiabank	CLP	Al vencimiento	0,40%	0,40%	30.061.099	61.142	29.999.957	-	-	-	-	-	-	30.061.099	
92.011.000-2	Empresa nacional de energía Enx S.A.	Chile	Santander	CLP	Al vencimiento	1,60%	1,60%	349.787	349.787	-	-	-	-	-	-	-	349.787	
0-E	Road Ranger LLC	USA	Citibank	USD	Al vencimiento	2,86%	2,80%	6.398.550	6.398.550	-	-	-	-	-	-	-	6.398.550	
0-E	Road Ranger LLC	USA	Scotiabank	USD	Al vencimiento	2,36%	1,85%	183.425	183.425	-	51.750.761	25.875.381	25.875.380	-	-	-	51.934.186	
0-E	Enx Corp Ltd	UK	Scotiabank	USD	Mensual	1,65%	1,40%	71.261.362	166.362	71.095.000	-	-	-	-	-	-	71.261.362	
SUBTOTAL								122.679.276			280.683.865						403.363.141	
TOTALES								164.125.366			485.035.267							649.160.633

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 2020 es el siguiente: (continuación)

(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	31-12-20	meses	meses	corriente al	a 2 años	a 3 años	a 4 años	a 5 años	5 años	No descontados
								M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
91.021.000-9	Invexans S.A.	Chile	Banco Scotiabank	USD	Al vencimiento	1,47%	1,20%	83.616	-	83.616	3.721.981	1.860.991	1.860.990	-	-	-	3.805.597
90.160.000-7	Compañía Sud Americana de Vapores S.A.	Chile	Banco Itau Chile	USD	Semestral	4,30%	Libor+2,5%	7.830.403	3.954.304	3.876.099	11.170.447	7.528.250	3.642.197	-	-	-	19.000.850
90.160.000-7	Compañía Sud Americana de Vapores S.A.	Chile	Banco Security	USD	Semestral	5,28%	5,28%	1.330.898	-	1.330.898	26.214.148	26.214.148	-	-	-	-	27.545.046
90.160.000-7	Compañía Sud Americana de Vapores S.A.	Chile	Banco BTG Pactual Chile	USD	Semestral	5,70%	5,70%	3.663.525	-	3.663.525	11.702.948	11.702.948	-	-	-	-	15.366.473
92.048.000-4	SAAM S.A.	Chile	Banco Scotiabank	USD	Semestral	2,03%	Libor + 1,46%	8.249.153	2.068.865	6.180.288	63.122.407	8.128.291	6.972.287	48.021.829	-	-	71.371.560
76.729.932-k	SAAM Logistics S.A.	Chile	Banco de Chile	CLP	Semestral	2,01%	1,71%	243.145	39.102	204.043	14.391.761	3.699.784	3.637.931	7.054.046	-	-	14.634.906
0-E	Florida Internacional Terminal, Llc.	USA	Banco Crédito e Inversiones	USD	Semestral	3,35%	Libor + 3%	715.216	-	715.216	2.015.543	693.176	671.848	650.519	-	-	2.730.759
0-E	Iquique Terminal Internacional S.A.	Chile	Banco Crédito e Inversiones	USD	Trimestral	4,04%	3,47%	1.724.053	436.523	1.287.530	840.343	840.343	-	-	-	-	2.564.396
0-E	Inarpi S.A.	Ecuador	Banco Estado	USD	Semestral	3,38%	3,21%	1.445.362	728.724	716.638	2.086.638	1.401.993	684.645	-	-	-	3.532.000
0-E	Inarpi S.A.	Ecuador	Banco Estado	USD	Semestral	4,10%	3,95%	1.613.146	-	1.613.146	6.598.327	1.559.824	1.505.792	1.453.182	1.399.861	679.668	8.211.473
0-E	Inarpi S.A.	Ecuador	Banco Santander Madrid	USD	Semestral	2,12%	Libor + 1,8%	1.468.112	-	1.468.112	5.595.178	1.440.385	1.412.658	1.384.931	1.357.204	-	7.063.290
0-E	Inarpi S.A.	Ecuador	Banco Estado	USD	Semestral	4,28%	4,07%	2.686.680	1.354.360	1.332.320	6.291.197	2.589.991	2.491.880	1.209.326	-	-	8.977.877
0-E	Inarpi S.A.	Ecuador	Banco Crédito e Inversiones	USD	Semestral	1,90%	Libor + 1,6%	6.102.795	3.059.218	3.043.577	17.655.732	5.998.285	5.885.244	5.772.203	-	-	23.758.527
0-E	Sociedad Portuaria de Caldera S.A.	Costa Rica	Banco San José	USD	Mensual	5,19%	5,00%	260.207	65.407	194.800	1.214.304	260.208	260.208	260.208	260.208	173.472	1.474.511
0-E	Sociedad Portuaria de Caldera S.A.	Costa Rica	Banco San José	USD	Mensual	5,19%	5,00%	702.419	175.605	526.814	3.279.614	703.130	703.130	703.130	703.130	467.094	3.982.033
0-E	Sociedad Portuaria Granelera de Caldera S.A.	Costa Rica	Banco San Jose	USD	Trimestral	5,38%	5,00%	2.782.658	695.309	2.087.349	14.619.975	2.782.658	2.782.658	2.782.658	2.782.658	3.489.343	17.402.633
0-E	Sociedad Portuaria Granelera de Caldera S.A.	Costa Rica	Banco Davivienda Costa Rica	USD	Mensual	5,70%	Libor + 5,35%	68.251	68.251	-	-	-	-	-	-	-	68.251
0-E	Sociedad Portuaria Granelera de Caldera S.A.	Costa Rica	Bac San Jose	USD	Trimestral	5,25%	Libor + 3,35%	600.041	150.010	450.031	731.568	731.568	-	-	-	-	1.331.609
0-E	SAAM Towage México S.A. de C.V.	Mexico	Corpbanca New York Branch	USD	Semestral	3,32%	Libor + 3%	2.237.360	-	2.237.360	4.372.343	4.372.343	-	-	-	-	6.609.703
0-E	SAAM Towage México S.A. de C.V.	Mexico	Santander México	USD	Mensual	3,10%	3,09%	713.083	713.083	-	-	-	-	-	-	-	713.083
0-E	SAAM Towage México S.A. de C.V.	Mexico	Santander México	USD	Mensual	3,10%	3,10%	713.083	713.083	-	-	-	-	-	-	-	713.083
0-E	SAAM Towage Canadá Inc.	Canada	Scotiabank Canadá	CAD	Mensual	1,90%	BA + 1,45%	1.205.060	256.653	948.407	9.560.856	1.185.865	1.084.910	7.290.081	-	-	10.765.916
0-E	SAAM Towage Canadá Inc.	Canada	Scotiabank Canadá	CAD	Mensual	1,90%	BA + 1,45%	900.773	178.448	722.325	10.713.306	887.266	835.366	8.990.674	-	-	11.614.079
0-E	SAAM Towage Panamá	Panama	Banco Rabobank	USD	Semestral	5,71%	3,45%	695.309	-	695.309	338.412	338.412	-	-	-	-	1.033.721
SUBTOTAL								48.034.348			216.237.028						264.271.376

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 2020 es el siguiente: (continuación)

(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	31-12-20	meses	meses	corriente al	a 2 años	a 3 años	a 4 años	a 5 años	5 años	No descontados	
								M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
96.885.450-K	Aerosan Airport Services S.A.	Chile	Banco Santander	USD	Mensual	4,67%	4,20%	763.561	189.824	573.737	1.037.987	738.677	299.310	-	-	-	1.801.548	
96.885.450-K	Aerosan Airport Services S.A.	Chile	Banco Crédito e Inversiones	USD	Semestral	2,97%	2,10%	430.836	-	430.836	-	-	-	-	-	-	430.836	
94.058.000-5	Servicios Aeroportuarios Aerosan S.A.	Chile	Banco Crédito e Inversiones	USD	Semestral	2,97%	2,10%	646.254	-	646.254	-	-	-	-	-	-	646.254	
0-E	Aerosan SAS	Colombia	Banco Caja Social	COP	Trimestral	5,40%	DTF + 3,5%	543.166	271.583	271.583	363.295	363.295	-	-	-	-	906.461	
0-E	SAAM Towage Brasil	Brasil	BNDES	USD	Mensual	3,70%	3,70%	1.094.863	275.849	819.014	5.271.694	1.062.159	1.027.323	993.908	960.493	1.227.811	6.366.557	
0-E	SAAM Towage Brasil	Brasil	BNDES	USD	Mensual	3,70%	3,70%	1.313.836	331.303	982.533	6.326.743	1.274.733	1.232.787	1.192.974	1.152.450	1.473.799	7.640.579	
0-E	SAAM Towage Brasil	Brasil	BNDES	BRL	Mensual	8,79%	TJLP+3,70%	398.132	100.955	297.177	1.756.047	376.804	354.053	332.725	311.396	381.069	2.154.179	
0-E	SAAM Towage Brasil	Brasil	BNDES	USD	Mensual	2,58%	2,58%	1.025.190	252.387	772.803	10.587.467	1.012.393	989.642	970.447	949.829	6.665.156	11.612.657	
0-E	SAAM Towage Brasil	Brasil	BNDES	USD	Mensual	3,58%	3,58%	798.397	199.777	598.620	7.919.983	780.623	759.295	739.388	719.481	4.921.196	8.718.380	
0-E	SAAM Towage Brasil	Brasil	Caterpillar	USD	Mensual	3,80%	3,80%	324.193	81.759	242.434	760.717	313.529	302.154	113.752	31.282	-	1.084.910	
0-E	SAAM Towage Brasil	Brasil	Caterpillar	USD	Mensual	3,80%	3,80%	395.288	99.533	295.755	928.500	381.780	368.272	139.346	39.102	-	1.323.788	
0-E	SAAM Towage Brasil	Brasil	Caterpillar	BRL	Mensual	8,89%	TJLP+3,80%	106.642	27.016	79.626	236.746	100.244	93.134	34.126	9.242	-	343.388	
0-E	SAAM Towage Brasil	Brasil	Banco Do Brasil	USD	Mensual	3,50%	3,50%	1.077.800	271.583	806.217	6.788.151	1.047.229	1.017.369	988.221	956.939	2.778.393	7.865.951	
0-E	SAAM Towage Brasil	Brasil	Banco Do Brasil	USD	Mensual	3,60%	3,60%	737.255	185.558	551.697	4.711.466	716.638	695.309	674.692	653.363	1.971.464	5.448.721	
0-E	TUG Brasil Apoio Marítimo	Brasil	BNDES	USD	Mensual	4,38%	4,38%	341.256	86.736	254.520	530.369	324.193	206.176	-	-	-	871.625	
0-E	TUG Brasil Apoio Marítimo	Brasil	BNDES	USD	Mensual	3,68%	3,68%	1.291.085	324.904	966.181	11.723.566	1.255.538	1.215.014	1.178.755	1.141.786	6.932.473	13.014.651	
0-E	TUG Brasil Apoio Marítimo	Brasil	BNDES	USD	Mensual	5,50%	5,50%	149.299	37.680	111.619	414.484	144.323	139.346	130.815	-	-	563.783	
0-E	TUG Brasil Apoio Marítimo	Brasil	Banco Do Brasil	USD	Mensual	3,75%	3,75%	2.779.104	703.130	2.075.974	6.114.170	2.684.547	2.587.858	841.765	-	-	8.893.274	
0-E	SAAM Towage Brasil	Brasil	Banco Santander Brasil	USD	Al vencimiento	3,50%	3,50%	2.255.844	-	2.255.844	-	-	-	-	-	-	2.255.844	
91.021.000-9	Invexans S.A.	Chile	Banco Scotiabank	USD	Al vencimiento	1,59%	1,47%	219.248	109.624	109.624	10.994.027	3.664.676	3.664.675	-	-	3.664.676	11.213.275	
92.011.000-2	Empresa nacional de energía Enex S.A.	Chile	Estado	CLP	Al vencimiento	2,78%	1,68%	162.097	103.088	59.009	110.559.835	27.825.161	27.825.161	22.176.309	22.176.308	10.556.896	110.721.932	
92.011.000-2	Empresa nacional de energía Enex S.A.	Chile	Scotiabank	CLP	Al vencimiento	1,99%	0,82%	17.063	-	17.063	19.999.734	9.999.867	9.999.867	-	-	-	20.016.797	
92.011.000-2	Empresa nacional de energía Enex S.A.	Chile	Scotiabank	CLP	Al vencimiento	2,34%	1,13%	248.122	186.980	61.142	34.661.656	17.330.828	17.330.828	-	-	-	34.909.778	
92.011.000-2	Empresa nacional de energía Enex S.A.	Chile	Scotiabank	CLP	Al vencimiento	0,40%	0,40%	30.062.521	62.564	29.999.957	-	-	-	-	-	-	30.062.521	
92.011.000-2	Empresa nacional de energía Enex S.A.	Chile	Santander	CLP	Al vencimiento	1,60%	1,60%	349.787	349.787	-	-	-	-	-	-	-	349.787	
0-E	Road Ranger LLC	USA	Citibank	USD	Al vencimiento	2,86%	2,80%	6.398.550	6.398.550	-	-	-	-	-	-	-	6.398.550	
0-E	Road Ranger LLC	USA	Scotiabank	USD	Al vencimiento	1,85%	1,85%	194.089	194.089	-	52.257.669	26.128.835	26.128.834	-	-	-	52.451.758	
0-E	Enex Corp Ltd	UK	Scotiabank	USD	Mensual	1,65%	1,40%	71.262.073	167.073	71.095.000	-	-	-	-	-	-	71.262.073	
SUBTOTAL								125.385.551			293.944.306						419.329.857	
TOTALES								173.419.899			510.181.334							683.601.233

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 2019 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 31-12-19 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	Invexans 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%	TIIE 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
			SUBTOTAL					69.997.191			180.867.444						250.864.635

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 2019 es el siguiente: (continuación)

(b.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	Panamá	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 Apoio Marítimo	Brasil	BNDES	USD	Mensual	4,00%	4,00%	260.561	65.140	195.421	-	-	-	-	-	-	260.561
0-E	TUG Brasil Apoio 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 Apoio 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 Apoio 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 Apoio 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
			SUBTOTAL					36.025.318			299.745.846						335.771.164
			TOTALES					106.022.509			480.613.290						586.635.799

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 2019 es el siguiente: (continuación)

(b.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
								M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	descontados
91.021.000-9	Inxens 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%	TIEE 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
			SUBTOTAL					85.898.077			194.493.273						280.391.350

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 2019 es el siguiente: (continuación)

(b.2) Montos No Descontados (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 montos No 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	
SUBTOTAL								40.144.700			311.783.036						351.927.736	
TOTALES								126.042.777			506.276.309							632.319.086

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 2020 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%	2.658.299	-	2.658.299	87.089.152	-	-	-	-	87.089.152	89.747.451
96.929.880-5	LQIF	Chile	597	Serie D	2033	CLF	Anual	3,84%	3,50%	2.295.097	-	2.295.097	112.856.934	-	-	-	-	112.856.934	115.152.031
90.160.000-7	CSAV	Chile	839	Serie B	2021	USD	Al vencimiento	5,20%	5,20%	35.484.225	-	35.484.225	-	-	-	-	-	-	35.484.225
90.160.000-7	CSAV	Chile	955	Serie C	2026	USD	Semestral	5,35%	5,35%	539.612	-	539.612	70.625.773	-	-	-	-	70.625.773	71.165.385
76.196.718-5	SM SAAM S.A.	Chile	793	Serie B	2021	CLF	Semestral	2,60%	2,60%	40.935.790	-	40.935.790	-	-	-	-	-	-	40.935.790
76.196.718-5	SM SAAM S.A.	Chile	794	Serie C	2026	CLF	Semestral	2,80%	2,80%	49.767	-	49.767	41.550.762	-	-	-	-	41.550.762	41.600.529
76.196.718-5	SM SAAM S.A.	Chile	794	Serie E	2026	CLF	Semestral	1,30%	1,30%	19.907	-	19.907	34.958.833	-	-	-	-	34.958.833	34.978.740
76.196.718-5	SM SAAM S.A.	Chile	1037	Serie H	2030	CLF	Semestral	1,25%	1,25%	249.543	249.543	-	40.797.155	-	-	-	-	40.797.155	41.046.698
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	595	Serie I	2021	CLF	Anual	3,71%	3,70%	9.900.319	-	9.900.319	-	-	-	-	-	-	9.900.319
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	715	Serie J	2032	CLF	Anual	3,90%	3,85%	1.968.579	-	1.968.579	86.632.073	-	-	-	-	86.632.073	88.600.652
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	715	Serie O	2035	CLF	Anual	3,36%	3,40%	1.048.304	-	1.048.304	69.133.169	-	-	-	-	69.133.169	70.181.473
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	427	Serie C	2032	CLF	Anual	4,24%	4,00%	222.209	-	222.209	66.736.627	-	-	-	-	66.736.627	66.958.836
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	714	Serie V	2025	CLF	Anual	1,72%	1,80%	12.241.716	-	12.241.716	46.357.792	11.628.132	11.628.132	11.628.132	11.473.396	-	58.599.508
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	819	Serie W	2047	CLF	Anual	3,03%	2,90%	2.471.376	-	2.471.376	141.108.138	-	-	-	-	141.108.138	143.579.514
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	596	Serie F	2032	CLF	Anual	3,97%	3,85%	2.952.868	-	2.952.868	129.475.243	11.892.409	11.892.409	11.892.409	11.892.409	81.905.607	132.428.111
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	930	Serie X	2032	CLF	Anual	1,22%	1,60%	271.429	-	271.429	30.007.756	-	-	-	-	30.007.756	30.279.185
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	930	Serie Y	2047	CLF	Anual	1,66%	2,40%	1.221.432	-	1.221.432	98.517.318	-	-	-	-	98.517.318	99.738.750
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	820	Serie S	2044	CLF	Anual	3,15%	3,15%	376.321	-	376.321	144.412.444	-	-	-	-	144.412.444	144.788.765
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	820	Serie R	2039	CLF	Anual	3,20%	3,15%	2.684.426	-	2.684.426	143.541.946	-	-	-	-	143.541.946	146.226.372
TOTALES										117.591.219			1.343.801.115						1.461.392.334

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 2020 es el siguiente: (continuación)

(c.2) Montos No Descontados

RUT Deudora	Nombre Deudora	País Deudora	Numero de Inscripción	Serie y Emisor	Venc.	Moneda	Tipo de Amort.	Tasa Efectiva	Tasa Nominal	Deuda Corriente M\$	Hasta 3 Meses M\$	3 a 12 Meses M\$	Deuda no Corriente M\$	Más de 1 año A 2 años M\$	Más de 2 años A 3 años M\$	Más de 3 años A 4 años M\$	Más de 4 años A 5 años M\$	Más de 5 años M\$	Total montos No descontados M\$
96.929.880-5	LQIF	Chile	385	Serie C	2039	CLF	Anual	4,93%	4,85%	4.229.733	-	4.229.733	144.312.386	4.229.733	4.229.733	4.229.733	4.229.733	127.393.454	148.542.119
96.929.880-5	LQIF	Chile	597	Serie D	2033	CLF	Anual	3,84%	3,50%	4.018.973	-	4.018.973	140.951.128	13.587.957	13.253.042	12.918.128	12.583.213	88.608.788	144.970.101
90.160.000-7	CSAV	Chile	839	Serie B	2021	USD	Al vencimiento	5,20%	5,20%	36.460.360	-	36.460.360	-	-	-	-	-	-	36.460.360
90.160.000-7	CSAV	Chile	955	Serie C	2026	USD	Semestral	5,35%	5,35%	3.753.816	-	3.753.816	85.172.094	3.753.958	3.753.958	21.527.566	37.893.635	18.242.977	88.925.910
76.196.718-5	SM SAAM S.A.	Chile	793	Serie B	2021	CLF	Semestral	2,60%	2,60%	41.749.828	-	41.749.828	-	-	-	-	-	-	41.749.828
76.196.718-5	SM SAAM S.A.	Chile	794	Serie C	2026	CLF	Semestral	2,80%	2,80%	1.131.832	-	1.131.832	46.357.493	1.131.832	1.131.832	1.131.832	1.131.832	41.830.165	47.489.325
76.196.718-5	SM SAAM S.A.	Chile	794	Serie E	2026	CLF	Semestral	1,30%	1,30%	452.164	-	452.164	38.726.868	452.164	452.164	452.164	452.164	36.918.212	39.179.032
76.196.718-5	SM SAAM S.A.	Chile	1037	Serie H	2030	CLF	Semestral	1,25%	1,25%	527.524	263.762	263.762	45.445.346	527.525	527.525	527.525	527.525	43.335.246	45.972.870
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	595	Serie I	2021	CLF	Anual	3,71%	3,70%	10.048.644	-	10.048.644	-	-	-	-	-	-	10.048.644
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	715	Serie J	2032	CLF	Anual	3,90%	3,85%	3.357.623	-	3.357.623	129.181.278	3.357.623	3.357.623	3.357.623	3.357.623	115.750.786	132.538.901
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	715	Serie O	2035	CLF	Anual	3,36%	3,40%	2.347.429	-	2.347.429	101.906.041	2.347.429	2.347.429	2.347.429	2.347.429	92.516.325	104.253.470
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	427	Serie C	2032	CLF	Anual	4,24%	4,00%	2.703.541	-	2.703.541	90.568.614	2.703.541	2.703.541	2.703.541	2.703.541	79.754.450	93.272.155
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	714	Serie V	2025	CLF	Anual	1,72%	1,80%	12.674.664	-	12.674.664	48.605.592	12.465.358	12.256.051	12.046.745	11.837.438	-	61.280.256
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	819	Serie W	2047	CLF	Anual	3,03%	2,90%	4.215.198	-	4.215.198	275.586.729	4.215.198	4.215.198	4.215.198	4.215.198	258.725.937	279.801.927
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	596	Serie F	2032	CLF	Anual	3,97%	3,85%	5.036.435	-	5.036.435	161.492.951	16.928.844	16.470.986	16.013.128	16.013.128	96.066.865	166.529.386
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	930	Serie X	2032	CLF	Anual	1,22%	1,60%	465.125	-	465.125	33.023.894	465.125	465.125	465.125	465.125	31.163.394	33.489.019
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	930	Serie Y	2047	CLF	Anual	1,66%	2,40%	2.093.064	-	2.093.064	130.118.798	2.093.064	2.093.064	2.093.064	2.093.064	121.746.542	132.211.862
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	820	Serie S	2044	CLF	Anual	3,15%	3,15%	4.578.577	-	4.578.577	241.501.767	4.578.577	4.578.577	4.578.577	4.578.577	223.187.459	246.080.344
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	820	Serie R	2039	CLF	Anual	3,20%	3,15%	4.578.577	-	4.578.577	220.898.170	4.578.577	4.578.577	4.578.577	4.578.577	202.583.862	225.476.747
										<u>144.423.107</u>			<u>1.933.849.149</u>						<u>2.078.272.256</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 2019 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%	2.581.491	-	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%	2.406.733	-	2.406.733	137.253.921	-	-	-	-	137.253.921	139.660.654
TOTALES										27.246.414			1.212.594.341						1.239.840.755

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 2019 es el siguiente: (continuación)

(d.2) Montos No Descontados

RUT Deudora	Nombre Deudora	País Deudora	Numero de Inscripción	Serie y Emisor	Venc.	Moneda	Tipo de Amort.	Tasa Efectiva	Tasa Nominal	Deuda Corriente M\$	Hasta 3 Meses M\$	3 a 12 Meses M\$	Deuda no Corriente M\$	Más de 1 año A 2 años M\$	Más de 2 años A 3 años M\$	Más de 3 años A 4 años M\$	Más de 4 años A 5 años M\$	Más de 5 años M\$	Total montos No descontados M\$
96.929.880-5	LQIF	Chile	385	Serie C	2039	CLF	Anual	4,93%	4,85%	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)

(e) Obligaciones por concesión

Los pasivos financieros por contrato de concesión están compuestos de la siguiente forma, al 31 de diciembre de 2020:

(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	153.565	474.915	628.480	1.382.798	1.569.778	4.629.706	7.582.282	8.210.762
Administración Portuaria Integral de Mazatlán	Extranjera	Terminal Marítima Mazatlán S.A. de C.V.	México	MXN	184.847	533.923	718.770	4.210.246	4.140.573	10.672.781	19.023.600	19.742.370
Instituto Costarricense de Puerto Pacífico	Extranjera	Sociedad Portuaria de Caldera S.A.	Costa Rica	USD	1.210.748	-	1.210.748	-	-	-	-	1.210.748
Instituto Costarricense de Puerto Pacífico	Extranjera	Sociedad Portuaria Granelera de Caldera S.A.	Costa Rica	USD	147.878	-	147.878	-	-	-	-	147.878
Instituto Costarricense de Puerto Pacífico	Extranjera	Concesionaria SAAM Costa Rica S.A.	Costa Rica	USD	56.165	-	56.165	-	-	-	-	56.165
							2.762.041				26.605.882	29.367.923

(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	284.380	853.140	1.137.520	2.275.040	2.275.040	5.687.600	10.237.680	11.375.200
Administración Portuaria Integral de Mazatlán	Extranjera	Terminal Marítima Mazatlán S.A. de C.V.	México	MXN	186.980	570.893	757.873	5.373.360	5.878.846	27.549.313	38.801.519	39.559.392
Instituto Costarricense de Puerto Pacífico	Extranjera	Sociedad Portuaria de Caldera S.A.	Costa Rica	USD	1.210.748	-	1,210,748	-	-	-	-	1,210,748
Instituto Costarricense de Puerto Pacífico	Extranjera	Sociedad Portuaria Granelera de Caldera S.A.	Costa Rica	USD	147.878	-	147.878	-	-	-	-	147.878
Instituto Costarricense de Puerto Pacífico	Extranjera	Concesionaria SAAM Costa Rica S.A.	Costa Rica	USD	56.165	-	56.165	-	-	-	-	56.165
							3.310.184				49.039.199	52.349.383

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 2019:

(f.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
							2.923.081				29.855.259	32.778.340

(f.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
							3.542.288				57.277.113	60.819.401

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 2020 es el siguiente:

(g.1) Montos Contables

RUT	Nombre	País	Institución	Moneda	Tipo de	Tasa	Tasa	Deuda	Hasta 3	3 a 12	Deuda	Más de 1 año	Más de 2 años	Más de 3 años	Más de 4 años	Más de 5 años	Total
Deudora	Deudora	Deudora	Acreedora		Amortización	Efectiva	Nominal	Corriente	Meses	Meses	No Corriente	A 2 años	A 3 años	A 4 años	A 5 años		Deuda
								M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
96.915.330-0	ITI SA	Chile	BCI Wells Fargo Equipment Finance, Inc.	USD	Mensual	2,86%	2,86%	363.296	89.580	273.716	1.428.298	378.225	393.866	410.218	245.989	-	1.791.594
O-E	FIT LLC	EE.UU	TD Bank	USD	Mensual	3,74%	3,74%	524.681	128.682	395.999	224.660	224.660	-	-	-	-	749.341
O-E	FIT LLC	EE.UU	TD Bank	USD	Mensual	3,65%	3,30%	338.412	82.470	255.942	249.544	234.614	14.930	-	-	-	587.956
94.058.000-5	SAA S.A.	Chile	Banco Bice	USD	Mensual	3,68%	3,68%	43.368	10.664	32.704	193.380	48.345	48.345	48.345	48.345	-	236.748
94.058.000-5	SAA S.A.	Chile	Banco Bice	USD	Mensual	3,68%	3,68%	30.571	7.110	23.461	139.348	34.126	34.126	34.126	34.126	2.844	169.919
O-E	Aerosan SAS	Colombia	Itaú	COP	Mensual	3,39%	6,21%	39.813	9.953	29.860	159.252	39.813	39.813	39.813	39.813	-	199.065
O-E	Aerosan SAS	Colombia	CSI	COP	Mensual	8,47%	8,16%	6.398	1.422	4.976	6.396	6.396	-	-	-	-	12.794
92.011.000-2	Empresa nacional de energía Enex S.A.	Chile	Pesamatic	CLF	Mensual	3,12%	3,12%	31.282	12.797	18.485	-	-	-	-	-	-	31.282
92.011.000-2	Empresa nacional de energía Enex S.A.	Chile	Metlife Chile	CLF	Mensual	7,44%	7,44%	60.431	14.930	45.501	59.009	29.505	29.504	-	-	-	119.440
92.011.000-2	Empresa nacional de energía Enex S.A.	Chile	Metlife Chile	CLF	Mensual	6,90%	6,90%	62.564	14.930	47.634	103.088	51.544	51.544	-	-	-	165.652
92.011.000-2	Empresa nacional de energía Enex S.A.	Chile	Factoring Security	CLF	Mensual	7,50%	7,50%	278.692	91.001	187.691	-	-	-	-	-	-	278.692
92.011.000-2	Empresa nacional de energía Enex S.A.	Chile	Factoring Security	CLP	Mensual	7,50%	7,50%	125.127	31.993	93.134	-	-	-	-	-	-	125.127
								1.904.635			2.562.975						4.467.610

(g.2) Montos No Descontados

RUT	Nombre	País	Institución	Moneda	Tipo de	Tasa	Tasa	Deuda	Hasta 3	3 a 12	Deuda	Más de 1 año	Más de 2 años	Más de 3 años	Más de 4 años	Más de 5 años	Total
Deudora	Deudora	Deudora	Acreedora		Amortización	Efectiva	Nominal	Corriente	Meses	Meses	No Corriente	A 2 años	A 3 años	A 4 años	A 5 años		Deuda
								M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
96.915.330-0	ITI SA	Chile	BCI Wells Fargo Equipment Finance, Inc.	USD	Mensual	2,86%	2,86%	429.413	107.353	322.060	1.537.785	429.414	429.414	429.414	249.543	-	1.967.198
O-E	FIT LLC	EE.UU	TD Bank	USD	Mensual	3,74%	3,74%	543.877	169.917	373.960	241.012	241.012	-	-	-	-	784.889
O-E	FIT LLC	EE.UU	TD Bank	USD	Mensual	3,65%	3,30%	543.876	135.791	408.085	226.793	226.793	-	-	-	-	770.669
94.058.000-5	SAA S.A.	Chile	Banco Bice	USD	Mensual	3,68%	3,68%	52.610	13.508	39.102	208.307	51.899	51.899	51.899	52.610	-	260.917
94.058.000-5	SAA S.A.	Chile	Banco Bice	USD	Mensual	3,68%	3,68%	35.547	8.531	27.016	148.587	36.258	36.258	36.258	36.969	2.844	184.134
O-E	Aerosan SAS	Colombia	Itaú	COP	Mensual	3,39%	6,21%	77.493	12.797	64.696	68.962	68.962	-	-	-	-	146.455
O-E	Aerosan SAS	Colombia	CSI	COP	Mensual	8,47%	8,16%	7.821	2.133	5.688	6.399	6.399	-	-	-	-	14.220
92.011.000-2	Empresa nacional de energía Enex S.A.	Chile	Pesamatic	CLF	Mensual	3,12%	3,12%	31.282	12.797	18.485	-	-	-	-	-	-	31.282
92.011.000-2	Empresa nacional de energía Enex S.A.	Chile	Metlife Chile	CLF	Mensual	7,44%	7,44%	60.431	14.930	45.501	59.009	59.009	-	-	-	-	119.440
92.011.000-2	Empresa nacional de energía Enex S.A.	Chile	Metlife Chile	CLF	Mensual	6,90%	6,90%	63.275	15.641	47.634	103.088	51.544	51.544	-	-	-	166.363
92.011.000-2	Empresa nacional de energía Enex S.A.	Chile	Factoring Security	CLF	Mensual	7,50%	7,50%	278.693	91.002	187.691	-	-	-	-	-	-	278.693
92.011.000-2	Empresa nacional de energía Enex S.A.	Chile	Factoring Security	CLP	Mensual	7,50%	7,50%	125.127	31.993	93.134	-	-	-	-	-	-	125.127
								2.249.445			2.599.942						4.849.387

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 2019 es el siguiente:

(h.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
								1.611.804			1.321.697						2.933.501

(h.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
								1.845.059			1.691.928						3.536.987

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

(i) El detalle de los pasivos de cobertura al 31 de diciembre de 2020 y 2019 es el siguiente:

Tipo de Cobertura	Sociedad	Riesgo cubierto	Corriente		No corriente		Valores justos	
			31-12-2020	31-12-2019	31-12-2020	31-12-2019	31-12-2020	31-12-2019
			M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Swap	INVEXANS S.A.	Tasa de interés	-	-	343.709	16.958	343.709	16.958
Swap	SM SAAM S.A.	Tipo de cambio	33.415	153.492	4.176.120	1.194.240	4.209.535	1.347.732
Forward	QUIÑENCO S.A.	Tipo de cambio	-	227.892	-	-	-	227.892
		TOTALES	<u>33.415</u>	<u>381.384</u>	<u>4.519.829</u>	<u>1.211.198</u>	<u>4.553.244</u>	<u>1.592.582</u>

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 y 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 libres 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.

Nota 22 – Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes (continuación)**(j) Acuerdos de Concesión de Servicios (continuación)**

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.

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 2020 y 2019, es la siguiente:

	31-12-2020	31-12-2019
	M\$	M\$
Acreeedores comerciales	176.853.529	206.140.806
Otras cuentas por pagar	14.458.409	11.458.102
Total	191.311.938	217.598.908

El detalle de cuentas por pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar Corrientes al 31 de diciembre de 2020 es el siguiente:

Proveedores con pagos al día

Montos según plazos de pago							Total
Tipo de proveedor	Hasta 30 días M\$	31-60 días M\$	61-90 días M\$	91-120 días M\$	121 a 365 días M\$	Total 31-12-2020 M\$	
Productos	120.809.599	620.659	157.120	6.399	-	121.593.777	
Servicios	51.767.920	759.295	419.461	1.744.671	16.927	54.708.274	
Otros	1.228.122	-	-	-	9.272.209	10.500.331	
Totales	173.805.641	1.379.954	576.581	1.751.070	9.289.136	186.802.382	

Proveedores con pagos vencidos

Montos según días vencidos							Total
Tipo de proveedor	Hasta 30 días M\$	31-60 días M\$	61-90 días M\$	91-120 días M\$	121-180 días M\$	Más de 181 días M\$	Total 30-09-2020 M\$
Productos	-	-	-	-	-	-	-
Servicios	300.732	1.902.502	612.128	453.586	100.955	7.820	3.377.723
Otros	1.128.278	-	-	-	1.422	2.133	1.131.833
Totales	1.429.010	1.902.502	612.128	453.586	102.377	9.953	4.509.556

El detalle de los Acreeedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar al 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

Proveedores con pagos al día

Montos según plazos de pago							Total
Tipo de proveedor	Hasta 30 días M\$	31-60 días M\$	61-90 días M\$	91-120 días M\$	121 a 365 días M\$	366 y más días M\$	Total 31-12-2019 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
Totales	205.138.724	2.102.462	479.193	808.639	273.894	5.176.788	213.979.700

Proveedores con pagos vencidos

Montos según días vencidos							Total
Tipo de proveedor	Hasta 30 días M\$	31-60 días M\$	61-90 días M\$	91-120 días M\$	121-180 días M\$	Más de 181 días M\$	Total 31-12-2019 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
Totales	1.418.614	815.558	600.340	300.886	338.682	145.128	3.619.208

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, 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.

Nota 24 – Otras provisiones

(a) Composición

El detalle de este rubro al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es el siguiente:

	Corriente		No Corriente	
	31-12-2020	31-12-2019	31-12-2020	31-12-2019
	M\$	M\$	M\$	M\$
Gastos de reestructuración	-	-	3.252.868	2.806.469
Participación en utilidades y bonos	1.915.052	1.651.256	-	-
Reclamaciones legales	231.058	1.078.186	6.416.324	9.231.964
Contratos onerosos	-	3.386.147	-	-
Otras provisiones (1) (2)	7.455.970	6.564.133	20.640.299	21.653.807
Total	9.602.080	12.679.722	30.309.491	33.692.240

(b) Otras provisiones

(1) El detalle de las otras provisiones corrientes al 31 de diciembre de 2020 y 2019 es el siguiente:

	Corriente	
	31-12-2020	31-12-2019
	M\$	M\$
Convenios de marca	2.801.144	2.769.896
Mantenimiento estación de servicios y servicios operacionales	1.628.786	1.132.129
Contingencias	1.438.166	380.888
Patentes municipales	299.936	-
Honorarios y asesorías	154.537	1.386.384
Gastos generales, auditoría, memorias	60.862	120.060
Comisiones y seguros	24.883	81.652
Otros	1.047.656	693.124
Total	7.455.970	6.564.133

(2) El detalle de las otras provisiones no corrientes al 31 de diciembre de 2020 y 2019 es el siguiente:

	No Corriente	
	31-12-2020	31-12-2019
	M\$	M\$
Contingencias	7.526.116	9.872.592
Retiros de Estanques	13.114.183	11.781.215
Totales	20.640.299	21.653.807

Nota 24 – Otras provisiones (continuación)

(c) Movimientos

El movimiento de las provisiones al 31 de diciembre de 2020 es el siguiente:

Movimientos	Reestructuración	Reclamaciones legales	Contratos onerosos	Otras provisiones y participaciones	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01-01-2020	2.806.469	10.310.150	3.386.147	29.869.196	46.371.962
Provisiones adicionales	-	568.319	-	12.682.407	13.250.726
Aumento (disminución) en provisiones existentes	446.678	231.059	-	4.097.914	4.775.651
Provisión utilizada	-	(3.478.021)	-	(14.418.089)	(17.896.110)
Incremento (Decremento) operaciones discontinuadas	-	(221.105)	(3.215.627)	38.391	(3.398.341)
Reclasificación hacia pasivos para disposición clasificados como mantenidos para la venta (Operaciones Descontinuadas)	-	(19.907)	-	(37.680)	(57.587)
Aumento (disminución) en el cambio de moneda extranjera	(279)	(743.113)	(170.520)	(2.560.132)	(3.474.044)
Otros aumentos (disminuciones)	-	-	-	339.314	339.314
Cambios en provisiones, total	446.399	(3.662.768)	(3.386.147)	142.125	(6.460.391)
Saldo final al 31-12-2020	3.252.868	6.647.382	-	30.011.321	39.911.571

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	2.806.469	10.310.150	3.386.147	29.869.196	46.371.962

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, 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 2020 y 2019 es el siguiente:

	Corriente		No Corriente	
	31-12-2020 M\$	31-12-2019 M\$	31-12-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Vacaciones del personal	9.933.867	8.454.888	-	-
Remuneraciones	15.167.058	13.872.688	-	-
Pasivo reconocido beneficios por terminación y fondo jubilación	1.057.183	939.669	25.934.034	21.019.227
Otros beneficios	63.986	1.036.256	13.604	11.892
Totales	<u>26.222.094</u>	<u>24.303.501</u>	<u>25.947.638</u>	<u>21.031.119</u>

Nota 25 – Provisiones por beneficios a los empleados (continuación)**(b) Beneficios por terminación**

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, las subsidiarias Enex Corp. 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.

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 2020 y 2019 para las subsidiarias Enex Corp. y SM SAAM:

(b.1) Enex Corp.

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 generados 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 al 31 de diciembre de 2020 y 2019:

Provisión Indemnización Años de Servicio	31-12-2020	31-12-2019
Tabla de mortalidad	M95H-M95M	M95H-M95M
Tasa de interés anual	2,65%	3,14%
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	3,50%	2,00%
Edad de jubilación		
Hombres	65	65
Mujeres	60	60
Provisión Beneficios Post Jubilatorios	31-12-2020	31-12-2019
Tabla de mortalidad	RV-2014	RV-2014
Tasa de interés anual	0,02%	0,84%

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

(b) Beneficios por terminación (continuación)

(b.1) Enex Corp.(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 2020

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)	2,39%	2,65%	2,92%
Tasa de salida (anual) por Art. 159	2,25%	2,50%	2,75%
Tasa de salida (anual) por Art. 161	4,50%	5,00%	5,50%
Incremento salarial (en pesos)	3,15%	3,50%	3,85%
Inflación anual futura promedio	2,70%	3,00%	3,30%
Efecto variación de las variables utilizadas en el cálculo actuarial			
	-10%		+10%
Saldo Contable al 31-12-2020		6.095.685	6.095.685
Variación Actuarial		(145.745)	137.213
Saldo después de variación Actuarial		5.949.940	6.232.898

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)	0,02%	0,02%	0,02%
Efecto variación de las variables utilizadas en el cálculo actuarial			
	-10%		+10%
Saldo Contable al 31-12-2020		8.481.634	8.481.634
Variación Actuarial		469.227	(410.929)
Saldo después de variación Actuarial		8.950.861	8.070.705

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

(b) Beneficios por terminación (continuación)

(b.1) Enex Corp. (continuación)

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%
Efecto variación de las variables utilizadas en el cálculo actuarial			
	-10%		+10%
Saldo Contable al 31-12-2019		4.737.011	4.737.011
Variación Actuarial		(36.581)	32.215
Saldo después de variación Actuarial		4.700.430	4.769.226

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%
Efecto variación de las variables utilizadas en el cálculo actuarial			
	-10%		+10%
Saldo Contable al 31-12-2019		8.523.023	8.523.023
Variación Actuarial		505.825	(442.633)
Saldo después de variación Actuarial		9.028.848	8.080.390

(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 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 0,43% y 1,56%.
- ii) Tasa de incremento salarial varía entre 0,7% y 1,38%.
- iii) Tasa de rotación promedio del grupo que oscila entre un 0,1% y un 8% por retiro voluntario y un 0,1% y 8,7% por despido.
- iv) Tabla de mortalidad RV-2014.

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

(b) Beneficios por terminación (continuación)

(b.2) SM SAAM (continuación)

Análisis sensibilidad variables actuariales

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

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

Supuesto actuarial	+10%	Actual	-10%
Tasa de descuento	1,28%	1,17%	1,05%
Tasa de incremento salarial	1,28%	1,16%	1,04%
(*)Tasa de rotación por renuncia	0,11% - 8,80%	0,10% - 8,00%	0,09% - 7,20%
(*)Tasa de rotación por despido	0,11% - 9,57%	0,10% - 8,70%	0,09% - 7,83%

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

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

Efecto variación incremento de 10% en las variables utilizadas en el cálculo actuarial	31-12-2020	31-12-2019
	M\$	M\$
Saldo contable	12.413.898	8.698.862
Variación actuarial	(48.283)	(88.351)
Saldo después de variación actuarial	12.365.615	8.610.511

Efecto variación decremento de 10% en las variables utilizadas en el cálculo actuarial	31-12-2020	31-12-2019
	M\$	M\$
Saldo contable	12.413.898	8.698.862
Variación actuarial	87.068	91.346
Saldo después de variación actuarial	12.500.966	8.790.208

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

	31-12-2020	31-12-2019
	M\$	M\$
Valor presente obligación plan de beneficios definidos, saldo inicial	21.958.896	19.168.329
Costo del servicio corriente obligación plan de beneficios definidos	2.255.401	1.518.915
Costo por intereses por obligación de plan de beneficios definidos	2.891.654	694.455
Ganancias actuariales obligación planes de beneficios definidos	1.929.598	755.430
Incremento (Disminución) en el Cambio de Moneda Extranjera	272.696	2.110.763
Contribuciones pagadas obligación de planes de beneficios definidos	(1.296.386)	(2.288.996)
Reducciones Obligación Plan de Beneficios definidos	(157.745)	-
Combinaciones de Negocio	(862.897)	-
Valor presente obligación plan de beneficios definidos, saldo final	26.991.217	21.958.896

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

(d) Presentación en el estado de situación financiera

	31-12-2020	31-12-2019
	M\$	M\$
Beneficios post-empleo		
Importe de pasivo reconocido por beneficios por terminación, corriente	1.057.183	939.669
Importe de pasivo reconocido por beneficios por terminación, no corriente	25.934.034	21.019.227
Total obligación por beneficios post empleo	<u><u>26.991.217</u></u>	<u><u>21.958.896</u></u>

Nota 26 – Otros pasivos no financieros corrientes

La composición del presente rubro al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es la siguiente:

	31-12-2020	31-12-2019
	M\$	M\$
Dividendos por pagar a accionistas de Quiñenco	74.251.345	63.099.289
Dividendos por pagar a accionistas minoritarios de subsidiarias	21.211.849	6.768.752
Ventas anticipadas e ingresos operacionales en curso	6.498.083	4.881.744
Otros	2.776.570	2.246.753
Totales	<u><u>104.737.847</u></u>	<u><u>76.996.538</u></u>

Nota 27 – Otros pasivos no financieros no corrientes

La composición del presente rubro al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es la siguiente:

	31-12-2020	31-12-2019
	M\$	M\$
Cuentas por pagar accionistas fallecidos	37.055	45.411
Totales	<u><u>37.055</u></u>	<u><u>45.411</u></u>

Nota 28 – Clases de activos y pasivos financieros

Los activos financieros al 31 de diciembre de 2020 y 2019 se muestran a continuación:

Descripción específica del activo financiero	Categoría y valorización del activo financiero	Corrientes		No corrientes		Valor razonable	
		31-12-2020 M\$	31-12-2019 M\$	31-12-2020 M\$	31-12-2019 M\$	31-12-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	Activo financiero a valor justo	612.702.842	551.692.639	-	-	612.702.842	551.692.639
Instrumentos de patrimonio (inversiones en acciones)	Activo financiero a valor razonable	-	-	40.482.128	40.485.538	40.482.128	40.485.538
Inversiones financieras mayores a 90 días para activos corrientes y mayores a un año para activos no corrientes	Activo financiero a valor justo	152.218.914	38.662.396	1.495.794	1.673.835	153.714.708	40.336.231
Coberturas de tipo de cambio	Instrumento de cobertura	2.102.279	8.570.534	11.426.389	262.059	13.528.668	8.832.593
Otros activos financieros corrientes y no corrientes		154.321.193	47.232.930	53.404.311	42.421.432	207.725.504	89.654.362
Cuentas por cobrar a deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	Activo financiero a costo amortizado	165.369.213	208.040.780	10.876.113	10.852.238	176.245.326	218.893.018
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	Activo financiero a costo amortizado	24.867.589	28.346.212	2.847.832	-	27.715.421	28.346.212
Total activos financieros		957.260.837	835.312.561	67.128.256	53.273.670	1.024.389.093	888.586.231

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

Los pasivos financieros al 31 de diciembre de 2020 y 2019 se muestran a continuación:

Descripción específica del pasivo financiero	Categoría y valorización del pasivo financiero	Corrientes		No corrientes		Valor razonable	
		31-12-2020	31-12-2019	31-12-2020	31-12-2019	31-12-2020	31-12-2019
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Préstamos bancarios, obligaciones por bonos y otros préstamos	Pasivos financieros a costo amortizado	284.478.626	136.192.004	1.855.442.264	1.723.062.890	2.515.277.292	2.118.405.030
Pasivos por arrendamientos financieros	Pasivos por arrendamientos	1.904.635	1.611.804	2.562.975	1.321.697	4.467.610	2.933.501
Coberturas de tipo de cambio	Otros pasivos financieros	33.415	381.384	4.519.829	1.211.198	4.553.244	1.592.582
Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes		286.416.676	138.185.192	1.862.525.068	1.725.595.785	2.524.298.146	2.122.931.113
Cuentas por pagar a proveedores, retenciones previsionales, impuestos y otras cuentas por pagar	Pasivos no financieros al costo amortizado	191.311.938	217.598.908	-	-	191.311.938	217.598.908
Pasivos por arrendamiento	Pasivos no financieros al costo amortizado	28.515.493	26.938.817	230.457.975	211.349.479	258.973.468	238.288.296
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	Pasivo financiero a costo amortizado	261.997	2.301.475	-	-	261.997	2.301.475
Total pasivos financieros		506.506.104	385.024.392	2.092.983.043	1.936.945.264	2.974.845.549	2.581.119.792

Nota 29 – Patrimonio**(a) Capital y número de acciones**

Al 31 de diciembre de 2020 el capital de la Sociedad se compone de la siguiente forma:

Número de acciones:

Serie	N° de Acciones Suscritas	N° de Acciones Pagadas	N° de Acciones con Derecho a Voto
Única	1.662.759.593	1.662.759.593	1.662.759.593

Capital:

	Capital Suscrito M\$	Capital Pagado M\$
Capital emitido	1.223.669.810	1.223.669.810
Primas de emisión	31.538.354	31.538.354
	1.255.208.164	1.255.208.164

(b) Accionistas controladores

Las acciones emitidas y pagadas de Quiñenco S.A. son de propiedad en un 82,9% de las sociedades Andsberg Inversiones SpA., Ruana Copper A.G. Agencia Chile, Inversiones Orengo S.A., Inversiones Consolidadas Ltda., Inversiones Salta SpA., Inversiones Alaska Ltda., Inmobiliaria e Inversiones Río Claro S.A. e Inversiones Río Claro Ltda.. La fundación Luksburg Foundation tiene indirectamente el 100% de los derechos sociales en Andsberg Inversiones SpA., el 100% de los derechos sociales en Ruana Copper A.G. Agencia Chile y un 99,76% de las acciones de Inversiones Orengo S.A..

