



QUIÑENCO S.A.

QUIÑENCO S.A. Y SUBSIDIARIAS

**Estados financieros consolidados intermedios
al 30 de septiembre de 2020 y 2019**

Índice

Estados Financieros Consolidados Intermedios

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

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

Políticas contables de las Instituciones Financieras, reguladas por la Comisión para el Mercado

Financiero.....	32
(cc) Disposiciones legales.....	32
(dd) Bases de preparación	32
(ee) Uso de Estimaciones y Juicios.....	32
(ff) Estacionalidad o Carácter Cíclico de las Transacciones del Período Intermedio	33
(gg) Importancia Relativa	33
(hh) Arrendamientos	33
(ii) Reclasificaciones	33

Índice

Nota 3 – Cambio en políticas contables.....	34
Nota 4 – Efectivo y equivalentes al efectivo	34
Nota 5 – Otros activos financieros corrientes	35
Nota 6 – Otros activos no financieros corrientes	35
Nota 7 – Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	36
Nota 8 – Saldos y transacciones con entidades relacionadas	40
Nota 9 – Inventarios.....	42
Nota 10 – Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas	43
Nota 11 – Otros activos financieros no corrientes	47
Nota 12 – Otros activos no financieros no corrientes	47
Nota 13 – Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	48
Nota 14 – Activos intangibles distintos de la plusvalía	55
Nota 15 – Plusvalía (menor valor de inversiones)	57
Nota 16 – Combinación de Negocios	58
Nota 17 – Operaciones con Participaciones No Controladoras	59
Nota 18 – Propiedades, planta y equipo.....	60
Nota 19 – Activos por derecho de uso y pasivos por arrendamiento	62
Nota 20 – Propiedades de inversión	64
Nota 21 – Impuesto a la renta e impuestos diferidos	65
Nota 22 – Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes.....	66
Nota 23 – Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.....	86
Nota 24 – Otras provisiones.....	87
Nota 25 – Provisiones por beneficios a los empleados	89
Nota 26 – Otros pasivos no financieros corrientes	94
Nota 27 – Otros pasivos no financieros no corrientes.....	94
Nota 28 – Clases de activos y pasivos financieros.....	95
Nota 29 – Patrimonio.....	97
Nota 30 – Ingresos y Gastos	99
Nota 31 – Gastos del Personal	100
Nota 32 – Ganancia por acción.....	100
Nota 33 – Medio Ambiente	101
Nota 34 – Política de administración del riesgo financiero	101
Nota 35 – Información por Segmentos	106
Nota 36 – Efecto de las variaciones en las tasas de cambio de la moneda extranjera.....	111
Nota 37 – Contingencias.....	115
Nota 38 – Cauciones.....	123
Nota 39 – Sanciones	123
Nota 40 – Hechos Posteriores	123
Nota 41 - Notas Adicionales.....	124
Análisis Razonado	207