Andrónico Luksic Craig y familia tienen el control del 100% de las acciones de Inversiones Consolidadas Ltda. y de Inversiones Alaska Ltda.. La familia de don Andrónico Luksic Craig tiene el 100% del control de Inversiones Salta SpA.. Inmobiliaria e Inversiones Río Claro S.A. e Inversiones Río Claro Ltda. son indirectamente controladas por la fundación Emian Foundation, en la que la descendencia de don Guillermo Luksic Craig† tiene intereses. No existe un acuerdo de actuación conjunta entre los controladores de la Sociedad.

(c) Política de dividendos

El artículo N° 79 de la Ley de Sociedades Anónimas de Chile establece que, salvo acuerdo diferente adoptado en la junta respectiva por la unanimidad de las acciones emitidas, las sociedades anónimas abiertas deberán distribuir anualmente como dividendo en dinero a sus accionistas, a prorrata de sus acciones o en la proporción que establezcan los estatutos si hubiere acciones preferidas, a lo menos el 30% de las utilidades líquidas de cada ejercicio, excepto cuando corresponda absorber pérdidas acumuladas provenientes de ejercicios anteriores.

Entre el 01 de enero de 2019 y el 31 de diciembre de 2020, se han distribuido los siguientes dividendos:

N° Dividendo	Tipo de Dividendo	Fecha del Acuerdo	Fecha de Pago	Dividendo por Acción \$
43 y 44	Definitivo	29/04/2019	09/05/2019	43,4051
45	Definitivo	30/04/2020	15/05/2020	37,8978

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 2020 es el siguiente:

Detalle de reservas	31-12-2020
	M\$
Reservas por superávit de revaluación	1.031.342
Reservas por diferencias de cambio por conversión	127.473.874
Reservas de cobertura de flujo de caja	(3.716.062)
Reservas de disponibles para la venta	16.679.851
Otras reservas varias	(150.505.640)
Total Otras Reservas	(9.036.635)

Al 31 de diciembre de 2020, el detalle de las otras reservas varias es el siguiente:

	31-12-2020
	M\$
Efecto por venta de acciones "LQIF-D"	131.642.239
Otras reservas provenientes del patrimonio de la subsidiaria LQIF S.A.	140.714.286
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	52.243.091
Efecto dilución por no concurrencia aumento capital CCU	40.399.427
Efecto por cambios de participación en CSAV	8.365.426
Efecto por cambios de participación en Tech Pack	19.389.665
Efecto por venta de inversión en Banchile e Inv. Vita	(1.605.751)
Otras reservas provenientes del patrimonio de la subsidiaria SM SAAM S.A.	2.452.944
Efecto por cambios de participación en SM SAAM	2.258.411
Otras reservas provenientes del patrimonio de otras subsidiarias (1)	(550.807.717)
Otros efectos	(583.110)
Total otras reservas varias	(150.505.640)

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.

(1) Incluye M\$ (540.070.427) producto de la disminución de capital mediante la absorción de la totalidad de las pérdidas acumuladas, acordada por la Junta Extraordinaria de Accionistas de Compañía Sud Americana de Vapores S.A., celebrada el 19 de mayo de 2020.

Nota 30 – Ingresos y Gastos

(a) Ingresos de actividades ordinarias

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

	31-12-2020	31-12-2019
	M\$	M\$
Venta de bienes	2.091.428.605	2.545.151.916
Prestación de servicios	482.412.485	399.532.475
Totales	<u>2.573.841.090</u>	<u>2.944.684.391</u>

(b) Otros gastos por función

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

	31-12-2020	31-12-2019
	M\$	M\$
Amortización de activos intangibles	(400.720)	(400.720)
Deterioro de propiedades, plantas y equipos	-	(81.826)
Deterioro Inventario	-	(174.234)
Impuestos por internación temporal de activos	(512.120)	(615.109)
Gastos juicios Brasil	(132.050)	(20.171)
IVA irrecuperable e impuesto adicional	(774.116)	(561.498)
Demandas y juicios laborales	(207.496)	(808.388)
Otros gastos varios de operación	(1.254.040)	(1.455.421)
Totales	<u>(3.280.542)</u>	<u>(4.117.367)</u>

(c) Otras ganancias (pérdidas)

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

	31-12-2020	31-12-2019
	M\$	M\$
Otras Ganancias		
Utilidad (Pérdida) en venta de participaciones no controladoras (1)	444.167	3.785.561
Utilidad (Pérdida) en venta de activos	(564.964)	945.906
Utilidad (Pérdida) por venta de existencias	429.009	162.189
Total otras ganancias	<u>308.212</u>	<u>4.893.656</u>
Otras Pérdidas		
Dietas, participaciones y remuneraciones del Directorio	(1.507.910)	(1.603.737)
Asesorías de terceros	(718.077)	(2.726.284)
Donaciones	(246.559)	(115.852)
Otros ingresos (egresos)	(810.763)	56.067
Total otras pérdidas	<u>(3.283.309)</u>	<u>(4.389.806)</u>
Total Otras Ganancias (Pérdidas) neto	<u>(2.975.097)</u>	<u>503.850</u>

(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:

	31-12-2020	31-12-2019
	M\$	M\$
Intereses por préstamos bancarios y obligaciones con el público (bonos)	(69.299.993)	(59.340.430)
Intereses pagados contratos de arriendo	(7.367.445)	(6.998.378)
Intereses por otros instrumentos financieros	(3.406.097)	(2.219.351)
Comisiones bancarias, impuesto de timbre y otros costos financieros	(5.928.201)	(5.254.315)
Totales	<u>(86.001.736)</u>	<u>(73.812.474)</u>

Nota 31 – Gastos del Personal

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

	31-12-2020	31-12-2019
	M\$	M\$
Sueldos y salarios	(151.995.873)	(148.184.603)
Beneficios a corto plazo a los empleados	(28.184.638)	(22.093.844)
Gasto por obligación por beneficios post empleo	(9.732.739)	(6.086.414)
Beneficios por terminación	(874.004)	(1.909.628)
Otros gastos de personal	(7.133.903)	(5.337.996)
Totales	<u>(197.921.157)</u>	<u>(183.612.485)</u>

Nota 32 – Ganancia por acción

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

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

	31-12-2020	31-12-2019
Ganancia (Pérdida) Atribuible a los Tenedores de Instrumentos de Participación en el Patrimonio Neto de la Controladora	247.247.112	210.049.493
Resultado Disponible para Accionistas Comunes, Básico	247.247.112	210.049.493
Promedio Ponderado de Número de Acciones, Básico	1.662.759.593	1.662.759.593
Ganancias (Pérdidas) Básicas por Acción M\$	<u>0,148696849</u>	<u>0,126325834</u>

Nota 33 – Medio Ambiente

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

Al 31 de diciembre de 2020 las subsidiarias Invexans, Tech Pack y CSAV no han efectuado desembolsos por este concepto.

Al 31 de diciembre de 2020 la subsidiaria Enex, efectuó desembolsos por M\$ 774.756 (M\$ 904.073 al 31 de diciembre de 2019), 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 de la compañía 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.

En la subsidiaria Invexans, a nivel corporativo, 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. Asimismo, en el caso de contratar coberturas financieras, la administración selecciona instituciones de altos grados de clasificación crediticia.

En la subsidiaria Invexans, en el segmento energía, el riesgo de crédito asociado a los clientes es administrado por Enex 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. 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.

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

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.

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.

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. Al cierre de diciembre de 2020 no se mantienen contratos de coberturas.

En la subsidiaria SM SAAM, los créditos otorgados a clientes son revisados periódicamente de manera de aplicar los controles definidos por la sociedad y monitorear el estado de las cuentas pendientes por cobrar.

En la subsidiaria SM SAAM, en el caso de existir excedentes de caja, pueden ser invertidos en instrumentos financieros de bajo riesgo.

Para detalle de los saldos de activos financieros ver Nota 28 Clases de activos y pasivos financieros.

Riesgo de liquidez

Quiñenco financia sus actividades e inversiones con los dividendos y distribuciones de utilidades de las empresas en las cuales participa y con los fondos obtenidos en la venta de activos y/o en la emisión de títulos de deuda y acciones.

Quiñenco privilegia el financiamiento de largo plazo para mantener una estructura financiera que sea acorde con la liquidez de sus activos y cuyos perfiles de vencimientos son compatibles con la generación de flujo de caja.

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

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 previsiones 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.

CSAV no tiene exposición directa al negocio de portacontenedores, sino que indirecta como uno de los accionistas principales 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 obligaciones.

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

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

La exposición a riesgos de mercado se refiere a la exposición a los activos y pasivos, financieros.⁴

Riesgo de tipo de cambio

Al 31 de diciembre de 2020 la exposición neta al riesgo de tipo de cambio a nivel corporativo es un activo equivalente a \$181 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 millones.

En la subsidiaria Invexans, la exposición al riesgo de tipo de cambio es derivada de las posiciones que mantiene en activos y pasivos financieros 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 2020 la exposición neta al riesgo de tipo de cambio de Invexans a nivel corporativo es un activo equivalente a \$42.282 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 \$2.114 millones. Al 31 de diciembre de 2020 la exposición neta al riesgo de tipo de cambio en el segmento de energía es un pasivo equivalente a \$287.350 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 \$14.367 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 2020 la exposición neta al riesgo de tipo de cambio de Techpack es un pasivo equivalente a \$26 millones. Si se asumiese una variación de 5% en las monedas distintas a la moneda funcional sobre esta exposición, se generaría en el estado de resultados integrales un efecto antes de impuesto estimado de \$1 millón.

La subsidiaria LQIF no tiene exposición respecto al tipo de cambio de moneda extranjera, dado que al 31 de diciembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019 no tiene activos ni pasivos expresados en moneda extranjera.

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 2020 la exposición neta al riesgo de tipo de cambio de CSAV es un pasivo equivalente a \$767 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 \$38 millones.

⁴ Dicha exposición está medida en términos consolidados, por lo cual, en caso de existir, los saldos entre subsidiarias han sido eliminados en la consolidación. En algunos casos dichos saldos individuales podrían generar un efecto en resultados consolidados con una contrapartida de igual magnitud a nivel patrimonial.

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

En la subsidiaria SM SAAM, las principales monedas distintas a su moneda funcional (dólar estadounidense) a las que está expuesta son el peso chileno, dólar canadiense, peso mexicano y real brasileño. 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 2020 la exposición neta al riesgo de tipo de cambio de SM SAAM es un pasivo equivalente a \$252.160 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 \$12.608 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 2020, a nivel corporativo, Quiñenco mantiene activos financieros a valor razonable con cambios en resultados por \$280.487 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 \$47 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 corporativo, mantiene un 100,0% de sus compromisos financieros con tasa de interés protegida.

Invexans segmento energía, mantiene un 0,2% de su pasivo financiero con tasa de interés fija y un 99,8% con tasa variable.

Al 31 de diciembre de 2020 Techpack no tiene obligaciones financieras que generen riesgo de tasa de interés.

LQIF holding mantiene un 100% de sus compromisos financieros con tasa fija, lo cual implica una baja exposición a riesgo de tasa.

CSAV mantiene un 89,1% de sus obligaciones con tasa fija y un 10,9% con tasa de interés variable.

SM SAAM mantiene un 68,8% de sus obligaciones con tasa fija, un 24,0% en tasa protegida y un 7,2% con tasa de interés variable.

El cuadro a continuación presenta la estructura de tasa de interés a nivel consolidado. Como se puede apreciar, la exposición a riesgo de tasa de interés a nivel consolidado es reducida, dado que un 82,4% de la deuda está estructurada con tasa de interés fija o protegida.

Pasivos Financieros Consolidados según tasa de interés	31-12-2020	31-12-2019
Tasa de interés fija	77,1%	87,9%
Tasa de interés protegida	5,3%	7,3%
Tasa de interés variable	17,6%	4,8%
Total	100,0%	100,0%

Al 31 de diciembre de 2020, la exposición consolidada a tasa de interés variable asciende a un pasivo de \$372.576 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 \$3.726 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 (excluido Enex).

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

En el segmento “Energía” se incluye Enex Corp. 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 subsidiarias 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 2020 y 2019 son los siguientes:

	31-12-2020	31-12-2019
	M\$	M\$
En Chile	1.960.315.107	2.395.667.639
En Sudamérica	176.691.659	102.312.764
En Centro América	72.933.157	70.355.185
En Norte América	355.050.884	335.335.536
En Europa	7.636.712	29.834.970
En Asia	1.213.571	11.178.297
Total Ingresos ordinarios, provenientes de clientes externos	<u>2.573.841.090</u>	<u>2.944.684.391</u>

Los activos no corrientes por áreas geográficas al 31 diciembre de 2020 y 2019 son los siguientes:

	31-12-2020	31-12-2019
	M\$	M\$
Chile	576.022.513	575.286.484
Resto de América	803.966.432	851.964.106
Asia	-	5.996.658
Total activos no corrientes (*)	<u>1.379.988.945</u>	<u>1.433.247.248</u>

(*) 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 2020 el resultado por segmentos es el siguiente:

Estado de Resultados	Segmentos diciembre 2020						Total
	Manufacturero	Financiero	Energía	Transporte	Servicios Portuarios	Otros	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Negocios no bancarios							
Ingresos de actividades ordinarias	77.563	-	2.111.199.092	-	462.303.616	260.819	2.573.841.090
Costo de Ventas	-	-	(1.854.320.119)	-	(313.421.720)	(225.098)	(2.167.966.937)
Ganancia bruta	77.563	-	256.878.973	-	148.881.896	35.721	405.874.153
Otros ingresos por función	862.473	-	8.846.381	565.176	10.181.788	-	20.455.818
Gastos de administración	(4.121.403)	(1.104.159)	(242.066.523)	(8.256.551)	(64.743.732)	(17.906.439)	(338.198.807)
Otros gastos por función	(132.050)	(400.720)	(482.940)	-	(2.264.832)	-	(3.280.542)
Otras ganancias (pérdidas)	(345.249)	-	(3.535.591)	217.989	3.388.873	(2.701.119)	(2.975.097)
Ganancias (pérdidas) de actividades operacionales	(3.658.666)	(1.504.879)	19.640.300	(7.473.386)	95.443.993	(20.571.837)	81.875.525
Ingresos financieros	2.279.788	404.980	926.033	211.565	2.402.074	692.882	6.917.322
Costos financieros	(320.548)	(9.028.515)	(14.471.617)	(18.538.805)	(21.168.498)	(22.473.753)	(86.001.736)
Participación en las ganancias de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	15.124.812	-	1.417.435	244.901.911	1.628.013	27.443.528	290.515.699
Diferencias de cambio	674.541	-	452.674	(1.147.722)	(3.505.009)	407.101	(3.118.415)
Resultados por Unidades de Reajuste	989.907	(5.216.776)	-	-	119.954	(24.291.958)	(28.398.873)
Ganancia (pérdida) antes de Impuesto	15.089.834	(15.345.190)	7.964.825	217.953.563	74.920.527	(38.794.037)	261.789.522
Gasto por impuesto a las ganancias	(49.387)	2.132.058	165.479	(42.630.820)	(21.575.705)	18.360.208	(43.598.167)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas	15.040.447	(13.213.132)	8.130.304	175.322.743	53.344.822	(20.433.829)	218.191.355
Ganancia procedente de operaciones discontinuadas	(1.153.298)	-	-	(469.564)	-	(431.214)	(2.054.076)
Ganancia (pérdida) de negocios no bancarios	13.887.149	(13.213.132)	8.130.304	174.853.179	53.344.822	(20.865.043)	216.137.279
Estado de resultados Servicios Bancarios							
Total ingreso operacional neto	-	1.476.065.212	-	-	-	121.002	1.476.186.214
Total gastos operacionales	-	(882.332.173)	-	-	-	-	(882.332.173)
Resultado operacional	-	593.733.039	-	-	-	121.002	593.854.041
Resultado por inversiones en sociedades	-	(4.661.375)	-	-	-	-	(4.661.375)
Intereses de la Deuda Subordinada con el Banco Central de Chile	-	-	-	-	-	-	-
Resultado antes de impuesto a la renta	-	589.071.664	-	-	-	121.002	589.192.666
Impuesto a la renta	-	(125.962.872)	-	-	-	-	(125.962.872)
Resultado de operaciones continuas	-	463.108.792	-	-	-	121.002	463.229.794
Ganancia Servicios Bancarios	-	463.108.792	-	-	-	121.002	463.229.794
Ganancia (pérdida) consolidada	13.887.149	449.895.660	8.130.304	174.853.179	53.344.822	(20.744.041)	679.367.073
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora	14.141.108	111.904.499	8.130.304	107.818.354	25.792.681	(20.539.834)	247.247.112
Ganancia atribuible a participaciones no controladoras	(253.959)	337.991.161	-	67.034.825	27.552.141	(204.207)	432.119.961
Ganancia (pérdida) consolidada	13.887.149	449.895.660	8.130.304	174.853.179	53.344.822	(20.744.041)	679.367.073

Nota 35 – Información por Segmentos (continuación)

Al 31 de diciembre de 2020 la depreciación, amortización y flujos de efectivo por segmentos son los siguientes:

	Manufacturero	Financiero	Energía	Transporte	Servicios Portuarios	Otros	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Depreciación y amortización	(8.972)	(437.651)	(54.310.458)	(130.497)	(85.069.747)	(1.993.646)	(141.950.971)
Flujo de efectivo de servicios no bancarios							
Flujo de operación	(2.067.655)	1.366.107	110.899.864	(5.642.509)	133.573.321	(28.406.216)	209.722.912
Flujo de inversión	72.515.072	(1.674.806)	(4.106.354)	(200.490.377)	(53.237.215)	(207.543.177)	(394.536.857)
Flujo de financiación	3.006.256	(179.543.977)	9.140.250	229.061.439	(7.480.203)	47.186.755	101.370.520
Flujo de efectivo de servicios bancarios							
Flujo de operación	-	2.372.091.392	-	-	-	(7.852.908)	2.364.238.484
Flujo de inversión	-	504.382.572	-	-	-	-	504.382.572
Flujo de financiación	-	(505.510.324)	-	-	-	384.617	(505.125.707)

Al 31 de diciembre de 2020 los componentes de activos y pasivos por segmentos son los siguientes:

	Manufacturero	Financiero	Energía	Transporte	Servicios Portuarios	Otros	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Activos corrientes	118.281.610	3.216.994	362.001.522	58.438.669	349.710.617	251.401.960	1.143.051.372
Activos no corrientes	392.650.802	846.059.030	948.278.326	2.101.921.398	976.766.710	382.105.552	5.647.781.818
Activos bancarios	-	46.095.132.038	-	-	-	(8.531)	46.095.123.507
Total activos	510.932.412	46.944.408.062	1.310.279.848	2.160.360.067	1.326.477.327	633.498.981	52.885.956.697
Pasivos corrientes	4.570.679	5.207.920	296.655.263	96.127.886	178.910.567	71.879.921	653.352.236
Pasivos no corrientes	18.398.719	251.546.640	440.122.129	126.996.172	492.255.208	972.251.144	2.301.570.012
Pasivos bancarios	-	42.256.172.220	-	-	-	(91.060.634)	42.165.111.586
Total pasivos	22.969.398	42.512.926.780	736.777.392	223.124.058	671.165.775	953.070.431	45.120.033.834

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\$
Negocios no bancarios							
Ingresos de actividades ordinarias	66.682	-	2.570.311.105	-	373.717.530	589.074	2.944.684.391
Costo de Ventas	-	-	(2.291.878.752)	-	(257.748.617)	(220.388)	(2.549.847.757)
Ganancia bruta	66.682	-	278.432.353	-	115.968.913	368.686	394.836.634
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)	(7.335.144)	(51.968.374)	(16.917.446)	(328.349.090)
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)	1.084.394	4.060.020	(4.514.826)	503.850
Ganancias (pérdidas) de actividades operacionales	(3.285.987)	(1.578.938)	39.147.409	(5.481.899)	66.073.853	(21.063.586)	73.810.852
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)	(7.229.457)	(14.387.858)	(25.112.405)	(73.812.474)
Participación en las ganancias de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	(29.887.938)	-	1.136.325	105.454.105	9.152.862	36.950.645	122.805.999
Diferencias de cambio	(2.740.289)	-	2.977.931	(13.417)	(97.799)	(546.928)	(420.502)
Resultados por Unidades de Reajuste	911.604	(5.100.107)	-	-	57.800	(22.500.932)	(26.631.635)
Ganancia (pérdida) antes de Impuesto	(31.152.016)	(14.754.995)	26.335.381	93.147.929	65.752.162	(24.907.677)	114.420.784
Gasto por impuesto a las ganancias	6.285	1.758.038	(626.733)	(471.514)	(19.688.812)	6.712.547	(12.310.189)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas	(31.145.731)	(12.996.957)	25.708.648	92.676.415	46.063.350	(18.195.130)	102.110.595
Ganancia procedente de operaciones discontinuadas	(818.997)	-	-	(4.524.011)	-	23.251.852	17.908.844
Ganancia (pérdida) de negocios no bancarios	(31.964.728)	(12.996.957)	25.708.648	88.152.404	46.063.350	5.056.722	120.019.439
Estado de resultados Servicios Bancarios							
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
Ganancia (pérdida) consolidada	(31.964.728)	551.849.208	25.708.648	88.152.404	46.063.350	5.731.994	685.540.876
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora	(32.262.255)	136.937.678	25.708.648	52.808.592	19.149.700	7.707.130	210.049.493
Ganancia atribuible a participaciones no controladoras	297.527	414.911.530	-	35.343.812	26.913.650	(1.975.136)	475.491.383
Ganancia (pérdida) consolidada	(31.964.728)	551.849.208	25.708.648	88.152.404	46.063.350	5.731.994	685.540.876

Nota 35 – Información por Segmentos (continuación)

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

	Manufacturero	Financiero	Energía	Transporte	Servicios Portuarios	Otros	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Depreciación y amortización	(13.225)	(410.570)	(52.128.875)	(160.953)	(60.916.599)	(1.240.531)	(114.870.753)
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)	(153.104.653)	333.657.025	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:

	Manufacturero	Financiero	Energía	Transporte	Servicios Portuarios	Otros	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
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
Total activos	465.472.842	42.121.366.898	1.339.745.047	1.885.106.722	1.280.714.081	603.791.493	47.696.197.083
Pasivos corrientes	1.100.448	4.916.962	291.212.667	80.850.365	146.824.920	(3.635.375)	521.269.987
Pasivos no corrientes	17.736.909	246.243.894	438.405.211	139.244.318	465.731.031	847.623.373	2.154.984.736
Pasivos bancarios	-	37.590.839.535	-	-	-	(70.289.119)	37.520.550.416
Total pasivos	18.837.357	37.842.000.391	729.617.878	220.094.683	612.555.951	773.698.879	40.196.805.139

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 2020:

Activos	Dólares	Pesos	Unidad de	Pesos	Pesos	Pesos	Otras	Total	
Negocios no Bancarios	M\$	Chilenos	Fomento	Euros	Argentinos	Reales	Colombianos	Monedas	
Activos corrientes	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Efectivo y equivalentes al efectivo	348.860.450	248.127.186	-	1.736.875	-	3.104.009	-	10.874.322	612.702.842
Otros activos financieros corrientes	15.459.408	138.861.785	-	-	-	-	-	-	154.321.193
Otros activos no financieros, corriente	9.072.419	8.424.702	2.134.983	-	-	1.087.043	-	3.904.537	24.623.684
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	34.953.878	111.714.832	-	105.606	-	6.540.740	-	12.054.157	165.369.213
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corriente	3.119.648	21.747.941	-	-	-	-	-	-	24.867.589
Inventarios	17.327.983	95.011.358	-	-	-	1.613.146	-	772.092	114.724.579
Activos por impuestos corrientes	18.432.090	13.078.132	-	-	-	-	-	2.457.754	33.967.976
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	447.225.876	636.965.936	2.134.983	1.842.481	-	12.344.938	-	30.062.862	1.130.577.076
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	12.057.937	375.382	-	-	40.977	-	-	-	12.474.296
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios	12.057.937	375.382	-	-	40.977	-	-	-	12.474.296
Activos corrientes totales	459.283.813	637.341.318	2.134.983	1.842.481	40.977	12.344.938	-	30.062.862	1.143.051.372
Activos no corrientes									
Otros activos financieros no corrientes	11.922.632	40.592.281	-	-	-	889.398	-	-	53.404.311
Otros activos no financieros no corrientes	1.823.586	5.752.828	-	-	-	8.740.446	-	220.395	16.537.255
Cuentas por cobrar no corrientes	10.532.724	260.208	-	-	-	83.181	-	-	10.876.113
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corrientes	2.843.800	4.032	-	-	-	-	-	-	2.847.832
Inventarios, no corrientes	706.684	1.422	-	-	-	-	-	-	708.106
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	58.716.649	430.673.692	-	2.256.755.653	-	-	-	9.227.874	2.755.373.868
Activos intangibles distintos de la plusvalía	157.503.042	191.571.221	-	-	-	-	-	24.256.903	373.331.166
Plusvalía	114.602.296	849.546.912	-	-	-	-	-	-	964.149.208
Propiedades, plantas y equipos	636.429.743	289.133.382	-	-	-	-	-	65.516.886	991.080.011
Activos por derechos en uso	97.279.289	135.791	165.728.844	-	-	-	-	-	263.143.924
Propiedades de inversión	9.734.158	5.843.610	-	-	-	-	-	-	15.577.768
Activos por impuestos no corrientes	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Activos por impuestos diferidos	157.737.014	26.907.248	-	-	-	8.033.024	-	8.074.970	200.752.256
Total de activos no corrientes	1.259.831.617	1.840.422.627	165.728.844	2.256.755.653	-	17.746.049	-	107.297.028	5.647.781.818
Total de activos de negocios no bancarios	1.719.115.430	2.477.763.945	167.863.827	2.258.598.134	40.977	30.090.987	-	137.359.890	6.790.833.190

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 2020:

Pasivos	Dólares	Pesos	Unidad de	Euros	Pesos	Pesos	Pesos	Otras	Total
Negocios no Bancarios	M\$	Chilenos	Fomento	M\$	Argentinos	Reales	Colombianos	Monedas	M\$
Pasivos corrientes	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Otros pasivos financieros corrientes	169.710.589	30.789.823	82.539.963	-	-	366.850	564.494	2.444.957	286.416.676
Pasivo por arrendamiento corriente	13.624.645	98.822	14.792.026	-	-	-	-	-	28.515.493
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	28.925.384	150.402.944	673.949	97.400	-	1.251.983	-	9.960.278	191.311.938
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	80.714	181.283	-	-	-	-	-	-	261.997
Otras provisiones a corto plazo	5.266.434	4.083.707	100.069	81.349	-	-	-	70.521	9.602.080
Pasivos por impuestos corrientes	2.290.682	1.311.525	-	-	-	553.830	-	1.962.222	6.118.259
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	5.086.499	12.963.225	-	-	-	2.106.545	-	6.065.825	26.222.094
Otros pasivos no financieros corrientes	14.413.089	89.582.526	-	-	-	711	-	741.521	104.737.847
Total de pasivos corrientes distintos de los pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	239.398.036	289.413.855	98.106.007	178.749	-	4.279.919	564.494	21.245.324	653.186.384
Pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	124.416	384	-	-	41.052	-	-	-	165.852
Pasivos corrientes totales	239.522.452	289.414.239	98.106.007	178.749	41.052	4.279.919	564.494	21.245.324	653.352.236
Pasivos no corrientes									
Otros pasivos financieros no corrientes	299.973.881	178.397.263	1.343.963.212	-	-	1.656.514	553.116	37.981.082	1.862.525.068
Pasivos por arrendamiento no corriente	76.164.052	36.969	154.256.954	-	-	-	-	-	230.457.975
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, no corrientes	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras provisiones a largo plazo	5.707.507	16.952.846	-	-	-	7.649.138	-	-	30.309.491
Pasivo por impuestos diferidos	54.641.416	84.068.669	-	-	-	-	-	13.582.700	152.292.785
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	2.843.800	22.952.406	-	-	-	-	-	151.432	25.947.638
Otros pasivos no financieros no corrientes	-	37.055	-	-	-	-	-	-	37.055
Total de pasivos no corrientes	439.330.656	302.445.208	1.498.220.166	-	-	9.305.652	553.116	51.715.214	2.301.570.012
Total pasivos de negocios no bancarios	678.853.108	591.859.447	1.596.326.173	178.749	41.052	13.585.571	1.117.610	72.960.538	2.954.922.248

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

(c) A continuación se detallan los activos por tipo de moneda nacional y extranjera al 31 de diciembre de 2019:

Activos	Pesos		Unidad de	Pesos			Otras	Total	
	Dólares	Chilenos	Fomento	Euros	Soles	Argentinos	Reales		Monedas
Negocios no Bancarios	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
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
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	529.844.627	430.083.684	4.399.113	2.165.196	128.035	-	2.677.495	41.386.175	1.010.684.325
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
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios	14.749.456	375.118	-	-	-	39.303	-	-	15.163.877
Activos corrientes totales	544.594.083	430.458.802	4.399.113	2.165.196	128.035	39.303	2.677.495	41.386.175	1.025.848.202
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
Total de activos no corrientes	1.229.371.196	1.958.523.450	157.962.460	1.924.518.863	25.457	-	9.258.024	117.361.409	5.397.020.859
Total de activos de negocios no bancarios	1.773.965.279	2.388.982.252	162.361.573	1.926.684.059	153.492	39.303	11.935.519	158.747.584	6.422.869.061

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

(d) A continuación se detallan los pasivos por tipo de moneda nacional y extranjera al 31 de diciembre de 2019:

Pasivos	Pesos		Unidad de	Pesos			Otras	Total	
	Dólares	Chilenos	Fomento	Euros	Soles	Argentinos	Reales		Monedas
Negocios no Bancarios	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
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
Total de pasivos corrientes distintos de los pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	194.974.237	256.629.486	41.738.782	365.723	-	-	625.198	26.549.127	520.882.553
Pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	60.648	1.225	566	-	-	324.995	-	-	387.434
Pasivos corrientes totales	195.034.885	256.630.711	41.739.348	365.723	-	324.995	625.198	26.549.127	521.269.987
Pasivos no corrientes									
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
Total de pasivos no corrientes	476.626.028	290.654.538	1.322.095.972	-	-	-	11.993.921	53.614.277	2.154.984.736
Total pasivos de negocios no bancarios	671.660.913	547.285.249	1.363.835.320	365.723	-	324.995	12.619.119	80.163.404	2.676.254.723

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 período comprendido entre el 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2020, podemos comentar lo siguiente:

(i) 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 de 2019 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. Algunos de los intervinientes en la causa interpusieron recursos de reclamación ante la Excm. Corte Suprema en contra de la sentencia del TDLC de fecha 24 de abril de 2019, la que resolvió las reclamaciones interpuestas con fecha 14 de agosto de 2020, aumentando la multa impuesta a una de las navieras sancionadas por el TDLC y multando a las restantes navieras que no fueron sancionadas por dicho Tribunal, a excepción de CSAV, ya que la Corte confirmó la inmunidad de la compañía, eximiéndola del pago de multas.

(ii) 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.

(iii) 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. Habiendo las partes alcanzado un acuerdo, CSAV a la fecha no es parte interviniente del procedimiento en comento.

(iv) Durante el segundo semestre de 2020 la Compañía fue notificada de una demanda de clase interpuesta en su contra y de las navieras MOL, WWL/Eukor, K-Line y NYK, ante el Tribunal de Apelación de Competencia (Competition Appeal Tribunal) del Reino Unido. Dicha demanda se interpuso luego del fallo adoptado por la Comisión Europea en el mes de febrero de 2018. A la fecha se encuentra pendiente la certificación de la clase y aún no corren plazos en contra de la Compañía para presentar su defensa, por lo que el procedimiento se encuentra en una etapa muy preliminar. Dicho esto, no es posible estimar el impacto económico para CSAV derivado de un eventual resultado del juicio.

(v) Adicionalmente, CSAV se encuentra en la actualidad demandada en procedimientos seguidos en tribunales en Inglaterra (demanda de Jaguar Land Rover) y Chile (demanda de la Asociación Regional de Consumidores Adultos Mayores Región del Bío Bío) derivados también de las investigaciones por infracción a la normativa de libre competencia en el negocio de transporte de vehículos (Car Carrier) ante distintas autoridades o jurisdicciones. Dichas demandas no han sido notificadas a la Compañía por lo que no es posible estimar a la fecha si tendrán algún impacto económico para CSAV.

Cabe destacar que, al 31 de diciembre de 2020, 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.

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

a.2 Enex mantiene juicios 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. El término probatorio ordinario se encuentra vencido, no obstante, está pendiente la declaración testimonial de alrededor de 20 testigos.

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 2020, 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.1).

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 2020, 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 2020 los activos libres de gravámenes sobre deuda sin garantías a valor libro, equivalen a 4,1 veces, de acuerdo al siguiente detalle:

Quiñenco individual	M\$
Total activos	4.685.852.015
Activos gravados	-
Activos no gravados	4.685.852.015
Total pasivos corrientes	114.904.140
Otras provisiones a corto plazo	(1.406.502)
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	(1.008.532)
Total pasivos no corrientes	1.033.363.101
Otras provisiones a largo plazo	(3.417.467)
Pasivos no gravados	1.142.434.740

- Una razón deuda financiera a nivel individual sobre capitalización total no superior a 0,49 veces. Al 31 de diciembre de 2020 la deuda financiera sobre la capitalización total a valor libro, equivale a 0,23 veces, de acuerdo al siguiente detalle:

Deuda Financiera	M\$
Otros pasivos financieros corrientes	35.358.979
Cuentas por pagar a entidades relacionadas corrientes	-
Otros pasivos financieros no corrientes	955.922.506
Cuentas por pagar a entidades relacionadas no corrientes	74.023.128
Deuda financiera	1.065.304.613
Capitalización	
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	3.537.584.774
Deuda financiera	1.065.304.613
Capitalización	4.602.889.387

- Una razón deuda financiera a nivel consolidado sobre capitalización total no superior a 0,63 veces. Al 31 de diciembre de 2020 la deuda financiera consolidada sobre la capitalización total a valor libro, equivale a 0,27 veces, de acuerdo al siguiente detalle:

Deuda Financiera	M\$
Otros pasivos financieros corrientes	286.416.676
Cuentas por pagar a entidades relacionadas corriente	261.997
Otros pasivos financieros no corrientes	1.862.525.068
Cuentas por pagar a entidades relacionadas no corriente	-
Deuda financiera	2.149.203.741
Capitalización	
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	3.537.584.774
Deuda financiera	2.149.203.741
Participaciones no controladoras (i)	2.339.903.655
Capitalización	8.026.692.170

(i) Corresponde a: Participaciones no controladoras Quiñenco M\$ 4.228.338.089 menos Participaciones no controladoras LQIF M\$ 1.888.434.434.

- Un patrimonio mínimo de MM\$ 868.325. Al 31 de diciembre de 2020 el Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora asciende a MM\$ 3.537.585.
- 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., redundaba en un ajuste negativo al precio de venta por UF 27.643. Luego de un proceso conjunto de revisión y discusión de los ajustes patrimoniales en que se fundaba la referida notificación de ajuste de precio y de los antecedentes e informes adicionales que aportaron las compradoras, con fecha 7 de mayo de 2020, las sociedades vendedoras y compradoras alcanzaron un acuerdo en cuanto al monto final del ajuste de precio y, por ende, en cuanto al precio ajustado por concepto de dicha venta, que en el caso de Inmobiliaria Norte Verde S.A. significó un ajuste de precio negativo y un desembolso efectivo por UF 14.483,3.

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 2020 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 2020 equivale a 0,087 veces.

- La Sociedad deberá mantener durante toda la vigencia del contrato en los Estados Financieros trimestrales al menos un sesenta por ciento de los activos totales ajustados en acciones o derechos en empresas del ámbito financiero o relacionadas a éste, tales como seguros, fondos de pensiones, bancarias o de servicios financieros. Al 31 de diciembre de 2020 el nivel de inversiones en el ámbito financiero alcanza a un 67,4%.

- 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 2020 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.

Durante el año 2020 se incurrieron en gastos ascendentes a MUSD 22 (durante el año 2019 se incurrieron en gastos ascendentes a MUSD 100), asociados principalmente a asesorías de abogados vinculados a dicha transacción.

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 y en noviembre de 2020, contratos de crédito con el Banco Scotiabank por USD 10 millones y USD 5 millones, respectivamente.

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 indicadas.

b.5 Enex Corp. Ltd.:

Al 31 de diciembre de 2020, en conformidad con los covenants financieros exigidos por el Banco Estado, Chile y Scotiabank, asociados a los préstamos bancarios que mantiene Enex Corp. Ltd. y subsidiarias donde Enex S.A. es garante de dichos créditos se indica lo siguiente:

- Mantener una relación Deuda Financiera Neta sobre Patrimonio inferior o igual a 0,75 veces. Para estos efectos se entiende por Deuda Financiera Neta la suma de las partidas “Otros Pasivos Financieros Corrientes” y “Otros Pasivos Financieros no Corrientes”, neto de la partida “Efectivo y Equivalentes al Efectivo”, todas de los estados financieros consolidados de Enex Corp. Ltd.. Para estos efectos, no se considerará Deuda Financiera Neta, la deuda contraída o los pasivos existentes con accionistas o Personas Relacionadas, ni tampoco será considerada como Patrimonio.

- Mantener una Cobertura de Gastos Financieros mayor o igual a 2,5 veces. Para estos efectos, Cobertura de Gastos Financieros se define como EBITDA dividido por “Gastos Financieros”, ambos medidos sobre los últimos doce meses. EBITDA se define como la Ganancia de Actividades Operacionales más la Depreciación del Ejercicio más las Amortizaciones por Derechos de Uso menos el Pago de Capital e Intereses de Pasivos por Arrendamiento. No se considerará Gastos Financieros, los intereses y otros pagos efectuados a accionistas o Personas Relacionadas. Persona(s) Relacionada(s) tiene el significado indicado en el artículo 100 de la Ley 18.045, de Mercado de Valores, y tampoco se considerarán Gastos Financieros los Intereses por Derecho de Uso.

A la fecha de cierre de los presentes estados financieros Enex Corp Ltd, cumple con el mencionado covenant.

b.5.1 Enex S.A.:

- Mantener una relación Deuda Financiera Neta sobre Patrimonio inferior o igual a 0,75 veces. Para estos efectos se entiende por Deuda Financiera Neta la suma de las partidas “Otros Pasivos Financieros Corrientes” y “Otros Pasivos Financieros no Corrientes”, neto de la partida “Efectivo y Equivalentes al Efectivo”, todas de los Estados Financieros Consolidados de Enex Corp Ltd. Para estos efectos, no se considerará Deuda Financiera Neta, la deuda contraída o los pasivos existentes con accionistas o Personas Relacionadas, ni tampoco será considerada como Patrimonio.

- 2.2.2) Mantener una Cobertura de Gastos Financieros mayor o igual a 2,5 veces. Para estos efectos, Cobertura de Gastos Financieros se define como EBITDA dividido por “Gastos Financieros”, ambos medidos sobre los últimos doce meses. EBITDA se define como la Ganancia de Actividades Operacionales más la Depreciación del Ejercicio más las Amortizaciones por Derechos de Uso menos el Pago de Capital e Intereses de Pasivos por Arrendamiento. No se considerará Gastos Financieros, los intereses y otros pagos efectuados a accionistas o Personas Relacionadas. Persona(s) Relacionada(s) tiene el significado indicado en el artículo cien de la Ley dieciocho mil cuarenta y cinco, de Mercado de Valores, y sus modificaciones, y tampoco se considerarán Gastos Financieros los Intereses por Derecho de Uso. Al 31 de diciembre de 2020.

A la fecha de cierre de los presentes estados financieros Enex S.A., cumple con el mencionado covenant.

Nota 37 – Contingencias (continuación)**(b) Contingencias financieras (continuación)****b.5.2 Enex Investments US:**

- Mantener una relación Deuda Financiera Neta sobre Patrimonio inferior o igual a 0,75 veces. Para estos efectos se entiende por Deuda Financiera Neta la suma de las partidas “Otros Pasivos Financieros Corrientes” y “Otros Pasivos Financieros no Corrientes”, neto de la partida “Efectivo y Equivalentes al Efectivo”, todas de los estados financieros consolidados de Enex Corp Ltd. Para estos efectos, no se considerará Deuda Financiera Neta, la deuda contraída o los pasivos existentes con accionistas o Personas Relacionadas, ni tampoco será considerada como Patrimonio.

- Mantener una Cobertura de Gastos Financieros mayor o igual a 2,5 veces. Para estos efectos, Cobertura de Gastos Financieros se define como EBITDA dividido por “Gastos Financieros”, ambos medidos sobre los últimos doce meses. EBITDA se define como la Ganancia de Actividades Operacionales más la Depreciación del Ejercicio más las Amortizaciones por Derechos de Uso menos el Pago de Capital e Intereses de Pasivos por Arrendamiento. No se considerará Gastos Financieros, los intereses y otros pagos efectuados a accionistas o Personas Relacionadas. Persona(s) Relacionada(s) tiene el significado indicado en el artículo 100 de la Ley 18.045, de Mercado de Valores, y tampoco se considerarán Gastos Financieros los Intereses por Derecho de Uso.

A la fecha de cierre de los presentes estados financieros Enex Investments US, cumple con el mencionado covenant.

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 2020 el nivel de endeudamiento en CSAV es 0,11 veces.
- b) Mantener activos libres de gravamen por 130% de los pasivos financieros consolidados. Al 31 de diciembre de 2020 los activos libre de gravámenes alcanzan a 13,20 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 M\$ 1.614.302. Al 31 de diciembre de 2020 el total de Activos asciende a MUS\$ 3.036.032.

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

- a) Mantener un nivel de endeudamiento a nivel consolidado en que la relación Pasivos Totales / Patrimonio Total no sea superior a 1,3 veces. Al 31 de diciembre de 2020 el nivel de endeudamiento en CSAV es 0,11 veces.
- b) Mantener activos libres de gravamen por 130% de los pasivos financieros consolidados. Al 31 de diciembre de 2020 los activos libre de gravámenes alcanzan a 13,20 veces.
- c) Mantener un Total de Activos mínimo consolidado de MUS\$ 1.614.302. Al 31 de diciembre de 2020 el total de Activos asciende a MUS\$ 3.036.032.

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 2020 el nivel de endeudamiento en CSAV es 0,11 veces.
- b) Mantener activos libres de gravamen por 130% de los pasivos financieros consolidados. Al 31 de diciembre de 2020 los activos libre de gravámenes alcanzan a 13,20 veces.
- c) Mantener un Total de Activos mínimo consolidado de MUS\$ 1.614.302. Al 31 de diciembre de 2020 el total de Activos asciende a MUS\$ 3.036.032.

Nota 37 – Contingencias (continuación)

(b) Contingencias financieras (continuación)

b.6 CSAV (continuación)

b.6.4 Hipotecas por compromisos financieros

Al 31 de diciembre de 2020, CSAV no mantiene hipotecas sobre alguno de sus bienes a objeto de garantizar sus obligaciones financieras.

b.7 SM SAAM

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

Sociedad	Entidad Financiera	Nombre	Condición	31-12-2020	31-12-2019
Sociedad Matriz SAAM S.A.	Santander (Bonos Públicos)	Deuda financiera neta sobre patrimonio	En cada trimestre debe ser menor o igual a 1,2	0,45	0,42
		Razón de cobertura de gastos financieros netos	En cada trimestre, debe ser mayor que 2,75 veces	9,00	13,34
		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	0,20	0,40
		Razón de cobertura de gastos financieros netos	En cada trimestre, debe ser menor o igual que 4,5 veces	0,81	2,4
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.	N/A	0,22
		Deuda financiera sobre patrimonio	Al 31 de diciembre de cada año debe ser menor o igual que 3	N/A	0,27
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	1,11	1,95
SAAM Towage Canada Inc	Banco Scotiabank Canadá	Deuda sobre activo tangible neto	En cada trimestre, debe ser menor a dos coma cinco veces.	1,77	1,23
		Ebitda consolidado, sobre gasto financiero y amortización de deuda	En cada trimestre, debe ser mayor o igual a uno coma veinte y cinco veces.	6,09	4,83
Sociedad Portuaria Caldera S.A.	Banco Davivienda	Razón de endeudamiento Pasivos Totales	/Debe ser 83% como máximo.	66%	71%
		Activos Totales. Cobertura de servicio de la deuda.	No debe ser inferior a 1,2	5,9	1,4
Sociedad Portuaria Caldera S.A.	BAC San José	Razón de endeudamiento Pasivos Totales	/Al 31 de diciembre no debe ser mayor que 3,5	1,7	2,5
		Activos Totales. Cobertura de servicio de la deuda	En cada trimestre no debe ser inferior a 1,25	5,9	1,4
Sociedad Portuaria Granelera de Caldera S.A.	BAC San José	Razón de endeudamiento Pasivos Totales	/En cada trimestre no debe ser mayor que 3,5	1,7	1,89
		Patrimonio. Cobertura de servicio de la deuda	En cada trimestre no debe ser inferior a 1,25	2,1	2,5
Sociedad Portuaria de Caldera S.A.	Banco Davivienda	Razón de endeudamiento Pasivos Totales	/En cada trimestre debe ser 83% como máximo.	73%	65%
		Activos totales. Cobertura de servicio de la deuda.	En cada trimestre no debe ser inferior a 1,2	2,1	2,5
Florida International Terminal	BCI Miami	Razón de endeudamiento Pasivos Totales	/No debe ser mayor a 5,0	2,7	2,5
		Patrimonio. Razón de deuda financiera / EBITDA	No debe ser mayor a 4,0	1,6	3,9
Inarpi	BCI Miami	Cobertura de Gastos financieros	Al 31 de diciembre de cada año debe ser mayor o igual que 3,0	11,81	47,8
		Razón de deuda financiera neta / EBITDA	Al 31 de diciembre de cada año debe ser inferior o igual a 4,5	2,12	0,6
		Patrimonio mínimo del Garante	Al 31 de diciembre de cada año, SAAM Puertos debe tener un patrimonio mínimo de MUS\$ 140.000	207.995	307.007
SAAM Towages Brasil	BNDES Caterpillar	Total de Pasivos / Total de Activos	Debe ser 80% como máximo	42,1%	49,8%
		Total de Pasivos / Total de Activos	Debe ser 80% como máximo	42,1%	49,8%

S/M: Sin medición en fechas intermedias.

N/A No aplica, el crédito fue pagado.

(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.

Nota 37 – Contingencias (continuación)**(c) Contingencias tributarias (continuación)****c.1 Juicios a causa de la compra de Ficap S.A. (continuación)****Contrato de Compraventa de la Unidad de Cables a Nexans (continuación)**

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 acogiendo 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.

c.2 CSAV

Con fecha 29 de abril de 2019 se recibió la Citación N° 43 emitida por el Servicio de Impuestos Internos, mediante la cual este último solicitó a CSAV aclarar algunas partidas referidas a la Declaración de Impuesto de los Años Tributarios 2016 y 2017, correspondiente a gastos asociados al pago de multas, indemnizaciones y/o infracciones pagadas en el exterior relacionadas al caso Car Carrier. Con fecha 28 de junio de 2019 la Compañía respondió, dentro de los plazos legales, a dicha Citación aportando todos los antecedentes solicitados por el organismo fiscalizador y posteriormente con fecha 13 de agosto de 2019 aportó antecedentes adicionales. No obstante, el Servicio de Impuesto Internos (“SII”) estimó que las multas fiscales pagadas en el exterior durante el año comercial 2015 y año comercial 2016 corresponden a gastos rechazados. En consecuencia, con fecha 30 de agosto de 2019 la Compañía recibió las Liquidaciones de Impuesto N° 95 a la N° 98 por un monto ascendente a MUS\$2.670 más intereses y multas a dicha fecha, alcanzando un monto total de MUS\$4.594. El 16 de octubre de 2019 interpuso dentro de plazo una Reposición Administrativa Voluntaria o RAV en contra de las mencionadas Liquidaciones de Impuesto N° 95 a la N° 98 de agosto de 2019. El 22 de enero de 2020, el SII resolvió mediante Resolución Exenta N° 110539/2020 esta RAV, resultando de dicha reposición un pago por MUS\$1.119, solucionándose totalmente esta controversia.

c.3 HIDROSUR S.A.

Con fecha 15 de noviembre de 2010, Hidrosur S.A. materializó la venta de acciones de Inversiones Río Bravo S.A., a la sociedad relacionada Inversiones Ranquil S.A.

Como consecuencia de esta venta, se generó una pérdida tributaria cuya efectividad se encuentra plenamente reconocida por el Servicio de Impuestos Internos. Sin perjuicio de lo anterior, el SII mediante una Resolución, consideró improcedente el régimen tributario aplicable a dicha pérdida, por estimar que se trataba de una operación afecta al régimen tributario de Impuesto de Primera Categoría en carácter de único a la renta y no al régimen general, por estimar que la operación de venta de acciones no era una actividad habitual de Hidrosur S.A.

Hidrosur S.A. presentó reclamo tributario ante los Tribunales Tributarios de la Región Metropolitana, solicitando que la Resolución del SII sea dejada sin efecto en todas sus partes. Este proceso se encuentra en tramitación a la fecha y su resultado no tiene incidencia en los Estados Financieros.

Nota 38 – Caucciones

La Sociedad no ha recibido cauciones de terceros que informar al 31 de diciembre 2020 y 2019.

Nota 39 – Sanciones

Durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019, 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 29 de enero de 2021 SM SAAM informó el siguiente hecho esencial:

“De acuerdo a lo establecido en el Artículo 9° y en el inciso segundo del Artículo 10° de la Ley n°18.045, y a lo dispuesto en la Norma de Carácter General n°30, debidamente facultado, informo a la Comisión para el Mercado Financiero, como HECHO ESENCIAL de Sociedad Matriz SAAM S.A. (“SM SAAM”), inscripción Registro de Valores n°1091, lo siguiente:

Como fuera informado con fecha 16 de enero de 2020, SM SAAM, a través de su filial SAAM S.A., firmó un acuerdo marco de inversión para adquirir, mediante una combinación de aumento de capital y compra de acciones, el 70% de International Tug S.A.S. (Intertug Colombia), Intertug México S.A. de C.V., Baru Offshore de México, S.A.P.I. de C.V. y EOP Crew Management de México S.A. de C.V., (en adelante “las Compañías”) sociedades a través de las cuales el Grupo Intertug, de propiedad de Clear Ocean Investment S.A. y Bellomare Ventures Inc., desarrolla el negocio de remolcadores en Colombia, México y Centroamérica.

Con esta fecha, tuvo lugar el cierre de la transacción, habiéndose cumplido las condiciones a las que estaba sujeta, usuales en operaciones de esta naturaleza, incluyendo la aprobación de las autoridades de libre competencia de Colombia y México.

Después de ajustes usuales en este tipo de transacciones, el precio total pagado por la suscripción y compra de las acciones de las Compañías fue de US\$49,7 millones, el cual fue pagado con una combinación de fondos propios y financiamiento. Producto de este cierre, SAAM S.A. alcanza una participación del 70% del capital accionario de cada una de las Compañías.”

Entre el 31 de diciembre de 2020 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 N° 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”). 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 y servicios de asesoría financiera.

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 neta de remanente de superávit de la “Cuenta Excedentes para Déficit Futuros”. El valor total pagado en el periodo 2019, ascendió a M\$90.299.887.

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 2020 SM Chile se encuentra en proceso de liquidación.

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

Nota 41 - Notas Adicionales (continuación)**Nota 41.2 - Cambios Contables**

En marzo de 2020, el COVID-19 fue declarado pandemia global por la Organización Mundial de la Salud. La mayor incertidumbre asociada a los efectos de esta pandemia introduce una mayor complejidad en el desarrollo de estimaciones confiables.

En virtud de lo anterior, durante el ejercicio la Administración del Banco ha revisado las estimaciones y supuestos relevantes relacionados con los modelos de provisiones de riesgo de crédito de la cartera grupal, efectuando una recalibración de la probabilidad de Incumplimiento, dando una mayor ponderación a los períodos recesivos, en concordancia con los lineamientos que para estos efectos ha definido el regulador. De acuerdo a NIC 8 Políticas contables y cambios en las estimaciones contables, el impacto de este cambio en la estimación significó un cargo a los resultados del mes de septiembre por M\$71.051.000 antes de impuestos.

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2020, no han ocurrido cambios contables distintos al mencionado anteriormente.

Nota 41.3 - Hechos Relevantes de las subsidiarias bancarias

- (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 propuso la distribución como dividendo, del 59,1% de las utilidades del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019.

- (c) Con fecha 21 de febrero de 2020 Banco de Chile informó que conforme a lo dispuesto en los artículos 19 y siguientes de la Ley N°19.913 la Unidad de Análisis Financiero impuso una amonestación escrita y multa ascendente a UF 800 (ochocientas Unidades de Fomento), con motivo de no haber informado oportunamente operaciones sospechosas conforme a lo previsto en el numeral 1) del Capítulo I de la Circular UAF N°49, de 2012.

Nota 41 - Notas Adicionales (continuación)**Nota 41.3 - Hechos Relevantes de las subsidiarias bancarias (continuación)**

- (d) Con fecha 12 de marzo de 2020 Banco de Chile informó que en Sesión Ordinaria celebrada ese día, el Directorio acordó que, a contar del presente ejercicio se deberán constituir provisiones para dividendos mínimos sobre el saldo de la utilidad líquida mensual que resulte de rebajar o agregar 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. Se acordó asimismo mantener en un 60% la provisión mensual sobre el saldo de la utilidad así calculada.
- (e) Con fecha 26 de marzo de 2020, la Junta Ordinaria de Accionistas de Banco de Chile aprobó la distribución del dividendo N°208, correspondiente a \$3,47008338564 por acción, pagadero con cargo a la utilidad líquida correspondiente al ejercicio 2019.

Adicionalmente, la Junta Ordinaria de Accionistas procedió a la renovación total del Directorio, por haberse cumplido el período legal y estatutario de tres años respecto del Directorio que cesó en sus funciones.

Realizada la correspondiente votación en la señalada Junta, resultaron elegidos como Directores del Banco, por un nuevo período de tres años, las siguientes personas:

Directores Titulares:	Hernán Büchi Buc	
	Andrés Ergas Heymann	
	Alfredo Cutiel Ergas Segal	(Independiente)
	Jaime Estévez Valencia	(Independiente)
	Julio Santiago Figueroa	
	Pablo Granifo Lavín	
	Álvaro Jaramillo Escallon	
	Samuel Libnic	
	Andrónico Luksic Craig	
	Jean Paul Luksic Fontbona	
	Francisco Pérez Mackenna	
Primer Director Suplente:	Paul Fürst Gwinner	(Independiente)
Segundo Director Suplente:	Sandra Marta Guazzotti	

Por otra parte, en sesión Ordinaria de Directorio de misma fecha se acordaron los siguientes nombramientos y designaciones:

Presidente:	Pablo Granifo Lavín
Vicepresidente:	Andrónico Luksic Craig
Vicepresidente:	Julio Santiago Figueroa

Nota 41 - Notas Adicionales (continuación)**Nota 41.3 - Hechos Relevantes de las subsidiarias bancarias (continuación)**

- (f) Con fecha 20 de abril de 2020, la subsidiaria Banchile Administradora General de Fondos S.A. informó que en Sesión Ordinaria celebrada ese día, el Directorio aceptó la renuncia presentada por el Director don Francisco Javier Brancoli Bravo. Con motivo de la señalada renuncia, el Directorio acordó designar como nuevo Director a don Paul Javier Fürst Gwinner.
- (g) Con fecha 19 de junio de 2020, la subsidiaria Banchile Corredores de Bolsa S.A. informó que en Sesión Ordinaria celebrada ese día, el Directorio designó como Director al señor Jorge Antonio Carrasco De Groote, en reemplazo del señor Fuad Jorge Muvdi Arenas, quien presentó su renuncia al cargo de director.
- (h) fecha 24 de septiembre de 2020, en Sesión Ordinaria el Directorio aceptó la renuncia presentada por el Director Titular señor Alvaro Jaramillo Escallon.

Asimismo, el Directorio designó en su reemplazo, hasta la próxima Junta Ordinaria de Accionistas, al señor Raúl Anaya Elizalde como Director Titular.

- (i) Con fecha 16 de octubre de 2020, la subsidiaria Banchile Administradora General de Fondos S.A. informó que a partir del día 19 de octubre de 2020 su nuevo domicilio social será Enrique Foster Sur N° 20, Piso 10°, comuna de Las Condes, ciudad de Santiago.
- (j) Con fecha 16 de octubre de 2020, la subsidiaria Banchile Corredores de Bolsa S.A. informó que a partir del día 19 de octubre de 2020 su nuevo domicilio social será Enrique Foster Sur N° 20, Piso 6°, comuna de Las Condes, ciudad de Santiago.
- (k) Con fecha 26 de noviembre de 2020, la subsidiaria Banchile Administradora General de Fondos S.A. (“Banchile AGF”) informó como hecho esencial que con esa fecha suscribió con BlackRock Chile Asesorías Limitada (“BlackRock”) un Memorándum de Entendimiento que establece los términos y condiciones básicos de los acuerdos de colaboración que serán celebrados entre BlackRock y sus relacionadas con Banchile AGF en diversas materias, tales como: estrategias y soluciones de inversiones; transferencia de conocimiento (know-how y experiencia); y soporte en la distribución y marketing de productos.

En virtud de lo anterior, con esa misma fecha Banchile AGF suscribió con entidades relacionadas a BlackRock un contrato de licencia de uso de marcas y un contrato denominado “Model Portfolio Services Agreement” en virtud del cual BlackRock proveerá a Banchile AGF recomendaciones de inversión en valores extranjeros para fondos bajo su administración.

- (l) Con fecha 26 de noviembre de 2020, la subsidiaria Banchile Corredores de Bolsa S.A. (“Banchile Inversiones”) informó como hecho esencial que con esa fecha suscribió con BlackRock Chile Asesorías Limitada (“BlackRock”) un Memorándum de Entendimiento que establece los términos y condiciones básicos de los acuerdos de colaboración que serán celebrados entre BlackRock y sus relacionadas con Banchile Inversiones en diversas materias, tales como: estrategias y soluciones de inversiones; transferencia de conocimiento (know-how y experiencia); y soporte en la distribución y marketing de productos.

En virtud de lo anterior, con esa misma fecha Banchile Inversiones celebró un contrato de licencia de uso de marcas con sociedades relacionadas a BlackRock, que le permitirá a Banchile Inversiones utilizar las marcas “iShares” y “BlackRock” en la oferta de ETFs de BlackRock.

Nota 41 - Notas Adicionales (continuación)**Nota 41.3 - Hechos Relevantes de las subsidiarias bancarias (continuación)**

- (m) Durante el mes de marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud (“OMS”) calificó al brote de la nueva cepa de Coronavirus (“COVID-19”) como una pandemia. La propagación mundial de esta enfermedad obligó a las autoridades a adoptar drásticas medidas sanitarias y financieras para contener y mitigar sus efectos sobre la salud mundial y la actividad económica.

Conforme a lo anterior, con fecha 18 de marzo de 2020 el Gobierno decretó Estado de Excepción Constitucional de Catástrofe por Calamidad Pública en todo el territorio nacional, como asimismo adoptó diversas medidas sanitarias tales como aislamientos o cuarentenas a poblaciones generales, a localidades y a personas determinadas; cordones sanitarios; aduanas sanitarias y otras medidas de protección.

Por su parte, el Gobierno y el Banco Central de Chile implementaron un conjunto de medidas fiscales y financieras destinadas a mitigar el impacto del COVID-19 en la economía y a garantizar el correcto funcionamiento del sistema financiero. Dentro de las medidas implementadas por el Banco Central para entregar liquidez a la economía y apoyar el flujo de crédito, destacaron el establecimiento de la Facilidad de Crédito Condicional al Incremento de las Colocaciones (FCIC), como una línea financiera especial para las empresas bancarias complementada con la activación de una “Línea de Crédito de Liquidez” (LCL) para la cual se definió un límite equivalente al Encaje Promedio en moneda nacional de cada entidad. La FCIC se encuentra disponible para las empresas bancarias que poseen colocaciones comerciales y de consumo, sujeto al otorgamiento por parte de éstas de garantías prendarias suficientes a favor del Banco Central. El límite para la línea FCIC es de hasta el 15% de la cartera base (suma de las colocaciones comerciales y de consumo), el cual fue ampliado con el establecimiento de un segundo programa anunciado durante el mes de junio denominado FCIC2, con condiciones financieras similares al primero, orientado a profundizar y extender el crédito comercial para responder a la prolongación de la emergencia sanitaria provocada por el COVID-19. Al 31 de diciembre, el Banco ha hecho uso de estas facilidades de financiamiento por un monto de M\$3.110.600.000. Para acceder a la FCIC, el Banco ha constituido garantías a favor del Banco Central de Chile por un monto total aproximado de M\$2.371.842.000, correspondientes a Colocaciones comerciales de la cartera individual de alta calidad crediticia por M\$2.021.688.000, y títulos de renta fija por un monto aproximado de M\$350.154.254. En el caso de la LCL, la garantía constituida corresponde al encaje mantenido por el Banco.

A partir del mes de marzo, el Banco de manera proactiva ofreció a sus clientes que, cumpliendo con los parámetros y condiciones comerciales y de riesgo de crédito definidas previamente por el propio Banco, entre ellas el haber mantenido un buen comportamiento de pago previo a la actual coyuntura, la posibilidad de optar a planes de alivio financiero, en atención a la extraordinaria situación económica y financiera imperante. Por su parte, la CMF adoptó posteriormente medidas tendientes a la flexibilización transitoria del tratamiento de provisiones por riesgo de crédito de las carteras grupales por el período comprendido entre el 18 de marzo y el 31 de julio de 2020. Este tratamiento excepcional, permitió que las operaciones otorgadas como parte del plan de alivio en el pago de cuotas a determinados clientes que cumplieron con los requisitos de elegibilidad determinados por el Banco, mantuvieran las provisiones asociadas en la matriz estándar (hipotecaria y comercial) que correspondían al momento de realizarse la reprogramación. Por su parte, en el caso de las carteras de consumo se mantuvieron los parámetros de Pérdida Esperada del crédito, de acuerdo con los modelos propios de provisiones utilizados.

Con fecha 31 de julio, la CMF resolvió extender hasta el 31 de agosto de 2020 el tratamiento especial de las provisiones por riesgo de crédito de las carteras grupales mencionadas anteriormente, en la medida que se observaran las siguientes condiciones: i) evaluación de la situación financiera y crediticia de los deudores, ii) deudor con situación crediticia al día o con una mora no superior a 30 días en el mes en que se realice la reprogramación, iii) plazo máximo de prórroga de 3 meses para créditos hipotecarios y comerciales, iv) en el caso de créditos con reprogramación previa, la suma del plazo de prórroga total no podrá superar 6 meses.

Nota 41 - Notas Adicionales (continuación)**Nota 41.3 - Hechos Relevantes de las subsidiarias bancarias (continuación)**

En virtud de lo anterior, el Banco ha concedido facilidades crediticias a sus clientes en las condiciones y requisitos mencionados anteriormente por un monto aproximado de M\$560.128.000 al 31 de diciembre de 2020.

Durante el mes de abril de 2020, el Fondo de Garantía para Pequeños Empresarios (FOGAPE), anunció la ampliación de su capital en hasta US\$3.000 millones, con la finalidad de garantizar financiamientos por hasta US\$ 25.000 millones. El objetivo de esta iniciativa fue facilitar el acceso a créditos para capital de trabajo para personas naturales y jurídicas con ventas anuales menores a UF 1.000.000 afectadas por la pandemia COVID-19. La cobertura de garantías de estos créditos - diferenciado según tramo de ventas, se sitúa entre un 60% y un 85% del financiamiento, después de aplicado un deducible que no supera el 5% del monto garantizado. Desde el inicio del programa y hasta el 31 de diciembre de 2020, el Banco ha cursado 39.245 operaciones por un monto agregado de M\$1.875.298.000. Para tales fines el Banco estableció los parámetros, requisitos y condiciones, adicionales a los previstos en el respectivo reglamento de FogaPe COVID-19, para resolver acerca de las solicitudes que se le formularan, y los montos de financiamiento que se otorgarían en función a lo anterior, teniendo en consideración entre otros aspectos, los niveles de venta y la circunstancia que se indica a continuación. Adicionalmente, el Reglamento de administración aplicable a las líneas de garantía COVID-19 consideró la opción de refinanciar cualquier amortización de capital de los créditos comerciales preexistentes que venzan en los 6 meses siguientes al momento de otorgar el financiamiento con Garantía COVID-19.

En este contexto, nuestro Banco adoptó diversas medidas, junto con la ejecución de planes de contingencia, con el objeto de: (i) salvaguardar la salud de clientes y trabajadores, incluida la suspensión temporal de funcionamiento de algunas sucursales; (ii) asegurar la continuidad operativa de los servicios y mitigar potenciales riesgos operacionales; y, (iii) fortalecer los canales de atención remotos y la implementación de trabajo remoto para un gran número de empleados.

Aun cuando a la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros, el impacto de la pandemia sobre nuestros resultados operacionales es de difícil cuantificación, es posible anticipar ciertos factores tales como: (i) incertidumbre en ciertos sectores económicos, (ii) bajas tasas de interés durante un largo período de tiempo, (iii) debilidad de la demanda interna, (iv) altos niveles de desempleo, (v) medidas de cuarentena totales o parciales que afecten la comercialización de bienes y servicios, y (vi) restricciones a la movilidad; generarán un efecto adverso en nuestros ingresos operacionales, provisiones por riesgo de crédito y gastos operacionales. Si bien estos efectos han sido significativos y persistirán aun en el tiempo, su magnitud dependerá de la duración y profundidad de los efectos de la pandemia.

Como resultado del análisis prospectivo de los efectos económicos y financieros asociados a la propagación del COVID-19, tanto en el país como a nivel internacional, el Banco procedió a recalibrar en el mes de septiembre, sus modelos de provisiones para las carteras de evaluación grupal de manera coherente con la evolución de la actividad económica. Dicha recalibración generó un mayor gasto en los resultados del ejercicio por M\$71.051.000 antes de impuesto. Adicionalmente, de conformidad a la política vigente en la materia, el Banco ha establecido provisiones adicionales incrementales por M\$107.000.000 durante el presente ejercicio, totalizando de esta forma M\$320.251.877 al 31 de diciembre de 2020.

Nota 41 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 41.4 - Segmentos de Negocios

Para fines de gestión, el Banco se organiza en 4 segmentos, los cuales se definieron en base a los tipos de productos y servicios ofrecidos, y el tipo de cliente al cual se enfoca, según se describe a continuación:

Minorista: Negocios enfocados a personas naturales y pequeñas y medianas empresas (PYMES) con ventas anuales de hasta UF 70.000, donde la oferta de productos se concentra principalmente en préstamos de consumo, préstamos comerciales, cuentas corrientes, tarjetas de crédito, líneas de crédito y préstamos hipotecarios.

Mayorista: Negocios enfocados a clientes corporativos y grandes empresas, cuyo nivel de facturación supera las UF 70.000 anuales, donde la oferta de productos se concentra principalmente en préstamos comerciales, cuentas corrientes y servicios de administración de liquidez, instrumentos de deuda, comercio exterior, contratos de derivados y leasing.

Tesorería: Dentro de este segmento se incluyen los ingresos asociados a la gestión del portafolio de inversiones y al negocio de operaciones financieras y de cambios.

Los negocios con clientes gestionados por Tesorería se reflejan en los segmentos mencionados anteriormente. En general estos productos son altamente transaccionales entre los cuales se encuentran compra y venta de moneda extranjera, contratos de derivados e instrumentos financieros, entre otros.

Subsidiarias: Corresponde a empresas y sociedades controladas por el Banco, donde se obtienen resultados por sociedad en forma individual, aunque su gestión se relaciona con los segmentos mencionados anteriormente. Las empresas que conforman este segmento son:

Entidad

- Banchile Administradora General de Fondos S.A.
- Banchile Asesoría Financiera S.A.
- Banchile Corredores de Seguros Ltda.
- Banchile Corredores de Bolsa S.A.
- Banchile Securitizadora S.A.
- Socofin S.A.

Nota 41 - Notas Adicionales (continuación)**Nota 41.4 - Segmentos de Negocios (continuación)**

La información financiera usada para medir el rendimiento de los segmentos de negocio del Banco no es comparable con información similar de otras empresas financieras porque cada institución se basa en sus propias definiciones. Las políticas contables aplicadas a los segmentos son las mismas que las descritas en el resumen de los principios de contabilidad. El Banco obtiene la mayoría de los resultados por concepto de: intereses, reajustes, comisiones y operaciones financieras y cambios, descontadas las provisiones por riesgo de crédito y los gastos operacionales. La gestión se basa principalmente en estos conceptos para evaluar el desempeño de los segmentos y tomar decisiones sobre las metas y asignaciones de recursos de cada unidad. Si bien los resultados de los segmentos reconcilian con los del Banco a nivel total, no es así necesariamente a nivel de los distintos conceptos, dado que la gestión se mide y controla en forma individual y no sobre base consolidada, aplicando los siguientes criterios:

- El margen de interés neto de colocaciones y depósitos se obtiene a partir de la agregación de los márgenes financieros netos de cada una de las operaciones individuales de crédito y captaciones efectuadas por el Banco. Para estos efectos, se considera el volumen de cada operación y su margen de contribución, que a su vez corresponde a la diferencia entre la tasa efectiva del cliente y el precio de transferencia interno establecido en función del plazo y moneda de cada operación. Adicionalmente, el margen neto incluye el resultado de intereses y reajustes proveniente de las coberturas contables.
- El capital y sus impactos financieros en resultados han sido asignados a cada segmento en función de sus activos ponderados por riesgo.
- Los gastos operacionales se reflejan a nivel de las distintas áreas funcionales del Banco. La asignación de gastos desde áreas funcionales a los segmentos de negocio se realiza utilizando diferentes criterios de asignación, a nivel de los distintos conceptos e ítems de gastos.

Los impuestos son gestionados a nivel corporativo y no son asignados por segmentos de negocio.

En los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019 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 2020 y 2019 por cada segmento definido anteriormente:

	Minorista		Mayorista		Tesorería		Subsidiarias		Subtotal		Ajuste Consolidación		Total	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Ingreso (gasto) neto por intereses y reajustes	940.207.970	992.861.316	377.301.760	366.637.538	(3.602.297)	(13.511.567)	(1.922.409)	(7.651.138)	1.311.985.024	1.338.336.149	1.148.928	3.551.746	1.313.133.952	1.341.887.895
Ingreso (gasto) neto por comisiones	265.234.706	268.343.808	55.704.067	49.492.302	(1.969.270)	(2.917.285)	143.862.521	153.330.440	462.832.024	468.249.265	(16.863.062)	(10.948.186)	445.968.962	457.301.079
Resultado operaciones financieras y de cambio	2.651.396	10.069.450	36.004.991	46.945.980	74.118.563	42.087.353	33.439.932	51.624.201	146.214.882	150.726.984	(1.009.744)	(3.430.927)	145.205.138	147.296.057
Otros ingresos operacionales	23.583.960	27.155.052	13.180.543	15.207.424	—	—	2.550.570	2.307.235	39.315.073	44.669.711	(4.756.372)	(4.121.514)	34.558.701	40.548.197
Total ingresos operacionales	1.231.678.032	1.298.429.626	482.191.361	478.283.244	68.546.996	25.658.501	177.930.614	199.610.738	1.960.347.003	2.001.982.109	(21.480.250)	(14.948.881)	1.938.866.753	1.987.033.228
Provisiones por riesgo de crédito	(325.852.738)	(332.833.660)	(136.447.601)	(14.375.126)	—	—	(380.200)	(65.714)	(462.680.539)	(347.274.500)	—	—	(462.680.539)	(347.274.500)
Depreciaciones y amortizaciones	(59.933.995)	(57.826.600)	(7.155.031)	(6.604.533)	(270.991)	(264.251)	(5.997.828)	(5.846.011)	(73.357.845)	(70.541.395)	—	—	(73.357.845)	(70.541.395)
Otros gastos operacionales	(569.247.082)	(588.997.219)	(151.367.631)	(151.949.298)	(3.249.217)	(2.966.302)	(106.590.648)	(111.499.119)	(830.454.578)	(855.411.938)	21.480.250	14.948.881	(808.974.328)	(840.463.057)
Resultado por inversión en sociedades	(5.139.972)	4.826.646	97.219	1.020.121	(91.094)	111.009	472.472	492.705	(4.661.375)	6.450.481	—	—	(4.661.375)	6.450.481
Resultado antes de impuesto	271.504.245	323.598.793	187.318.317	306.374.408	64.935.694	22.538.957	65.434.410	82.692.599	589.192.666	735.204.757	—	—	589.192.666	735.204.757
Impuesto a la renta	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(125.962.872)	(169.683.320)
Resultado después de impuesto	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	463.229.794	565.521.437

La siguiente tabla presenta los saldos totales de activos y pasivos de los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019 por cada segmento definido anteriormente:

	Minorista		Mayorista		Tesorería		Subsidiarias		Subtotal		Ajuste Consolidación		Total	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Activos	18.800.897.817	18.215.857.142	10.811.021.103	10.765.727.754	15.400.138.859	11.351.140.804	830.910.444	964.695.111	45.842.968.223	41.297.420.811	(128.738.840)	(345.398.090)	45.714.229.383	40.952.022.721
Impuestos corrientes y diferidos	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	380.894.124	321.305.301
Total activos	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	46.095.123.507	41.273.328.022
Pasivos	13.647.952.223	10.735.249.088	9.980.002.871	9.160.440.837	18.208.457.936	17.337.470.557	660.868.771	781.052.006	42.497.281.801	38.014.212.488	(332.481.381)	(569.951.265)	42.164.800.420	37.444.261.223
Impuestos corrientes y diferidos	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	311.166	76.289.193
Total pasivos	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	42.165.111.586	37.520.550.416

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:

	2020	2019
	M\$	M\$
Efectivo y depósitos en bancos:		
Efectivo (*)	615.842.169	889.910.887
Depósitos en el Banco Central de Chile (*)	641.889.962	178.428.703
Depósitos en bancos nacionales	14.505.550	75.650.888
Depósitos en el exterior	1.287.978.036	1.248.174.902
Subtotal – efectivo y depósitos en bancos	<u>2.560.215.717</u>	<u>2.392.165.380</u>
Operaciones con liquidación en curso netas	(719.691.285)	232.550.846
Instrumentos financieros de alta liquidez (**)	4.212.718.557	1.192.188.095
Contratos de retrocompra (**)	34.872.336	114.465.711
Total efectivo y equivalente de efectivo	<u>6.088.115.325</u>	<u>3.931.370.032</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 o 48 horas hábiles, lo que se detalla como sigue:

	2020	2019
	M\$	M\$
Activos		
Documentos a cargo de otros bancos (canje)	123.267.882	222.260.689
Fondos por recibir	459.040.412	362.411.151
Subtotal – activos	<u>582.308.294</u>	<u>584.671.840</u>
Pasivos		
Fondos por entregar	<u>(1.301.999.579)</u>	<u>(352.120.994)</u>
Subtotal – pasivos	<u>(1.301.999.579)</u>	<u>(352.120.994)</u>
Operaciones con liquidación en curso netas	<u>(719.691.285)</u>	<u>232.550.846</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:

	2020	2019
	M\$	M\$
Instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile		
Bonos del Banco Central de Chile	3.185.576	16.489.898
Pagarés del Banco Central de Chile	4.006.490.346	1.008.034.500
Otros Instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile	149.616.004	99.164.019
Instrumentos de Otras Instituciones Nacionales		
Bonos de otras empresas del país	5.396.231	1.556.643
Bonos de bancos del país	5.494.439	55.094.206
Depósitos de bancos del país	93.905.484	315.414.569
Otros instrumentos emitidos en el país	1.003.237	3.273.499
Instrumentos Emitidos en el Exterior		
Instrumentos de gobierno o bancos centrales del exterior	—	—
Otros instrumentos del exterior	163.604	—
Inversiones en Fondos Mutuos		
Fondos administrados por entidades relacionadas	400.902.691	373.328.854
Fondos administrados por terceros	—	—
Total	<u>4.666.157.612</u>	<u>1.872.356.188</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\$217.614.133 al 31 de diciembre de 2020 (M\$15.242.722 en diciembre de 2019). Los pactos de retrocompra tienen un vencimiento promedio de 4 días al cierre del ejercicio 2020 (3 días en diciembre de 2019). Adicionalmente, bajo este rubro se mantienen instrumentos para dar cumplimiento a las exigencias de constitución de reserva técnica por un monto equivalente a M\$2.986.000.000 (M\$699.400.000 en diciembre 2019).

Bajo el mismo rubro, 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 en diciembre de 2019. Al 31 de diciembre de 2020 no existe monto por este concepto.

Bajo Instrumentos de Otras Instituciones Nacionales se incluyen instrumentos vendidos con pacto de retrocompra a clientes e instituciones financieras, por un monto de M\$52.809.170 al 31 de diciembre de 2020 (M\$251.157.858 en diciembre de 2019). Los pactos de retrocompra tienen un vencimiento promedio de 9 días al cierre del ejercicio 2020 (7 días en diciembre de 2019).

Adicionalmente, el Banco mantiene inversiones en letras de crédito de propia emisión por un monto ascendente a M\$5.155.790 al 31 de diciembre de 2020 (M\$8.029.055 en diciembre de 2019), 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 2020 y 2019, 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	
	2020 M\$	2019 M\$	2020 M\$	2019 M\$	2020 M\$	2019 M\$	2020 M\$	2019 M\$	2020 M\$	2019 M\$	2020 M\$	2019 M\$	2020 M\$	2019 M\$
Instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile														
Bonos del Banco Central de Chile	—	11.183.960	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	11.183.960
Pagarés del Banco Central de Chile	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Otros instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile	10.005.814	18.458.709	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	10.005.814	18.458.709
Subtotal	10.005.814	29.642.669	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	10.005.814	29.642.669
Instrumentos de Otras Instituciones Nacionales														
Pagarés de depósitos en bancos del país	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Letras hipotecarias de bancos del país	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Bonos de bancos del país	—	15.406.904	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	15.406.904
Depósitos de bancos del país	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Bonos de otras empresas del país	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Otros instrumentos emitidos en el país	29.088.701	57.007.258	20.591.203	29.392.923	16.721.309	10.879.270	—	—	—	—	—	—	66.401.213	97.279.451
Subtotal	29.088.701	72.414.162	20.591.203	29.392.923	16.721.309	10.879.270	—	—	—	—	—	—	66.401.213	112.686.355
Instrumentos de Instituciones Extranjeras														
Instrumentos de gobierno o bancos centrales del exterior	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Otros instrumentos del exterior	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Subtotal	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Inversiones en Fondos Mutuos														
Fondos administrados por entidades relacionadas	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Fondos administrados por terceros	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Subtotal	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Total	39.094.515	102.056.831	20.591.203	29.392.923	16.721.309	10.879.270	—	—	—	—	—	—	76.407.027	142.329.024

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 2020, el valor razonable de los instrumentos recibidos asciende a M\$82.585.122 (M\$142.370.307 en diciembre de 2019).

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 2020 y 2019, 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	
	2020 M\$	2019 M\$	2020 M\$	2019 M\$	2020 M\$	2019 M\$	2020 M\$	2019 M\$	2020 M\$	2019 M\$	2020 M\$	2019 M\$	2020 M\$	2019 M\$
Instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile														
Bonos del Banco Central de Chile	—	7.300.535	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	7.300.535
Pagarés del Banco Central de Chile	183.082.788	9.067.223	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	183.082.788	9.067.223
Otros instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile	47.763.466	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	47.763.466	—
Subtotal	230.846.254	16.367.758	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	230.846.254	16.367.758
Instrumentos de Otras Instituciones Nacionales														
Pagarés de depósitos en bancos del país	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Letras hipotecarias de bancos del país	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Bonos de bancos del país	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Depósitos de bancos del país	57.648.332	280.696.315	43.066	8.583.315	—	—	—	—	—	—	—	—	57.691.398	289.279.630
Bonos de otras empresas del país	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Otros instrumentos emitidos en el país	378.870	1.645.960	—	—	—	1.440.060	—	—	—	—	—	—	378.870	3.086.020
Subtotal	58.027.202	282.342.275	43.066	8.583.315	—	1.440.060	—	—	—	—	—	—	58.070.268	292.365.650
Instrumentos de Instituciones Extranjeras														
Instrumentos de gobierno o bancos centrales del exterior	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Otros instrumentos del exterior	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Subtotal	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Inversiones en Fondos Mutuos														
Fondos administrados por entidades relacionadas	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Fondos administrados por terceros	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Subtotal	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Total	288.873.456	298.710.033	43.066	8.583.315	—	1.440.060	—	—	—	—	—	—	288.916.522	308.733.408

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 2020 asciende a M\$288.523.364 (M\$305.592.693 en diciembre de 2019). 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 2020 y 2019, mantiene la siguiente cartera de instrumentos derivados:

Al 31 de diciembre de 2020	Monto Nocial de contratos con vencimiento final						Valor Razonable		
	Hasta 1 mes M\$	Más de 1 y hasta 3 meses M\$	Más de 3 y hasta 12 meses M\$	Más de 1 y hasta 3 años M\$	Más de 3 y hasta 5 años M\$	Más de 5 años M\$	Total M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Derivados mantenidos para coberturas de valor razonable									
Swaps de monedas y tasas	—	—	—	5.031.408	—	—	5.031.408	—	1.646.041
Swaps de tasas de interés	—	—	—	—	—	29.508.255	29.508.255	—	4.872.675
Subtotal derivados coberturas de valor razonable	—	—	—	5.031.408	—	29.508.255	34.539.663	—	6.518.716
Derivados de cobertura de flujo de efectivo									
Swaps de monedas y tasas	—	—	164.329.596	171.925.326	213.810.792	667.390.509	1.217.456.223	51.062.136	65.171.586
Subtotal derivados de cobertura de flujo de efectivo	—	—	164.329.596	171.925.326	213.810.792	667.390.509	1.217.456.223	51.062.136	65.171.586
Derivados de negociación									
Forwards de monedas	7.320.774.570	5.754.020.724	7.753.967.030	823.354.636	60.193.323	26.340.300	21.738.650.583	551.963.414	637.185.817
Swaps de tasas de interés	1.516.969.282	2.797.326.996	10.330.399.389	12.705.904.330	6.658.094.841	10.180.750.486	44.189.445.324	1.167.415.317	1.189.827.903
Swaps de monedas y tasas	439.244.491	809.124.041	3.459.602.887	5.892.574.128	3.442.029.785	4.850.643.809	18.893.219.141	845.831.458	940.646.333
Opciones Call monedas	10.581.266	25.381.947	34.294.313	1.657.303	—	—	71.914.829	268.861	305.638
Opciones Put monedas	9.604.895	20.470.497	26.893.221	427.140	—	—	57.395.753	1.462.230	2.099.474
Subtotal derivados de negociación	9.297.174.504	9.406.324.205	21.605.156.840	19.423.917.537	10.160.317.949	15.057.734.595	84.950.625.630	2.566.941.280	2.770.065.165
Total	9.297.174.504	9.406.324.205	21.769.486.436	19.600.874.271	10.374.128.741	15.754.633.359	86.202.621.516	2.618.003.416	2.841.755.467

Al 31 de diciembre de 2019	Monto Nocial de contratos con vencimiento final						Valor Razonable		
	Hasta 1 mes M\$	Más de 1 y hasta 3 meses M\$	Más de 3 y hasta 12 meses M\$	Más de 1 y hasta 3 años M\$	Más de 3 y hasta 5 años M\$	Más de 5 años M\$	Total M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Derivados mantenidos para coberturas de valor razonable									
Swaps de monedas y tasas	—	—	—	8.166.333	—	—	8.166.333	—	2.546.550
Swaps de tasas de interés	—	—	—	6.806.018	—	—	86.317.328	32.091	6.738.838
Totales derivados coberturas de valor razonable	—	—	—	14.972.351	—	—	94.483.661	32.091	9.285.388
Derivados de cobertura de flujo de efectivo									
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
Derivados de negociación									
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
Total	11.017.814.607	15.518.517.488	38.591.066.983	24.195.897.663	10.791.353.947	15.966.948.563	116.081.599.251	2.786.216.315	2.818.121.294

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 o préstamos 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 2020 y 2019:

	2020	2019
	M\$	M\$
Elemento cubierto		
Créditos comerciales	5.031.408	8.166.333
Bonos corporativos	29.508.255	86.317.328
Instrumento de cobertura		
Cross currency swap	5.031.408	8.166.333
Interest rate swap	29.508.255	86.317.328

(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	
	2020 M\$	2019 M\$	2020 M\$	2019 M\$	2020 M\$	2019 M\$	2020 M\$	2019 M\$	2020 M\$	2019 M\$	2020 M\$	2019 M\$	2020 M\$	2019 M\$
Elemento cubierto														
Egresos de flujo:														
Bono Corporativo EUR	—	—	—	—	(1.473.038)	(1.420.849)	(2.946.076)	(2.841.697)	(44.037.442)	(2.841.697)	(51.870.646)	(91.089.228)	(100.327.202)	(98.193.471)
Bono Corporativo HKD	—	—	—	—	(13.351.854)	(12.829.446)	(90.987.730)	(25.626.933)	(78.368.569)	(91.033.894)	(269.894.186)	(320.603.953)	(452.602.339)	(450.094.226)
Bono Corporativo PEN	—	—	(774.596)	(893.717)	(774.596)	(893.717)	(3.098.382)	(3.574.869)	(3.098.382)	(3.574.869)	(41.483.892)	(49.650.954)	(49.229.848)	(58.588.126)
Bono Corporativo CHF	—	—	—	—	(828.589)	(798.392)	(94.331.505)	(1.596.784)	(121.181.755)	(90.095.304)	—	(116.765.419)	(216.341.849)	(209.255.899)
Bono Corporativo USD	—	—	—	—	(1.514.923)	(1.600.001)	(3.029.846)	(3.200.001)	(3.029.846)	(3.200.001)	(40.139.771)	(43.994.003)	(47.714.386)	(51.994.006)
Obligación USD	(202.447)	(216.165)	(76.411)	(336.342)	(157.454.571)	(884.148)	—	(166.591.671)	—	—	—	—	(157.733.429)	(168.028.326)
Bono Corporativo JPY	—	—	—	(34.637.916)	(2.115.100)	(2.120.988)	(38.109.696)	(38.595.770)	(3.472.347)	(3.482.013)	(191.351.114)	(193.624.818)	(235.048.257)	(272.461.505)
Bono Corporativo AUD	—	—	(970.080)	(427.895)	(3.928.156)	(3.273.936)	(9.796.473)	(7.398.958)	(9.798.915)	(7.401.310)	(206.990.503)	(156.499.464)	(231.484.127)	(175.001.563)
Bono Corporativo NOK	—	—	—	—	(2.274.809)	(2.341.197)	(4.549.618)	(4.682.394)	(4.549.618)	(4.682.394)	(71.491.145)	(75.918.742)	(82.865.190)	(87.624.727)
Instrumento de cobertura														
Ingresos de flujo:														
Cross Currency Swap EUR	—	—	—	—	1.473.038	1.420.849	2.946.076	2.841.697	44.037.442	2.841.697	51.870.646	91.089.228	100.327.202	98.193.471
Cross Currency Swap HKD	—	—	—	—	13.351.854	12.829.446	90.987.730	25.626.933	78.368.569	91.033.894	269.894.186	320.603.953	452.602.339	450.094.226
Cross Currency Swap PEN	—	—	774.596	893.717	774.596	893.717	3.098.382	3.574.869	3.098.382	3.574.869	41.483.892	49.650.954	49.229.848	58.588.126
Cross Currency Swap CHF	—	—	—	—	828.589	798.392	94.331.505	1.596.784	121.181.755	90.095.304	—	116.765.419	216.341.849	209.255.899
Cross Currency Swap USD	—	—	—	—	1.514.923	1.600.001	3.029.846	3.200.001	3.029.846	3.200.001	40.139.771	43.994.003	47.714.386	51.994.006
Cross Currency Swap AUD	202.447	216.165	76.411	336.342	157.454.571	884.148	—	166.591.671	—	—	—	—	157.733.429	168.028.326
Cross Currency Swap JPY	—	—	—	34.637.916	2.115.100	2.120.988	38.109.696	38.595.770	3.472.347	3.482.013	191.351.114	193.624.818	235.048.257	272.461.505
Cross Currency Swap AUD	—	—	970.080	427.895	3.928.156	3.273.936	9.796.473	7.398.958	9.798.915	7.401.310	206.990.503	156.499.464	231.484.127	175.001.563
Cross Currency Swap NOK	—	—	—	—	2.274.809	2.341.197	4.549.618	4.682.394	4.549.618	4.682.394	71.491.145	75.918.742	82.865.190	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	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Elemento cubierto														
Ingresos de flujo:														
Flujo de Caja en CLF	160.003	155.818	280.174	33.647.563	186.115.821	21.061.875	213.672.793	234.065.041	246.243.826	280.074.092	741.653.900	795.068.425	1.388.126.517	1.364.072.814
Instrumento de cobertura														
Egresos de flujo:														
Cross Currency Swap HKD	(160.003)	(155.818)	—	—	(9.034.527)	(8.798.405)	(72.727.779)	(17.906.099)	(76.072.958)	(69.035.086)	(206.514.189)	(268.033.831)	(364.509.456)	(363.929.239)
Cross Currency Swap PEN	—	—	(47.993)	(46.996)	(48.788)	(47.512)	(193.562)	(188.499)	(193.828)	(188.758)	(31.964.572)	(31.222.728)	(32.448.743)	(31.694.493)
Cross Currency Swap JPY	—	—	—	(33.569.143)	(4.194.582)	(4.096.056)	(40.526.224)	(40.343.557)	(6.596.308)	(6.423.769)	(201.851.767)	(199.779.440)	(253.168.881)	(284.211.965)
Cross Currency Swap USD	—	—	—	—	(165.635.300)	(1.274.478)	(1.311.336)	(161.941.310)	(1.316.740)	(1.280.544)	(37.584.476)	(37.241.654)	(205.847.852)	(201.737.986)
Cross Currency Swap CHF	—	—	—	—	(3.929.338)	(3.857.928)	(91.921.860)	(7.653.118)	(114.408.995)	(197.107.319)	—	—	(210.260.193)	(208.618.365)
Cross Currency Swap EUR	—	—	—	—	(1.912.040)	(1.856.942)	(3.805.180)	(3.714.852)	(44.463.779)	(3.717.835)	(45.438.835)	(85.686.028)	(95.619.834)	(94.975.657)
Cross Currency Swap AUD	—	—	(232.181)	(31.424)	(737.532)	(521.491)	(1.939.426)	(1.102.809)	(1.942.083)	(1.104.320)	(152.709.261)	(108.622.198)	(157.560.483)	(111.382.242)
Cross Currency Swap NOK	—	—	—	—	(623.714)	(609.063)	(1.247.426)	(1.214.797)	(1.249.135)	(1.216.461)	(65.590.800)	(64.482.546)	(68.711.075)	(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 2020 por aquellos contratos derivados que conforman los instrumentos de cobertura en esta estrategia de cobertura de flujos de efectivo, han sido registrados con abono a patrimonio por un monto ascendente a M\$10.358.155 (cargo a patrimonio de M\$37.545.828 en diciembre de 2019). El efecto neto de impuestos asciende a un abono neto a patrimonio de M\$7.561.453 (cargo neto a patrimonio de M\$27.408.455 durante el ejercicio 2019).

El saldo acumulado por este concepto al 31 de diciembre de 2020 corresponde a un cargo a patrimonio ascendente a M\$70.681.542 (cargo a patrimonio de M\$81.039.697 a diciembre de 2019).

- (c.4) El efecto de los derivados de cobertura de flujo de efectivo que compensan el resultado de los instrumentos cubiertos, corresponde a un cargo a resultados por M\$39.447.381 durante el ejercicio 2020 (abono a resultados por M\$84.684.757 durante el ejercicio 2019).
- (c.5) Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 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 2020 y 2019, 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:

	2020	2019
	M\$	M\$
Bancos del País		
Préstamos interbancarios de liquidez	260.002.167	150.007.292
Provisiones para créditos con bancos del país	(140.101)	(54.003)
Subtotal	<u>259.862.066</u>	<u>149.953.289</u>
Bancos del Exterior		
Préstamos interbancarios comerciales	185.857.689	289.336.534
Créditos comercio exterior entre terceros países	166.972	8.933.872
Créditos comercio exterior exportaciones chilenas	113.595.834	61.859.913
Provisiones para créditos con bancos del exterior	(525.057)	(704.203)
Subtotal	<u>299.095.438</u>	<u>359.426.116</u>
Banco Central de Chile		
Depósitos en el Banco Central	2.380.033.056	630.052.500
Otras acreencias con el Banco Central	—	—
Subtotal	<u>2.380.033.056</u>	<u>630.052.500</u>
Total	<u>2.938.990.560</u>	<u>1.139.431.905</u>

- (b) El movimiento de las provisiones de los créditos adeudados por los bancos, durante los ejercicios 2020 y 2019, se resume como sigue:

Detalle	Bancos en		Total
	el país	el exterior	
	M\$	M\$	M\$
Saldo al 1 de enero de 2019	82.519	1.006.190	1.088.709
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>
Provisiones constituidas	86.098	—	86.098
Provisiones liberadas	—	(179.146)	(179.146)
Saldo al 31 de diciembre de 2020	<u>140.101</u>	<u>525.057</u>	<u>665.158</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 2020 y 2019, la composición de la cartera de colocaciones es la siguiente:

	Activos Antes de Provisiones				Provisiones Constituidas			Activo Neto M\$
	Cartera Normal M\$	Cartera Subestándar M\$	Cartera Incumplimiento M\$	Total M\$	Provisiones Individuales M\$	Provisiones Grupales M\$	Total M\$	
Colocaciones comerciales								
Préstamos comerciales	13.818.088.446	136.071.623	438.534.849	14.392.694.918	(197.777.178)	(139.717.794)	(337.494.972)	14.055.199.946
Créditos de comercio exterior	941.825.092	7.347.147	17.791.176	966.963.415	(33.441.421)	(2.374.235)	(35.815.656)	931.147.759
Deudores en cuentas corrientes	111.887.688	3.616.661	4.973.422	120.477.771	(2.788.942)	(6.761.714)	(9.550.656)	110.927.115
Operaciones de factoraje	369.656.998	3.617.328	600.724	373.875.050	(8.511.987)	(837.182)	(9.349.169)	364.525.881
Préstamos estudiantiles	55.058.086	—	2.448.737	57.506.823	—	(4.201.054)	(4.201.054)	53.305.769
Operaciones de leasing comercial (1)	1.513.776.352	44.967.713	33.347.723	1.592.091.788	(7.504.294)	(6.168.745)	(13.673.039)	1.578.418.749
Otros créditos y cuentas por cobrar	72.768.243	454.502	16.206.185	89.428.930	(6.891.831)	(6.318.916)	(13.210.747)	76.218.183
Subtotal	16.883.060.905	196.074.974	513.902.816	17.593.038.695	(256.915.653)	(166.379.640)	(423.295.293)	17.169.743.402
Colocaciones para vivienda								
Préstamos con letras de crédito	8.645.885	—	692.335	9.338.220	—	(44.056)	(44.056)	9.294.164
Préstamos con mutuos hipotecarios endosables	22.885.152	—	1.219.972	24.105.124	—	(80.539)	(80.539)	24.024.585
Otros créditos con mutuos para vivienda	8.894.325.784	—	305.814.812	9.200.140.596	—	(32.427.063)	(32.427.063)	9.167.713.533
Créditos provenientes de la ANAP	2.068	—	—	2.068	—	—	—	2.068
Operaciones de leasing vivienda	—	—	—	—	—	—	—	—
Otros créditos y cuentas por cobrar	146.174.364	—	8.893.566	155.067.930	—	(1.212.131)	(1.212.131)	153.855.799
Subtotal	9.072.033.253	—	316.620.685	9.388.653.938	—	(33.763.789)	(33.763.789)	9.354.890.149
Colocaciones de consumo								
Créditos de consumo en cuotas	2.418.658.067	—	299.469.273	2.718.127.340	—	(236.407.986)	(236.407.986)	2.481.719.354
Deudores en cuentas corrientes	153.854.999	—	4.868.704	158.723.703	—	(10.186.373)	(10.186.373)	148.537.330
Deudores por tarjetas de crédito	1.052.342.150	—	25.102.629	1.077.444.779	—	(42.788.678)	(42.788.678)	1.034.656.101
Operaciones de leasing consumo (1)	301.844	—	—	301.844	—	(2.968)	(2.968)	298.876
Otros créditos y cuentas por cobrar	9.607	—	666.907	676.514	—	(465.577)	(465.577)	210.937
Subtotal	3.625.166.667	—	330.107.513	3.955.274.180	—	(289.851.582)	(289.851.582)	3.665.422.598
Total	29.580.260.825	196.074.974	1.160.631.014	30.936.966.813	(256.915.653)	(489.995.011)	(746.910.664)	30.190.056.149

(1) En este rubro el Banco financia a sus clientes la adquisición de bienes, tanto inmobiliarios como mobiliarios, mediante contratos de arrendamiento financiero. Al 31 de diciembre de 2020 M\$802.827.559 corresponden a arrendamientos financieros sobre bienes inmobiliarios y M\$789.566.073 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)

	2019							
	Activos Antes de Provisiones				Provisiones Constituidas			Activo Neto M\$
	Cartera Normal M\$	Cartera Subestándar M\$	Cartera Incumplimiento M\$	Total M\$	Provisiones Individuales M\$	Provisiones Grupales M\$	Total M\$	
Colocaciones comerciales								
Préstamos comerciales	11.740.261.097	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
Subtotal	15.800.772.734	71.717.937	411.614.949	16.284.105.620	(176.942.139)	(150.830.765)	(327.772.904)	15.956.332.716
Colocaciones para vivienda								
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
Subtotal	9.031.596.238	—	171.464.059	9.203.060.297	—	(28.047.379)	(28.047.379)	9.175.012.918
Colocaciones de consumo								
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
Subtotal	4.242.487.445	—	289.812.659	4.532.300.104	—	(329.597.733)	(329.597.733)	4.202.702.371
Total	29.074.856.417	71.717.937	872.891.667	30.019.466.021	(176.942.139)	(508.475.877)	(685.418.016)	29.334.048.005

(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)

(a.2) Cartera Deteriorada

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, 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			
	2020 M\$	2019 M\$	2020 M\$	2019 M\$	2020 M\$	2019 M\$	2020 M\$	2019 M\$	2020 M\$	2019 M\$	2020 M\$	2019 M\$	2020 M\$	2019 M\$
Colocaciones comerciales	7.039.307.920	15.859.493.194	553.730.775	424.612.426	7.593.038.695	16.284.105.620	(256.915.653)	76.942.139)	(166.379.640)	(150.830.765)	(423.295.293)	(327.772.904)	17.169.743.402	15.956.332.716
Colocaciones para vivienda	9.072.033.253	9.031.596.238	316.620.685	171.464.059	9.388.653.938	9.203.060.297	—	—	(33.763.789)	(28.047.379)	(33.763.789)	(28.047.379)	9.354.890.149	9.175.012.918
Colocaciones de consumo	3.625.166.667	4.242.487.445	330.107.513	289.812.659	3.955.274.180	4.532.300.104	—	—	(289.851.582)	(329.597.733)	(289.851.582)	(329.597.733)	3.665.422.598	4.202.702.371
Total	<u>9.736.507.840</u>	<u>29.133.576.877</u>	<u>1.200.458.973</u>	<u>885.889.144</u>	<u>9.936.966.813</u>	<u>30.019.466.021</u>	<u>(256.915.653)</u>	<u>76.942.139)</u>	<u>(489.995.011)</u>	<u>(508.475.877)</u>	<u>(746.910.664)</u>	<u>(685.418.016)</u>	<u>30.190.056.149</u>	<u>29.334.048.005</u>

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 2020 y 2019 se resume como sigue:

	Comerciales		Vivienda	Consumo	Total
	Individual	Grupal	Grupal	Grupal	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
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
Saldo al 1 de enero de 2020	176.942.139	150.830.765	28.047.379	329.597.733	685.418.016
Castigos	(10.828.879)	(53.317.236)	(8.878.076)	(243.536.074)	(316.560.265)
Ventas o cesiones de crédito	(330.792)	—	—	—	(330.792)
Provisiones constituidas	91.133.185	68.866.111	14.594.486	203.789.923	378.383.705
Provisiones liberadas	—	—	—	—	—
Saldo al 31 de diciembre de 2020	256.915.653	166.379.640	33.763.789	289.851.582	746.910.664

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 2020 y 2019, el Banco y sus subsidiarias efectuaron 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 (f).
- Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, 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)).
- Al 31 de diciembre de 2020, bajo el rubro Colocaciones comerciales se mantienen operaciones que garantizan obligaciones mantenidas con el Banco Central de Chile como parte del programa de Facilidad de Crédito Condicional al Incremento de las Colocaciones (FCIC) por un monto aproximado de M\$2.021.688.000 (ver Nota N°41.3 letra (m)).

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 (*)	
	2020 M\$	2019 M\$	2020 M\$	2019 M\$	2020 M\$	2019 M\$
Hasta 1 año	521.444.670	544.067.178	(52.437.734)	(58.870.863)	469.006.936	485.196.315
Desde 1 hasta 2 años	373.303.565	392.832.459	(37.958.287)	(42.301.843)	335.345.278	350.530.616
Desde 2 hasta 3 años	245.666.524	258.330.991	(25.084.336)	(27.328.872)	220.582.188	231.002.119
Desde 3 hasta 4 años	161.492.480	163.847.148	(17.433.013)	(18.361.504)	144.059.467	145.485.644
Desde 4 hasta 5 años	110.742.500	108.191.722	(12.840.713)	(13.242.407)	97.901.787	94.949.315
Más de 5 años	350.679.977	335.694.067	(28.994.130)	(30.313.114)	321.685.847	305.380.953
Total	1.763.329.716	1.802.963.565	(174.748.213)	(190.418.603)	1.588.581.503	1.612.544.962

(*) El saldo neto por cobrar no incluye créditos morosos que alcanzan a M\$3.812.129 al 31 de diciembre de 2020 (M\$6.673.938 en diciembre de 2019).

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 2020 y 2019, la cartera antes de provisiones, presenta el siguiente desglose según la actividad económica del cliente:

	Créditos en el				Total			
	País		Exterior		2020 M\$	%	2019 M\$	%
	2020 M\$	2019 M\$	2020 M\$	2019 M\$				
Colocaciones comerciales:								
Servicios	3.049.345.164	2.264.965.941	1.681.155	435.782	3.051.026.319	9,86	2.265.401.723	7,55
Comercio	2.536.445.504	2.052.853.374	7.340.704	11.189.237	2.543.786.208	8,22	2.064.042.611	6,88
Construcción	2.452.387.558	2.141.499.956	—	—	2.452.387.558	7,93	2.141.499.956	7,13
Servicios financieros	2.349.359.754	2.584.212.071	1.448.354	3.059.851	2.350.808.108	7,60	2.587.271.922	8,62
Agricultura y ganadería	1.646.103.215	1.622.205.902	—	—	1.646.103.215	5,32	1.622.205.902	5,40
Transporte y telecomunicaciones	1.453.727.396	1.233.432.409	—	—	1.453.727.396	4,70	1.233.432.409	4,11
Manufacturas	1.346.600.773	1.624.099.235	—	—	1.346.600.773	4,35	1.624.099.235	5,41
Minería	470.292.509	604.410.464	—	—	470.292.509	1,52	604.410.464	2,01
Electricidad, gas y agua	395.592.613	325.139.067	—	—	395.592.613	1,28	325.139.067	1,08
Pesca	135.400.635	140.646.964	—	—	135.400.635	0,44	140.646.964	0,47
Otros	1.747.313.361	1.675.955.367	—	—	1.747.313.361	5,65	1.675.955.367	5,58
Subtotal	17.582.568.482	16.269.420.750	10.470.213	14.684.870	17.593.038.695	56,87	16.284.105.620	54,24
Colocaciones para vivienda	9.388.653.938	9.203.060.297	—	—	9.388.653.938	30,35	9.203.060.297	30,66
Colocaciones de consumo	3.955.274.180	4.532.300.104	—	—	3.955.274.180	12,78	4.532.300.104	15,10
Total	30.926.496.600	30.004.781.151	10.470.213	14.684.870	30.936.966.813	100,00	30.019.466.021	100,00

Nota 41 - Notas Adicionales (continuación)

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 2020 y 2019 no se efectuaron compras de cartera.

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

Durante los ejercicios 2020 y 2019 se han realizado operaciones de venta o cesión de créditos de la cartera de colocaciones de acuerdo a lo siguiente:

	2020			
	Valor créditos M\$	Provisión M\$	Valor de venta M\$	Efecto en resultado (pérdida) utilidad (*) M\$
Venta de colocaciones vigentes	43.956.783	(330.792)	43.888.816	262.825
Venta de colocaciones castigadas	—	—	—	—
Total	43.956.783	(330.792)	43.888.816	262.825

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

(*) Ver Nota N°41.27

Nota 41 - Notas Adicionales (continuación)

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

(g) Securitización de activos propios

Durante los ejercicios 2020 y 2019, no se han efectuado transacciones de securitización de activos propios.

Nota 41.11 - Instrumentos de Inversión

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el detalle de los instrumentos de inversión designados como disponibles para la venta y mantenidos hasta su vencimiento es el siguiente:

	2020			2019		
	Disponibles para la venta M\$	Mantenidos hasta el vencimiento M\$	Total M\$	Disponibles para la venta M\$	Mantenidos hasta el vencimiento M\$	Total M\$
Instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile						
Bonos del Banco Central de Chile	108.668	—	108.668	76.358.131	—	76.358.131
Pagarés del Banco Central de Chile	—	—	—	16.466.244	—	16.466.244
Otros instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile	163.490.943	—	163.490.943	16.238.262	—	16.238.262
Instrumentos de Otras Instituciones Nacionales						
Pagarés de depósitos en bancos del país	—	—	—	—	—	—
Letras hipotecarias de bancos del país	128.762.954	—	128.762.954	122.291.315	—	122.291.315
Bonos de bancos del país	15.886.940	—	15.886.940	15.926.399	—	15.926.399
Depósitos de bancos del país	685.392.705	—	685.392.705	1.020.841.340	—	1.020.841.340
Bonos de otras empresas del país	34.538.859	—	34.538.859	1.394.510	—	1.394.510
Pagarés de otras empresas del país	—	—	—	—	—	—
Otros instrumentos emitidos en el país	32.342.391	—	32.342.391	68.476.954	—	68.476.954
Instrumentos Emitidos en el Exterior						
Instrumentos de gobierno o bancos centrales del exterior	—	—	—	—	—	—
Otros instrumentos	—	—	—	19.853.123	—	19.853.123
Total	1.060.523.460	—	1.060.523.460	1.357.846.278	—	1.357.846.278

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 recompra a clientes e instituciones financieras por un monto de M\$13.267.730 en diciembre de 2020. Los pactos de recompra tienen un vencimiento promedio de 5 días en diciembre de 2020. Al 31 de diciembre 2019 no existe monto por este concepto.

Bajo el mismo rubro, 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\$36.145.700 al 31 de diciembre de 2020. Al 31 de diciembre de 2019 no existe monto por este concepto.

Bajo Instrumentos de Otras Instituciones Nacionales se clasifican instrumentos entregados en garantía como parte del programa de Facilidad de Crédito Condicional al Incremento de las Colocaciones (FCIC) otorgado por el Banco Central de Chile por un monto aproximado de M\$350.154.254 al 31 de diciembre de 2020 (ver Nota N°41.3 letra (m)).

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

Al 31 de diciembre de 2020 la cartera de instrumentos disponibles para la venta incluye una utilidad no realizada acumulada de M\$800.815 (utilidad no realizada acumulada de M\$3.826.963 en diciembre de 2019), registrada como ajuste de valoración en el patrimonio.

Durante los ejercicios 2020 y 2019 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 2020 y 2019 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:

	2020	2019
	M\$	M\$
Ganancia no realizada	19.709.066	18.479.232
Ganancia realizada reclasificada a resultado	<u>(22.735.214)</u>	<u>(4.715.801)</u>
Subtotal	(3.026.148)	13.763.431
Impuesto a la renta sobre otros resultados integrales	<u>816.122</u>	<u>(3.734.214)</u>
Efecto neto en patrimonio	<u>(2.210.026)</u>	<u>10.029.217</u>

Nota 41 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 41.12 - Inversiones en Sociedades

(a) En el rubro “Inversiones en sociedades” se presentan inversiones por M\$44.648.412 al 31 de diciembre de 2020 (M\$50.757.583 al 31 de diciembre de 2019), según el siguiente detalle:

Sociedad	Accionista	% de Participación		Patrimonio de la Sociedad		Inversión			
		2020	2019	2020	2019	Activo		Resultados	
		%	%	M\$	M\$	2020	2019	2020	2019
Asociadas									
Transbank S.A.	Banco de Chile	26,16	26,16	67.336.445	82.666.612	17.612.795	21.973.164	(4.360.369)	3.505.479
Administrador Financiero del Transantiago S.A.	Banco de Chile	20,00	20,00	19.170.899	19.173.856	3.950.834	3.985.378	388.847	389.691
Redbanc S.A.	Banco de Chile	38,13	38,13	8.662.892	9.220.569	3.306.682	3.549.198	(242.516)	330.284
Centro de Compensación Automatizado S.A.	Banco de Chile	33,33	33,33	8.181.556	6.464.198	2.787.248	2.183.897	603.350	293.801
Sociedad Operadora de Tarjetas de Crédito Nexus S.A.	Banco de Chile	29,63	29,63	8.625.648	17.674.549	2.555.780	5.237.465	(2.681.685)	4.958
Sociedad Interbancaria de Depósitos de Valores S.A.	Banco de Chile	26,81	26,81	5.525.595	4.811.373	1.564.088	1.359.043	276.070	230.796
Sociedad Imerc OTC S.A.	Banco de Chile	12,33	12,33	12.248.397	12.469.826	1.510.475	1.537.782	(23.717)	58.842
Sociedad Operadora de la Cámara de Compensación de Pagos de Alto Valor S.A.	Banco de Chile	15,00	15,00	6.435.844	6.289.600	979.609	957.944	28.465	29.009
Subtotal Asociadas				136.187.276	158.770.583	34.267.511	40.783.871	(6.011.555)	4.842.860
Negocios Conjuntos									
Servipag Ltda.	Banco de Chile	50,00	50,00	13.267.910	12.291.689	6.630.836	6.271.346	359.490	572.275
Artikos Chile S.A.	Banco de Chile	50,00	50,00	2.547.156	2.399.073	1.439.352	1.386.772	552.580	624.117
Subtotal Negocios Conjuntos				15.815.066	14.690.762	8.070.188	7.658.118	912.070	1.196.392
Subtotales				152.002.342	173.461.345	42.337.699	48.441.989	(5.099.485)	6.039.252
Inversiones valorizadas a costo (1)									
Bolsa de Comercio de Santiago S.A.	Banchile Corredores de Bolsa					1.645.820	1.645.820	373.680	353.520
Banco Latinoamericano de Comercio Exterior S.A. (Bladex)	Banco de Chile					308.858	308.858	54.471	47.556
Bolsa Electrónica de Chile S.A.	Banchile Corredores de Bolsa					257.033	257.033	9.259	9.253
CCLV Contraparte Central S.A.	Banchile Corredores de Bolsa					7.987	7.987	700	900
Sociedad de Telecomunicaciones Financieras Interbancarias Mundiales (Swift)	Banco de Chile					91.015	95.896	—	—
Subtotal						2.310.713	2.315.594	438.110	411.229
Total						44.648.412	50.757.583	(4.661.375)	6.450.481

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

Nota 41 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 41.12 - Inversiones en Sociedades (continuación)

(b) Asociadas

	2020								
	Centro de Compensación Automatizado S.A. M\$	Sociedad Operadora de la Cámara de Compensación de Pagos de Alto Valor S.A. M\$	Sociedad 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	7.438.043	5.190.047	10.687.380	139.780	7.123.074	893.292.818	49.238.774	22.795.833	995.905.749
Activos no corrientes	3.696.253	1.967.684	8.522.968	5.699.812	18.360.763	112.844.743	602.242	5.391.632	157.086.097
Total Activos	11.134.296	7.157.731	19.210.348	5.839.592	25.483.837	1.006.137.561	49.841.016	28.187.465	1.152.991.846
Pasivos corrientes	2.534.376	515.832	6.956.843	313.997	6.996.568	937.138.260	30.670.117	13.842.775	998.968.768
Pasivos no corrientes	418.364	206.055	3.627.857	—	9.824.377	1.662.856	—	2.087.871	17.827.380
Total Pasivos	2.952.740	721.887	10.584.700	313.997	16.820.945	938.801.116	30.670.117	15.930.646	1.016.796.148
Patrimonio	8.181.556	6.435.844	8.625.648	5.525.595	8.662.892	67.336.445	19.170.899	12.248.397	136.187.276
Interés no controlador	—	—	—	—	—	—	—	8.422	8.422
Total Pasivos y Patrimonio	11.134.296	7.157.731	19.210.348	5.839.592	25.483.837	1.006.137.561	49.841.016	28.187.465	1.152.991.846
Ingresos operacionales	4.519.240	3.623.436	45.136.816	10.201	36.111.054	463.087.240	3.835.799	6.044.254	562.368.040
Gastos operacionales	(2.065.847)	(3.494.649)	(44.325.573)	(41.542)	(36.683.374)	(417.400.768)	(2.194.619)	(6.267.693)	(512.474.065)
Otros gastos o ingresos	(42.481)	67.416	(13.339.477)	1.060.078	(363.989)	(68.834.312)	808.689	90.685	(80.553.391)
Utilidad (pérdida) antes de impuesto	2.410.912	196.203	(12.528.234)	1.028.737	(936.309)	(23.147.840)	2.449.869	(132.754)	(30.659.416)
Impuesto a la renta	(600.680)	(6.439)	3.477.660	1.098	292.021	6.477.474	(505.636)	(59.111)	9.076.387
Utilidad (pérdida) del ejercicio	1.810.232	189.764	(9.050.574)	1.029.835	(644.288)	(16.670.366)	1.944.233	(191.865)	(21.583.029)

	2019								
	Centro de Compensación Automatizado S.A. M\$	Sociedad Operadora de la Cámara de Compensación de Pagos de Alto Valor S.A. M\$	Sociedad 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
Total Activos	8.550.229	7.372.234	31.147.301	5.074.401	23.412.676	1.217.448.340	54.712.479	15.151.709	1.362.869.369
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
Total Pasivos	2.086.031	1.082.634	13.472.752	263.028	14.192.107	1.134.781.728	35.538.623	2.681.883	1.204.098.786
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	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Total Pasivos y Patrimonio	8.550.229	7.372.234	31.147.301	5.074.401	23.412.676	1.217.448.340	54.712.479	15.151.709	1.362.869.369
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)
Utilidad (pérdida) antes de impuesto	1.142.103	197.814	(58.585)	860.940	1.135.645	17.641.277	2.462.680	497.428	23.879.302
Impuesto a la renta	(260.611)	(4.423)	75.317	—	(269.531)	(4.239.287)	(514.223)	(20.276)	(5.233.034)
Utilidad (pérdida) del ejercicio	881.492	193.391	16.732	860.940	866.114	13.401.990	1.948.457	477.152	18.646.268

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.	
	2020 M\$	2019 M\$	2020 M\$	2019 M\$
Activos corrientes	1.856.003	1.701.331	71.710.988	74.747.799
Activos no corrientes	1.798.735	1.943.877	16.102.392	18.004.621
Total Activos	3.654.738	3.645.208	87.813.380	92.752.420
Pasivos corrientes	1.107.582	1.082.755	70.887.144	74.744.596
Pasivos no corrientes	—	163.380	3.658.326	5.716.135
Total Pasivos	1.107.582	1.246.135	74.545.470	80.460.731
Patrimonio	2.547.156	2.399.073	13.267.910	12.291.689
Total Pasivos y Patrimonio	3.654.738	3.645.208	87.813.380	92.752.420
Ingresos operacionales	3.632.073	3.643.345	40.138.466	43.259.492
Gastos operacionales	(2.534.485)	(2.452.242)	(38.841.187)	(41.708.183)
Otros gastos o ingresos	4.465	11.148	(31.238)	(315.156)
Utilidad antes de impuesto	1.102.053	1.202.251	1.266.041	1.236.153
Impuesto a la renta	3.107	45.983	(289.820)	(342.606)
Utilidad del ejercicio	1.105.160	1.248.234	976.221	893.547

(d) El movimiento de las inversiones en sociedades registradas bajo el método de la participación en los ejercicios 2020 y 2019, es el siguiente:

	2020 M\$	2019 M\$
Valor libro inicial	48.441.989	42.252.084
Adquisición de inversiones	—	671.411
Participación sobre resultados en sociedades con influencia significativa y control conjunto	(5.099.485)	6.039.252
Dividendos percibidos	(1.001.333)	(552.567)
Otros	(3.472)	31.809
Total	42.337.699	48.441.989

(e) Durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019 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 2020 y 2019, es la siguiente:

	Vida Útil Promedio		Amortización Promedio Remanente		Saldo Bruto		Amortización Acumulada		Saldo Neto	
	2020 Años	2019 Años	2020 Años	2019 Años	2020 M\$	2019 M\$	2020 M\$	2019 M\$	2020 M\$	2019 M\$
Otros Activos Intangibles:										
Software o programas computacionales	6	6	4	5	180.662.629	163.479.025	(119.961.242)	(105.171.853)	60.701.387	58.307.172
Total					180.662.629	163.479.025	(119.961.242)	(105.171.853)	60.701.387	58.307.172

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 2020 y 2019, es el siguiente:

	Software o programas computacionales	
	2020	2019
	M\$	M\$
<u>Saldo Bruto</u>		
Saldo al 1 de enero	163.479.025	144.936.204
Adquisición	18.630.508	20.928.307
Retiros/Bajas	(387.185)	(1.759.008)
Reclasificación	(16.161)	(276.659)
Deterioro (*)	(1.043.558)	(349.819)
Total	180.662.629	163.479.025
<u>Amortización Acumulada</u>		
Saldo al 1 de enero	(105.171.853)	(92.874.857)
Amortización del ejercicio (*)	(15.865.254)	(12.875.068)
Retiros/Bajas	661.698	315.977
Reclasificación	(34)	262.095
Deterioro (*)	414.201	—
Total	(119.961.242)	(105.171.853)
Saldo Neto	60.701.387	58.307.172

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

- (c) Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el Banco mantiene los siguientes montos comprometidos asociados a desarrollos tecnológicos:

Detalle	Monto del compromiso	
	2020	2019
	M\$	M\$
Software y licencias	3.829.504	7.150.913

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)

(d) A continuación, se muestran los vencimientos futuros de los pasivos por arrendamiento al 31 de diciembre de 2020 y 2019:

Arrendamiento asociado a :	2020						Total
	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	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Edificios	1.645.668	3.371.067	14.501.421	28.663.336	20.868.531	30.864.777	99.914.800
ATMs	823.964	1.644.359	7.229.324	14.467.405	419.267	483.142	25.067.461
Total	2.469.632	5.015.426	21.730.745	43.130.741	21.287.798	31.347.919	124.982.261

Arrendamiento asociado a :	2019						Total
	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	
	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.

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)**

A continuación, se muestra el movimiento de las obligaciones por pasivos por arrendamiento y los flujos de los ejercicios 2020 y 2019:

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	2.574.305
Pagos de capital e intereses	(29.374.412)
Otros	3.885.073
Saldos al 31 de Diciembre de 2019	<u>146.012.685</u>
Saldos al 1 de enero de 2020	146.012.685
Pasivos por nuevos contratos de arrendamiento	5.767.985
Gastos por intereses	2.531.906
Pagos de capital e intereses	(28.704.447)
Remediación	(1.643.787)
Bajas de contratos	(12.337.996)
Otros	3.390.861
Saldos al 31 de Diciembre de 2020	<u>115.017.207</u>

- (f) Los flujos futuros relacionados con contratos de arrendamiento de corto plazo vigentes al 31 de diciembre de 2020 corresponden a M\$6.812.714 (M\$8.611.302 al 31 de diciembre de 2019).

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 2020 y 2019 de acuerdo al siguiente detalle:

	2020	2019
	M\$	M\$
Impuesto a la renta	153.084.483	222.265.849
Menos:		
Pagos provisionales mensuales	(172.683.641)	(143.199.650)
Crédito por gastos de capacitación	(1.900.000)	(1.900.000)
Otros	<u>(1.138.997)</u>	<u>(1.234.059)</u>
Total	<u>(22.638.155)</u>	<u>75.932.140</u>
Tasa de Impuesto a la Renta	27%	27%
	2020	2019
	M\$	M\$
Impuesto corriente activo	22.949.321	357.053
Impuesto corriente pasivo	<u>(311.166)</u>	<u>(76.289.193)</u>
Total impuesto neto por cobrar (pagar)	<u>22.638.155</u>	<u>(75.932.140)</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 2020 y 2019, se compone de los siguientes conceptos:

	2020	2019
	M\$	M\$
Gastos por impuesto a la renta:		
Impuesto año corriente	161.869.403	232.403.222
Impuesto ejercicios anteriores	812.779	(16.346.511)
Subtotal	<u>162.682.182</u>	<u>216.056.711</u>
(Abono) Cargo por impuestos diferidos:		
Originación y reverso de diferencias temporarias	<u>(36.155.849)</u>	<u>(46.693.651)</u>
Subtotal	<u>(36.155.849)</u>	<u>(46.693.651)</u>
Otros	<u>(563.461)</u>	<u>320.260</u>
Cargo neto a resultados por impuestos a la renta	<u>125.962.872</u>	<u>169.683.320</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 2020 y 2019:

	2020		2019	
	Tasa de impuesto		Tasa de impuesto	
	%	M\$	%	M\$
Impuesto sobre resultado financiero	27,00	159.082.020	27,00	198.505.284
Agregados o deducciones	(0,99)	(5.848.125)	(1,27)	(9.649.574)
Corrección monetaria tributaria	(5,66)	(33.346.886)	(3,93)	(29.961.863)
Otros	1,03	6.075.863	1,28	10.789.473
Tasa efectiva y gasto por impuesto a la renta	21,38	125.962.872	23,08	169.683.320

La tasa efectiva para impuesto a la renta para el ejercicio 2020 es 21,38% (23,08% a diciembre 2019).

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 2020:

	Saldos al 31.12.2019 M\$	Reconocido en		Saldos al 31.12.2020 M\$
		Resultados M\$	Patrimonio M\$	
Diferencias Deudoras:				
Provisión por riesgo de crédito	221.079.035	47.403.020	—	268.482.055
Provisiones asociadas al personal	16.713.801	(480.728)	—	16.233.073
Provisión de vacaciones	7.443.992	1.720.041	—	9.164.033
Intereses y reajustes devengados cartera deteriorada	3.674.050	896.191	—	4.570.241
Provisión indemnización años de servicio	605.544	(92.309)	24.584	537.819
Provisión gastos asociados a tarjetas de crédito	8.221.427	(262.776)	—	7.958.651
Provisión gastos devengados	10.563.700	3.518.879	—	14.082.579
Leasing	41.792.170	(12.956.842)	—	28.835.328
Ingresos recibidos por adelantado	32.169.844	(16.081.890)	—	16.087.954
Otros ajustes	15.486.312	11.418.893	—	26.905.205
Total Diferencias Deudoras	357.749.875	35.082.479	24.584	392.856.938
Diferencias Acreedoras:				
Depreciación y corrección monetaria activo fijo	15.524.445	1.731.539	—	17.255.984
Ajuste por valorización de inversiones disponibles para la venta	1.038.544	—	(816.122)	222.422
Activos transitorios	7.174.282	(1.795.947)	—	5.378.335
Colocaciones devengadas tasa efectiva	1.386.312	1.392.876	—	2.779.188
Gastos anticipados	3.333.965	(1.100.131)	—	2.233.834
Otros ajustes	8.344.079	(1.301.707)	—	7.042.372
Total Diferencias Acreedoras	36.801.627	(1.073.370)	(816.122)	34.912.135
Total Neto	320.948.248	36.155.849	840.706	357.944.803

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 31.12.2020	2020				
	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	2.938.990.560	2.939.655.718	—	—	—
Colocaciones comerciales	15.199.425.048	16.053.548.220	46.808.682	72.439.932	119.248.614
Colocaciones de consumo	3.665.123.722	4.885.119.302	166.095	12.627.274	12.793.369
Colocaciones hipotecarios para la vivienda	9.354.890.149	9.386.654.267	11.030.380	122.003	11.152.383
Total	31.158.429.479	33.264.977.507	58.005.157	85.189.209	143.194.366

(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
Total	28.242.424.966	29.666.072.597	58.312.040	106.612.783	164.924.823

(*) 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)

	2020				
	Saldo al 01.01.2020 M\$	Castigos contra provisiones M\$	Provisiones constituidas M\$	Provisiones liberadas M\$	Saldo al 31.12.2020 M\$
(e.2) Provisiones sobre cartera vencida					
Colocaciones comerciales	76.814.252	(47.121.925)	176.451.812	(133.704.207)	72.439.932
Colocaciones de consumo	29.643.334	(239.881.658)	248.045.057	(25.179.459)	12.627.274
Colocaciones hipotecarios para la vivienda	155.197	(2.931.452)	25.655.605	(22.757.347)	122.003
Total	106.612.783	(289.935.035)	450.152.474	(181.641.013)	85.189.209

	2019				
	Saldo al 01.01.2019 M\$	Castigos contra provisiones M\$	Provisiones constituidas M\$	Provisiones liberadas M\$	Saldo al 31.12.2019 M\$
(e.2) Provisiones sobre cartera vencida					
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
Total	84.407.648	(296.316.246)	470.013.265	(151.491.884)	106.612.783

	2020 M\$	2019 M\$
(e.3) Castigos directos y recuperaciones		
Castigos directos Art. 31 N° 4 inciso segundo	19.111.418	11.431.780
Condonaciones que originaron liberación de provisiones	1.984.685	313.910
Recuperaciones o renegociación de créditos castigados	41.758.427	47.975.016

	2020 M\$	2019 M\$
(e.4) Aplicación de Art. 31 N°4 Incisos primero y tercero de la Ley de Impuesto a la Renta		
Castigos conforme a inciso primero	—	—
Condonaciones según inciso tercero	1.984.685	313.910

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:

	2020	2019
	M\$	M\$
Activos para leasing (*)	85.626.459	139.388.666
Bienes recibidos en pago o adjudicados (**)		
Bienes adjudicados en remate judicial	5.570.853	10.966.578
Bienes recibidos en pago	99.000	1.555.846
Provisiones por bienes recibidos en pago o adjudicados	<u>(52.074)</u>	<u>(188.330)</u>
Subtotal	5.617.779	12.334.094
Otros Activos		
Depósitos por márgenes de derivados	232.732.070	475.851.718
Intermediación de documentos (***)	84.992.939	40.910.931
Otras cuentas y documentos por cobrar	63.787.524	44.667.617
Gastos pagados por anticipado	29.653.713	34.934.028
Propiedades de inversión	12.832.917	13.189.662
Comisiones por cobrar	11.809.549	14.190.732
Fondos disponibles Servipag	11.385.442	17.923.392
IVA crédito fiscal	10.776.969	11.831.000
Impuestos por recuperar	8.690.811	33.135.825
Cuentas por cobrar por bienes recibidos en pago vendidos	2.469.285	2.183.533
Garantías de arriendos	2.013.789	1.956.726
Operaciones pendientes	1.825.393	2.020.769
Materiales y útiles	783.712	672.349
Bienes recuperados de leasing para la venta	714.948	870.882
Otros	<u>13.745.778</u>	<u>16.903.844</u>
Subtotal	<u>488.214.839</u>	<u>711.243.008</u>
Total	<u>579.459.077</u>	<u>862.965.768</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 0,0024% (0,0341% en diciembre de 2019) del patrimonio efectivo del Banco. 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 2020 y 2019, es el siguiente:

Provisiones sobre bienes recibidos en pago	M\$
Saldo al 1 de enero de 2019	805.876
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>
Aplicación de provisiones	(1.087.751)
Provisiones constituidas	951.495
Liberación de provisiones	—
Saldo al 31 de diciembre de 2020	<u>52.074</u>

Nota 41.17 - Depósitos y Otras Obligaciones a la Vista

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

	2020	2019
	M\$	M\$
Cuentas corrientes	12.414.211.671	8.882.899.612
Otras obligaciones a la vista	1.431.902.584	1.662.949.749
Otros depósitos y cuentas a la vista	<u>1.230.345.371</u>	<u>710.367.158</u>
Total	<u>15.076.459.627</u>	<u>11.256.216.519</u>

Nota 41.18 - Depósitos y Otras Captaciones a Plazo

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

	2020	2019
	M\$	M\$
Depósitos a plazo	8.442.535.781	10.537.063.665
Cuentas de ahorro a plazo	342.550.091	239.850.581
Otros saldos acreedores a plazo	<u>114.455.461</u>	<u>79.154.233</u>
Total	<u>8.899.541.333</u>	<u>10.856.068.479</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:

	2020 M\$	2019 M\$
Bancos del país		
Banco do Brasil	7.100.049	3.900.163
Banco Scotiabank	1.257.154	—
Banco Santander	—	2.313.579
Subtotal bancos del país	<u>8.357.203</u>	<u>6.213.742</u>
Bancos del exterior		
Financiamientos de comercio exterior		
The Bank of Nova Scotia	121.085.368	133.538.562
Citibank N.A. Estados Unidos	114.524.550	285.974.361
Wells Fargo Bank	85.733.823	139.845.044
Zürcher Kantonalbank	39.116.208	78.872.444
Commerzbank AG	21.687.108	2.200.722
Bank of New York Mellon	21.388.822	224.812.243
Bank of America	20.474.538	194.703.679
Sumitomo Mitsui Banking	11.394.158	213.534.032
Standard Chartered Bank	715.446	70.128.266
Toronto Dominion Bank	—	22.556.430
JP Morgan Chase Bank	—	60.150.428
ING Bank	—	10.986.961
Otros	40.314	89.254
Préstamos y otras obligaciones		
Wells Fargo Bank	106.965.217	113.377.214
Deutsche Bank Trust Company Americas	7.333.346	6.020
Citibank N.A. Estados Unidos	—	5.182.779
Citibank N.A. Reino Unido	232.709	1.015.327
Otros	105.365	89.252
Subtotal bancos del exterior	<u>550.796.972</u>	<u>1.557.063.018</u>
Banco Central de Chile (*)	3.110.600.000	—
Total	<u>3.669.754.175</u>	<u>1.563.276.760</u>

(*) Financiamiento provisto por el Banco Central para entregar liquidez a la economía y apoyar el flujo de crédito a hogares y empresas, entre las que se encuentran la Facilidad de Crédito Condicional al Incremento de las Colocaciones (FCIC) y la Línea de Crédito de Liquidez (LCL). Ver Nota N°41.3 letra (m).

Nota 41 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 41.20 - Instrumentos de Deuda Emitidos

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

	2020 M\$	2019 M\$
Letras de crédito	6.786.386	10.898.450
Bonos corrientes	7.700.402.227	7.912.621.100
Bonos subordinados	886.406.724	889.894.650
Total	8.593.595.337	8.813.414.200

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2020 Banco de Chile colocó Bonos por un monto de M\$889.134.827, los cuales corresponden a Bonos de Corto Plazo y Bonos Corrientes por un monto ascendente a M\$634.951.928 y M\$254.182.899 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	23.078.100	2,00	07/01/2020	07/07/2020
Citibank N.A.	USD	38.371.000	1,95	09/01/2020	09/04/2020
Citibank N.A.	USD	34.886.250	1,91	13/01/2020	13/04/2020
Citibank N.A.	USD	11.628.750	1,87	14/01/2020	14/04/2020
Citibank N.A.	USD	31.667.200	1,91	29/01/2020	31/07/2020
Citibank N.A.	USD	7.916.800	1,91	29/01/2020	31/07/2020
Citibank N.A.	USD	27.708.800	1,86	29/01/2020	29/05/2020
Citibank N.A.	USD	10.350.470	1,85	30/01/2020	01/06/2020
Citibank N.A.	USD	19.719.750	1,85	03/02/2020	03/06/2020
Citibank N.A.	USD	31.390.800	1,55	08/04/2020	05/06/2020
Citibank N.A.	USD	21.263.000	1,30	13/04/2020	12/05/2020
Citibank N.A.	USD	12.757.800	1,30	13/04/2020	13/05/2020
Citibank N.A.	USD	34.020.800	1,30	13/04/2020	13/05/2020
Citibank N.A.	USD	25.592.700	1,55	16/04/2020	16/06/2020
Citibank N.A.	USD	25.592.700	1,55	16/04/2020	18/06/2020
Citibank N.A.	USD	34.157.600	1,61	17/04/2020	21/08/2020
Wells Fargo Bank	USD	42.697.000	1,60	17/04/2020	21/08/2020
Wells Fargo Bank	USD	42.857.500	1,50	22/04/2020	14/08/2020
Wells Fargo Bank	USD	42.943.000	1,45	24/04/2020	29/01/2021
Wells Fargo Bank	USD	4.175.100	1,30	29/04/2020	29/10/2020
Citibank N.A.	USD	32.833.600	0,45	18/05/2020	20/07/2020
Citibank N.A.	USD	5.089.208	0,45	18/05/2020	20/07/2020
Wells Fargo Bank	USD	74.254.000	0,45	07/12/2020	06/12/2021
Total a diciembre de 2020		634.951.928			

Bonos Corrientes Largo Plazo

Serie	Moneda	Monto M\$	Plazo años	Tasa anual de emisión %	Fecha de emisión	Fecha de vencimiento
BCHIEM0817	UF	93.096.192	7	0,80	06/01/2020	06/01/2027
BCHIEL0717	UF	123.957.083	8	0,72	04/02/2020	04/02/2028
Subtotal UF		217.053.275				
BONO AUD	AUD	37.129.624	15	2,65	02/03/2020	02/03/2035
Subtotal otras monedas		37.129.624				
Total a diciembre de 2020		254.182.899				

Bonos Subordinados

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2020, no se han efectuado emisiones de Bonos Subordinados.

Nota 41 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 41.20 - Instrumentos de Deuda Emitidos (continuación)

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 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 de Corto Plazo

Contraparte	Moneda	Monto M\$	Tasa anual de interés %	Fecha de emisión	Fecha de vencimiento
Citibank N.A.	USD	40.937.400	2,91	04/01/2019	04/04/2019
Wells Fargo Bank	USD	40.263.600	2,85	17/01/2019	24/04/2019
Citibank N.A.	USD	33.598.000	2,80	22/01/2019	22/04/2019
Citibank N.A.	USD	53.250.400	2,67	04/04/2019	02/07/2019
Citibank N.A.	USD	27.885.900	2,67	09/04/2019	09/08/2019
Citibank N.A.	USD	33.257.000	2,66	11/04/2019	11/07/2019
Wells Fargo Bank	USD	33.257.000	2,68	11/04/2019	11/10/2019
Citibank N.A.	USD	33.051.000	2,66	12/04/2019	22/07/2019
Wells Fargo Bank	USD	3.966.120	2,67	12/04/2019	12/09/2019
Citibank N.A.	USD	27.184.400	2,67	29/04/2019	29/10/2019
Wells Fargo Bank	USD	33.838.000	2,60	30/04/2019	30/07/2019
Citibank N.A.	USD	34.794.500	2,61	17/05/2019	18/11/2019
Citibank N.A.	USD	34.841.500	2,59	23/05/2019	22/08/2019
Bank of America	USD	34.208.000	2,50	21/06/2019	22/08/2019
Wells Fargo Bank	USD	3.420.800	2,50	24/06/2019	25/07/2019
Citibank N.A.	USD	547.328	2,40	24/06/2019	15/10/2019
Citibank N.A.	USD	13.620.400	2,50	25/06/2019	05/08/2019
Citibank N.A.	USD	13.574.600	2,51	28/06/2019	01/08/2019
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 de 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>				

Durante el presente ejercicio, 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:

	2020	2019
	M\$	M\$
Otras obligaciones en el país	191.258.354	138.575.728
Obligaciones con el sector público	455.373	17.654.483
Total	<u>191.713.727</u>	<u>156.230.211</u>

Nota 41.22 - Provisiones

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

	2020	2019
	M\$	M\$
Provisiones para dividendos mínimos otros accionistas	107.602.494	146.775.021
Provisiones para beneficios y remuneraciones del personal	111.243.487	109.074.376
Provisiones por riesgo de créditos contingentes	76.190.508	57.042.201
Provisiones por contingencias:		
Provisiones adicionales (*)	320.251.877	213.251.877
Provisiones por riesgo país	5.447.247	4.331.711
Otras provisiones por contingencias	507.480	501.280
Total	<u>621.243.093</u>	<u>530.976.466</u>

(*) Al 31 de diciembre de 2020 se han constituido M\$107.000.000 por concepto de provisiones adicionales. Ver Nota N°41.22 letra (b).

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 ejercicios 2020 y 2019:

	Dividendos mínimos M\$	Beneficios y remuneraciones al personal M\$	Riesgo de créditos contingentes M\$	Provisiones adicionales M\$	Riesgo país y otras contingencias M\$	Total M\$
Saldo al 1 de enero de 2019	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
Provisiones constituidas	107.602.494	82.954.012	19.148.307	107.000.000	1.121.736	317.826.549
Aplicación de provisiones	(146.775.021)	(80.784.901)	—	—	—	(227.559.922)
Liberación de provisiones	—	—	—	—	—	—
Saldo al 31 de diciembre de 2020	107.602.494	111.243.487	76.190.508	320.251.877	5.954.727	621.243.093

(c) Provisiones para beneficios y remuneraciones al personal:

	2020 M\$	2019 M\$
Provisiones por bonos de desempeño	43.941.352	51.050.991
Provisiones por vacaciones	33.992.491	27.608.905
Provisiones indemnizaciones años de servicio	7.581.174	7.565.593
Provisiones por otros beneficios al personal	25.728.470	22.848.887
Total	<u>111.243.487</u>	<u>109.074.376</u>

(d) Indemnización años de servicio:

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

	2020 M\$	2019 M\$
Valor actual de las obligaciones al inicio del ejercicio	7.565.593	7.754.497
Incremento de la provisión	527.399	322.831
Pagos efectuados	(602.868)	(758.945)
Efecto por cambio en los factores actuariales	91.050	247.210
Total	<u>7.581.174</u>	<u>7.565.593</u>

(ii) Costo por beneficio neto:

	2020 M\$	2019 M\$
Aumento (disminución) de la provisión	366.560	101.072
Costo de intereses de las obligaciones por beneficios	160.839	221.759
Efecto por cambio en los factores actuariales	91.050	247.210
Costo por beneficio neto	<u>618.449</u>	<u>570.041</u>

Nota 41 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 41.22 - Provisiones (continuación)

(d) Indemnización años de servicio (continuación)

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

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

	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019
	%	%
Tasa de descuento	2,31	3,17
Tasa de incremento salarial	4,04	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 diciembre del año 2020.

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

	2020	2019
	M\$	M\$
Saldos al 1 de enero	51.050.991	47.796.706
Provisiones netas constituidas	34.137.612	45.792.177
Aplicación de provisiones	<u>(41.247.251)</u>	<u>(42.537.892)</u>
Total	<u>43.941.352</u>	<u>51.050.991</u>

(f) Movimiento de la provisión vacaciones del personal:

	2020	2019
	M\$	M\$
Saldos al 1 de enero	27.608.905	26.856.162
Provisiones netas constituidas	11.512.390	7.257.007
Aplicación de provisiones	<u>(5.128.804)</u>	<u>(6.504.264)</u>
Total	<u>33.992.491</u>	<u>27.608.905</u>

(g) Provisión para beneficio al personal en acciones:

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el Banco y sus subsidiarias no cuentan con un plan de compensación en acciones.

(h) Provisiones por créditos contingentes:

Al 31 de diciembre de 2020 el Banco y sus subsidiarias mantienen provisiones por créditos contingentes ascendentes a M\$76.190.508 (M\$57.042.201 en diciembre de 2019). Ver Nota N°41.24 (d).

Nota 41 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 41.23 - Otros pasivos

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

	2020	2019
	M\$	M\$
Cuentas y documentos por pagar	273.070.985	231.391.073
Ingresos percibidos por adelantado (*)	68.907.344	125.418.409
Dividendos por pagar	4.067.358	1.113.742
Otros pasivos		
Operaciones por intermediación de documentos (**)	137.546.639	80.189.467
Cobranding	29.213.005	30.186.250
IVA débito fiscal	16.518.902	16.353.860
Valores por liquidar	2.724.545	135.546.714
Pagos compañías de seguros	1.802.219	1.157.148
Operaciones pendientes	724.831	791.912
Otros	30.228.525	20.941.632
Total	564.804.353	643.090.207

(*) En relación con el Acuerdo Marco de Alianza Estratégica, con fecha 4 de junio de 2019 Banco de 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:

	2020	2019
	M\$	M\$
Créditos contingentes		
Avales y fianzas	224.078.696	280.837.815
Cartas de crédito del exterior confirmadas	58.298.636	94.673.340
Cartas de crédito documentarias emitidas	343.663.316	316.916.227
Boletas de garantía	2.214.369.689	2.283.389.542
Líneas de crédito con disponibilidad inmediata	7.650.382.302	7.870.259.852
Otros compromisos de crédito	107.706.705	155.162.919
Operaciones por cuenta de terceros		
Documentos en cobranza	157.670.633	144.043.305
Recursos de terceros gestionados por el banco:		
Activos financieros gestionados a nombre de terceros	16.023.935	6.418.069
Otros activos gestionados a nombre de terceros	—	—
Activos financieros adquiridos a nombre propio	80.787.512	73.140.438
Otros activos adquiridos a nombre propio	—	—
Custodia de valores		
Valores custodiados en poder del banco y subsidiarias	2.023.313.348	2.677.352.700
Valores custodiados depositados en otra entidad	18.467.801.287	18.719.297.257
Total	<u>31.344.096.059</u>	<u>32.621.491.464</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 2020, el Banco mantiene provisiones por contingencias judiciales que ascienden a M\$244.000 (M\$237.800 en diciembre de 2019), 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:

	2020					
	2021	2022	2023	2024	2025	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Contingencias judiciales	43.000	30.000	4.000	167.000	—	244.000

b.2) Contingencias por demandas significativas en Tribunales:

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, 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 3.778.100 con vencimiento el 08 de enero de 2021 (UF 3.090.000 con vencimiento el 10 de enero de 2020 en diciembre de 2019). Para los Fondos Inmobiliarios la Administradora tomó pólizas de garantía con Mapfre Seguros Generales S.A. por un total garantizado de UF 877.000.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, no hay fondos Mutuos Garantizados.

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 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 Generales S.A., con vencimiento al 22 de abril de 2022, nombrando como representante de los acreedores a la Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores.

	2020	2019
	M\$	M\$
Títulos en garantía:		
Acciones entregadas para garantizar operaciones de venta a plazo cubiertas en simultáneas:		
Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores	47.684.164	85.302.443
Bolsa Electrónica de Chile, Bolsa de Valores	20.226.750	6.843.013
Títulos de renta fija para garantizar sistema CCLV:		
Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores	9.999.800	7.984.723
Acciones entregadas para garantizar préstamo de acciones y ventas cortas:		
Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores	2.857.735	382.090
Total	80.768.449	100.512.269

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 Chubb Seguros Chile S.A. con vencimiento al 2 de abril de 2021, que considera las materias de fidelidad funcionaria, pérdidas físicas, falsificación o adulteración, moneda falsificada, por un monto de cobertura equivalente a US\$20.000.000.

Se ha constituido una boleta de garantía N°3610198 correspondiente a UF 253.800, 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 8 de enero de 2021.

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 58, letra D del D.F.L 251, al 31 de diciembre de 2020 la Sociedad mantiene dos pólizas de seguros, con vigencia desde el 15 de abril de 2020 hasta el 14 de abril de 2021, que la amparan ante eventuales perjuicios que pudieren afectarla como consecuencia de infracciones a la Ley, reglamentos y normas complementarias que regulan a los corredores de seguros, y especialmente cuando el incumplimiento proviene de actos, errores u omisiones del corredor, sus representantes, apoderados o dependientes que participan en la intermediación.

Las pólizas contratadas son:

Materia asegurada	Monto asegurado (UF)
Póliza de Responsabilidad por errores y omisiones	500
Póliza de Responsabilidad Civil	60.000

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:

	2020	2019
	M\$	M\$
Líneas de crédito de libre disposición	40.403.829	31.121.214
Provisión boletas de garantía	27.596.207	22.268.474
Provisión avales y fianzas	7.059.752	3.155.781
Provisión cartas de créditos	1.074.078	440.187
Otros compromisos de créditos	56.642	56.545
Total	<u>76.190.508</u>	<u>57.042.201</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:

	2020				2019			
	Intereses M\$	Reajustes M\$	Comisiones Prepago M\$	Total M\$	Intereses M\$	Reajustes M\$	Comisiones Prepago M\$	Total M\$
Colocaciones comerciales	589.909.870	164.271.186	5.929.510	760.110.566	676.599.093	159.143.724	12.412.788	848.155.605
Colocaciones de consumo	525.346.630	1.806.196	6.116.220	533.269.046	626.669.963	1.628.299	9.906.313	638.204.575
Colocaciones para vivienda	272.567.603	243.013.975	4.852.303	520.433.881	296.833.528	229.816.040	6.060.738	532.710.306
Instrumentos de inversión	29.740.071	6.570.439	—	36.310.510	37.441.299	7.442.195	—	44.883.494
Contratos de retrocompra	1.405.724	—	—	1.405.724	2.480.191	—	—	2.480.191
Créditos otorgados a bancos	10.797.099	—	—	10.797.099	27.456.808	—	—	27.456.808
Otros ingresos por intereses y reajustes	8.819.087	1.872.602	—	10.691.689	15.378.451	2.376.643	—	17.755.094
Total	1.438.586.084	417.534.398	16.898.033	1.873.018.515	1.682.859.333	400.406.901	28.379.839	2.111.646.073

El monto de los intereses y reajustes reconocidos sobre base percibida por la cartera deteriorada en el ejercicio 2020 ascendió a M\$3.811.150 (M\$4.414.976 en diciembre de 2019).

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

	2020			2019		
	Intereses M\$	Reajustes M\$	Total M\$	Intereses M\$	Reajustes M\$	Total M\$
Colocaciones comerciales	12.007.657	1.366.093	13.373.750	8.755.375	1.141.192	9.896.567
Colocaciones para vivienda	2.001.012	1.501.979	3.502.991	2.172.128	1.494.147	3.666.275
Colocaciones de consumo	35.400	—	35.400	36.174	—	36.174
Total	14.044.069	2.868.072	16.912.141	10.963.677	2.635.339	13.599.016

Nota 41 - Notas Adicionales (continuación)

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

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

	2020			2019		
	Intereses M\$	Reajustes M\$	Total M\$	Intereses M\$	Reajustes M\$	Total M\$
Depósitos y captaciones a plazo	82.431.174	28.030.056	110.461.230	241.838.212	44.739.132	286.577.344
Instrumentos de deuda emitidos	214.274.900	189.713.152	403.988.052	212.355.233	173.659.672	386.014.905
Otras obligaciones financieras	394.704	17.862	412.566	875.745	41.736	917.481
Contratos de retrocompra	1.851.522	1.853	1.853.375	7.048.191	33	7.048.224
Obligaciones con bancos	27.830.395	—	27.830.395	43.569.994	—	43.569.994
Depósitos a la vista	374.593	11.184.404	11.558.997	539.001	13.869.096	14.408.097
Obligaciones por contratos de arrendamiento	2.531.906	—	2.531.906	2.574.305	—	2.574.305
Otros gastos por intereses y reajustes	629.426	618.616	1.248.042	40.990	442.238	483.228
Total	330.318.620	229.565.943	559.884.563	508.841.671	232.751.907	741.593.578

(d) Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, 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.

	2020			2019		
	Ingresos M\$	Gastos M\$	Total M\$	Ingresos M\$	Gastos M\$	Total M\$
Utilidad cobertura contable valor razonable	2.951.006	—	2.951.006	719.631	—	719.631
Pérdida cobertura contable valor razonable	(9.391.503)	—	(9.391.503)	(9.391.208)	—	(9.391.208)
Utilidad cobertura contable flujo efectivo	55.544.032	96.015.594	151.559.626	385.983.404	433.438.230	819.421.634
Pérdida cobertura contable flujo efectivo	(109.876.763)	(63.974.739)	(173.851.502)	(440.561.178)	(407.549.544)	(848.110.722)
Resultado ajuste elemento cubierto	(2.051.390)	—	(2.051.390)	3.375.641	—	3.375.641
Total	(62.824.618)	32.040.855	(30.783.763)	(59.873.710)	25.888.686	(33.985.024)

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

	2020 M\$	2019 M\$
Ingresos por intereses y reajustes	1.873.018.515	2.111.646.073
Gastos por intereses y reajustes	(559.884.563)	(741.593.578)
Total intereses y reajustes netos	1.313.133.952	1.370.052.495

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:

	2020	2019
	M\$	M\$
Ingresos por comisiones		
Servicios de tarjetas de crédito y débito	156.785.913	185.877.093
Inversiones en fondos mutuos u otros	92.514.049	101.046.071
Uso de canales de distribución y acceso a clientes	75.074.468	65.242.753
Cobranzas, recaudaciones y pagos	54.731.069	56.388.065
Administración de cuentas	50.272.089	47.815.776
Remuneraciones por comercialización de seguros	33.049.231	37.034.922
Avales y cartas de crédito	27.825.172	26.100.363
Intermediación y manejo de valores	22.018.126	21.879.046
Convenio uso de marca	19.835.290	16.494.064
Líneas de crédito y sobregiros	4.567.552	4.716.064
Asesorías financieras	4.487.366	4.392.991
Otras comisiones ganadas	20.987.614	22.184.645
Total ingresos por comisiones	<u>562.147.939</u>	<u>589.171.853</u>
Gastos por comisiones		
Remuneraciones por operación de tarjetas	(79.893.214)	(97.822.307)
Transacciones interbancarias	(24.843.073)	(20.133.092)
Recaudación y pagos	(4.927.444)	(6.283.551)
Operaciones de valores	(4.411.841)	(5.943.928)
Fuerza de venta	(244.148)	(403.638)
Otras comisiones	(1.859.257)	(1.284.258)
Total gastos por comisiones	<u>(116.178.977)</u>	<u>(131.870.774)</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:

	2020	2019
	M\$	M\$
Instrumentos financieros para negociación	57.930.679	76.401.841
Venta de instrumentos disponibles para la venta	27.090.341	4.788.815
Resultado neto de otras operaciones	29.628	(145.036)
Venta de cartera de créditos (Nota N°41.10 letra (f))	262.825	2.549.463
Derivados de negociación	(96.771.885)	32.814.344
Total	<u>(11.458.412)</u>	<u>116.409.427</u>

Nota 41.28 - Utilidad (Pérdida) de Cambio Neta

El detalle de los resultados de cambio es el siguiente:

	2020	2019
	M\$	M\$
Resultado de coberturas contables	(17.155.505)	113.373.845
Reajustables moneda extranjera	176.469.131	(88.771.698)
Diferencia de cambio neta	(2.650.076)	6.284.483
Total	<u>156.663.550</u>	<u>30.886.630</u>

Nota 41 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 41.29 - Provisiones por Riesgo de Crédito

El movimiento registrado durante los ejercicios 2020 y 2019 en los resultados, por concepto de provisiones, se resume como sigue:

	Créditos y Cuentas por Cobrar a Clientes													
	Adeudado por Bancos		Colocaciones Comerciales		Colocaciones para Vivienda		Colocaciones de Consumo		Subtotal		Créditos Contingentes		Total	
	2020 M\$	2019 M\$	2020 M\$	2019 M\$	2020 M\$	2019 M\$	2020 M\$	2019 M\$	2020 M\$	2019 M\$	2020 M\$	2019 M\$	2020 M\$	2019 M\$
Constitución de provisiones:														
- Provisiones individuales	—	—	(91.133.185)	(24.987.484)	—	—	—	—	(91.133.185)	(24.987.484)	(11.705.865)	—	(102.839.050)	(24.987.484)
- Provisiones grupales	—	—	(68.866.111)	(71.074.212)	(14.594.486)	(9.392.194)	(203.789.923)	(288.615.419)	(287.250.520)	(369.081.825)	(7.442.442)	(2.281.461)	(294.692.962)	(371.363.286)
Resultado por constitución de provisiones	—	—	(159.999.296)	(96.061.696)	(14.594.486)	(9.392.194)	(203.789.923)	(288.615.419)	(378.383.705)	(394.069.309)	(19.148.307)	(2.281.461)	(397.532.012)	(396.350.770)
Liberación de provisiones:														
- Provisiones individuales	93.048	330.503	—	—	—	—	—	—	—	—	—	770.753	93.048	1.101.256
- Provisiones grupales	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Resultado por liberación de provisiones	93.048	330.503	—	—	—	—	—	—	—	—	—	770.753	93.048	1.101.256
Resultado neto de provisiones	93.048	330.503	(159.999.296)	(96.061.696)	(14.594.486)	(9.392.194)	(203.789.923)	(288.615.419)	(378.383.705)	(394.069.309)	(19.148.307)	(1.510.708)	(397.438.964)	(395.249.514)
Provisiones adicionales	—	—	(107.000.000)	—	—	—	—	—	(107.000.000)	—	—	—	(107.000.000)	—
Recuperación de activos castigados	—	—	8.598.734	12.253.392	3.376.589	5.113.720	29.783.102	30.607.902	41.758.425	47.975.014	—	—	41.758.425	47.975.014
Resultado neto provisión por riesgo de crédito	93.048	330.503	(258.400.562)	(83.808.304)	(11.217.897)	(4.278.474)	(174.006.821)	(258.007.517)	(443.625.280)	(346.094.295)	(19.148.307)	(1.510.708)	(462.680.539)	(347.274.500)

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2020, la CMF ha emitido normativa específica para la constitución de provisiones. Adicionalmente, el Banco ha realizado cambios a las variables utilizadas en el cálculo de provisiones grupales. (Ver Nota N°41.2).

A juicio de la Administración, las provisiones constituidas por riesgo de crédito, cubren todas las eventuales pérdidas que pueden derivarse de la no recuperación de activos, según los antecedentes examinados por el Banco.

Nota 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 2020 y 2019, es la siguiente:

	2020	2019
	M\$	M\$
Remuneraciones del personal	258.918.485	254.885.946
Bonos e incentivos	61.526.070	71.028.421
Compensaciones variables	34.150.642	37.280.882
Gratificaciones	28.167.057	27.888.713
Beneficios de colación y salud	27.387.564	27.617.898
Indemnización por años de servicio	22.993.989	35.100.301
Gastos de capacitación	1.832.490	3.626.427
Otros gastos de personal	22.199.439	18.170.749
Total	457.175.736	475.599.337

Nota 41.31 - Gastos de Administración

La composición del rubro es la siguiente:

	2020	2019
	M\$	M\$
Gastos generales de administración		
Gastos de informática y comunicaciones	99.762.997	92.263.505
Mantenimiento y reparación de activo fijo	48.218.104	50.296.876
Asesorías externas y honorarios por servicios profesionales	14.650.252	21.097.986
Materiales de oficina	11.093.963	9.366.429
Servicio de vigilancia y transporte de valores	10.786.723	11.532.940
Primas de seguros	8.273.425	5.851.472
Servicio externo de información financiera	5.911.965	5.460.913
Energía, calefacción y otros servicios	5.556.206	5.696.547
Gastos por contratos de arrendamiento a corto plazo y de bajo valor	4.729.383	5.800.331
Casilla, correo, franqueo y entrega de productos a domicilio	4.218.079	5.130.767
Gastos judiciales y notariales	4.181.746	3.995.866
Servicio externo de custodia de documentación	3.359.299	3.314.623
Donaciones	2.818.339	2.238.271
Gastos de representación y desplazamiento del personal	2.779.943	3.656.802
Otros gastos de obligaciones por contratos de arrendamiento	2.683.507	2.797.029
Otros gastos generales de administración	4.494.476	5.228.304
Subtotal	233.518.407	233.728.661
Servicios subcontratados		
Evaluación de créditos	12.241.425	19.158.761
Gastos en desarrollos tecnológicos externos	11.371.393	9.458.747
Procesamientos de datos	9.332.806	10.129.486
Certificación y testing tecnológicos	6.062.338	7.460.001
Otros	2.434.688	3.470.449
Subtotal	41.442.650	49.677.444
Gastos del directorio		
Remuneraciones del directorio	2.795.152	2.508.719
Otros gastos del directorio	30.060	194.310
Subtotal	2.825.212	2.703.029
Gastos marketing		
Publicidad y propaganda	23.561.093	27.808.159
Subtotal	23.561.093	27.808.159
Impuestos, contribuciones, aportes		
Aporte al regulador Bancario	11.408.303	10.285.048
Contribuciones de bienes raíces	4.053.517	2.855.508
Patentes	1.283.920	1.208.837
Otros impuestos	788.548	1.436.663
Subtotal	17.534.288	15.786.056
Total	318.881.650	329.703.349

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 2020 y 2019, se detallan a continuación:

	2020	2019
	M\$	M\$
Depreciaciones y amortizaciones		
Depreciación del activo fijo (Nota N°41.14 letra (b))	29.845.275	29.193.914
Depreciaciones del activo por derecho a usar bienes en arrendamiento (Nota N°41.14 letra (d))	27.647.316	28.472.413
Amortizaciones de intangibles (Nota N°41.13 letra (b))	15.865.254	12.875.068
Total	<u>73.357.845</u>	<u>70.541.395</u>

- (b) Al 31 de diciembre 2020 y 2019, la composición del gasto por deterioro, es como sigue:

	2020	2019
	M\$	M\$
Deterioro		
Deterioro de activo fijo (Nota N°41.14 letra (b))	1.030.961	2.018.431
Deterioro de intangibles (Nota N°41.13 letra (b))	629.357	349.819
Deterioro de activo por derecho a usar bienes en arrendamiento (Nota N°41.14 letra (d))	1.349	187.037
Total	<u>1.661.667</u>	<u>2.555.287</u>

Nota 41 - Notas Adicionales (continuación)**Nota 41.33 - Otros Ingresos Operacionales**

Durante los ejercicios 2020 y 2019, el Banco y sus subsidiarias presentan otros ingresos operacionales de acuerdo a lo siguiente:

	2020	2019
	M\$	M\$
Ingresos por bienes recibidos en pago		
Utilidad por venta de bienes recibidos en pago	7.890.936	10.792.963
Otros ingresos	86.704	40.061
Subtotal	<u>7.977.640</u>	<u>10.833.024</u>
Liberaciones de provisiones por contingencias		
Provisiones por riesgo país	—	—
Otras provisiones por contingencias	—	—
Subtotal	<u>—</u>	<u>—</u>
Otros ingresos		
Liberación de provisiones y recuperación de gastos	6.496.094	9.001.151
Arriendos propiedades de inversión	5.747.947	8.386.765
Reintegro póliza de seguros	4.414.334	348.815
Reintegros bancos corresponsales	2.841.085	2.816.461
Ingresos por venta de bienes leasing	1.955.885	1.165.739
Reajuste por PPM	1.568.630	1.730.708
Ingresos varios tarjetas	458.572	4.036.796
Custodia y comisión de confianza	316.178	267.355
Utilidad por venta de activo fijo	29.806	90.317
Otros	2.752.530	1.871.066
Subtotal	<u>26.581.061</u>	<u>29.715.173</u>
Total	<u>34.558.701</u>	<u>40.548.197</u>

Nota 41 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 41.34 - Otros Gastos Operacionales

Durante los ejercicios 2020 y 2019, el Banco y sus subsidiarias presentan otros gastos operacionales de acuerdo a lo siguiente:

	2020	2019
	M\$	M\$
Provisiones y gastos por bienes recibidos en pago		
Castigos de bienes recibidos en pago	3.984.144	8.778.447
Provisiones por bienes recibidos en pago	1.019.582	1.786.257
Gastos por mantención de bienes recibidos en pago	1.021.493	1.224.844
Subtotal	<u>6.025.219</u>	<u>11.789.548</u>
Provisiones por contingencias		
Provisiones por riesgo país	1.115.536	1.451.087
Otras provisiones	6.200	33.800
Subtotal	<u>1.121.736</u>	<u>1.484.887</u>
Otros gastos		
Castigos por riesgo operacional	10.625.172	5.585.479
Gastos operacionales leasing	5.429.968	5.111.559
Administración de tarjetas	2.598.648	2.490.145
Bancos corresponsales	1.804.262	1.568.966
Gastos por castigos bienes recuperados leasing	597.129	1.071.618
Seguro de desgravamen	586.494	282.146
Aporte otros organismos	330.757	252.673
Juicios civiles	195.451	119.811
Otros	1.940.439	2.848.252
Subtotal	<u>24.108.320</u>	<u>19.330.649</u>
Total	<u><u>31.255.275</u></u>	<u><u>32.605.084</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	
	2020 M\$	2019 M\$	2020 M\$	2019 M\$	2020 M\$	2019 M\$	2020 M\$	2019 M\$
Créditos y cuentas por cobrar:								
Colocaciones comerciales	122.716.391	174.370.358	164.212.710	130.237.431	12.444.972	13.563.210	299.374.073	318.170.999
Colocaciones para vivienda	—	—	—	—	61.130.853	58.476.914	61.130.853	58.476.914
Colocaciones de consumo	—	—	—	—	8.742.666	9.862.192	8.742.666	9.862.192
Colocaciones brutas	122.716.391	174.370.358	164.212.710	130.237.431	82.318.491	81.902.316	369.247.592	386.510.105
Provisión sobre colocaciones	(1.264.268)	(781.992)	(801.974)	(243.117)	(389.667)	(888.682)	(2.455.909)	(1.913.791)
Colocaciones netas	121.452.123	173.588.366	163.410.736	129.994.314	81.928.824	81.013.634	366.791.683	384.596.314
Créditos contingentes:								
Avales y fianzas	7.276.586	5.530.829	9.468.606	9.470.451	—	—	16.745.192	15.001.280
Cartas de crédito	2.884.747	2.365.445	—	327.803	—	—	2.884.747	2.693.248
Boletas de garantía	25.129.000	32.649.600	35.733.134	43.477.562	—	56.620	60.862.134	76.183.782
Líneas de crédito con disponibilidad inmediata	46.887.342	52.916.349	14.308.395	14.364.444	20.305.813	21.519.396	81.501.550	88.800.189
Otros créditos contingentes	—	—	—	—	—	—	—	—
Total créditos contingentes	82.177.675	93.462.223	59.510.135	67.640.260	20.305.813	21.576.016	161.993.623	182.678.499
Provisión sobre créditos contingentes	(217.687)	(214.420)	(54.762)	(52.467)	(50.534)	(36.514)	(322.983)	(303.401)
Colocaciones contingentes netas	81.959.988	93.247.803	59.455.373	67.587.793	20.255.279	21.539.502	161.670.640	182.375.098
Monto cubierto por garantías:								
Hipoteca	15.575.348	30.806.542	54.891.022	57.455.649	82.776.579	69.164.791	153.242.949	157.426.982
Warrant	—	—	—	—	—	—	—	—
Prenda	—	—	—	—	—	—	—	—
Otras (****)	33.473.929	37.793.817	12.117.258	12.921.458	6.581.819	5.250.226	52.173.006	55.965.501
Total garantías	49.049.277	68.600.359	67.008.280	70.377.107	89.358.398	74.415.017	205.415.955	213.392.483

(*) 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:

	2020	2019
	M\$	M\$
Activos		
Efectivo y depósitos en bancos	261.385.886	99.801.773
Operaciones con liquidación en curso	35.832.818	63.968.961
Instrumentos de negociación	96.302	879.574
Contratos de derivados financieros	252.748.272	495.378.350
Instrumentos de inversión	31.548.036	12.141.496
Otros activos	96.362.236	76.548.466
Total	677.973.550	748.718.620
Pasivos		
Depósitos a la vista	239.138.898	227.377.179
Operaciones con liquidación en curso	37.798.573	16.201.591
Contratos de retrocompra	24.500.082	54.029.660
Depósitos y otras captaciones a plazo	338.732.003	396.028.432
Contratos de derivados financieros	355.099.448	432.668.546
Obligaciones con bancos	114.757.259	292.172.467
Obligaciones por contratos de arrendamiento	10.354.130	11.888.450
Otros pasivos	14.698.661	151.335.140
Total	1.135.079.054	1.581.701.465

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

	2020		2019	
	Ingresos	Gastos	Ingresos	Gastos
	M\$	M\$	M\$	M\$
Tipo de ingreso o gasto reconocido				
Ingresos y gastos por intereses y reajustes	15.789.778	257.835	19.039.000	2.619.453
Ingresos y gastos por comisiones y servicios	41.165.559	39.987.929	72.930.521	65.383.069
Resultados de operaciones financieras				
Contratos derivados (**)	12.218.587	46.593.181	124.967.138	73.251.872
Otras operaciones financieras	39.793	329	86.938	118.691
Liberación o constitución de provisión por riesgo de crédito	—	1.225.579	—	106.026
Gastos de apoyo operacional	—	119.258.534	—	120.559.035
Otros ingresos y gastos	468.591	3.512	541.710	25.629

(*) 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\$4.996.925 al 31 de diciembre de 2020 (utilidad neta de 123.460.784 al 31 de diciembre de 2019).

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 2020, el Banco ha celebrado, renovado o modificado las condiciones contractuales de los siguientes contratos con partes relacionadas que no corresponden a operaciones del giro que se realiza con los clientes en general, por montos superiores a 1.000 Unidades de Fomento:

Razón Social	Concepto o descripción del servicio
Sistemas Oracle de Chile S.A.	Servicios de licencias, renovación de soporte e implementación de hardware y software.
Canal 13 S.A.	Servicios de publicidad
Nexus S.A.	Servicios de operación tarjetas de crédito
Artikos S.A.	Servicios de desarrollo para facturación electrónica
Fundación Libertad y Desarrollo	Informes económicos
Servipag Ltda.	Servicios de recaudación
Universidad del Desarrollo	Proyectos de investigación
Ionix Spa	Servicio de asistencia técnica y soporte de plataformas.
Bolsa de Comercio de Santiago	Servicios de información para custodios.
Servicios de Infraestructura de Mercado OTC S.A.	Servicios de plataforma para firma electrónica de contratos de derivados financieros
Redbanc S.A.	Servicios de transferencias electrónicas (TEF)
DCV Registros S.A.	Administración de Registro de Accionistas
Mall Plaza Oeste	Servicios de arrendamiento
Mall Plaza Antofagasta	Servicios de arrendamiento

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

	2020	2019
	M\$	M\$
Remuneraciones del personal	3.918.381	4.147.591
Beneficios a corto plazo del personal	3.641.504	3.255.051
Indemnizaciones	1.549.715	1.263.978
Remuneraciones y Dietas del Directorio (*)	<u>2.795.122</u>	<u>2.508.719</u>
Total	<u>11.904.722</u>	<u>11.175.339</u>

(*) Incluye honorarios pagados a los integrantes del Comité Asesor de Banchile Corredores de Seguros Ltda., por un monto de M\$13.809 (M\$13.419 en diciembre 2019).

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 en diciembre 2019, al 31 de diciembre de 2020 no existe monto por este concepto. Los gastos correspondientes a viajes, viáticos y otros ascienden a M\$30.060 (M\$104.093 en diciembre 2019).

Conformación del personal clave:

Cargo	N° de ejecutivos	
	2020	2019
Gerente General Banco	1	1
Gerentes Generales de Subsidiarias	6	6
Gerentes de División Banco	14	13
Directores Banco y subsidiarias	19	19
Total	40	39

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

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

(b) Cuadro de Niveles

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

	Nivel 1		Nivel 2		Nivel 3		Total	
	2020 M\$	2019 M\$	2020 M\$	2019 M\$	2020 M\$	2019 M\$	2020 M\$	2019 M\$
Activos Financieros								
<u>Instrumentos para Negociación</u>								
Del Estado y del Banco Central de Chile	75.700.964	93.031.013	4.083.590.962	1.030.657.404	—	—	4.159.291.926	1.123.688.417
Otras instituciones nacionales	1.003.236	3.273.499	99.301.716	316.971.212	5.494.439	55.094.206	105.799.391	375.338.917
Instituciones extranjeras	163.604	—	—	—	—	—	163.604	—
Inversiones en Fondos Mutuos	400.902.691	373.328.854	—	—	—	—	400.902.691	373.328.854
Subtotal	477.770.495	469.633.366	4.182.892.678	1.347.628.616	5.494.439	55.094.206	4.666.157.612	1.872.356.188
<u>Contratos de Derivados de Negociación</u>								
Forwards	—	—	551.963.414	956.632.466	—	—	551.963.414	956.632.466
Swaps	—	—	2.013.246.775	1.761.952.193	—	—	2.013.246.775	1.761.952.193
Opciones Call	—	—	268.861	4.960.906	—	—	268.861	4.960.906
Opciones Put	—	—	1.462.230	1.076.446	—	—	1.462.230	1.076.446
Futuros	—	—	—	—	—	—	—	—
Subtotal	—	—	2.566.941.280	2.724.622.011	—	—	2.566.941.280	2.724.622.011
<u>Contratos de Derivados de Cobertura Contable</u>								
Cobertura de Valor Razonable (Swap)	—	—	—	32.091	—	—	—	32.091
Cobertura de Flujo de Caja (Swap)	—	—	51.062.136	61.562.213	—	—	51.062.136	61.562.213
Subtotal	—	—	51.062.136	61.594.304	—	—	51.062.136	61.594.304
<u>Instrumentos de Inversión Disponibles para la Venta</u>								
(1)								
Del Estado y del Banco Central de Chile	—	66.953.849	163.599.611	42.108.788	—	—	163.599.611	109.062.637
Otras instituciones nacionales	—	—	860.327.639	1.221.861.104	36.596.210	7.069.414	896.923.849	1.228.930.518
Instituciones extranjeras	—	—	—	19.853.123	—	—	—	19.853.123
Subtotal	—	66.953.849	1.023.927.250	1.283.823.015	36.596.210	7.069.414	1.060.523.460	1.357.846.278
Total	477.770.495	536.587.215	7.824.823.344	5.417.667.946	42.090.649	62.163.620	8.344.684.488	6.016.418.781
Pasivos Financieros								
<u>Contratos de Derivados de Negociación</u>								
Forwards	—	—	637.185.817	673.630.061	—	—	637.185.817	673.630.061
Swaps	—	—	2.130.474.236	2.097.024.111	—	—	2.130.474.236	2.097.024.111
Opciones Call	—	—	305.638	1.529.202	—	—	305.638	1.529.202
Opciones Put	—	—	2.099.474	2.209.366	—	—	2.099.474	2.209.366
Futuros	—	—	—	—	—	—	—	—
Subtotal	—	—	2.770.065.165	2.774.392.740	—	—	2.770.065.165	2.774.392.740
<u>Contratos de Derivados de Cobertura Contable</u>								
Cobertura de Valor Razonable (Swap)	—	—	6.518.716	9.285.388	—	—	6.518.716	9.285.388
Cobertura de Flujo de Caja (Swap)	—	—	65.171.586	34.443.166	—	—	65.171.586	34.443.166
Subtotal	—	—	71.690.302	43.728.554	—	—	71.690.302	43.728.554
Total	—	—	2.841.755.467	2.818.121.294	—	—	2.841.755.467	2.818.121.294

(1) Al 31 de diciembre de 2020, un 100% 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:

	2020							
	Saldo al 01-Ene-20 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-20 M\$
Activos Financieros								
Instrumentos para Negociación:								
Otras instituciones nacionales	55.094.206	(708.505)	—	49.424.333	(98.315.595)	—	—	5.494.439
Subtotal	55.094.206	(708.505)	—	49.424.333	(98.315.595)	—	—	5.494.439
Instrumentos de Inversión Disponibles para la Venta:								
Otras instituciones nacionales	7.069.414	322.955	(647.403)	71.538.687	(70.896.807)	29.209.364	—	36.596.210
Subtotal	7.069.414	322.955	(647.403)	71.538.687	(70.896.807)	29.209.364	—	36.596.210
Total	62.163.620	(385.550)	(647.403)	120.963.020	(169.212.402)	29.209.364	—	42.090.649
	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\$
Activos Financieros								
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

(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:

	2020		2019	
	Nivel 3 M\$	Sensibilidad a cambios en los supuestos claves del modelo M\$	Nivel 3 M\$	Sensibilidad a cambios en los supuestos claves del modelo M\$
Activos Financieros				
Instrumentos para Negociación				
Otras instituciones nacionales	5.494.439	(7.919)	55.094.206	(466.009)
Subtotal	5.494.439	(7.919)	55.094.206	(466.009)
Instrumentos de Inversión Disponibles para la Venta				
Otras instituciones nacionales	36.596.210	(524.788)	7.069.414	(85.990)
Subtotal	36.596.210	(524.788)	7.069.414	(85.990)
Total	42.090.649	(532.707)	62.163.620	(551.999)

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	
	2020 M\$	2019 M\$	2020 M\$	2019 M\$
Activos				
Efectivo y depósitos en bancos	2.134.786.920	2.392.165.380	2.134.786.920	2.392.165.380
Operaciones con liquidación en curso	490.165.443	584.671.840	490.165.443	584.671.840
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	57.572.257	142.329.024	57.572.257	142.329.024
Subtotal	2.682.524.620	3.119.166.244	2.682.524.620	3.119.166.244
Adeudado por bancos				
Bancos del país	—	149.953.289	—	149.953.289
Banco Central de Chile	2.150.000.000	630.052.500	2.150.000.000	630.052.500
Bancos del exterior	260.952.942	359.426.116	259.243.749	358.541.990
Subtotal	2.410.952.942	1.139.431.905	2.409.243.749	1.138.547.779
Créditos y cuentas por cobrar a clientes				
Colocaciones comerciales	17.712.565.209	15.956.332.716	17.491.414.330	15.988.329.626
Colocaciones para vivienda	9.187.861.727	9.175.012.918	9.920.759.717	9.888.505.613
Colocaciones de consumo	3.641.660.515	4.202.702.371	3.705.591.279	4.215.509.236
Subtotal	30.542.087.451	29.334.048.005	31.117.765.326	30.092.344.475
Total	35.635.565.013	33.592.646.154	36.209.533.695	34.350.058.498
Pasivos				
Depósitos y otras obligaciones a la vista	15.076.459.627	11.256.216.519	15.076.459.627	11.256.216.519
Operaciones con liquidación en curso	1.301.999.579	352.120.994	1.301.999.579	352.120.994
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	288.916.522	308.733.408	288.916.522	308.733.408
Depósitos y otras captaciones a plazo	8.899.541.333	10.856.068.479	8.885.015.284	10.794.574.524
Obligaciones con bancos	3.669.754.175	1.563.276.760	3.415.959.408	1.555.129.385
Otras obligaciones financieras	191.713.727	156.230.211	217.311.070	160.361.043
Subtotal	29.428.384.963	24.492.646.371	29.185.661.490	24.427.135.873
Instrumentos de deuda emitidos				
Letras de crédito para vivienda	6.532.487	10.229.401	7.201.194	11.081.237
Letras de crédito para fines generales	253.899	669.049	279.890	724.738
Bonos corrientes	7.700.402.227	7.912.621.100	8.390.594.292	8.340.272.225
Bonos subordinados	886.406.724	889.894.650	1.004.195.974	1.004.621.224
Subtotal	8.593.595.337	8.813.414.200	9.402.271.350	9.356.699.424
Total	38.021.980.300	33.306.060.571	38.587.932.840	33.783.835.297

Nota 41 - Notas Adicionales (continuación)

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

(e) Otros activos y pasivos (continuación)

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

(f) Niveles de otros activos y pasivos

La siguiente tabla muestra el valor razonable estimado de los activos y pasivos financieros no valorados a su valor razonable, al 31 de diciembre de 2020 y 2019:

	Nivel 1		Nivel 2		Nivel 3		Total	
	Valor Razonable Estimado		Valor Razonable Estimado		Valor Razonable Estimado		Valor Razonable Estimado	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Activos								
Efectivo y depósitos en bancos	2.560.215.717	2.392.165.380	—	—	—	—	2.560.215.717	2.392.165.380
Operaciones con liquidación en curso	582.308.294	584.671.840	—	—	—	—	582.308.294	584.671.840
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	76.407.027	142.329.024	—	—	—	—	76.407.027	142.329.024
Subtotal	3.218.931.038	3.119.166.244	—	—	—	—	3.218.931.038	3.119.166.244
Adeudado por bancos								
Bancos del país	259.862.066	149.953.289	—	—	—	—	259.862.066	149.953.289
Banco Central de Chile	2.380.033.056	630.052.500	—	—	—	—	2.380.033.056	630.052.500
Bancos del exterior	—	—	—	—	297.777.794	358.541.990	297.777.794	358.541.990
Subtotal	2.639.895.122	780.005.789	—	—	297.777.794	358.541.990	2.937.672.916	1.138.547.779
Créditos y cuentas por cobrar a clientes								
Colocaciones comerciales	—	—	—	—	16.968.142.923	15.988.329.626	16.968.142.923	15.988.329.626
Colocaciones para vivienda	—	—	—	—	10.075.011.361	9.888.505.613	10.075.011.361	9.888.505.613
Colocaciones de consumo	—	—	—	—	3.711.582.138	4.215.509.236	3.711.582.138	4.215.509.236
Subtotal	—	—	—	—	30.754.736.422	30.092.344.475	30.754.736.422	30.092.344.475
Total	5.858.826.160	3.899.172.033	—	—	31.052.514.216	30.450.886.465	36.911.340.376	34.350.058.498
Pasivos								
Depósitos y otras obligaciones a la vista	15.076.459.627	11.256.216.519	—	—	—	—	15.076.459.627	11.256.216.519
Operaciones con liquidación en curso	1.301.999.579	352.120.994	—	—	—	—	1.301.999.579	352.120.994
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	288.916.522	308.733.408	—	—	—	—	288.916.522	308.733.408
Depósitos y otras captaciones a plazo	—	—	—	—	8.885.015.284	10.794.574.524	8.885.015.284	10.794.574.524
Obligaciones con bancos	—	—	—	—	3.415.959.408	1.555.129.385	3.415.959.408	1.555.129.385
Otras obligaciones financieras	—	—	—	—	217.311.070	160.361.043	217.311.070	160.361.043
Subtotal	16.667.375.728	11.917.070.921	—	—	12.518.285.762	12.510.064.952	29.185.661.490	24.427.135.873
Instrumentos de deuda emitidos								
Letras de crédito para vivienda	—	—	7.201.194	11.081.237	—	—	7.201.194	11.081.237
Letras de crédito para fines generales	—	—	279.890	724.738	—	—	279.890	724.738
Bonos corrientes	—	—	8.390.594.292	8.340.272.225	—	—	8.390.594.292	8.340.272.225
Bonos subordinados	—	—	—	—	1.004.195.974	1.004.621.224	1.004.195.974	1.004.621.224
Subtotal	—	—	8.398.075.376	8.352.078.200	1.004.195.974	1.004.621.224	9.402.271.350	9.356.699.424
Total	16.667.375.728	11.917.070.921	8.398.075.376	8.352.078.200	13.522.481.736	13.514.686.176	38.587.932.840	33.783.835.297

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 y pasivos de corto plazo: Para los activos y pasivos con vencimiento a corto plazo, 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 del proceso interno 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 del proceso interno 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	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Activos por contratos de derivados financieros	2.618.003.416	2.786.216.315	(653.144.857)	(952.762.037)	(1.605.408.539)	(1.161.207.988)	(85.613.543)	(43.337.247)	273.836.477	628.909.043
Pasivos por contratos de derivados financieros	2.841.755.467	2.818.121.294	(653.144.857)	(952.762.037)	(1.605.408.539)	(1.161.207.988)	(218.329.366)	(418.987.629)	364.872.705	285.163.640

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 2020 y 2019. Al tratarse de instrumentos para negociación o disponibles para la venta, éstos se incluyen por su valor razonable:

2020										
	A la vista	Hasta 1 mes	Más de 1 y	Más de 3 y	Subtotal hasta 1	Más de 1 y	Más de 3 y	Más de 5 años	Subtotal sobre	Total
	M\$	M\$	hasta 3 meses	hasta 12	año	hasta 3 años	hasta 5 años	M\$	1 año	M\$
			M\$	meses	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Activos										
Efectivo y depósitos en bancos	2.560.215.717	—	—	—	2.560.215.717	—	—	—	—	2.560.215.717
Operaciones con liquidación en curso	—	582.308.294	—	—	582.308.294	—	—	—	—	582.308.294
Instrumentos para negociación	—	4.666.157.612	—	—	4.666.157.612	—	—	—	—	4.666.157.612
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	—	39.094.515	20.591.203	16.721.309	76.407.027	—	—	—	—	76.407.027
Contratos de derivados financieros	—	131.976.017	211.871.324	423.431.432	767.278.773	593.691.164	405.153.007	851.880.472	1.850.724.643	2.618.003.416
Adeudado por bancos (*)	—	2.743.133.542	71.401.433	125.120.743	2.939.655.718	—	—	—	—	2.939.655.718
Créditos y cuentas por cobrar a clientes (*)	—	3.135.151.241	2.173.684.887	5.791.177.800	11.100.013.928	6.876.057.795	3.711.756.104	9.249.138.986	19.836.952.885	30.936.966.813
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	—	78.180.496	140.367.083	487.074.640	705.622.219	162.683.217	16.856.301	175.361.723	354.901.241	1.060.523.460
Instrumentos de inversión hasta el vencimiento	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Total activos financieros	2.560.215.717	11.376.001.717	2.617.915.930	6.843.525.924	23.397.659.288	7.632.432.176	4.133.765.412	10.276.381.181	22.042.578.769	45.440.238.057

2019										
	A la vista	Hasta 1 mes	Más de 1 y	Más de 3 y	Subtotal	Más de 1 y	Más de 3 y	Más de 5 años	Subtotal sobre	Total
	M\$	M\$	hasta 3 meses	hasta 12	hasta 1 año	hasta 3 años	hasta 5 años	M\$	1 año	M\$
			M\$	meses	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Activos										
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	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Total activos financieros	2.392.165.380	7.779.121.560	3.007.515.229	7.263.921.189	20.442.723.358	6.274.429.740	3.640.188.893	9.937.899.166	19.852.517.799	40.295.241.157

(*) Estos saldos se presentan sin deducción de su respectiva provisión, que ascienden a M\$746.910.664 (M\$685.418.016 en diciembre de 2019) para créditos y cuentas por cobrar a clientes; y M\$665.158 (M\$758.206 en diciembre de 2019) para adeudado por bancos.

Nota 41 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 41.37 - Vencimiento de Activos y Pasivos (continuación)

2020										
	A la vista	Hasta 1 mes	Más de 1 y hasta 3 meses	Más de 3 y hasta 12 meses	Subtotal hasta 1 año	Más de 1 y hasta 3 años	Más de 3 y hasta 5 años	Más de 5 años	Subtotal sobre 1 año	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Pasivos										
Depósitos y otras obligaciones a la vista	15.076.459.627	—	—	—	15.076.459.627	—	—	—	—	15.076.459.627
Operaciones con liquidación en curso	—	1.301.999.579	—	—	1.301.999.579	—	—	—	—	1.301.999.579
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	—	288.873.456	43.066	—	288.916.522	—	—	—	—	288.916.522
Depósitos y otras captaciones a plazo (**)	—	5.909.865.283	1.945.177.370	642.124.545	8.497.167.198	58.440.875	1.231.861	151.308	59.824.044	8.556.991.242
Contratos de derivados financieros	—	185.195.757	243.095.733	442.550.816	870.842.306	666.493.453	427.189.828	877.229.880	1.970.913.161	2.841.755.467
Obligaciones con bancos	—	76.020.034	141.808.663	341.187.655	559.016.352	1.020.137.823	2.090.600.000	—	3.110.737.823	3.669.754.175
Instrumentos de deuda emitidos:										
Letras de crédito	—	806.746	793.158	1.713.743	3.313.647	2.320.711	837.588	314.440	3.472.739	6.786.386
Bonos corrientes	—	220.455.401	113.447.505	891.973.178	1.225.876.084	1.704.497.331	1.586.220.756	3.183.808.056	6.474.526.143	7.700.402.227
Bonos subordinados	—	3.546.070	1.221.377	113.396.922	118.164.369	29.354.260	16.687.870	722.200.225	768.242.355	886.406.724
Otras obligaciones financieras	—	191.303.056	40.443	163.014	191.506.513	188.739	18.475	—	207.214	191.713.727
Obligaciones por contratos de arrendamiento	—	2.270.341	4.621.147	20.025.053	26.916.541	39.697.082	19.424.498	28.979.086	88.100.666	115.017.207
Total pasivos financieros	15.076.459.627	8.180.335.723	2.450.248.462	2.453.134.926	28.160.178.738	3.521.130.274	4.142.210.876	4.812.682.995	12.476.024.145	40.636.202.883
2019										
	A la vista	Hasta 1 mes	Más de 1 y hasta 3 meses	Más de 3 y hasta 12 meses	Subtotal hasta 1 año	Más de 1 y hasta 3 años	Más de 3 y hasta 5 años	Más de 5 años	Subtotal sobre 1 año	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Pasivos										
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 (**)	—	6.130.583.008	1.979.110.233	2.224.778.264	10.334.471.505	281.383.542	492.205	421.488	282.297.235	10.616.768.740
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	711.685.092	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
Total pasivos financieros	11.256.216.519	7.578.026.393	2.796.447.012	4.451.842.594	26.082.532.518	2.544.871.863	2.266.861.984	5.136.628.446	9.948.362.293	36.030.894.811

(**) Excluye las cuentas de ahorro a plazo, que ascienden a M\$342.550.091 (M\$239.850.581 en diciembre de 2019).

Nota 41 - Notas Adicionales (continuación)**Nota 41.38 – Administración del Riesgo****(1) Introducción**

En Banco de Chile, la gestión global de riesgos se aborda desde una perspectiva integral y diferenciada, teniendo en consideración los segmentos de negocios atendidos por el Banco y sus subsidiarias. Esta gestión global es fundamental en su estrategia y en la sostenibilidad del negocio en el tiempo.

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 monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. A través de sus normas y procedimientos de administración, el Banco desarrolla un ambiente de control disciplinado y constructivo. Tanto las políticas como las normas, procedimientos y los sistemas de administración de riesgos se revisan regularmente.

Para ello el Banco cuenta 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.

(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 de Gobierno Corporativo que reconoce la relevancia y los distintos ámbitos de riesgo que existen.

El Directorio del Banco de Chile es responsable de establecer las políticas, el marco de apetito por riesgo, los lineamientos de desarrollo y validación de modelos, aprueba los modelos de provisiones y se pronuncia acerca de la suficiencia de provisiones, junto con establecer la estructura para la adecuada administración de los diversos riesgos que enfrenta la organización.

La Administración, por su parte, es responsable del control y cumplimiento de lo dispuesto por el Directorio y del establecimiento de normas y procedimientos asociados.

El Gobierno Corporativo del Banco considera la participación activa del Directorio, quien 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. En estos comités, que se describen en los próximos literales, participan directores y ejecutivos de la Alta Administración.

A nivel de la administración, la División Riesgo Crédito Minorista y Control Global de Riesgos, la División Riesgo Crédito Mayorista y la División Ciberseguridad 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 Divisiones 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 y Control Global de Riesgos se desarrollan las distintas metodologías relativas a aspectos regulatorios y de gestión de riesgos, así como el seguimiento y validación de modelos de riesgos y el desarrollo del marco normativo. También esta División cuenta con las Áreas de Riesgo Operacional y Continuidad de Negocios, encargadas de supervisar la aplicación de las políticas, normas y procedimientos en cada uno de estos ámbitos en el Banco, así como de supervisar la gestión de riesgo operacional y continuidad de negocios de las subsidiarias, garantizando su homologación al modelo de gestión global del Banco.

Nota 41 - Notas Adicionales (continuación)**Nota 41.38 – Administración del Riesgo (continuación)****(1) Introducción (continuación)****(a) Estructura de Administración de Riesgo (continuación)**

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 y la Gestión de Activos.

Por su parte, la División de Ciberseguridad, está orientada a proteger y vigilar los activos más sensibles de la organización, siendo capaces de brindar seguridad y confianza a los clientes y colaboradores. Está conformada por las Áreas de Ciberdefensa, Aseguramiento Ciberseguridad, Ingeniería Ciberseguridad y Riesgo Tecnológico.

(i) 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, tres Directores o asesores del Directorio, Gerente General, Gerente División Gestión y Control Financiero, Gerente División Riesgo Crédito Mayorista, Gerente División Tesorería y el Gerente Área Riesgo de Mercado. En caso de estimarlo conveniente, el Comité podrá invitar a determinadas personas a participar, permanente u ocasionalmente, en una o más sesiones.

(ii) 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 Mayorista y Riesgo Crédito Minorista y Control Global de Riesgos 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, 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.

Nota 41 - Notas Adicionales (continuación)**Nota 41.38 – Administración del Riesgo (continuación)****(1) Introducción (continuación)****(a) Estructura de Administración de Riesgo (continuación)****(iii) 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, abarcando el ciclo completo de la gestión de riesgo de crédito con los procesos de admisión, seguimiento y recuperación de los créditos otorgados. 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, dos Directores titulares o suplentes, Gerente General, Gerente División Riesgo Crédito Mayorista, Gerente División Riesgo Crédito Minorista y Control Global de Riesgos, Gerente División Comercial y Gerente Control Gestión e Información de Riesgo.

(iv) Comité Superior de Riesgo Operacional

Tiene carácter ejecutorio y está facultado para sancionar sobre 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 Superior de Riesgo Operacional está integrado por el Presidente del Directorio, Vicepresidente del Directorio y dos Directores, titulares o suplentes, designados por el Directorio del Banco, Gerente General, Gerente División Riesgo Crédito Minorista y Control Global de Riesgos, Gerente División Operaciones y Tecnología, Gerente División Comercial, Gerente División Ciberseguridad, Gerente División Marketing y Banca Digital y Gerente Riesgo Operacional. El Comité sesiona mensualmente y puede ser citado de manera extraordinaria.

(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 Riesgo Crédito Minorista y Control Global de Riesgos Gerente División Gestión y Control Financiero, Gerente División Ciberseguridad, Gerente Riesgo Operacional, Gerente Riesgo Tecnológico, Gerente Continuidad de Negocios, Gerente Área Operaciones, Gerente Tecnología e Infraestructura, Área Clientes, Gerente Grupo GG.EE., Gerente Servicio a Clientes, Abogado Jefe de Área y Subgerente Gestión de Riesgo Operacional. El Comité sesiona mensualmente y puede ser citado de manera extraordinaria.

Nota 41 - Notas Adicionales (continuación)**Nota 41.38 – Administración del Riesgo (continuación)****(1) Introducción (continuación)****(a) Estructura de Administración de Riesgo (continuación)****(vi) Comité Técnico para la Supervisión de Modelos Internos**

El Comité es responsable de establecer un marco de lineamientos metodológicos para el desarrollo, seguimiento y documentación de los distintos modelos estadísticos que se usan en los segmentos masivos para la gestión del riesgo de crédito, como también de velar por la coherencia entre los modelos. Además, es responsable de revisar el desarrollo de los distintos modelos, verificar el cumplimiento de los lineamientos definidos y revisar el seguimiento de la calidad de los modelos y generar alertas cuando amerite. Todos los modelos que requieran ser aprobados por el Comité Riesgo de Cartera o el Directorio, deben contar previamente con la recomendación de este Comité Técnico.

En cuanto a su composición, está integrado por los gerentes de la División Riesgo Crédito Minorista y Control Global de Riesgos, de Áreas de Seguimiento Riesgo, Estudios y Planificación, Desarrollo Negocios Personas, Modelos de Riesgo, por los Subgerentes de Seguimiento Minorista y Modelos, de Big Data y Sistemas Normativos, de Validación de Modelos de Riesgo, de Admisión Preaprobados, de Modelos Regulatorios y del Jefe de Departamento Modelos de Provisiones. El Comité sesiona mensualmente.

(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 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 se le asigna una de las 16 categorías de riesgo definidas por la CMF, con el objeto de constituir las provisiones de manera oportuna y adecuada. La 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.

En el contexto de la emergencia sanitaria COVID-19, la CMF dispuso la aplicación de una serie de medidas transitorias (reprogramación o prórrogas, línea COVID Fogape, tratamiento en materia de provisiones, entre otras), las cuales Banco de Chile implementó oportunamente a lo largo del año en tiempo y forma.

Además, dentro del año el Banco realizó una serie de ajustes a los modelos de provisiones, en particular a sus parámetros PI y PDI, siguiendo un enfoque conservador y prospectivo al respecto. A tal efecto se realizó una calibración de los modelos de probabilidad de incumplimiento, por segmento y producto en base a escenarios históricos de stress, la cual fue implementada en septiembre 2020.

Con el objetivo de validar la calidad y robustez de los procesos de evaluación de riesgo, anualmente el Banco realiza 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 cuenta con 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. Al menos una vez al año se propone el monto de provisiones adicionales a constituir o liberar al Comité de Riesgo de Cartera y posteriormente al Directorio para su aprobación.

De manera consistente con el marco de la Política de Provisiones Adicionales del Banco y con los análisis de los efectos de la propagación del COVID-19, tanto en el país como a nivel mundial, así como tomando en consideración los análisis de los efectos de las medidas adoptadas para su mitigación por las autoridades sanitarias, analizado todo ello de manera prospectiva, considerando que respecto del ciclo económico las expectativas de deterioro mayor a futuro derivado de los impactos de dicha propagación, sumado a perspectivas de variables macroeconómicas como desempleo y crecimiento, entre otras, es que durante el ejercicio se constituyeron provisiones adicionales en el marco de la política definida.

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.

Nota 41 - Notas Adicionales (continuación)**Nota 41.38 – Administración del Riesgo (continuación)****(2) Riesgo de Crédito**

El riesgo de crédito considera la probabilidad de que la contraparte en la operación de crédito no pueda cumplir su obligación contractual por razones de incapacidad o insolvencia financiera, y de ello derive una potencial pérdida crediticia.

Para el Banco la gestión del riesgo de crédito es de carácter de permanente y considera los procesos de admisión, seguimiento y recuperación de los créditos otorgados. Busca una adecuada relación riesgo-retorno y un adecuado balance de los riesgos asumidos.

En base a lo anterior, la gestión del riesgo de crédito tiene un permanente desafío para responder al dinamismo comercial, exigencias normativas, ser parte de la transformación digital y contribuir desde la perspectiva de riesgos a los distintos negocios atendidos por el Banco.

Las políticas y procesos de crédito establecidos por el Banco se materializan en los siguientes principios de gestión, que reconocen las singularidades de los diferentes mercados y segmentos, los que son abordados con un tratamiento especializado acorde a las características de cada uno de ellos:

1. Aplicar una rigurosa evaluación en el proceso de admisión, teniendo en consideración las políticas normas y procedimientos de crédito establecidas, junto con la disponibilidad de información suficiente y precisa. Bajo este principio se analiza la generación de flujos y solvencia del cliente para hacer frente a sus compromisos de pago y, cuando las características de la operación lo ameriten, constituir garantías adecuadas que permitan mitigar el riesgo contraído con el cliente.
2. Contar con procesos permanentes y robustos de seguimiento de cartera, mediante sistemas que alerten los potenciales signos de deterioro de clientes, en relación a las condiciones de origen, como también a las posibles oportunidades de negocios con aquellos que presentan una mejor calidad y comportamiento en sus pagos.
3. Desarrollar herramientas avanzadas de modelación y gestión de datos para una eficiente toma de decisiones en las distintas etapas del proceso de crédito.
4. Disponer de una estructura de cobranza con procesos oportunos, ágiles y eficientes que permitan realizar gestiones acordes a los distintos tipos de clientes y a las tipologías de incumplimientos que se presenten, siempre con estricto apego al marco normativo y a las políticas reputacionales del Banco.
5. 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, dentro del ámbito normativo y el riesgo definido por la entidad, tienen como misión establecer el marco de gestión de Riesgo de Crédito para los distintos segmentos del Banco, a través de una visión del portafolio que permita gestionar, resolver y controlar el proceso de aprobación de los negocios de manera eficiente y proactiva.

Nota 41 - Notas Adicionales (continuación)**Nota 41.38 – Administración del Riesgo (continuación)****(2) Riesgo de Crédito (continuación)**

Basados en los principios de gestión señalados anteriormente, las divisiones de riesgo crédito contribuyen al negocio y anticipan las amenazas que puedan afectar la solvencia y calidad del portafolio. En particular, durante el presente año la solidez de estos principios y el rol de riesgo de crédito han permitido responder adecuadamente a los desafíos derivados de la pandemia, entregando respuestas oportunas a los clientes manteniendo los sólidos fundamentos que caracterizan la cartera del Banco en sus distintos segmentos y productos.

Durante el año 2020, debido a la pandemia por COVID-19, se implementaron tempranamente diversas medidas de apoyo a los clientes, tales como la reprogramación de créditos (hipotecario, comercial, consumo), la participación activa en el programa de créditos asociados al Fondo Fogape COVID-19 y sus prórrogas asociadas, flexibilización de medidas de cobranza, entre otras medidas que buscan flexibilizar las condiciones de pago de forma transitoria.

Dentro del marco de la gestión de riesgo, se ha efectuado un seguimiento permanente de las potenciales carteras afectadas con énfasis en aquellos sectores económicos con un grado mayor de impacto y de los resultados de las medidas transitorias implementadas.

(a) Segmentos Minoristas

La gestión de admisión en estos segmentos se realiza principalmente a través de una evaluación de riesgo que utiliza herramientas de scoring y un adecuado modelo de atribuciones de crédito para aprobar cada operación. En estas evaluaciones se tiene en consideración el nivel de endeudamiento, la capacidad de pago y la 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 para la Supervisión y Desarrollo de Modelos Internos”, antes de su aprobación en el Comité de Riesgo de Cartera o el Directorio, según corresponda.
- **Área de Admisión Minorista y Normativa**, realiza la evaluación de operaciones y clientes, contando para ello con una especialización por regiones y segmentos, lo que favorece su conocimiento del cliente. 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, los que son difundidos a las áreas comerciales y de riesgo mediante programas y formación continua. Además, contiene la función de Integración en la Gestión, 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 Seguimiento Minorista y Modelos**, se encarga de medir el comportamiento de las carteras 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. Asimismo, se generan seguimientos especiales de acuerdo a los hechos relevantes del entorno. Esta Área también vela por una adecuada ejecución de la estrategia, cumpliendo los objetivos de calidad del riesgo. Adicionalmente, a través de la función de Seguimiento de Modelos monitorean los modelos de riesgo velando porque estos cumplan con los estándares definidos para asegurar que mantienen su poder predictivo y discriminante, identificando los posibles riesgos asociados.

Nota 41 - Notas Adicionales (continuación)**Nota 41.38 – Administración del Riesgo (continuación)****(2) Riesgo de Crédito (continuación)****(a) Segmentos Minoristas (continuación)**

- **Área de Validación de Modelos**, realiza una revisión independiente de los modelos, tanto en la etapa de construcción como de implementación de los mismos, proporcionando garantías a la gestión y es esencial para detectar tempranamente potenciales efectos adversos para el Banco, que sean originados por modelos. Considera la validación del cumplimiento de los lineamientos establecidos por el Directorio, abordando aspectos tales como gobierno, calidad de los datos, técnicas de modelación e implementación y documentación.
- **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. Define criterios de refinanciamiento y acuerdos de pago con clientes, manteniendo una adecuada relación riesgo-retorno, junto con la incorporación de herramientas robustas para una gestión diferenciada de la cobranza acorde a las políticas definidas por el Banco.

(b) Segmentos Mayoristas

La gestión de admisión en estos segmentos se realiza a través 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. Dicha evaluación individual y grupal, si corresponde, considera, entre otras la capacidad de generación, niveles de exposición, capacidad financiera con énfasis en la solvencia patrimonial, variables de la industria, evaluación de los socios y la administración y aspectos propios de la operación tales como estructura de 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, 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.

De manera centralizada, se realiza un seguimiento permanente de la cartera, tanto a nivel individual, como de segmentos de negocio y sectores económicos, en base a información actualizada periódicamente tanto del cliente como de la industria, generando también a través de este proceso, alertas que aseguren el correcto y oportuno reconocimiento del riesgo de la cartera individual. Junto con lo anterior, se monitorean las condiciones especiales establecidas en la etapa de admisión, como controles de covenants financieros, coberturas de ciertas garantías y condiciones impuestas al momento de la aprobación.

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, con el objetivo de asegurar que estén bien reconocidos y en forma oportuna los riesgos de la cartera, y de gestionar de manera anticipada, aquellos casos con niveles de riesgo más elevados.

Al detectar 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 se presentan problemas en la recuperación de sus créditos o que la naturaleza del problema requiere una gestión especializada de cobranza, el área Gestión de Activos Especiales, perteneciente a la División Riesgo Crédito Mayorista, se encarga directamente 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 2020 y 2019 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 2020:

	Chile MM\$	Estados Unidos MM\$	Brasil MM\$	Otros MM\$	Total MM\$
Activos Financieros					
Efectivo y Depósitos en Bancos	1.272.238	1.158.637	—	129.341	2.560.216
Instrumentos para Negociación					
Del Estado y del Banco Central de Chile	4.159.292	—	—	—	4.159.292
Otras instituciones nacionales	105.798	—	—	—	105.798
Instituciones extranjeras	—	164	—	—	164
Inversiones en fondos mutuos	400.902	—	—	—	400.902
Subtotal	4.665.992	164	—	—	4.666.156
Contratos de Retrocompra y Préstamos de Valores	76.407	—	—	—	76.407
Contratos de Derivados de Negociación					
Forwards	415.349	73.805	—	62.810	551.964
Swaps	1.184.563	83.776	—	744.908	2.013.247
Opciones Call	269	—	—	—	269
Opciones Put	1.462	—	—	—	1.462
Futuros	—	—	—	—	—
Subtotal	1.601.643	157.581	—	807.718	2.566.942
Contratos de Derivados de Cobertura Contable					
Forwards	—	—	—	—	—
Swaps	1.511	18.964	—	30.587	51.062
Opciones Call	—	—	—	—	—
Opciones Put	—	—	—	—	—
Futuros	—	—	—	—	—
Subtotal	1.511	18.964	—	30.587	51.062
Adeudado por Bancos					
Banco Central de Chile	2.380.033	—	—	—	2.380.033
Bancos del país	260.002	—	—	—	260.002
Bancos del exterior	—	—	150.230	149.391	299.621
Subtotal	2.640.035	—	150.230	149.391	2.939.656
Créditos y Cuentas por Cobrar a Clientes					
Colocaciones comerciales	17.582.569	—	—	10.470	17.593.039
Colocaciones para vivienda	9.388.654	—	—	—	9.388.654
Colocaciones de consumo	3.955.275	—	—	—	3.955.275
Subtotal	30.926.498	—	—	10.470	30.936.968
Instrumentos de Inversión Disponibles para la Venta					
Del Estado y del Banco Central de Chile	163.600	—	—	—	163.600
Otras instituciones nacionales	896.923	—	—	—	896.923
Instituciones extranjeras	—	—	—	—	—
Subtotal	1.060.523	—	—	—	1.060.523
Instrumentos de Inversión Hasta el Vencimiento					
	—	—	—	—	—

Nota 41 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 41.38 – Administración del Riesgo (continuación)

(2) Riesgo de Crédito (continuación)

	Banco Central de Chile MM\$	Gobierno MM\$	Personas MM\$	Servicios Financieros 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\$
Activos Financieros															
Efectivo y Depósitos en Bancos	641.890	—	—	1.918.326	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	2.560.216
Instrumentos para Negociación															
Del Estado y del Banco Central de Chile	4.009.676	149.616	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	4.159.292
Otras instituciones nacionales	—	—	—	105.798	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	105.798
Instituciones extranjeras	—	—	—	164	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	164
Inversiones en fondos mutuos	—	—	—	400.902	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	400.902
Subtotal	4.009.676	149.616	—	506.864	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	4.666.156
Contratos de Retrocompra y Préstamos de Valores	—	10.006	950	64.554	130	—	—	—	—	—	—	146	—	621	76.407
Contratos de Derivados de Negociación															
Forwards	—	—	—	351.833	17.280	16.078	4.456	6.253	1.071	30	2.269	265	—	152.429	551.964
Swaps	—	—	—	1.943.033	4.579	4.031	18	17.637	10.237	913	21.163	662	—	10.974	2.013.247
Opciones Call	—	—	—	13	205	—	—	—	40	—	—	11	—	—	269
Opciones Put	—	—	—	148	1.314	—	—	—	—	—	—	—	—	—	1.462
Futuros	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Subtotal	—	—	—	2.295.027	23.378	20.109	4.474	23.890	11.348	943	23.432	938	—	163.403	2.566.942
Contratos de Derivados de Cobertura Contable															
Forwards	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Swaps	—	—	—	51.062	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	51.062
Opciones Call	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Opciones Put	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Futuros	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Subtotal	—	—	—	51.062	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	51.062
Adeudado por Bancos															
Banco Central de Chile	2.380.033	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	2.380.033
Bancos del país	—	—	—	260.002	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	260.002
Bancos del exterior	—	—	—	299.621	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	299.621
Subtotal	2.380.033	—	—	559.623	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	2.939.656
Créditos y Cuentas por Cobrar a Clientes															
Colocaciones comerciales	—	—	—	2.350.808	2.543.786	1.346.601	470.293	395.593	1.646.103	135.401	1.453.727	2.452.388	3.051.026	1.747.313	17.593.039
Colocaciones para vivienda	—	—	9.388.654	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	9.388.654
Colocaciones de consumo	—	—	3.955.275	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	3.955.275
Subtotal	—	—	13.343.929	2.350.808	2.543.786	1.346.601	470.293	395.593	1.646.103	135.401	1.453.727	2.452.388	3.051.026	1.747.313	30.936.968
Instrumentos de Inversión Disponibles para la Venta															
Del Estado y del Banco Central de Chile	109	163.491	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	163.600
Otras instituciones nacionales	—	—	—	851.468	—	4.465	—	8.089	—	—	5.334	—	—	27.567	896.923
Instituciones extranjeras	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Subtotal	109	163.491	—	851.468	—	4.465	—	8.089	—	—	5.334	—	—	27.567	1.060.523
Instrumentos de Inversión Hasta el Vencimiento	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—

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 2019:

	Chile MM\$	Estados Unidos MM\$	Brasil MM\$	Otros MM\$	Total MM\$
Activos Financieros					
Efectivo y Depósitos en Bancos	1.144.109	1.145.703	—	102.354	2.392.166
Instrumentos para Negociación					
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
Contratos de Retrocompra y Préstamos de Valores	142.329	—	—	—	142.329
Contratos de Derivados de Negociación					
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
Contratos de Derivados de Cobertura Contable					
Forwards	—	—	—	—	—
Swaps	5.864	25.780	—	29.950	61.594
Opciones Call	—	—	—	—	—
Opciones Put	—	—	—	—	—
Futuros	—	—	—	—	—
Subtotal	5.864	25.780	—	29.950	61.594
Adeudado por Bancos					
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
Créditos y Cuentas por Cobrar a Clientes					
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
Instrumentos de Inversión Disponibles para la Venta					
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
Instrumentos de Inversión Hasta el Vencimiento	—	—	—	—	—

Nota 41 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 41.38 – Administración del Riesgo (continuación)

(2) Riesgo de Crédito (continuación)

	Banco Central de Chile MM\$	Gobierno MM\$	Personas MM\$	Servicios Financieros 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\$
Activos Financieros															
Efectivo y Depósitos en Bancos	178.429	—	—	2.213.737	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	2.392.166
Instrumentos para Negociación															
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	1.024.525	99.164	—	748.666	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	1.872.355
Contratos de Retrocompra y Préstamos de Valores	—	18.460	278	66.285	40.642	—	2.067	1.533	902	35	8.665	21	—	3.441	142.329
Contratos de Derivados de Negociación															
Forwards	—	—	1.532	480.269	16.225	79	2.856	22.903	14.103	642	1.930	277	497	415.319	956.632
Swaps	—	—	4	1.693.048	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	—	—	1.536	2.175.067	28.129	8.077	2.875	37.087	25.768	5.088	14.456	571	687	425.280	2.724.621
Contratos de Derivados de Cobertura Contable															
Forwards	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Swaps	—	—	—	61.594	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	61.594
Opciones Call	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Opciones Put	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Futuros	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Subtotal	—	—	—	61.594	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	61.594
Adeudado por Bancos															
Banco Central de Chile	630.053	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	630.053
Bancos del país	—	—	—	150.007	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	150.007
Bancos del exterior	—	—	—	360.131	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	360.131
Subtotal	630.053	—	—	510.138	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	1.140.191
Créditos y Cuentas por Cobrar a Clientes															
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	—	—	13.735.361	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	30.019.470
Instrumentos de Inversión Disponibles para la Venta															
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	92.824	16.238	—	1.014.511	—	—	—	9.667	—	—	—	178.444	—	46.162	1.357.846
Instrumentos de Inversión Hasta el Vencimiento	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—

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 240.087 garantías constituidas y la mayor relevancia según su valorización está dada por bienes inmuebles. A continuación, se presenta un cuadro con los valores de garantías al 31 de diciembre de:

2020	Garantía					
	Colocaciones MM\$	Hipotecas MM\$	Prendas MM\$	Valores mobiliarios MM\$	Warrants MM\$	Total MM\$
Corporaciones	12.811.749	3.091.284	128.366	565.761	2.842	3.788.253
Pymes	4.781.290	3.178.176	28.832	14.242	—	3.221.250
Consumo	3.955.275	333.191	795	2.518	—	336.504
Vivienda	9.388.654	8.499.584	113	87	—	8.499.784
Total	30.936.968	15.102.235	158.106	582.608	2.842	15.845.791

2019	Garantía					
	Colocaciones MM\$	Hipotecas MM\$	Prendas MM\$	Valores mobiliarios MM\$	Warrants MM\$	Total MM\$
Corporaciones	12.114.603	2.660.585	82.365	345.246	2.182	3.090.378
Pymes	4.169.506	3.208.206	30.466	26.674	—	3.265.346
Consumo	4.532.300	362.140	966	2.045	—	365.151
Vivienda	9.203.061	8.019.519	51	176	—	8.019.746
Total	30.019.470	14.250.450	113.848	374.141	2.182	14.740.621

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 2020 y 2019 es de \$98.653 millones y \$100.133 millones, respectivamente.

El valor de las garantías que el Banco mantiene relacionadas para las colocaciones morosas no deterioradas al 31 de diciembre de 2020 y 2019 es de \$133.949 millones y \$344.098 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 2020:

	Cartera Individual			Cartera Grupal		Total MM\$
	Normal MM\$	Subestándar MM\$	Incumplimiento MM\$	Normal MM\$	Incumplimiento MM\$	
Activos Financieros						
Adeudado por Bancos						
Banco Central de Chile	2.380.033	—	—	—	—	2.380.033
Bancos del país	260.002	—	—	—	—	260.002
Bancos del exterior	299.621	—	—	—	—	299.621
Subtotal	2.939.656	—	—	—	—	2.939.656
Créditos y Cuentas por Cobrar a Clientes (no incluye provisión por riesgo de crédito)						
Colocaciones comerciales	12.416.243	196.076	199.430	4.466.817	314.473	17.593.039
Colocaciones para vivienda	—	—	—	9.072.033	316.621	9.388.654
Colocaciones de consumo	—	—	—	3.625.167	330.108	3.955.275
Subtotal	12.416.243	196.076	199.430	17.164.017	961.202	30.936.968

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 2019:

	Cartera Individual			Cartera Grupal		Total MM\$
	Normal MM\$	Subestándar MM\$	Incumplimiento MM\$	Normal MM\$	Incumplimiento MM\$	
Activos Financieros						
Adeudado por Bancos						
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
Créditos y Cuentas por Cobrar a Clientes (no incluye provisión por riesgo de crédito)						
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

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 2020:

	Mora		
	1 a 29 días MM\$	30 a 59 días MM\$	60 a 89 días MM\$
Adeudado por bancos	14.454	—	—
Préstamos comerciales	133.386	29.217	12.942
Créditos de comercio exterior	5.243	71	222
Operaciones de factoraje	16.206	1.459	155
Operaciones de leasing comercial	17.869	3.903	955
Otros créditos y cuentas por cobrar	1.449	135	162
Colocaciones para vivienda	90.410	24.857	9.787
Colocaciones de consumo	136.147	53.786	22.764
Total	415.164	113.428	46.987

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 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

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\$
2020	270.612	51.808	13.530	—
2019	631.091	159.751	57.946	—

(*) 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 \$5.670 millones y \$12.523 millones al 31 de diciembre de 2020 y 2019 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 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	2020 MM\$	2019 MM\$
Adeudado por Bancos		
Banco Central de Chile	—	—
Bancos del País	—	—
Bancos del Exterior	—	—
Subtotal	—	—
Créditos y cuentas por cobrar a clientes, neto		
Colocaciones comerciales	288.094	220.056
Colocaciones para vivienda	253.907	11.980
Colocaciones de consumo	532.420	366.339
Subtotal	1.074.421	598.375
Total activos financieros renegociados	1.074.421	598.375

(h) Medidas asociadas a Contingencia COVID-19

Durante el año 2020, y debido a la emergencia sanitaria COVID-19, el Banco ha implementado una serie de medidas que buscan flexibilizar los pagos de forma transitoria y otorgar financiamiento que permita sustentar el capital de trabajo durante este período, disponiendo en el primer caso de refinanciamientos de créditos (hipotecario, comercial, consumo) y de créditos asociados al Fondo Fogape COVID-19 en el segundo caso.

En las siguientes tablas se presenta tanto el saldo de colocaciones al 31 de diciembre de 2020, como el número de operaciones y monto de provisiones asociados a estas medidas:

Refinanciamientos COVID:

		Comercial Individual	Comercial Grupal	Consumo	Hipotecario	Total
Programas Banco (*)						
Número de Operaciones		664	39.473	187.428	91.928	319.493
Colocaciones	MM\$	20.436	102.398	149.918	141.403	414.155
% de la cartera	%	0,2%	2,1%	3,8%	1,5%	1,3%
Provisiones	MM\$	942	1.716	9.615	795	13.068

Nota 41 - Notas Adicionales (continuación)**Nota 41.38 – Administración del Riesgo (continuación)****(2) Riesgo de Crédito (continuación)****(h) Medidas asociadas a Contingencia COVID-19 (continuación)****Créditos Fogape COVID:**

		Comercial Individual	Comercial Grupal	Consumo	Hipotecario	Total
Programas de Gobierno						
Número de Operaciones		4.036	35.209	—	—	39.245
Colocaciones	MM\$	856.922	1.031.934	—	—	1.888.856
% de la cartera	%	6,7%	21,6%	—	—	6,1%
Provisiones (*)	MM\$	30.149	28.735	—	—	58.884

(*) Incluye provisión por deducible de garantías Fogape COVID-19 por MM\$24.109.

El comportamiento de pago de estos créditos (Refinanciamientos COVID y Fogape COVID) en sus primeros meses de vencimiento, poseen en ambos casos un comportamiento similar al resto de la cartera de colocaciones.

(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 Fondo.

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.

Nota 41 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 41.38 – Administración del Riesgo (continuación)

(3) Riesgo de Mercado (continuación)

(a) Riesgo de Liquidez (continuación)

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.

El uso de MAR en 2020 es mostrado a continuación (LCCY = moneda nacional; FCCY = moneda extranjera):

	MAR LCCY + FCCY MMM\$		MAR FCCY MMUS\$	
	1 - 30 días	1 - 90 días	1 - 30 días	1 - 90 días
Máximo	3.040	5.708	1.239	2.488
Mínimo	-1.063	1.602	-390	790
Promedio	1.358	3.853	504	1.811

El Banco también monitorea el monto de activos en moneda nacional que son fondeados con pasivos en moneda extranjera, incluyendo los flujos de efectivo generados por los pagos de derivados bajo la modalidad de entrega física, 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 2020 es el siguiente:

	Financiamiento Cruzado de Monedas MMUS\$
Máximo	3.122
Mínimo	1.724
Promedio	2.417

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.

La evolución a lo largo del tiempo del estado de razones financieras del Banco es monitoreada con el objeto de detectar cambios estructurales de las características del balance, como las que se presentan en la siguiente tabla y cuyos valores relevantes de uso durante el año 2020 se muestran a continuación:

	Activos Líquidos/ Fondeo Neto < 30 días	Pasivos > 1 año/ Activos > 1 año	Depósitos/ Colocaciones
Máximo	165%	100%	67%
Mínimo	101%	84%	61%
Promedio	135%	94%	64%

Nota 41.38 – Administración del Riesgo (continuación)
(3) Riesgo de Mercado (continuación)
(a) Riesgo de Liquidez (continuación)

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.

La Política de Administración de Riesgo de Liquidez de Banco de Chile requiere de la realización periódica de pruebas de tensión, las cuales son contrastadas contra planes de acción potencialmente accesibles en cada escenario modelado, según los lineamientos establecidos en el Plan de Contingencia de Liquidez. El resultado de este proceso constituye parte esencial en la determinación del marco de apetito al riesgo de liquidez de la institución.

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 2020 se muestran a continuación:

	C46 Ajustado MN y ME como parte del Capital Básico		C46 Ajustado ME/ como parte del Capital Básico
	<u>1 - 30 días</u>	<u>1 - 90 días</u>	<u>1 - 30 días</u>
Máximo	0,48	0,66	0,33
Mínimo	(0,13)	(0,06)	0,15
Promedio	0,15	0,27	0,22
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. Solo para el primero se ha establecido un calendario de implementación de límite y que durante el año 2020 fue con un nivel mínimo de 70%. La evolución de las métricas LCR y NSFR durante el año 2020 se muestran a continuación:

	<u>LCR</u>	<u>NSFR</u>
Máximo	2,47	1,10
Mínimo	1,07	0,99
Promedio	1,89	1,06
Límite Normativo	0,7 (*)	N/A

(*) Este es el mínimo valor vigente para el año 2020 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 2020 y 2019, 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\$
Pasivos al 31 de diciembre de 2020							
Depósitos y otras obligaciones a la vista	15.167.206	—	—	—	—	—	15.167.206
Operaciones con liquidación en curso	1.302.000	—	—	—	—	—	1.302.000
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	289.777	43	—	—	—	—	289.820
Depósitos y otras captaciones a plazo	6.243.204	1.964.350	648.974	59.038	1.222	156	8.916.944
Derivados con liquidación por entrega	396.599	364.793	1.305.210	1.088.925	549.777	934.097	4.639.401
Obligaciones con bancos	74.424	140.455	340.532	1.020.126	2.090.600	—	3.666.137
Otras obligaciones	189.003	80	334	386	37	—	189.840
Instrumentos de deuda emitidos en moneda extranjera distinta de USD	53.438	90.285	1.082.282	2.194.406	1.886.936	4.452.831	9.760.178
Total (excluidos los derivados con liquidación por compensación)	23.715.651	2.560.006	3.377.332	4.362.881	4.528.572	5.387.084	43.931.526
Derivados con liquidación por compensación	401.144	570.084	929.211	787.866	644.420	1.542.088	4.874.813
Pasivos al 31 de diciembre de 2019							
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
Total (excluidos los derivados con liquidación por compensación)	19.163.104	2.884.730	4.910.564	3.557.823	2.752.088	5.814.784	39.083.093
Derivados con liquidación por compensación	501.461	839.534	1.461.804	796.805	738.830	1.650.402	5.988.836

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 plazos específicos de ajuste de tasas de interés. El uso de estos límites es monitoreado, controlado y reportado diariamente 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 en los últimos 12 meses.

Los valores relevantes del uso de VaR durante el año 2020 se ilustran en la siguiente tabla:

	Value-at-Risk 99% nivel de confianza a un día MM\$
Máximo	3.697
Mínimo	215
Promedio	1.319

Adicionalmente, el Banco realiza 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 2020 se muestra a continuación:

	12-meses Earnings-at-Risk 99% nivel de confianza 3 meses de período de cierre MM\$
Máximo	100.191
Mínimo	57.038
Promedio	80.271

La medición del riesgo normativo para el Libro de Negociación 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 medición del riesgo para el Libro de Banca, de acuerdo a lineamientos normativos, 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 descortes 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, por separado para los balances de corto y largo plazo, para estas mediciones normativas.

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 alta administración es notificada con el objeto de evaluar potenciales acciones correctivas.

Finalmente, 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 respecto de niveles de activación correspondientes, debiendo notificarse a la administración superior para implementar acciones, de ser necesario, en el caso de que se sobrepasen dichos niveles. Adicionalmente, estas pruebas son parte fundamental en el establecimiento del marco de apetito por riesgo de precio del Banco.

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 2020 y 2019:

	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\$
Activos al 31 de diciembre de 2020							
Efectivo y depósitos en bancos	2.496.891	—	—	—	—	—	2.496.891
Operaciones con liquidación en curso	515.500	—	—	—	—	—	515.500
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	10.007	—	—	—	—	—	10.007
Instrumentos derivados de cobertura	260	1.800	182.709	250.612	282.219	995.168	1.712.768
Adeudado por Bancos	2.743.250	71.543	125.574	—	—	—	2.940.367
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	3.180.598	2.339.929	6.504.393	8.134.601	4.437.666	10.877.247	35.474.434
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	94.086	145.272	456.613	185.995	31.465	145.987	1.059.418
Instrumentos de inversión hasta el vencimiento	—	—	—	—	—	—	—
Total activos	9.040.592	2.558.544	7.269.289	8.571.208	4.751.350	12.018.402	44.209.385
Activos al 31 de diciembre de 2019							
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	—	—	—	—	—	—	—
Total activos	6.922.095	2.900.585	7.474.874	7.352.945	4.354.266	11.956.483	40.961.248
Pasivos al 31 de diciembre de 2020							
Depósitos y otras obligaciones a la vista	15.245.116	—	—	—	—	—	15.245.116
Operaciones con liquidación en curso	1.235.350	—	—	—	—	—	1.235.350
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	13.255	—	—	—	—	—	13.255
Depósitos y otras captaciones a plazo	6.243.204	1.964.350	648.974	59.038	1.222	156	8.916.944
Instrumentos derivados de cobertura	160	291	192.625	230.742	280.421	1.057.369	1.761.608
Préstamos interbancarios	72.935	140.455	340.532	1.020.126	2.090.600	—	3.664.648
Instrumentos de deuda emitidos (*)	53.438	90.285	1.082.282	2.194.406	1.886.936	4.452.831	9.760.178
Otros pasivos	189.003	80	334	386	37	—	189.840
Total pasivos	23.052.461	2.195.461	2.264.747	3.504.698	4.259.216	5.510.356	40.786.939

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\$
Pasivos al 31 de diciembre de 2019							
Depósitos y otras obligaciones a la vista	11.382.432	—	—	—	—	—	11.382.432
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
Total pasivos	18.450.089	2.558.537	3.801.435	2.834.588	2.400.123	6.135.560	36.180.332

(*) Estos valores no coinciden con aquellos indicados en el cuadro de pasivos del análisis de liquidez, debido a la diferente presentación 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:

- (i) Las crisis financieras muestran fluctuaciones materialmente superiores a aquellas utilizadas mediante VaR con 99% de confianza o EaR con 99% de confianza.
- (ii) 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.
- (iii) 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 estimaciones de cambios de inflación en Chile extremos pero realistas.

El ejercicio se implementa multiplicando las sensibilidades (griegas) por las fluctuaciones potenciales en un horizonte de tiempo de dos semanas obtenidas como resultado de simulaciones matemáticas y utilizando la máxima volatilidad histórica, dentro de un periodo significativo de tiempo, 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 durante un periodo significativo de tiempo. 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	(4)	53	(11)	44	(9)	(350)
Mayor a 1 año	5	63	2	58	(15)	(334)

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 2020, como resultado del proceso de simulaciones descrito arriba, es el siguiente:

Ejercicio Stress Máximo Libro de Negociación (MM\$)	
Tasas de Interés CLP	(3.564)
Derivados	(29)
Instrumentos de Deuda	(3.535)
Tasa de Interés CLF	(395)
Derivados	81
Instrumentos de Deuda	(476)
Tasas de interés US\$ offshore	(284)
Spread tasas de interés US\$ doméstica/offshore	(8.164)
Total Tasa de Interés	(12.407)
Total Tipo de Cambio	(20)
Total Opciones FX	(78)
Total	(12.505)

El escenario modelado generaría pérdidas en el Libro de Negociación por aproximadamente \$12.505 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 2020, 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:

Ejercicio Stress Máximo en 12-Meses Ingresos Libro de Devengo (MM\$)	
Impacto por Shock Tasa de Interés Base	(194.559)
Impacto por Shock en Spreads	(6.591)
Mayor / (Menor) Ingresos Netos	(201.150)

El principal impacto negativo en el Libro de Negociación ocurriría como resultado de un alza en las tasas de interés locales y una drástica reducción en el spread de cross border. Por su parte, 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 2020, 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 2020, 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%) además de una categoría intermedia con un porcentaje de ponderación de un 2% para los instrumentos derivados compensados y liquidados a través de una Entidad de Contraparte Central. 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 2020 y 2019 son los siguientes:

	Activos Consolidados		Activos Ponderados por Riesgo	
	2020 MM\$	2019 MM\$	2020 MM\$	2019 MM\$
Activos de balance (neto de provisiones)				
Efectivo y depósitos en bancos	2.560.216	2.392.166	105.878	38.250
Operaciones con liquidación en curso	582.308	584.672	151.138	167.781
Instrumentos de negociación	4.666.156	1.872.355	442.307	462.177
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	76.407	142.329	76.407	142.329
Contratos de derivados financieros (*)	1.137.195	1.555.749	828.330	1.124.730
Adeudado por bancos	2.938.991	1.139.433	351.068	389.417
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	30.190.058	29.334.052	24.998.600	25.668.329
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	1.060.523	1.357.846	249.239	323.160
Instrumentos de inversión hasta el vencimiento	—	—	—	—
Inversiones en sociedades	44.649	50.758	44.649	50.758
Intangibles	60.701	58.307	60.701	58.307
Activo fijo	217.928	220.262	217.928	220.262
Activo por derecho a usar bienes en arrendamiento	118.829	150.665	118.829	150.665
Impuestos corrientes	22.949	357	2.295	36
Impuestos diferidos	357.945	320.948	35.794	32.095
Otros activos	579.467	862.968	400.098	862.968
Subtotal	44.614.322	40.042.867	28.083.261	29.691.264
Activos fuera de balance				
Créditos contingentes	4.140.133	4.365.922	2.483.310	2.616.074
Total	48.754.455	44.408.789	30.566.571	32.307.338

(*) 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 2020 y 2019 respectivamente, son:

	31 de diciembre de	
	2020	2019
	MM\$	MM\$
Capital básico (*)	3.726.267	3.528.222
Patrimonio efectivo	4.878.500	4.569.090
Total activos consolidados	48.754.455	44.408.789
Total activos consolidados ponderados por riesgo de crédito	30.566.571	32.307.338

(*) El Capital Básico corresponde al patrimonio de los propietarios del Banco en el Estado de Situación Financiera Consolidado.

	Razón	
	31 de diciembre de	
	2020	2019
	%	%
Capital básico/activos consolidados	7,64	7,94
Patrimonio efectivo/activos consolidados ponderados por riesgo	15,96	14,14

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. Durante el año 2020, se han emitido las normativas definitivas destinadas a la adopción del estándar Basilea III Ver Nota N°2, letra c.2.2 “Normas relacionadas con la implementación de Basilea III”.

Nota 41 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 41.39 - Hechos Posteriores

- a) Con fecha 19 de enero de 2021, la Comisión para el Mercado Financiero comunicó que mediante acuerdo adoptado en Sesión Ordinaria N°218 del día 13 de enero de 2021, resolvió aprobar la solicitud de Banco de Chile para disolver anticipadamente la subsidiaria Banchile Securitizadora S.A. Para efectos de materializar lo anterior, la Administración de la subsidiaria ha citado a Junta Extraordinaria de Accionistas para el día 4 de febrero de 2021.
- b) Con fecha 28 de enero de 2021, el Directorio del Banco de Chile acordó citar a Junta Ordinaria de Accionistas para el día 25 de marzo de 2021 con el objeto de proponer, entre otras materias, la siguiente distribución de las utilidades del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2020:
 - 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 2019 y noviembre de 2020, ascendente a la suma de \$95.989.016.547, que se agregará a la cuenta de utilidades retenidas de ejercicios anteriores.
 - ii. Del saldo resultante, distribuir en forma de dividendo un 60% de la utilidad líquida restante, correspondiendo un dividendo de \$2,18053623438 a cada una de las 101.017.081.114 acciones del Banco, reteniendo el 40% restante.

En consecuencia, se propondrá la distribución como dividendo, del 47,6% de las utilidades del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2020.

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 2020 y la fecha de emisión de estos Estados Financieros Consolidados.

Nota 42 - Hechos Relevantes

Con fecha 13 de Enero de 2020, la subsidiaria CSAV informó el siguiente hecho esencial:

De acuerdo a lo establecido en el Artículo 9°, en el inciso segundo del Artículo 10° 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.
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.

Nota 42 - Hechos Relevantes (continuación)

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

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”.

Con fecha 23 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 (“CMF”), encontrándome debidamente facultado, comunico a Ud. con carácter de hecho esencial de Invexans S.A. (la “Sociedad” o “Invexans”) lo siguiente:

En Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada el día de hoy (la “Junta”), ante el Notario de Santiago, don Patricio Raby Benavente, con el quórum legal requerido, se aprobó entre otras materias que se resumirán a continuación, la fusión de Invexans con Inversiones Río Argenta S.A., en adelante “Inversiones Río Argenta”, en virtud de la cual Invexans absorberá por incorporación a Inversiones Río Argenta (“Fusión”).

En particular:

1. Se aprobó la Fusión, en cuanto operación con partes relacionadas, de conformidad al Título XVI de la Ley N°18.046 de Sociedades Anónimas (“LSA”).
2. Asimismo, se aprobó la Fusión propiamente tal, en conformidad con el Título IX de la LSA.
3. Conforme con los acuerdos precedentes y para materializar la Fusión, se aumentó el capital en Invexans en USD\$811.394.437, mediante la emisión de 28.470.766.980 nuevas acciones nominativas sin valor nominal. Se modificaron los artículos Quinto permanente y Décimo Octavo transitorio de los estatutos sociales, en ese sentido. Se tuvo como base para el referido aumento de capital (i) el balance proforma preparado por el perito señor Alejandro José Leay Cabrera teniendo en cuenta a los estados financieros auditados de las sociedades que se fusionan al 31 de diciembre de 2019; y, (ii) una relación de canje de 86 acciones de Invexans por cada acción de Inversiones Río Argenta.
4. Se modificó el objeto social de Invexans incorporando las actividades desarrolladas por Inversiones Río Argenta, modificando para tales efectos el Artículo Cuarto permanente de los estatutos sociales.
5. Se facultó 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 proceder a la inscripción de las nuevas acciones en el Registro de Valores de la Comisión para el Mercado Financiero.
6. Se determinó como fecha desde la cual la Fusión producirá efectos el día en que se reduzcan en una única escritura pública las actas de las Juntas Extraordinarias de Accionistas de Invexans y de Inversiones Río Argenta.
7. Se adoptaron todos los demás acuerdos necesarios para llevar a cabo la Fusión, así como se otorgaron poderes para legalizar, materializar y llevar adelante la misma.
8. Se informaron los acuerdos correspondientes a las operaciones de la Sociedad con partes relacionadas según el Título XVI de la LSA.

Se tuvieron presentes en la Junta: (i) las bases de la Fusión; (ii) los estados financieros auditados de las sociedades que se fusionaron; (iii) el informe pericial de la Fusión; (iv) los informes de los evaluadores independientes designados por los directorios de Invexans e Inversiones Río Argenta, en cuanto operación con partes relacionadas; (v) las opiniones de los directores; (vi) y los demás antecedentes puestos a disposición de los accionistas en el sitio web de la Sociedad www.invexans.cl.

Nota 42 - Hechos Relevantes (continuación)

Derecho a retiro

De conformidad a lo dispuesto por el artículo 69 de la LSA, y según fuera informado y detallado en la Junta, al aprobarse el acuerdo de Fusión indicado en el numeral 2 precedente, se concedió derecho a retiro de la Sociedad a los accionistas disidentes.

Al no tener presencia bursátil las acciones de la Sociedad, el precio por acción a pagar es el valor de libros, 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, precio que, según el artículo 130 del Reglamento de Sociedades Anónimas, se pagará en pesos moneda de curso legal al tipo de cambio observado publicado por el Banco Central al 31 de diciembre de 2019, reajustado de acuerdo la variación que ha experimentado la Unidad de Fomento desde esa fecha al día de la celebración de la Junta. De esta manera, conforme con lo dispuesto en el artículo 71 de la LSA, dentro del plazo de 60 días siguientes a la Junta, se pagarán \$13,47929 por acción.

Mayor información respecto al derecho a retiro se comunicará el día 25 de marzo del presente mediante un aviso destacado en el diario "La Segunda" y se remitirá por correo a los accionistas una carta ese mismo día".

Con fecha 02 de abril de 2020, QUIÑENCO S.A. informó el siguiente hecho esencial:

"De conformidad con lo dispuesto por los artículos 9° e inciso segundo del artículo 10° de la Ley N° 18.045, de Mercado de Valores, y lo dispuesto por la Norma de Carácter General N° 30 y la Circular N° 660 de la Comisión para el Mercado Financiero, encontrándome debidamente facultado al efecto, cúmplome informar, en carácter de hecho esencial que, en sesión de Directorio celebrada con fecha 2 de abril de 2020, se acordó proponer a la próxima Junta Ordinaria de Accionistas a celebrarse el 30 de abril de 2020, el reparto de un dividendo definitivo de \$63.014.847.366, correspondiente al 30% de la Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora del ejercicio 2019, correspondiente al dividendo mínimo obligatorio.

Este dividendo definitivo corresponde a la suma de \$37,89775 (treinta y siete coma ochenta y nueve mil setecientos setenta y cinco pesos) por acción, el cual se propondrá pagar a contar del día 15 de mayo de 2020, a los accionistas inscritos en el registro respectivo a la medianoche del quinto día hábil anterior a dicha fecha".

Con fecha 20 de Agosto de 2020, la subsidiaria Sociedad Matriz SAAM S.A. informó el siguiente hecho esencial:

"De acuerdo a lo establecido en el Artículo 9° y en el inciso segundo del Artículo 10° de la Ley n° 18.045, y a lo dispuesto en la Norma de Carácter General n° 30, debidamente facultado, informo a la Comisión para el Mercado Financiero, como HECHO ESENCIAL de la Sociedad Matriz SAAM S.A. ("SM SAAM"), inscripción Registro de Valores n° 1091, lo siguiente: Con esta misma fecha, SM SAAM, a través de su filial SAAM Logistics S.A. ("SAAM Logistics"), firmó un contrato para adquirir las acciones de propiedad de American Airlines Inc. En Aerosan Airport Services S.A. y Servicios Aeroportuarios Aerosan S.A. (conjuntamente "Aerosan"), que representan el 50% del capital accionario de cada una.

. Las empresas Aerosan se dedican al almacenamiento aduanero de carga aérea y a la prestación de servicios logísticos aeroportuarios en Chile, Colombia y Ecuador. Aerosan registró ventas por US\$ 57 millones en el año 2019 y movilizó más de 300.000 toneladas de carga aérea de exportación, importación y doméstica a través de los ocho aeropuertos donde opera.

. El precio total acordado por el 50% de las acciones de Aerosan es de US\$ 32 millones.

. SAAM Logistics ya es titular del 50% del capital accionario de las sociedades objeto de la transacción por lo que, de perfeccionarse, pasará a controlar el 100% de la propiedad de ambas compañías.

. El cierre de la transacción está sujeto a condiciones usuales en operaciones de esta naturaleza, incluyendo la aprobación de las autoridades de libre competencia de Chile, Colombia y Ecuador.

. Se levanta la reserva de la comunicación que fuera enviada en carácter de Hecho Esencial Reservado con fecha 17 de julio de 2020, cuyo contenido se refunde en el resultado de las negociaciones y transacción que se informa con esta comunicación.

. SM SAAM considera que la operación tendrá efectos positivos en los resultados, sin perjuicio que a la fecha no es posible cuantificar los efectos de esta inversión."

El Directorio de Quiñenco S.A., en sesión extraordinaria, celebrada el 27 de agosto de 2020, acordó suscribir la totalidad de su prorrata en el aumento de capital convocado por su filial Compañía Sudamericana de Vapores (CSAV), cuyo período de opción preferente fue abierto con esta fecha. La inversión equivale a un monto aproximado de US\$215 millones, equivalentes al 61,45% del aumento de capital, los cuales fueron pagados en su totalidad durante el mes de agosto.

Nota 42 - Hechos Relevantes (continuación)

Con fecha 28 de octubre la subsidiaria Sociedad Matriz SAAM S.A. informó el siguiente hecho esencial:

“De acuerdo con lo establecido en el Artículo 9° y en el inciso segundo del Artículo 10° de la Ley n° 18.045, y a lo dispuesto en la Norma de Carácter General n° 30, debidamente facultado, informo a la Comisión para el Mercado Financiero, como HECHO ESENCIAL de Sociedad Matriz SAAM S.A. ("SM SAAM"), inscripción Registro de Valores n° 1091, lo siguiente:

Como fuera informado con fecha 20 de agosto de 2020, SM SAAM, a través de su filial SAAM Logistics S.A. ("SAAM Logistics"), firmó un contrato para adquirir las acciones de propiedad de American Airlines Inc. en Aerosan Airport Services S.A. y Servicios Aeroportuarios Aerosan S.A. (conjuntamente "Aerosan"), que representan el 50% del capital accionario de cada una.

El precio total acordado por el 50% de las acciones de Aerosan fue de US\$ 32 millones.

El cierre de la transacción estaba sujeto a condiciones usuales en operaciones de esta naturaleza, incluyendo la aprobación de las autoridades de libre competencia de Chile, Colombia y Ecuador, las cuales ya fueron obtenidas.

Con esta fecha, filiales de SM SAAM y American Airlines Inc. materializaron el cierre de la transacción.

SM SAAM considera que la operación tendrá efectos positivos en los resultados, sin perjuicio que a la fecha no es posible cuantificar los efectos de esta inversión.”

Entre el 31 de diciembre de 2020 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 diciembre de 2020

I. Resumen

Durante el año 2020, Quiñenco obtuvo una ganancia neta⁵ de \$247.247 millones, un 17,7% superior al resultado registrado en el año 2019. La variación en resultados se explica principalmente por el buen desempeño de la naviera Hapag-Lloyd, principal activo de CSAV, y de Nexans, compensando los menores resultados alcanzados por Banco de Chile, Enx y CCU, impactados negativamente por la pandemia por COVID-19, particularmente durante el segundo trimestre. El crecimiento en la contribución del segmento transporte se explica primordialmente por la participación de CSAV en los resultados de la naviera alemana Hapag-Lloyd, cuya ganancia se incrementó significativamente a US\$1.058 millones a diciembre de 2020. Si bien las restricciones sanitarias implementadas por la pandemia a nivel mundial resultaron en una caída de 1,6% en los volúmenes transportados, mostrando una recuperación en la segunda mitad del año, un alza de 4,0% en las tarifas promedio junto a un efectivo manejo de costos contribuyeron a un crecimiento de 65,3% en el resultado operacional y al alza en la ganancia del período. Nexans, en el segmento manufacturero, revirtió el resultado negativo reportado en 2019, alcanzando una ganancia de €78 millones, principalmente debido a menores costos de reestructuración y una ganancia no recurrente en la venta de activos en el año actual. El resultado operacional, en tanto, disminuyó un 22,5%, reflejando una contracción orgánica de 8,6% en las ventas, en un complejo contexto de pandemia global, mitigado por los planes de reducciones de costos y de transformación implementados. En el segmento financiero, Banco de Chile reportó una disminución de 21,9% en la ganancia neta, atribuible primordialmente a un incremento en las provisiones por riesgo de crédito, incluyendo el establecimiento de mayores provisiones como consecuencia del impacto del brote de COVID-19, junto a una disminución de 3,8% en sus ingresos operacionales, en parte compensado por menores gastos operacionales. El pago total de la deuda subordinada de SM Chile con el Banco Central a fines de abril de 2019, sin embargo, tuvo un impacto favorable en la contribución del segmento financiero, con lo cual en total su aporte disminuyó un 18,3%. En el sector energía, la contribución de Enx se contrajo significativamente, debido primordialmente al impacto de las restricciones sanitarias asociadas a la pandemia mundial, particularmente durante el segundo trimestre en el segmento de estaciones de servicio, y de la caída registrada en el precio del petróleo, compensado en parte por el buen desempeño alcanzado en el primer trimestre y una recuperación hacia fin de año. El aporte de CCU, por su parte, disminuyó reflejando menores resultados de los segmentos Negocios Internacionales y Chile, principalmente impactados por restricciones para controlar la pandemia que afectaron las ocasiones de consumo en todas las geografías principalmente durante el segundo trimestre, y por las devaluaciones del peso argentino y chileno, en parte compensado por un mejor desempeño del segmento Vinos. En el sector de servicios portuarios, en tanto, SM SAAM incrementó su ganancia en pesos en un 29,4%. Un buen desempeño en el segmento remolcadores, impulsado por las operaciones en Brasil, una ganancia no recurrente asociada a la adquisición de una mayor participación en Aerosan y un efecto favorable de conversión a pesos, compensaron un menor desempeño de terminales portuarios, afectado por el menor nivel de actividad como consecuencia de la pandemia y por el cierre de puertos por altura de ola. Por último, a nivel corporativo, en el período se registró un mayor crédito por impuestos, compensando en parte la ganancia reportada por la venta del negocio de seguros en diciembre 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 de uso y Pasivos por arrendamientos. En resultados, se registran las amortizaciones de los derechos de 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 la Nota 19 de los Estados Financieros.

⁵ Ganancia neta hace referencia a la Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora.

1. Análisis de Resultados Negocios no Bancarios

Se incluyen en los resultados de los negocios no bancarios los siguientes segmentos:

- a) Manufacturero
 - Invexans (Corporativo)
 - Techpack
- b) Financiero
 - LQ Inversiones Financieras Holding (LQIF holding)
- c) Energía
 - Invexans (Enex)
- d) Transporte
 - Compañía Sud Americana de Vapores (CSAV)
- e) Servicios Portuarios
 - Sociedad Matriz SAAM (SM SAAM)
- f) Otros
 - Quiñenco y otros (incluye CCU, Quiñenco holding y eliminaciones).

Al 31 de diciembre de 2020 Quiñenco posee en forma indirecta a través de sus subsidiarias directas Invexans y Techpack, un 28,9% de la propiedad de Nexans.

Al 31 de diciembre de 2020 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 99,73% de Invexans.

Al 31 de diciembre de 2020 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 23 de enero de 2020 CSAV anunció el cierre de su negocio de transporte marítimo de vehículos, por lo que en el Estado de resultados en 2019 y 2020 éste se presenta como operación discontinuada. El cierre de dichas operaciones se concretó en julio de 2020.

Durante el año 2019 CSAV adquirió una participación adicional de 1,93% en Hapag-Lloyd, aumentando su participación a un 27,79% al cierre de dicho año. En enero de 2020, CSAV adquirió un 2,21% adicional en la naviera alemana, alcanzando un 30,00% de participación, que ha mantenido al 31 de diciembre de 2020.

Durante el tercer trimestre de 2019 Quiñenco incrementó su participación en CSAV en 5,28%. Así, al 31 de diciembre de 2019, Quiñenco poseía 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 tercer y cuarto trimestres de 2020, CSAV llevó a cabo un aumento de capital, donde Quiñenco ejerció su opción preferente y adquirió un 0,31% adicional, alcanzando en forma directa y a través de sus subsidiarias Inv. Río Bravo e Inmobiliaria Norte Verde un 61,76% de la propiedad de CSAV al 31 de diciembre de 2020.

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 2020 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 2020.

El 15 de abril de 2020 se materializó la fusión entre Invexans e Inversiones Río Argenta, 100% filial de Quiñenco y matriz de Enex. De esta forma, a contar del segundo trimestre de 2020, Invexans incorporó a su portafolio dicha empresa distribuidora de combustibles, con el fin de facilitar su expansión global. Con esta incorporación Invexans definió dos segmentos de operación, el Corporativo, continuador de las actividades previas de la sociedad, incluyendo su inversión en Nexans, y un nuevo segmento Energía, que corresponde a la inversión en Enex y relacionadas a partir del segundo trimestre de 2020.

Para efectos del análisis de los estados financieros de Quiñenco, el segmento Manufacturero incluye las actividades y resultados de Invexans Corporativo, además de Techpack. El segmento Energía corresponde a las actividades y resultados de Enex y relacionadas, inversión mantenida a través de Inversiones Río Argenta hasta el primer trimestre de 2020, y a través de Invexans a partir del segundo trimestre de 2020.

Resultados negocios no bancarios	Cifras en MM\$	
	31-12-2020	31-12-2019
Resultado de actividades operacionales	81.876	73.811
Resultado no operacional	179.914	40.610
Gasto por impuestos a las ganancias	(43.598)	(12.310)
Pérdida de operaciones discontinuadas	(2.054)	17.909
Ganancia consolidada negocios no bancarios	216.137	120.019

Ingresos de actividades ordinarias

Durante el 2020, los Ingresos de actividades ordinarias disminuyeron en un 12,6% alcanzando \$2.573.841 millones, debido primordialmente a menores ingresos de Enex, parcialmente compensado con mayores ingresos de SM SAAM.

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

	Cifras en MM\$	
	31-12-2020	31-12-2019
Manufacturero		
Invexans (Corporativo)	55	52
Techpack	23	15
Subtotal manufacturero	78	67
Financiero		
LQIF holding	-	-
Energía		
Enex	2.111.199	2.570.311
Transporte		
CSAV	-	-
Servicios Portuarios		
SM SAAM	462.304	373.718
Otros		
Quiñenco y otros	261	589
Ingresos de actividades ordinarias	2.573.841	2.944.684

Los ingresos de Enex en el 2020 ascendieron a \$2.111.199 millones, un 17,9% inferior al año anterior, producto principalmente de las consecuencias relacionadas con la crisis sanitaria mundial, particularmente durante el segundo y trimestre, con menores volúmenes comercializados en todos los segmentos de combustibles en Chile, en particular en el negocio de estaciones de servicio y ventas industriales, y menores ingresos en Estados Unidos. Los volúmenes totales despachados a diciembre de 2020 fueron 3.754 miles de metros cúbicos, inferior en un 13,6% a lo registrado en 2019, de los cuales un 98% corresponde a combustibles.

SM SAAM registró ingresos por \$462.304 millones al 31 de diciembre de 2020, un 23,7% superior al año anterior en términos de pesos, debido principalmente a mayores ingresos de remolcadores, impulsados por la consolidación con SAAM Towage Brasil, y, en menor medida, de logística, por la consolidación con Aerosan desde noviembre 2020, y un aumento en los ingresos de Terminales Portuarios en pesos, principalmente por la conversión favorable a pesos, compensando la reducción en volúmenes de contenedores transferidos generada por la crisis sanitaria.

Costo de ventas

El Costo de ventas a diciembre de 2020 registró una disminución de 15,0% en comparación con el año anterior. Esta disminución se explica principalmente por el menor costo de ventas de Enex, parcialmente compensado por el aumento en los costos de SM SAAM.

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

	Cifras en MM\$	
	31-12-2020	31-12-2019
Manufacturero		
Invexans (Corporativo)	-	-
Techpack	-	-
Subtotal manufacturero	-	-
Financiero		
LQIF holding	-	-
Energía		
Enex	(1.854.320)	(2.291.879)
Transporte		
CSAV	-	-
Servicios Portuarios		
SM SAAM	(313.422)	(257.749)
Otros		
Quiñenco y otros	(225)	(220)
Costo de ventas	(2.167.967)	(2.549.848)

El costo de ventas de Enex durante el 2020 ascendió a \$1.854.320 millones, un 19,1% inferior a lo informado durante el 2019, principalmente por los menores volúmenes comercializados. A diciembre de 2020 y 2019 el costo de ventas fue equivalente a 87,8% y 89,2% de las ventas, respectivamente.

El costo de ventas de SM SAAM al 31 de diciembre de 2020 ascendió a \$313.422 millones, superior en un 21,6% al año anterior en términos de pesos, principalmente por la consolidación con SAAM Towage Brasil y, en menor medida, por la consolidación con Aerosan y mayores costos en términos de pesos de Terminales Portuarios.

Ganancia bruta

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

	Cifras en MM\$	
	31-12-2020	31-12-2019
Manufacturero		
Invexans (Corporativo)	55	52
Techpack	23	15
Subtotal manufacturero	78	67
Financiero		
LQIF holding	-	-
Energía		
Enex	256.879	278.432
Transporte		
CSAV	-	-
Servicios Portuarios		
SM SAAM	148.882	115.969
Otros		
Quiñenco y otros	36	369
Ganancia bruta	405.874	394.837

La Ganancia bruta ascendió a \$405.874 millones al 31 de diciembre de 2020, superior en un 2,8% a la reportada en 2019, producto principalmente del aumento en la ganancia bruta de SM SAAM, contrarrestada parcialmente por el menor resultado de Enex. SM SAAM aumentó su ganancia bruta en un 28,4%, principalmente explicado por la consolidación con SAAM Towage Brasil. Por su parte, Enex disminuyó su ganancia bruta en un 7,7%, atribuible principalmente a la venta de inventario de combustibles valorizados a costo histórico ante la fuerte baja en los precios de combustibles junto con menores volúmenes comercializados en Chile, explicados anteriormente. En Estados Unidos, los menores volúmenes comercializados fueron compensados por mayores márgenes unitarios.

Resultado de actividades operacionales⁶

La Ganancia de actividades operacionales fue de \$81.876 millones en el 2020, superior en un 10,9% a los \$73.811 millones registrados durante el 2019, principalmente debido al mayor resultado de SM SAAM, parcialmente compensado por una menor ganancia operacional de Enex y, en menor medida, de CSAV.

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

	Cifras en MM\$	
	31-12-2020	31-12-2019
Manufacturero		
Invexans (Corporativo)	(2.273)	(2.124)
Techpack	(1.386)	(1.162)
Subtotal manufacturero	(3.659)	(3.286)
Financiero		
LQIF holding	(1.505)	(1.579)
Energía		
Enex	19.640	39.147
Transporte		
CSAV	(7.409)	(5.423)
Servicios Portuarios		
SM SAAM	99.876	69.993
Otros		
Quiñenco y otros	(25.067)	(25.041)
Resultado de actividades operacionales	81.876	73.811

La pérdida de actividades operacionales de Invexans a nivel corporativo durante el 2020 aumentó a \$2.273 millones, superior en un 7,0% a la pérdida de \$2.124 millones registrada en 2019, debido principalmente a gastos no recurrentes asociados a una propiedad en Quilpué, comparado con una ganancia por la venta de un activo en 2019, parcialmente compensado por ingresos por la recepción de un dividendo de Sonacol en 2020.

La ganancia de actividades operacionales de Enex al 31 de diciembre de 2020 ascendió a \$19.640 millones, que se compara negativamente con la ganancia de \$39.147 millones registrada en el año 2019, principalmente debido a la disminución de un 7,7% en la ganancia bruta explicada anteriormente, parcialmente compensado por menores gastos de administración y ventas.

CSAV registró una pérdida de actividades operacionales de \$7.409 millones en el 2020, un 36,6% superior a la pérdida de \$5.423 millones registrada en el año anterior, reflejando principalmente mayores gastos de administración y menores otras ganancias, atribuibles a una menor venta de propiedades de inversión.

SM SAAM registró una ganancia de actividades operacionales de \$99.876 millones al 31 de diciembre de 2020, superior en un 42,7% a la ganancia de \$69.993 millones registrada en 2019, debido principalmente al incremento de un 28,4% en la ganancia bruta explicado anteriormente y por una ganancia no recurrente asociada al aumento de participación en Aerosan, contrarrestado parcialmente por mayores gastos de administración atribuibles a la consolidación con SAAM Towage Brasil y en menor medida, Aerosan.

⁶ 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).

En Quiñenco y otros, la pérdida de actividades operacionales registrada en el 2020 alcanzó \$25.067 millones, lo que representa un leve incremento de 0,1% en comparación con la pérdida de \$25.041 millones registrada en 2019.

Resultado no operacional

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

	Cifras en MM\$	
	31-12-2020	31-12-2019
Ingresos financieros	6.917	18.669
Costos financieros	(86.002)	(73.812)
Participaciones en resultados asociadas y negocios conjuntos	290.516	122.806
Diferencias de cambio	(3.118)	(421)
Resultados por unidades de reajuste	(28.399)	(26.632)
Resultado no operacional	179.914	40.610

El resultado no operacional registró una ganancia de \$179.914 millones al 31 de diciembre de 2020, lo que contrasta positivamente con la ganancia de \$40.610 millones registrada en el año anterior. Los movimientos más relevantes fueron los siguientes:

- La participación en asociadas alcanzó una ganancia de \$290.516 millones en el 2020, un 136,6% superior a la ganancia de \$122.806 millones registrada en igual período de 2019, debido principalmente a la variación positiva en la participación de CSAV en los resultados de Hapag-Lloyd, ajustado por valor justo e incluyendo el efecto de participaciones adquiridas en 2019, con un aumento de \$139.448 millones, reflejando la mayor ganancia reportada por la naviera alemana, junto al incremento en la participación de CSAV. También contribuyó, aunque en menor medida, la ganancia reportada por la participación de Invexans y Techpack en los resultados de Nexans, con una variación favorable de \$45.734 millones. Dichos efectos positivos fueron en parte compensados con la disminución de un 26,4% en la contribución de IRSA, debido principalmente al menor resultado de CCU, y un menor resultado de las asociadas de SM SAAM.

Lo anterior fue parcialmente compensado por:

- Un aumento en los costos financieros netos consolidados, principalmente explicados por Quiñenco holding, atribuible a menores ingresos financieros y la emisión de bonos efectuada en 2020, por SM SAAM, principalmente producto de la consolidación con SAAM Towage Brasil, el financiamiento requerido para la adquisición de la participación de Boskalis y deuda adicional, y por CSAV, debido al mayor nivel de deuda mantenido en el período actual, compensados parcialmente por una disminución en los costos financieros netos de Enex.
- Una variación desfavorable en diferencias de cambio, principalmente atribuible a SM SAAM y Enex y, en menor medida, a CSAV.
- Una mayor pérdida por unidades de reajuste, principalmente atribuible a Quiñenco corporativo y, en menor medida, a LQIF holding, debido al impacto de una mayor inflación sobre pasivos reajustables.

Ganancia de negocios no bancarios

	Cifras en MM\$	
	31-12-2020	31-12-2019
Ganancia de operaciones continuadas antes de impuestos	261.790	114.421
Gasto por impuestos a las ganancias	(43.598)	(12.310)
Ganancia (Pérdida) de operaciones discontinuadas	(2.054)	17.909
Ganancia consolidada negocios no bancarios	216.137	120.019

Durante el año 2020 los negocios no bancarios registraron una ganancia consolidada de \$216.137 millones, un 80,1% superior a la ganancia de \$120.019 millones reportada en 2019. Este mayor resultado consolidado se explica principalmente por el aumento en la ganancia de CSAV, impulsado por el mayor desempeño de la naviera alemana Hapag-Lloyd, por la ganancia de Invexans Corporativo, reflejando la mejoría en el desempeño de su asociada Nexans que revirtió sus resultados negativos en 2019 alcanzando una ganancia en 2020, y un mejor resultado en SM SAAM, impulsado por un buen desempeño en remolcadores y una ganancia no recurrente generada por el incremento de participación en Aerosan. Estos efectos favorables fueron parcialmente compensados principalmente por un menor resultado de Enex, impactado por la caída en demanda debido a las restricciones sanitarias, por una menor contribución de IRSA a diciembre de 2020, reflejando la contracción en los resultados de CCU, también afectados por las restricciones para controlar la pandemia y la contribución del negocio de seguros (Banchile Vida y SegChile) en 2019 solamente, junto a la ganancia generada por su venta a nivel de Quiñenco.

2. Análisis de Resultados Servicios Bancarios

Se incluye en los resultados de los servicios bancarios las siguientes sociedades: Banco de Chile y SM-Chile (en 2019 solamente), las cuales presentan sus estados financieros acogidos parcialmente a IFRS en los períodos 2020 y 2019.

Resultados servicios bancarios	Cifras en MM\$	
	31-12-2020	31-12-2019
Resultado operacional	593.854	756.919
Resultado no operacional	(4.661)	(21.714)
Impuesto a la renta	(125.963)	(169.683)
Ganancia consolidada servicios bancarios	463.230	565.521

*Ingresos operacionales*⁷

Los ingresos operacionales alcanzaron a \$1.938.867 millones en el 2020, inferior en 3,8% a lo registrado en el año anterior, explicado principalmente por menores ingresos provenientes de depósitos vistas, menores ingresos por colocaciones y menores ingresos asociados a la posición activa neta del Banco en dólares como mecanismo de cobertura, debido a una mayor apreciación de la moneda local.

Provisión por riesgo de crédito

La provisión por riesgo de crédito proveniente de Banco de Chile ascendió a \$462.680 millones a diciembre de 2020, superior en un 33,2% a los \$347.274 millones registrados en el 2019. Esta variación se debe principalmente a provisiones adicionales por \$107.000 millones en 2020 por el riesgo de crédito ante posibles efectos de la pandemia, un aumento en los gastos de riesgo de crédito por el repunte de 6,6% en los saldos promedio de colocaciones, incluidos los créditos FOGAPE y la adopción en su totalidad del tratamiento de provisiones establecido por el regulador para estos créditos y un aumento de los gastos por riesgo debido al deterioro neto de la calidad crediticia.

Gastos operacionales

Los gastos operacionales alcanzaron a \$882.332 millones al 31 de diciembre de 2020, disminuyendo en un 3,1% de los \$911.004 millones registrados a diciembre de 2019. Esta variación se explica en gran parte por menores gastos de personal y menores gastos de administración, compensados parcialmente por un aumento en la depreciación y amortización.

*Resultado no operacional*⁸

Durante el 2020 se registró una pérdida no operacional de \$4.661 millones, lo que se compara positivamente con la pérdida no operacional de \$21.714 millones reportada en el año anterior, producto principalmente del pago de intereses de la deuda subordinada con el Banco Central de Chile en el primer semestre de 2019, dado que dicha deuda fue pagada en su totalidad el 30 de abril de 2019. Esta disminución fue parcialmente compensada por un menor resultado de inversiones en empresas relacionadas en el período actual.

Ganancia servicios bancarios

La ganancia consolidada de servicios bancarios fue de \$463.230 millones al 31 de diciembre de 2020, un 18,1% inferior a lo reportado en 2019, principalmente explicado por un alza en las provisiones por riesgo de crédito junto con una disminución de los ingresos operacionales, parcialmente compensado por un menor impuesto a la renta durante el 2020, el impacto favorable en ahorro de intereses tras el pago de la deuda subordinada en 2019 y menores gastos operacionales.

⁷ Ingresos operacionales corresponden al Total ingreso operacional neto, excluida la Provisión por riesgo de crédito.

⁸ Resultado no operacional incluye Resultado por inversiones en sociedades e Intereses de la Deuda Subordinada con el Banco Central de Chile.

3. Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora

	Cifras en MM\$	
	31-12-2020	31-12-2019
Ganancia consolidada	679.367	685.541
Ganancia atribuible a participaciones no controladoras	432.120	475.491
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora	247.247	210.049

La ganancia consolidada de Quiñenco durante el año 2020 ascendió a \$679.367 millones, un 0,9% inferior a lo registrado en el 2019, basado en la disminución de 18,1% en la ganancia consolidada de los servicios bancarios, parcialmente compensada por el aumento de 80,1% en la ganancia consolidada de los servicios no bancarios.

La ganancia atribuible a participaciones no controladoras fue de \$432.120 millones al 31 de diciembre de 2020, una disminución de 9,1% respecto del año 2019. Dicha variación se atribuye principalmente a la participación no controladora en el menor resultado alcanzado por el segmento Financiero, parcialmente compensado por la participación minoritaria en el mayor resultado del segmento Transporte.

Así, la ganancia atribuible a los propietarios de la controladora, o ganancia neta, alcanzó \$247.247 millones en 2020, aumentando 17,7% respecto a lo reportado a diciembre de 2019.

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	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
	Al 31 de diciembre de													
Negocios no bancarios														
Ganancia operaciones continuas antes de impuestos	15.090	(31.152)	(15.345)	(14.755)	7.965	26.335	217.954	93.148	74.921	65.752	(38.794)	(24.908)	261.790	114.421
(Gasto) ingreso por impuestos a las ganancias	(49)	6	2.132	1.758	165	(627)	(42.631)	(472)	(21.576)	(19.689)	18.360	6.713	(43.598)	(12.310)
Ganancia (pérdida) operaciones discontinuadas	(1.153)	(819)	-	-	-	-	(470)	(4.524)	-	-	(431)	23.252	(2.054)	17.909
Ganancia (pérdida) consolidada negocios no bancarios	13.887	(31.965)	(13.213)	(12.997)	8.130	25.709	174.853	88.152	53.345	46.063	(20.865)	5.057	216.137	120.019
Negocio bancario														
Resultado antes de impuesto a la renta	-	-	589.072	734.529	-	-	-	-	-	-	121	675	589.193	735.205
Impuesto a la renta	-	-	(125.963)	(169.683)	-	-	-	-	-	-	-	-	(125.963)	(169.683)
Ganancia consolidada negocio bancario	-	-	463.109	564.846	-	-	-	-	-	-	121	675	463.230	565.521
Ganancia (pérdida) consolidada	13.887	(31.965)	449.896	551.849	8.130	25.709	174.853	88.152	53.345	46.063	(20.744)	5.732	679.367	685.541
Ganancia (pérdida) atribuible a participaciones no controladoras	(254)	298	337.991	414.912	-	-	67.035	35.344	27.552	26.914	(204)	(1.975)	432.120	475.491
Ganancia (pérdida) atribuible a los propietarios de la controladora(1)	14.141	(32.262)	111.904	136.938	8.130	25.709	107.818	52.809	25.793	19.150	(20.540)	7.707	247.247	210.049
EBITDA(2)	(3.304)	(4.089)	666.024	825.610	77.486	92.226	(7.561)	(6.405)	177.125	122.930	(15.756)	(14.633)	894.013	1.015.638

(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\$	
	31-12-2020	31-12-2019
Invexans Corporativo	12.167	(32.095)
Techpack	1.974	(167)
Ganancia (pérdida) neta del segmento manufacturero	14.141	(32.262)

El segmento manufacturero contribuyó con una ganancia de \$14.141 millones al resultado neto de Quiñenco durante el año 2020, comparado con la pérdida de \$32.262 millones reportada en 2019.

Invexans

	Corporativo		Consolidado	
	31-12-2020	31-12-2019	31-12-2020	31-12-2019
Ingresos de actividades ordinarias	55	52	1.433.674	52
Ganancia (pérdida) de actividades operacionales	(2.273)	(2.124)	6.863	(2.124)
Resultado no operacional	14.292	(30.134)	(1.455)	(30.134)
Ganancia (pérdida) atribuible a los propietarios de la controladora	12.187	(32.343)	8.904	(32.343)

Durante el año 2020, Invexans tuvo una ganancia neta de \$8.904 millones⁹, lo que se compara positivamente con la pérdida neta de \$32.343 millones registrada en 2019. Del resultado alcanzado a diciembre de 2020, una ganancia de \$12.187 millones corresponde al segmento Corporativo, cuyo resultado se analizará a continuación en esta sección. La pérdida restante de \$3.283 millones corresponde principalmente al resultado de la subsidiaria Enx desde el segundo trimestre de 2020. Favor referirse a la sección Energía para el análisis de los resultados de Enx.

A diciembre de 2020, Invexans Corporativo reportó una ganancia de \$12.187 millones, lo cual se compara positivamente respecto de 2019, reflejando principalmente la participación en los resultados de su coligada, la multinacional francesa Nexans, que registró ganancias por €78 millones durante el 2020 a pesar del impacto negativo de la crisis sanitaria mundial.

Al 31 de diciembre de 2020, Invexans Corporativo registró una pérdida de actividades operacionales de \$2.273 millones, un 7,0% superior a la pérdida operacional de \$2.124 millones registrada a diciembre de 2019, producto principalmente de gastos no recurrentes asociados a una propiedad en Quilpué en el período actual, comparado con una ganancia por la venta de un activo en el año anterior, parcialmente compensado por otros ingresos por función, debido a un dividendo recibido de Sonacol.

La ganancia no operacional ascendió a \$14.292 millones en el 2020, lo que se compara positivamente respecto a la pérdida de \$30.134 millones registrada en el 2019, reflejando principalmente la participación en los resultados de Nexans. A diciembre de 2020 Nexans reportó una caída orgánica¹⁰ de 8,6% en sus ventas y un resultado operacional de €193 millones, disminuyendo un 22,5% respecto de 2019, reflejando decrecimiento en todos sus segmentos, excepto Alto Voltaje y Proyectos, parcialmente compensado por el impacto favorable de los planes de reducciones de costos y de transformación implementados. El decrecimiento fue liderado por el segmento Construcción, con una disminución en su resultado operacional de €26 millones (-24,5%), basado en una caída orgánica de 8,4% en las ventas, explicado en el primer semestre por la ralentización del mercado de construcción debido a cuarentenas, parcialmente compensado por la demanda resiliente de cableado urbano, y con una recuperación durante el segundo semestre en América del Sur, Medio Oriente y África, donde las restricciones fueron levantadas o menos estrictas. El segmento Industrial disminuyó su resultado operacional en €23 millones (-32,4%). Luego de una caída drástica en la demanda durante el primer semestre debido a la crisis sanitaria, la actividad retomó durante el segundo semestre en el mercado de arneses automotrices, resultando en una caída orgánica de 12,6% en las ventas. El segmento Telecomunicaciones, por su parte, reportó una disminución de €17 millones (-43,6%) en su resultado operacional, debido a un menor nivel de ventas durante el año y la desinversión de una de sus unidades durante el tercer trimestre, parcialmente mitigado por medidas de reducción de costos. Por último, el resultado operacional del segmento Alto

⁹ 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.

¹⁰ 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.

Voltaje y Proyectos aumentó en 7,8%, pese a un decrecimiento orgánico de 0,8% en sus ventas, explicado principalmente por alto voltaje submarino y un segmento terrestre estable. El EBITDA alcanzó €347 millones en el 2020, un 16,0% menor al 2019. A nivel no operacional, Nexans registró costos de reestructuración por €107 millones en el período, correspondiendo principalmente a costos no provisionados del plan de reestructuración en Europa y a nuevas acciones tomadas en Asia-Pacífico, el norte de Europa y Norteamérica, disminuyendo desde los €251 millones registrados en el año anterior. Además, en 2020 registró ganancias en la venta de activos por €142 millones. Los costos financieros netos disminuyeron un 14,3% debido principalmente a un impacto favorable por tipo de cambio. Así, Nexans reportó una ganancia neta de €78 millones durante el 2020, lo que se compara favorablemente con la pérdida de €22 millones reportada a diciembre de 2019. Por su parte, Invexans ajustó su resultado proporcional para reflejar los efectos de los valores razonables determinados para Nexans, lo cual, sumado a la participación en el resultado, generó un resultado neto positivo para Invexans por su inversión en la compañía francesa de \$15.125 millones a diciembre de 2020, lo cual contrasta favorablemente con el resultado neto negativo de \$29.888 millones a diciembre de 2019.

El crédito por impuesto a las ganancias de Invexans Corporativo fue de \$168 millones durante el 2020, en comparación con el gasto de \$86 millones registrado en 2019.

Techpack

	Cifras en MM\$	
	31-12-2020	31-12-2019
Ingresos de actividades ordinarias	23	15
Pérdida de actividades operacionales	(1.386)	(1.162)
Pérdida procedente de operaciones discontinuadas	(1.153)	(819)
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora	1.700	380

Al 31 de diciembre de 2020, Techpack registró una ganancia neta de \$1.700 millones¹¹, que se compara positivamente con la ganancia neta de \$380 millones reportada al 31 de diciembre de 2019, atribuible principalmente a un efecto positivo por diferencias de cambio.

La pérdida de actividades operacionales de Techpack ascendió a \$1.386 millones en 2020, aumentando 19,2% respecto a la pérdida operacional de \$1.162 millones registrada en 2019, reflejando principalmente menores otras ganancias, compensado parcialmente por menores gastos de administración.

Techpack registró una ganancia no operacional de \$4.456 millones al 31 de diciembre de 2020, un 96,5% superior a la ganancia de \$2.268 millones reportada a diciembre de 2019, explicada principalmente por una ganancia por diferencias de cambio en el período actual, en comparación con una pérdida durante el 2019, compensada parcialmente por menores ingresos financieros.

El resultado de operaciones discontinuadas de Techpack aumentó a una pérdida de \$1.153 millones en 2020, superior en un 40,8% al año anterior, y corresponde mayormente a gastos de mantención.

Por último, el gasto por impuesto a las ganancias fue de \$217 millones al 31 de diciembre de 2020, que se compara negativamente con el crédito de \$92 millones registrado en 2019.

¹¹ 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 Financiero

	Cifras en MM\$	
	31-12-2020	31-12-2019
LQIF holding	(6.607)	(6.498)
Sector bancario	118.511	143.436
Ganancia neta del segmento financiero	111.904	136.938

El segmento financiero contribuyó con una ganancia de \$111.904 millones a la ganancia neta de Quiñenco al 31 de diciembre de 2020, disminuyendo en un 18,3% respecto del año anterior.

Los servicios bancarios están compuestos por el Banco de Chile y SM-Chile (en 2019 solamente), 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\$	
	31-12-2020	31-12-2019
Ingresos de actividades ordinarias	-	-
Pérdida de actividades operacionales	(1.505)	(1.579)
Ganancia (pérdida) de servicios no bancarios	(13.213)	(12.997)

LQIF holding registró una pérdida de \$13.213 millones en el año 2020, superior en un 1,7% a la pérdida de \$12.997 millones registrada en 2019, debido principalmente a un mayor costo financiero y en menor medida, mayores pérdidas por unidades de reajuste, atribuibles principalmente a deuda expresada en UF, parcialmente compensado por un mayor crédito por impuesto a las ganancias, mayores ingresos financieros y, en menor medida, menores gastos de administración.

Banco de Chile

	Cifras en MM\$	
	31-12-2020	31-12-2019
Ingresos operacionales	1.938.743	2.014.520
Provisión por riesgo de crédito	(462.680)	(347.274)
Gastos operacionales	(882.331)	(911.004)
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora	463.108	593.008

Banco de Chile informó una ganancia neta de \$463.108 millones en el año 2020, disminuyendo un 21,9% respecto del año anterior. Esta variación se explica principalmente por un aumento en las provisiones por riesgo de crédito y menores ingresos operacionales, parcialmente contrarrestado por un menor gasto por impuesto a las ganancias y menores gastos operacionales.

Los ingresos operacionales disminuyeron un 3,8%, equivalente a \$75.777 millones a diciembre de 2020, debido principalmente a: (i) menores ingresos asociados a los depósitos vista por \$50.100 millones, debido a menores tasas de interés locales y extranjeras; (ii) menores ingresos por colocaciones por \$34.700 millones, principalmente por una fuerte reducción en los saldos de las colocaciones de consumo; (iii) una disminución de \$22.400 millones en los ingresos de la posición activa neta en USD como mecanismo de cobertura, debido a una mayor apreciación de la moneda local en 2020; (iv) un menor resultado neto de filiales por \$12.500 millones respecto al año anterior, asociado principalmente a la corredora de bolsa; (v) una disminución de \$11.334 millones en los ingresos por comisiones respecto del 2019, debido a caídas anuales en servicios transaccionales, fondos mutuos y servicios de cobranza de créditos, parcialmente compensado por el crecimiento anual en corretaje de seguros; y (vi) una disminución de otros ingresos operacionales por \$5.959 millones. Dichos efectos fueron parcialmente compensados por: (i) mayores resultados por \$48.000 millones relacionados con actividades de tesorería, atribuibles a la gestión de las carteras para trading y disponible para la venta en un escenario de tasas de interés decrecientes y a menores cargos por riesgos de contraparte; y (ii) resultados positivos por la contribución de la posición activa neta del Banco en UF, con un alza de \$9.600 millones.

La provisión por riesgo de crédito de Banco de Chile ascendió a \$462.680 millones en el año 2020, aumentando un 33,2% en comparación con los \$347.274 millones reportados en 2019. Esta variación se debe principalmente a: (i) provisiones adicionales por \$107.000 millones en 2020, con el propósito de anticipar los posibles efectos que la pandemia y las restricciones de movilidad puedan ocasionar en el riesgo crediticio; (ii) un incremento anual de \$23.300 millones explicado por el crecimiento en las colocaciones, con un incremento anual de 6,6% en las colocaciones promedio a diciembre de 2020. Este efecto se concentró en el segmento de banca minorista con un crecimiento de 7,5% en las colocaciones promedio y un incremento anual de 19,5% en los créditos comerciales (incluidos los créditos FOGAPE); (iii) un incremento en los gastos por riesgo de \$16.300 millones, debido a un deterioro neto de la calidad crediticia, resultante de mayores provisiones debido a una situación económica debilitada de algunos clientes del segmento de banca mayorista producto de la pandemia, particularmente durante el primer semestre, y la recalibración de los modelos de provisiones con el fin de incorporar información del contexto actual, parcialmente compensados por menores niveles de morosidad en comparación con el año 2019. Estos efectos fueron parcialmente compensados por: (i) un impacto cambiario positivo de \$16.500 millones en las provisiones denominadas en dólares como resultado de una fuerte apreciación del peso durante el año en comparación con el año 2019; y (ii) la adopción de una matriz de riesgo grupal estandarizada para créditos comerciales y la actualización de los modelos de riesgo crediticio en 2019 por aproximadamente \$15.000 millones.

En base a lo anterior, el indicador de gasto de cartera fue de 1,51% al 31 de diciembre de 2020, incrementando 30 puntos base en comparación con el 1,21% registrado al 30 de diciembre de 2019. Desde la perspectiva de cartera vencida, el Banco registró un indicador de 0,97% a diciembre 2020, inferior al 1,39% a diciembre 2019.

Los gastos operacionales disminuyeron en 3,1% a \$882.331 millones durante el año 2020. Esta variación se explica principalmente por: (i) una caída interanual de \$12.100 millones en indemnizaciones relacionadas a la reestructuración organizacional iniciada el año 2019; (ii) una disminución de \$8.200 millones en servicios externalizados, impulsado por la internalización de los principales desarrollos y servicios de ventas con el objetivo de mejorar la eficiencia; (iii) una caída interanual de \$6.400 millones en asesoría externa por los mismos factores antes mencionados; (iv) una disminución de \$5.000 millones asociados a reparaciones de activo fijo realizadas en el cuarto trimestre de 2019; (v) menores gastos de personal por \$4.600 millones asociados principalmente a los efectos de la pandemia sobre las compensaciones variables y otros beneficios, en parte compensado por un incremento en salarios; y (vi) una disminución de \$4.200 millones en gastos de marketing debido al enfoque en campañas de marketing más eficientes en el año 2020. Las disminuciones explicadas fueron parcialmente compensadas por: (i) un incremento de \$7.500 millones en gastos de tecnología debido principalmente a proyectos internos desplegados durante el 2020, dentro de los cuales se destacan la nueva cuenta FAN, mejoras a los sitios web para clientes, aplicaciones móviles y proyectos de ciberseguridad; (ii) mayores gastos por \$6.400 millones por medidas de sanitización por la pandemia; y (iii) mayores gastos por depreciación y amortizaciones por \$2.816 millones.

El gasto por impuesto a la renta disminuyó en un 25,8% a \$125.962 millones durante el año 2020.

Deuda Subordinada con Banco Central de Chile

El saldo total de la deuda subordinada fue pagado el 30 de abril de 2019, por lo cual no hubo intereses asociados a dicha deuda durante 2020, mientras a diciembre de 2019 ascendieron a \$28.165 millones.

Segmento Energía

	Cifras en MM\$	
	31-12-2020	31-12-2019
Enex	8.130	25.709
Ganancia neta del segmento energía	8.130	25.709

El segmento energía contribuyó con una ganancia de \$8.130 millones a la ganancia neta de Quiñenco durante el 2020, lo cual se compara desfavorablemente con la ganancia de \$25.709 millones registrada en el año anterior.

Enex

	Cifras en MM\$	
	31-12-2020	31-12-2019
Ingresos de actividades ordinarias	2.111.199	2.570.311
Ganancia de actividades operacionales	19.640	39.147
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora	8.130	25.709

Enex registró una ganancia neta de \$8.130 millones durante el 2020, lo que contrasta negativamente con la ganancia de \$25.709 millones registrada en el año 2019, debido principalmente a un menor desempeño operacional, impactado negativamente por la pandemia mundial y las restricciones asociadas, parcialmente compensado con un mejor resultado no operacional y un crédito por impuesto a las ganancias durante este período.

Los ingresos ascendieron a \$2.111.199 millones durante el 2020, inferior en un 17,9% a lo informado en el año anterior, producto principalmente de las restricciones sanitarias de la pandemia mundial, particularmente durante el segundo trimestre, con menores volúmenes comercializados en todos los segmentos de combustibles en Chile, particularmente el negocio de estaciones de servicio y ventas industriales, y menores ingresos en Estados Unidos. Los volúmenes totales despachados durante el 2020 fueron 3.754 miles de metros cúbicos, inferior en un 13,6% al año anterior, de los cuales un 98% corresponde a combustibles.

La ganancia bruta ascendió a \$256.879 millones, inferior en un 7,7% a la ganancia bruta informada en el 2019, atribuible primordialmente al impacto negativo de la venta de inventarios de combustibles valorizados a costo histórico ante la fuerte baja en los precios de combustibles en cambio durante 2019 se registró un efecto favorable frente a alzas en los precios, junto con los menores volúmenes comercializados en Chile antes mencionados. En Estados Unidos, la disminución en los volúmenes comercializados fue compensada por mayores márgenes unitarios.

La ganancia de actividades operacionales de Enex al 31 de diciembre de 2020 ascendió a \$19.640 millones, lo que se compara negativamente con la ganancia de \$39.147 millones registrada a diciembre de 2019, producto principalmente de la disminución de un 7,7% en la ganancia bruta explicada anteriormente, y, en menor medida, mayores otras pérdidas. Estos mayores gastos fueron parcialmente compensados por menores gastos de administración y ventas, principalmente asociados a los menores volúmenes comercializados y al plan de ahorro implementado a partir del segundo trimestre.

El resultado no operacional ascendió a una pérdida de \$11.675 millones durante el 2020, un 8,9% inferior a la pérdida no operacional de \$12.812 millones informada en el año anterior, explicado principalmente por un menor costo financiero neto y, en menor medida, un mayor aporte de las asociadas, parcialmente compensados por una menor ganancia por diferencias de cambio en el período actual.

El crédito por impuesto a las ganancias de Enex ascendió a \$165 millones a diciembre de 2020, comparándose positivamente con el gasto de \$627 millones registrados a diciembre de 2019.

Segmento Transporte

	Cifras en MM\$	
	31-12-2020	31-12-2019
CSAV	107.818	52.809
Ganancia neta del segmento transporte	107.818	52.809

El segmento transporte contribuyó con una ganancia de \$107.818 millones a la ganancia neta de Quiñenco durante el 2020, un 104,2% superior a la ganancia de \$52.809 millones registrada el 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 2020 el ajuste fue un menor resultado de \$29 millones (a diciembre de 2019 el ajuste fue un menor resultado de \$25 millones).

CSAV

	Cifras en MM\$	
	31-12-2020	31-12-2019
Ingresos de actividades ordinarias	-	-
Ganancia (pérdida) de actividades operacionales	(7.409)	(5.423)
Resultado no operacional	225.427	98.630
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora	174.900	88.195

CSAV registró una ganancia neta de \$174.900 millones¹² al 31 de diciembre de 2020, resultado un 98,3% superior a la ganancia de \$88.195 millones registrada en 2019, principalmente debido al mejor desempeño de la naviera alemana Hapag-Lloyd.

La pérdida operacional fue de \$7.409 millones en el 2020, un 36,6% superior a la pérdida de \$5.423 millones registrada en diciembre de 2019, reflejando principalmente mayores gastos de administración y menores otras ganancias, asociados a una menor ganancia en la venta de propiedades de inversión en el período actual.

El resultado no operacional ascendió a una ganancia de \$225.427 millones al 31 de diciembre de 2020, lo cual contrasta positivamente con la ganancia de \$98.630 millones registrada en 2019. La variación favorable se atribuye primordialmente al resultado reconocido por su inversión en Hapag-Lloyd. La participación directa de CSAV en los resultados de Hapag-Lloyd aumentó sustancialmente en comparación con el año anterior, desde una ganancia de US\$110,6 millones a diciembre de 2019 a una ganancia de US\$317,3 a diciembre de 2020, lo cual junto al ajuste por la contabilización a valor justo (un ajuste positivo de US\$2,6 millones en 2019 y un ajuste negativo de US\$5,0 millones en 2020), implicó un aumento neto de US\$199,1 millones (\$164.109 millones). Dicho efecto fue parcialmente compensado por un mayor costo financiero, explicado fundamentalmente por el mayor nivel de deuda requerido para la adquisición de una participación adicional en Hapag-Lloyd a comienzos de 2020, y que se mantuvo hasta su pago tras la finalización del aumento de capital realizado a finales de 2020.

En el año 2020 la ganancia neta de Hapag-Lloyd fue de US\$1.058 millones, lo cual contrasta positivamente con la ganancia neta de US\$405 millones reportada en el año anterior. Las ventas durante el 2020 registraron un aumento de 3,3% respecto al 2019. Las restricciones sanitarias implementadas por la pandemia a nivel mundial resultaron en una baja de 1,6% en el volumen transportado, principalmente reflejando la contracción registrada durante el segundo trimestre, con una recuperación durante el segundo semestre. Esta baja en los volúmenes transportados fue más que compensada por el aumento de 4,0% en la tarifa promedio, en respuesta al incremento generado en la demanda. Los gastos operacionales, en tanto, disminuyeron un 1,0%, principalmente por el menor volumen transportado, un menor precio promedio del petróleo consumido y el efectivo manejo de costos. Así, la naviera alemana registró un resultado antes de impuestos e intereses (EBIT) positivo de US\$1.501 millones en el año 2020, un 65,3% superior al EBIT de US\$908 millones registrada en el año anterior. El EBITDA en tanto, alcanzó US\$3.082 millones, superior en 38,6% a los US\$2.223 millones reportados en el 2019.

¹² 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.

Por último, la participación adicional de 2,2% adquirida durante el 2020 no tuvo efecto en resultados, mientras la adquisición de un 1,9% en el 2019 generó una ganancia 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 \$244.902 millones en el 2020, lo cual contrasta positivamente con la ganancia de \$105.454 millones registrada durante el 2019.

El gasto por impuesto a las ganancias de CSAV fue de \$42.648 millones en el período actual, lo que contrasta negativamente con el gasto por impuesto a las ganancias de \$487 millones registrado en 2019, principalmente debido a un mayor gasto por impuestos diferidos registrados en 2020, asociados a la variación del tipo de cambio euro-dólar, dada la estructura de financiamiento de la inversión de CSAV en Hapag-Lloyd.

La pérdida de operaciones discontinuadas de \$470 millones a diciembre de 2020, comparada con la pérdida de \$4.524 millones reportada en el año 2019, corresponde principalmente a las operaciones del negocio de transporte marítimo de vehículos, el que mantuvo una actividad operacional acotada asociada a las últimas naves en curso antes del cese definitivo de la actividad, el que se concretó en julio de 2020.

Segmento Servicios Portuarios

	Cifras en MM\$	
	31-12-2020	31-12-2019
SM SAAM	25.793	19.150
Ganancia neta del segmento servicios portuarios	25.793	19.150

El segmento servicios portuarios contribuyó con una ganancia de \$25.793 millones a la ganancia neta de Quiñenco al 31 de diciembre de 2020, un 34,7% superior a los \$19.150 millones registrados en 2019.

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 2020 el ajuste fue un menor resultado de \$1.539 millones (a diciembre de 2019 el ajuste fue un menor resultado de \$1.966 millones).

SM SAAM

	Cifras en MM\$	
	31-12-2020	31-12-2019
Ingresos de actividades ordinarias	462.304	373.718
Ganancia de actividades operacionales	99.876	69.993
Resultado no operacional	(21.041)	(322)
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora	52.362	40.453

SM SAAM registró una ganancia neta de \$52.362 millones¹³ en el año 2020, aumentando un 29,4% en comparación con los \$40.453 millones en el año anterior, debido principalmente a un buen desempeño en el segmento Remolcadores y eficiencias en costos, además de una ganancia no recurrente asociada al aumento de participación en Aerosan, parcialmente compensados por un menor desempeño del segmento Terminales Portuarios, principalmente debido al menor nivel de actividad, como consecuencia de la pandemia y el cierre de puertos por altura de ola.

Al 31 de diciembre de 2020, los ingresos de SM SAAM alcanzaron \$462.304 millones, aumentando un 23,7% en términos de pesos respecto de 2019, atribuible principalmente al segmento Remolcadores. Los ingresos de dicho segmento crecieron principalmente producto de la consolidación de SAAM Towage Brasil desde fines de 2019, compensando el impacto de un menor nivel de actividad producto de la crisis sanitaria. Por su parte, en los terminales portuarios consolidados, el volumen de contenedores transferidos registró una caída de 9,5%, asociado al impacto negativo de la cancelación de recaladas de buques por los efectos de la crisis sanitaria, cuyo mayor impacto se vio reflejado durante el tercer trimestre producto de las cuarentenas, mejorando durante el cuarto trimestre reflejando la reapertura de ciudades e inicio de la recuperación de las importaciones. En términos de ingresos en pesos, la caída en volumen fue más que compensada por un efecto favorable de conversión. En Logística, en tanto, hubo un aumento de las ventas debido a la consolidación con Aerosan a partir de noviembre de 2020, compensando los menores ingresos por servicios de almacenaje y transporte extraportuario, atribuido mayormente al efecto de la crisis sanitaria.

¹³ El análisis de SM SAAM se basa en sus Estados Financieros preparados en la moneda funcional de Quiñenco. La moneda funcional de SM SAAM difiere de la de Quiñenco.

Durante el 2020, SM SAAM obtuvo una ganancia bruta de \$148.882 millones, superior en un 28,4% a los \$115.969 millones registrados durante el 2019, debido al crecimiento en Remolcadores, impulsado principalmente por la consolidación con SAAM Towage Brasil, y el crecimiento en Logística, debido a la consolidación con Aerosan durante el cuarto trimestre de 2020. Los costos de venta aumentaron un 21,6% en términos de pesos, en su mayoría por la consolidación con SAAM Towage Brasil y, en menor medida, con Aerosan, en parte compensado por el menor nivel de actividad de terminales portuarios, además de ahorros de costos. El resultado operacional fue una ganancia de \$99.876 millones a diciembre de 2020, un 42,7% superior a los \$69.993 millones registrados en 2019, debido principalmente al aumento en el margen bruto explicado anteriormente, complementado por una ganancia no recurrente por la revaluación de la participación previa en Aerosan tras la adquisición del 50% restante de propiedad, que ascendió a aproximadamente \$9.100 millones, además de la ganancia generada por la venta de un activo inmobiliario en Valparaíso, parcialmente compensado por un aumento en los gastos de administración, también producto primordialmente de la consolidación con SAAM Towage Brasil y, en menor medida, de Aerosan.

El resultado no operacional fue una pérdida de \$21.041 millones en el año 2020, muy por sobre la pérdida de \$322 millones registrada en el año anterior, debido principalmente a la reducción de 87,9% en el resultado de las asociadas en términos de pesos, debido a un menor desempeño de los terminales portuarios chilenos, afectados por una caída de 15% en los volúmenes de contenedores transferidos por cierre de puertos debido a la altura de las olas y los efectos de la crisis sanitaria, la inclusión de las operaciones de remolcadores en Brasil en 2019 solamente tras la transacción con Boskalis y la consolidación con Aerosan desde noviembre 2020. Adicionalmente, se registró un mayor costo financiero, asociado a la consolidación con SAAM Towage Brasil, el financiamiento de la compra de la participación de Boskalis en los negocios conjuntos de remolcadores y deuda adicional, y, en menor medida, una mayor pérdida por diferencia de cambio.

El impuesto a las ganancias aumentó en un 8,6% en términos de pesos, a \$22.540 millones, debido principalmente a un efecto negativo de tipo de cambio, dado que, en términos de dólares, el impuesto a las ganancias disminuyó un 5,4%, atribuible al impuesto generado por la venta de la participación de TPA en el año 2019.

Segmento Otros

	Cifras en MM\$	
	31-12-2020	31-12-2019
IRSA	27.582	37.458
Quiñenco y otros	(48.122)	(29.751)
Ganancia (pérdida) neta del segmento otros	(20.540)	7.707

El segmento otros contribuyó con una pérdida de \$20.540 millones a la ganancia neta de Quiñenco durante el 2020, lo que se compara negativamente con la ganancia de \$7.707 millones registrada en el año 2019, explicado principalmente por una mayor pérdida en Quiñenco y otros, junto con el menor aporte de IRSA.

IRSA

El aporte de IRSA, matriz de CCU, a Quiñenco fue de \$27.582 millones en el año 2020, inferior en un 26,4% a los \$37.458 millones registrados en el año anterior, producto principalmente del menor resultado reportado por CCU.

CCU

	Cifras en MM\$	
	31-12-2020	31-12-2019
Ingresos de actividades ordinarias	1.857.594	1.822.541
Ganancia de actividades operacionales	175.181	233.965
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora	96.152	130.142

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 Otros¹⁴.

CCU registró una ganancia neta de \$96.152 millones a diciembre de 2020, un 26,1% inferior a los \$130.142 millones reportado en el año anterior, debido a un menor desempeño de los segmentos Negocios Internacionales y Chile, impactados negativamente por las restricciones para controlar la pandemia sobre las ocasiones de consumo, principalmente durante el segundo trimestre, y por las devaluaciones del peso argentino y chileno, mitigado parcialmente por un mejor desempeño del segmento Vinos.

Durante el 2020, las ventas de CCU alcanzaron a \$1.857.594 millones, superior en un 1,9% a lo registrado en 2019, como resultado de un crecimiento de 2,2% en los volúmenes consolidados vendidos, parcialmente compensado por una disminución de 0,3% en los precios promedio en pesos. El volumen de ventas registró una recuperación hacia fines de año, tras un alza de 6,4% en el primer trimestre, una contracción de 12,0% en el segundo trimestre y una disminución de 1,8% en el tercer trimestre, alcanzando un crecimiento de 10,6% durante el cuarto trimestre. Los segmentos de operación explican este crecimiento de 1,9% en las ventas de la siguiente manera: el segmento Chile registró un crecimiento de 6,7% en las ventas dado un aumento en el precio promedio de 3,2%, principalmente explicado por iniciativas de gestión de ingresos y un efecto mix positivo entre categorías, que más que compensaron el impacto negativo de la pandemia sobre ocasiones de consumo de alto margen, y por un alza en los volúmenes vendidos de 3,4%. Las ventas del segmento Vinos aumentaron un 10,8%, basado en un alza de 10,2% en los volúmenes vendidos complementado con un alza en los precios promedio de 0,5%. Negocios Internacionales, por su parte, reportó una disminución de un 13,3% en las ventas, debido a disminución de 12,1% en el precio promedio en pesos chilenos, atribuible a la depreciación del peso argentino frente al chileno en parte compensado por alzas de precio en moneda local, y una disminución de 1,3% en los volúmenes vendidos.

En el año 2020, la ganancia bruta de CCU alcanzó \$873.558 millones, un 4,4% inferior a lo reportado en 2019, debido a un alza de 8,3% en el costo de ventas, reflejando un mayor costo por hectolitro promedio además del mayor volumen vendido. Por segmentos, la variación en la ganancia bruta es atribuible primordialmente a los segmentos Negocios Internacionales y Chile, parcialmente compensado por el segmento Vinos. El segmento Negocios Internacionales registró una disminución de 19,7% en su ganancia bruta, debido a la reducción en las ventas antes mencionada, parcialmente compensado por un menor costo por hectolitro en pesos chilenos, principalmente producto de la depreciación de 47,1% del peso argentino contra el peso chileno, y menores costos de materias primas. En el segmento de operación Chile la ganancia bruta disminuyó en un 1,2%; el crecimiento en ingresos fue contrarrestado principalmente por un mayor costo por hectolitro, reflejando mayores costos vinculados al dólar dada la devaluación de 12,8% del peso chileno y un efecto mix negativo entre categorías, compensado en parte por menores costos de materias primas. El segmento Vinos registró un mayor margen bruto impulsado por el crecimiento en ingresos y la disminución de 1,7% en el costo por hectolitro, impactado favorablemente por un menor costo del vino, más que compensando el efecto de la depreciación del peso chileno frente al dólar en materiales de empaque vinculados a esta moneda. Los gastos de marketing, distribución, administración y ventas, en tanto, se mantuvieron estables en comparación con el año 2019, gracias a las iniciativas de control de gastos a través del programa ExCCelencia CCU en todos los segmentos operativos. El EBITDA disminuyó un 11,7% en este período, alcanzando \$296.405 millones, afectado principalmente por los segmentos Negocios Internacionales, con una contracción de 48,2%, y Chile, con una contracción de 8,2%, parcialmente compensados por el segmento Vinos que tuvo una expansión de 12,5%. En consecuencia, el margen EBITDA se redujo de 18,4% a 16,0%.

Por su parte, la pérdida no operacional alcanzó un valor de \$31.578 millones, inferior a la pérdida de \$48.343 millones registrada en 2019, producto principalmente de una ganancia por diferencias de cambio comparado con una pérdida en el año anterior, una menor pérdida en asociadas y negocios conjuntos, reflejando principalmente un mejor resultado financiero en Colombia, y una menor pérdida por unidades de reajuste, explicada primordialmente por una menor inflación en Argentina en comparación con el año anterior. Dichos efectos fueron parcialmente compensados por un mayor costo financiero neto, atribuible al nivel de efectivo y equivalentes mantenido el año anterior para pagos de impuestos y dividendos relacionados a la transacción en Argentina el 2018 y una mayor deuda financiera.

El impuesto a las ganancias disminuyó a \$35.408 millones en el año 2020, comparado con los \$39.976 millones registrados en 2019, producto principalmente de una menor utilidad antes de impuestos.

¹⁴ Chile: incluye la comercialización de cervezas, bebidas no alcohólicas y 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 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.

Quiñenco y otros

Quiñenco y otros registró una pérdida de \$48.122 millones durante el año 2020, un 61,8% superior a la pérdida de \$29.751 millones registrada en 2019. La variación se explica primordialmente por un menor resultado a nivel corporativo de Quiñenco, producto principalmente de la ganancia no recurrente registrada en el año anterior por la venta del negocio de seguros (Banchile Vida y SegChile), concretada en diciembre de 2019, además de la contribución de dichos negocios durante el año 2019, y, en menor medida, mayores costos financieros netos, una mayor pérdida asociada al impacto de la inflación sobre pasivos reajustables, producto del mayor nivel de inflación en el período actual, y mayores gastos de administración. Estas variaciones desfavorables fueron parcialmente compensadas por un crédito por impuesto a la renta, y, en menor medida, por una ganancia por diferencia de cambio.

III. Análisis de Estado de Situación Financiera

Activos

Al 31 de diciembre de 2020 los activos consolidados de Quiñenco ascendieron a \$52.885.957 millones, un aumento de 10,9% respecto a los \$47.696.197 millones registrados al 31 de diciembre de 2019, 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\$	
	31-12-2020	31-12-2019
Manufacturero		
Invexans (Corporativo)	362.795	314.629
Techpack	148.138	150.843
Subtotal manufacturero	510.932	465.473
Financiero		
LQIF holding	849.276	848.036
Energía		
Enex	1.310.280	1.339.745
Transporte		
CSAV	2.158.467	1.884.863
Servicios Portuarios		
SM SAAM	1.258.141	1.211.453
Otros		
Quiñenco y otros	703.737	673.299
Total activos negocios no bancarios	6.790.833	6.422.869
Activos servicios bancarios	46.095.124	41.273.328
Total activos consolidados	52.885.957	47.696.197

	Cifras en MM\$	
	31-12-2020	31-12-2019
Activos corriente negocios no bancarios	1.143.051	1.025.848
Activos no corriente negocios no bancarios	5.647.782	5.397.021
Total activos negocios no bancarios	6.790.833	6.422.869
Activos servicios bancarios	46.095.124	41.273.328
Total activos consolidado	52.885.957	47.696.197

Activos corrientes negocios no bancarios

Los activos corrientes de los negocios no bancarios alcanzaron a \$1.143.051 millones al 31 de diciembre de 2020, lo que representa un aumento de un 11,4% respecto al 31 de diciembre de 2019. El aumento se explica primordialmente por un mayor saldo de efectivo y equivalentes al efectivo, principalmente atribuible a los fondos recibidos por las colocaciones de bonos de Quiñenco y SM SAAM, junto a los fondos recibidos por CSAV por la suscripción de terceros en su aumento de capital desarrollado mayormente durante el tercer trimestre de 2020 y préstamos netos recibidos por Enx. Además de los dividendos recibidos principalmente por LQIF del Banco de Chile, Hapag-Lloyd e IRSA. Estos ingresos fueron en parte compensados por la adquisición de una participación adicional en Hapag-Lloyd por parte de CSAV y el pago de dividendos de Quiñenco y de LQIF y SM SAAM a terceros. El mayor nivel de efectivo y equivalentes al efectivo fue parcialmente contrarrestado por una disminución en deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, principalmente atribuible a Enx y, en menor medida, a CSAV y SM SAAM.

Activos no corrientes negocios no bancarios

Los activos no corrientes de los negocios no bancarios alcanzaron a \$5.647.782 millones, lo que representa un incremento de un 4,6% respecto del 31 de diciembre de 2019. Esta variación se debe mayormente al aumento de 12,2% en las inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación, primordialmente atribuible al mayor valor libro de Hapag-Lloyd, reflejando la participación adicional adquirida durante el primer trimestre, incluyendo plusvalía por \$80.312 millones, el ajuste de conversión y la ganancia del período neto de dividendos. La variación en activos no corrientes fue parcialmente compensada por la disminución de 16,9% de activos por impuestos diferidos, atribuible principalmente a CSAV, atribuible al efecto neto en impuestos de la estructura de financiamiento en euros para establecer la inversión en Hapag-Lloyd en Alemania.

Activos servicios bancarios

Los activos de los servicios bancarios al 31 de diciembre de 2020 fueron de \$46.095.124 millones lo que representa un aumento de un 11,7% respecto al 31 de diciembre de 2019, basado principalmente en un mayor saldo de instrumentos para negociación y de colocaciones, asociados mayormente al crecimiento registrado en los depósitos y saldos vista, además de un incremento en lo adeudado por bancos.

Pasivos

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

	Cifras en MM\$	
	31-12-2020	31-12-2019
Manufacturero		
Invexans (Corporativo)	21.921	17.150
Techpack	1.048	1.687
Subtotal manufacturero	22.969	18.837
Financiero		
LQIF holding	256.755	251.161
Energía		
Enx	736.777	729.618
Transporte		
CSAV	222.599	219.525
Servicios Portuarios		
SM SAAM	651.788	590.936
Otros		
Quiñenco y otros	1.064.035	866.177
Total pasivo exigible negocios no bancarios	2.954.922	2.676.255
Pasivo servicios bancarios	42.165.112	37.520.550
Total pasivos exigible consolidado	45.120.034	40.196.805

	Cifras en MM\$	
	31-12-2020	31-12-2019
Pasivo corriente negocios no bancarios	653.352	521.270
Pasivo no corriente negocios no bancarios	2.301.570	2.154.985
Total pasivo exigible negocios no bancarios	2.954.922	2.676.255
Pasivo servicios bancarios	42.165.112	37.520.550
Total pasivo exigible consolidado	45.120.034	40.196.805
Patrimonio total	7.765.923	7.499.392
Total patrimonio y pasivos	52.885.957	47.696.197

Pasivos corrientes negocios no bancarios

Los pasivos corrientes de los negocios no bancarios alcanzaron \$653.352 millones, un 25,3% superior al saldo al 31 de diciembre de 2019. Este aumento se atribuye principalmente al mayor nivel de deuda financiera, primordialmente del segmento energía reflejando pasivos bancarios, y de SM SAAM y Quiñenco corporativo, mayormente por el traspaso de deuda al corto plazo, y, en menor medida, mayores otros pasivos no financieros, reflejando un mayor saldo de dividendos por pagar a accionistas minoritarios de CSAV y accionistas de Quiñenco holding, por los resultados de 2020. Estas variaciones fueron compensadas parcialmente por una disminución en el saldo de cuentas por pagar, primordialmente de Enex y, en menor medida, de CSAV.

Pasivos no corrientes negocios no bancarios

Los pasivos no corrientes de los negocios no bancarios alcanzaron \$2.301.570 millones, un 6,8% superior al saldo al 31 de diciembre de 2019. Este incremento se debe principalmente a un mayor saldo de obligaciones financieras, principalmente en Quiñenco holding y SM SAAM, explicado por las colocaciones de bonos realizadas durante el 2020, parcialmente contrarrestado por un menor saldo en CSAV, por el traspaso de la porción a corto plazo de deuda con vencimiento a menos de un año.

El pasivo exigible de los negocios no bancarios totalizó \$2.954.922 millones al 31 de diciembre de 2020, cifra superior en un 10,4% a la registrada al 31 de diciembre de 2019, debido principalmente al aumento en los pasivos no corrientes y, en menor medida, por el aumento en los pasivos corrientes.

Pasivos servicios bancarios

Los pasivos de los servicios bancarios aumentaron en un 12,4% respecto del 31 de diciembre de 2019.

Patrimonio¹⁵

Al 31 de diciembre de 2020 el patrimonio de Quiñenco ascendía a \$3.537.585 millones, superior en un 1,5% al registrado al 31 de diciembre de 2019. Este aumento se explica por la ganancia del período, neto de dividendos, parcialmente compensado por ajustes de conversión desfavorables, mayormente atribuibles a CSAV, Invexans, IRSA y SM SAAM. Por otra parte, cabe mencionar que producto de la disminución de capital mediante absorción de pérdidas acumuladas efectuada por la subsidiaria CSAV, se generó a nivel de Quiñenco consolidado una disminución de aproximadamente \$546 mil millones en otras reservas, y un aumento por el mismo monto en las ganancias acumuladas.

¹⁵ Patrimonio corresponde al Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora.

IV. Tendencia de Indicadores

Indicadores Financieros		31-12-2020	31-12-2019
LIQUIDEZ*			
Liquidez corriente	veces	1,7	2,0
(Activos corrientes/Pasivos corrientes)			
Razón ácida	veces	0,9	1,1
(Efectivo y equivalentes al efectivo/Pasivo corrientes**)			
ENDEUDAMIENTO*			
Razón de endeudamiento	veces	0,84	0,77
(Pasivo total/Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora)			
Deuda corriente/Total deuda	%	22,1%	19,5%
(Pasivos corrientes/Pasivo total)			
Deuda no corriente/Total deuda	%	77,9%	80,5%
(Pasivos no corrientes/Pasivo total)			
Cobertura costos financieros	veces	4,02	2,79
((Ganancia no bancario + Gasto por impuestos a las ganancias + Costos financieros)/Costos financieros)			
ACTIVIDAD*			
Rotación de inventarios	veces	18,49	23,30
(Costo de ventas/Inventario promedio)			
RENTABILIDAD			
Rentabilidad del patrimonio	%	7,0%	6,3%
(Ganancia controlador/Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora promedio)			
Rentabilidad del activo de los segmentos no financieros	%	2,4%	1,4%
(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	\$	148,70	126,33
(Ganancia controlador/Promedio ponderado de N° de acciones)			
Retorno de dividendos	%	3,0%	2,8%
(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 alcanzó 1,7 al 31 de diciembre de 2020, inferior al 2,0 registrado al 31 de diciembre de 2019. El aumento de 11,4% en el activo corriente fue compensado con el aumento de 25,3% del pasivo corriente explicado anteriormente.

Endeudamiento

El índice de endeudamiento de los negocios no bancarios aumentó de 0,77 al 31 de diciembre de 2019 a 0,84 al 31 de diciembre de 2020. Este aumento se explica principalmente por el aumento de 10,4% del pasivo exigible, compensado parcialmente por el aumento de 1,5% del patrimonio del controlador. En términos comparativos, el pasivo corriente de los negocios no bancarios al 31 de diciembre de 2020 equivale a un 22,1% del pasivo exigible total de los negocios no bancarios, en comparación al 19,5% al 31 de diciembre de 2019.

El índice de cobertura de costos financieros de los negocios no bancarios aumentó de 2,79 al 31 de diciembre de 2019 a 4,02 al 31 de diciembre de 2020. Esta variación se explica principalmente por el aumento en el resultado no bancario (80,1%), parcialmente compensado con el incremento en los costos financieros (16,5%).

Actividad

El índice de rotación de inventarios disminuyó de 23,30 al 31 de diciembre de 2019 a 18,49 al 31 de diciembre de 2020. Esta disminución se debe a un aumento en el inventario promedio (7,2%), principalmente de Enex y, en menor medida, de SM SAAM, junto con el menor costo de ventas (-15,0%).

Rentabilidad

El índice de rentabilidad del patrimonio aumentó de 6,3% al 31 de diciembre de 2019, a 7,0% al 31 de diciembre de 2020. Este aumento se explica principalmente por el aumento en la ganancia del controlador en el período actual (17,7%), parcialmente compensado por el aumento en el patrimonio promedio (4,8%).

El índice de rentabilidad del activo de los segmentos no financieros aumentó de 1,4% al 31 de diciembre de 2019 a 2,4% al 31 de diciembre de 2020. El aumento en la ganancia del controlador en los segmentos no financieros en el período actual (85,1%), fue parcialmente compensado por el aumento del activo promedio del segmento no financiero (9,3%).

La ganancia por acción aumentó de \$126,33 al 31 de diciembre de 2019 a \$148,70 al 31 de diciembre de 2020. Esta variación se explica por el aumento en la ganancia del controlador en el 2020, explicada anteriormente.

El índice de retorno de dividendos aumentó de un 2,8% al 31 de diciembre de 2019, a 3,0% al 31 de diciembre de 2020, explicado por un menor precio de mercado de la acción (-18,6%), parcialmente compensado por menores dividendos pagados en los últimos doce meses (-12,7%).

V. Estado de Flujo de Efectivo Resumido

Flujo Negocios no Bancarios	Cifras en MM\$	
	31-12-2020	31-12-2019
Flujo neto procedente de (utilizado en) actividades de la operación	209.723	200.912
Flujo neto procedente de (utilizado en) actividades de financiamiento	101.371	(81.207)
Flujo neto procedente de (utilizado en) actividades de inversión	(394.537)	59.652
Flujo neto total del período	(83.443)	179.356

Al 31 de diciembre de 2020 Quiñenco informó para los negocios no bancarios un flujo neto total negativo de \$83.443 millones, que se explica por el flujo negativo utilizado en las actividades de inversión que alcanzó a \$394.537 millones, parcialmente compensado por el flujo positivo procedente de las actividades de operación de \$209.723 millones y el flujo positivo utilizado en las actividades de financiamiento de \$101.371 millones.

El flujo negativo de inversión está explicado principalmente por el aumento de participación de CSAV en Hapag-Lloyd por \$254.258 millones, la inversión neta de depósitos a plazo y otros a más de 90 días por \$111.494 millones, atribuible principalmente a Quiñenco, y por la compra de propiedades, plantas y equipos por \$98.980 millones, en su mayoría realizadas por SM SAAM y por Enex, parcialmente compensado por dividendos recibidos por \$82.566 millones, principalmente de Hapag-Lloyd e IRSA (matriz de CCU), y en menor medida, de las asociadas de SM SAAM y Enex.

El flujo positivo de operación se compone principalmente de importes cobrados a clientes por \$2.908.619 millones efectuados principalmente por Enex y, en menor medida, SM SAAM, parcialmente compensado por pagos a proveedores por \$2.425.394 millones, efectuados primordialmente por Enex y, en segundo término, SM SAAM, pagos a los empleados por \$206.012 millones, principalmente en SM SAAM y Enex, otros pagos netos de la operación por \$41.862 millones, en su mayoría atribuibles a SM SAAM y Enex, y por el pago de impuestos a las ganancias por \$20.449 millones, principalmente correspondiente a SM SAAM, parcialmente compensado por Quiñenco holding y Enex.

El flujo positivo de financiamiento se explica mayormente por la obtención de préstamos netos por \$280.533 millones, atribuibles principalmente a Quiñenco holding, Enex y SM SAAM, y, por el importe recibido de terceros por el aumento de capital de CSAV por \$100.749 millones, parcialmente compensado por el pago de dividendos por \$167.275 millones, principalmente de LQIF a terceros, Quiñenco y en menor medida, de SM SAAM a terceros, el pago de intereses por \$76.733 millones, de Quiñenco holding, CSAV, Enex, LQIF y SM SAAM, y el pago de pasivos por arrendamiento por \$32.328 millones, principalmente de Enex, SM SAAM y CSAV.

Flujo Servicios Bancarios	Cifras en MM\$	
	31-12-2020	31-12-2019
Flujo neto procedente de (utilizado en) actividades de la operación	2.364.238	1.136.352
Flujo neto procedente de (utilizado en) actividades de financiamiento	(505.126)	847.146
Flujo neto procedente de (utilizado en) actividades de inversión	504.383	(263.650)
Flujo neto total del período	2.363.495	1.719.848

Al 31 de diciembre de 2020 Quiñenco informó para los servicios bancarios un flujo neto total positivo de \$2.363.495 millones, que se explica por el flujo positivo procedente de las actividades de la operación que ascendió a \$2.364.238 millones y en menor medida, el flujo positivo de las actividades de inversión de \$504.383 millones, parcialmente compensado por el flujo negativo de las actividades de financiamiento que fue de \$505.126 millones.

VI. Estado de Resultados Integrales Resumido

	Cifras en MM\$		
	31-12-2020	31-12-2019	Variación
Resultados negocios no bancarios			
Ingresos de actividades ordinarias	2.573.841	2.944.684	-12,6%
Manufacturero	78	67	16,3%
Financiero	-	-	-
Energía	2.111.199	2.570.311	-17,9%
Transporte	-	-	-
Servicios Portuarios	462.304	373.718	23,7%
Otros	261	589	-55,7%
Costo de ventas	(2.167.967)	(2.549.848)	-15,0%
Manufacturero	-	-	-
Financiero	-	-	-
Energía	(1.854.320)	(2.291.879)	-19,1%
Transporte	-	-	-
Servicios Portuarios	(313.422)	(257.749)	21,6%
Otros	(225)	(220)	2,1%
Resultado de actividades operacionales	81.876	73.811	10,9%
Manufacturero	(3.659)	(3.286)	11,3%
Financiero	(1.505)	(1.579)	-4,7%
Energía	19.640	39.147	-49,8%
Transporte	(7.409)	(5.423)	36,6%
Servicios Portuarios	99.876	69.993	42,7%
Otros	(25.067)	(25.041)	0,1%
Resultado no operacional	179.914	40.610	343,0%
Ingresos financieros	6.917	18.669	-62,9%
Costos financieros	(86.002)	(73.812)	16,5%
Participaciones en resultados asociadas y negocios conjuntos	290.516	122.806	136,6%
Diferencias de cambio	(3.118)	(421)	641,6%
Resultados por unidades de reajuste	(28.399)	(26.632)	6,6%
Gasto por impuestos a las ganancias	(43.598)	(12.310)	254,2%
Ganancia (Pérdida) de operaciones discontinuadas	(2.054)	17.909	n.a.
Ganancia consolidada negocios no bancarios	216.137	120.019	80,1%
Resultados servicios bancarios			
Ingresos operacionales	1.938.867	2.015.198	-3,8%
Provisiones por riesgo de crédito	(462.681)	(347.275)	33,2%
Gastos operacionales	(882.332)	(911.004)	-3,1%
Resultado operacional	593.854	756.919	-21,5%
Resultado no operacional	(4.661)	(21.714)	-78,5%
Impuesto a la renta	(125.963)	(169.683)	-25,8%
Ganancia consolidada servicios bancarios	463.230	565.521	-18,1%
Ganancia consolidada	679.367	685.541	-0,9%
Ganancia atribuible a participaciones no controladoras	432.120	475.491	-9,1%
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora	247.247	210.049	17,7%

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 2020 se estima que la economía chilena se contrajo un 5,8% 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, reformas a la Constitución, cambios en los marcos regulatorios de las diversas industrias en que participan sus filiales y coligadas, incrementos en los costos laborales y escasez de mano de obra calificada. Las actividades de la Sociedad 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 coronavirus o COVID-19, que fue declarada por la Organización Mundial de la Salud una emergencia de salud pública internacional en marzo de 2020, ha elevado los niveles de incertidumbre, impactando negativamente 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. Frente a esta pandemia mundial las autoridades gubernamentales han tomado medidas sanitarias y financieras para controlar la propagación y mitigar sus efectos sobre la salud y economías. Los alcances de esta pandemia, el grado y naturaleza del impacto en los negocios y situación financiera de la Compañía, dependerán de factores aún inciertos tales como su gravedad, propagación y duración. 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 indirecta 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 habitualmente en Chile en promedio un stock de entre una y dos semanas de ventas, lo que acota la exposición a los cambios de precios, sin embargo, fluctuaciones en los niveles de demanda como lo experimentado durante el segundo trimestre de 2020 producto de la pandemia de COVID-19, pueden incrementar esta exposición. 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 Enex, son suministrados por Shell, que fija los precios de compra basado en la evolución de las materias primas, los costos de producción y las condiciones de mercado imperantes localmente. Los cambios de precio son advertidos con anticipación, los que por regla general son traspasados a las condiciones comerciales.

En la subsidiaria CSAV, el combustible es un importante componente del costo. En los servicios de transporte una parte importante 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). Además, Hapag-Lloyd implementó el Marine Fuel Recovery (MFR), mecanismo de recuperación de los costos incrementales que significa el uso de combustible más refinado, 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 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

En la subsidiaria Banco de Chile, la gestión global de riesgos se aborda desde una perspectiva integral y diferenciada, teniendo en consideración los segmentos de negocios atendidos por el Banco y sus filiales, siendo esta gestión global fundamental para su estrategia y sostenibilidad. 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 adecuados, y monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Tanto las políticas como las normas, procedimientos y los sistemas de administración de riesgos se revisan regularmente. La administración del riesgo de crédito, de mercado y operacional, radica a nivel de la administración en la División de Riesgo Crédito Minorista y Control Global de Riesgos, División Riesgo Crédito Mayorista y División Ciberseguridad. En el segmento Minorista la gestión de admisión es realizada principalmente a través de herramientas de *scoring* y un adecuado modelo de atribuciones de crédito. En el segmento Mayorista, la gestión de admisión se realiza a través de una evaluación individual del cliente y su grupo. En relación al riesgo de mercado, el banco analiza y administra el riesgo de precio y monitorea y gestiona el riesgo de liquidez. La gerencia de Riesgo de Mercado es la encargada de identificar los riesgos, 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 de la compañía 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.

En la subsidiaria Invexans, a nivel corporativo, 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. Asimismo, en el caso de contratar coberturas financieras, la administración selecciona instituciones de altos grados de clasificación crediticia.

En la subsidiaria Invexans, en el segmento energía, el riesgo de crédito asociado a los clientes es administrado por Enx 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. Las aprobaciones de líneas de crédito de los clientes es atribución de la Gerencia de Administración y Finanzas de Enx, 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 Enx 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 Enx vigente.

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.

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.

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. Al cierre de diciembre de 2020 no se mantienen contratos de coberturas.

En la subsidiaria SM SAAM, los créditos otorgados a clientes son revisados periódicamente de manera de aplicar los controles definidos por la sociedad y monitorear el estado de las cuentas pendientes por cobrar.

En la subsidiaria SM SAAM, en el caso de existir excedentes de caja, pueden ser invertidos en instrumentos financieros de bajo riesgo.

Para detalle de los saldos de activos financieros ver Nota 28 Clases de activos y pasivos financieros.

Riesgo de liquidez

Quiñenco financia sus actividades e inversiones con los dividendos y distribuciones de utilidades de las empresas en las cuales participa y con los fondos obtenidos en la venta de activos y/o en la emisión de títulos de deuda y acciones.

Quiñenco privilegia el financiamiento de largo plazo para mantener una estructura financiera que sea acorde con la liquidez de sus activos y cuyos perfiles de vencimientos son compatibles con la generación de flujo de caja.

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

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.

CSAV no tiene exposición directa al negocio de portacontenedores, sino que indirecta como uno de los accionistas principales 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 obligaciones.

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

La exposición a riesgos de mercado se refiere a la exposición a los activos y pasivos, financieros.¹⁶

Riesgo de tipo de cambio

Al 31 de diciembre de 2020 la exposición neta al riesgo de tipo de cambio a nivel corporativo es un activo equivalente a \$181 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 millones.

En la subsidiaria Invexans, la exposición al riesgo de tipo de cambio es derivada de las posiciones que mantiene en activos y pasivos financieros 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 2020 la exposición neta al riesgo de tipo de cambio de Invexans a nivel corporativo es un activo equivalente a \$42.282 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 \$2.114 millones. Al 31 de diciembre de 2020 la exposición neta al riesgo de tipo de cambio en el segmento de energía es un pasivo equivalente a \$287.350 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 \$14.367 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 2020 la exposición neta al riesgo de tipo de cambio de Techpack es un pasivo equivalente a \$26 millones. Si se asumiese una variación de 5% en las monedas distintas a la moneda funcional sobre esta exposición, se generaría en el estado de resultados integrales un efecto antes de impuesto estimado de \$1 millón.

¹⁶ Dicha exposición 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.

La subsidiaria LQIF no tiene exposición respecto al tipo de cambio de moneda extranjera, dado que al 31 de diciembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019 no tiene activos ni pasivos expresados en moneda extranjera.

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 2020 la exposición neta al riesgo de tipo de cambio de CSAV es un pasivo equivalente a \$767 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 \$38 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, peso mexicano y real brasileño. 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 2020 la exposición neta al riesgo de tipo de cambio de SM SAAM es un pasivo equivalente a \$252.160 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 \$12.608 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 2020, a nivel corporativo, Quiñenco mantiene activos financieros a valor razonable con cambios en resultados por \$280.487 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 \$47 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 corporativo, mantiene un 100,0% de sus compromisos financieros con tasa de interés protegida.

Invexans segmento energía, mantiene un 0,2% de su pasivo financiero con tasa de interés fija y un 99,8% con tasa variable.

Al 31 de diciembre de 2020 Techpack no tiene obligaciones financieras que generen riesgo de tasa de interés.

LQIF holding mantiene un 100% de sus compromisos financieros con tasa fija, lo cual implica una baja exposición a riesgo de tasa.

CSAV mantiene un 89,1% de sus obligaciones con tasa fija y un 10,9% con tasa de interés variable.

SM SAAM mantiene un 68,8% de sus obligaciones con tasa fija, un 24,0% en tasa protegida y un 7,2% con tasa de interés variable.

El cuadro a continuación presenta la estructura de tasa de interés a nivel consolidado. Como se puede apreciar, la exposición a riesgo de tasa de interés a nivel consolidado es reducida, dado que un 82,4% de la deuda está estructurada con tasa de interés fija o protegida.

Pasivos Financieros Consolidados según tasa de interés	31-12-2020	31-12-2019
Tasa de interés fija	77,1%	87,9%
Tasa de interés protegida	5,3%	7,3%
Tasa de interés variable	17,6%	4,8%
Total	100,0%	100,0%

Al 31 de diciembre de 2020, la exposición consolidada a tasa de interés variable asciende a un pasivo de \$372.576 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 \$3.726 millones.