Estados Financieros Consolidados Intermedios

QUIÑENCO S.A.Y SUBSIDIARIAS

30 de septiembre de 2020 y 2019

Activos	Nota	30/09/2020	31/12/2019
Negocios no bancarios		M\$	M\$
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	4	808.237.822	551.692.639
Otros activos financieros corrientes	5	103.100.818	47.232.930
Otros activos no financieros corrientes	6	29.182.498	25.837.701
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	7	146.924.676	208.040.780
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas corriente	8	30.223.226	28.346.212
Inventarios corrientes	9	121.330.570	119.803.622
Activos por impuestos corrientes		30.758.556	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		1.269.758.166	1.010.684.325
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	10	15.094.319	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		15.094.319	15.163.877
Total activos corrientes		1.284.852.485	1.025.848.202
Activos no corrientes			
Otros activos financieros no corrientes	11	42.252.069	42.421.432
Otros activos no financieros no corrientes	12	17.083.545	31.011.345
Cuentas por cobrar no corrientes		10.547.023	10.852.238
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas no corrientes	8	-	-
Inventarios, no corrientes	9	842.532	858.805
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	13	2.861.564.313	2.455.513.148
Activos intangibles distintos de la plusvalía	14	387.663.859	399.447.881
Plusvalía	15	950.174.063	945.195.674
Propiedades, planta y equipo	18	1.048.624.456	1.016.578.958
Activos por derechos en uso en arrendamiento	19	245.256.677	236.113.801
Propiedades de inversión	20	16.708.167	17.220.409
Activos por impuestos, no corrientes		-	312.973
Activos por impuestos diferidos	21	226.509.826	241.494.195
Total activos no corrientes		5.807.226.530	5.397.020.859
Total activos de servicios no bancarios		7.092.079.015	6.422.869.061
Activos bancarios			
Efectivo y depósitos en bancos	41.5	2.134.786.920	2.392.165.380
Operaciones con liquidación en curso	41.5	490.165.443	584.671.840
Instrumentos para negociación	41.6	4.021.785.810	1.872.356.188
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	41.7	57.572.257	142.329.024
Contratos de derivados financieros	41.8	2.985.428.468	2.786.216.315
Adeudado por bancos	41.9	2.410.952.942	1.139.431.905
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	41.10	30.542.087.451	29.334.048.005
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	41.11	1.266.086.745	1.357.846.278
Inversiones en sociedades	41.12	48.984.113	50.757.583
Intangibles	41.13	60.092.627	58.307.172
Propiedades, plantas y equipos	41.14	218.145.915	220.262.591
Activos por derecho de uso	41.14	128.974.377	150.664.672
Impuestos corrientes	41.15	25.028.498	357.053
Impuestos diferidos	41.15	333.333.248	320.948.248
Otros activos	41.16	606.442.575	862.965.768
Total activos servicios bancarios		45.329.867.389	41.273.328.022
Total activos		52.421.946.404	47.696.197.083

Pasivos	Nota	30/09/2020	31/12/2019
Negocios no bancarios		M\$	M\$
Pasivos corrientes			
Otros pasivos financieros corrientes	22	298.938.988	138.185.192
Pasivo por arrendamiento corriente	19	22.758.096	26.938.817
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	23	179.358.187	217.598.908
Cuentas por pagar a entidades relacionadas corriente	8	241.757	2.301.475
Otras provisiones corrientes	24	11.762.286	12.679.722
Pasivos por impuestos corrientes		5.861.775	21.878.400
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	25	24.265.731	24.303.501
Otros pasivos no financieros corrientes	26	44.523.589	76.996.538
Total pasivos corrientes distintos de los pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta		587.710.409	520.882.553
Pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	10	1.196.143	387.434
Total Pasivos corrientes		588.906.552	521.269.987
Pasivos no corrientes			
Otros pasivos financieros no corrientes	22	1.948.201.697	1.725.595.785
Pasivos por arrendamiento no corriente	19	215.112.781	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	31.156.590	33.692.240
Pasivo por impuestos diferidos	21	157.442.385	163.270.702
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	25	21.525.248	21.031.119
Otros pasivos no financieros no corrientes	27	36.562	45.411
Total pasivos no corrientes		2.373.475.263	2.154.984.736
Total pasivos de servicios no bancarios		2.962.381.815	2.676.254.723
Pasivos bancarios			
Depósitos y otras obligaciones a la vista	41.17	14.484.256.769	11.256.216.519
Operaciones con liquidación en curso	41.05	1.010.027.849	352.120.994
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	41.07	284.917.524	308.733.408
Depósitos y otras captaciones a plazo	41.18	8.854.871.142	10.856.068.479
Contratos de derivados financieros	41.08	3.120.577.145	2.818.121.294
Obligaciones con bancos	41.19	3.869.391.675	1.563.276.760
Instrumentos de deuda emitidos	41.20	8.709.673.475	8.813.414.200
Obligación subordinada con el Banco Central de Chile		-	-
Otras obligaciones financieras	41.21	100.396.040	156.230.211
Obligaciones por contratos de arrendamientos	41.14	125.223.493	146.012.685
Impuestos corrientes	41.15	456.126	76.289.193
Impuestos diferidos	41.15	-	-
Provisiones	41.22	504.023.229	530.976.466
Otros pasivos	41.23	513.328.899	643.090.207
Total pasivos servicios bancarios		41.577.143.366	37.520.550.416
Total pasivos		44.539.525.181	40.196.805.139
Patrimonio			
Capital emitido	29	1.223.669.810	1.223.669.810
Ganancias acumuladas		2.263.630.213	1.588.184.889
Primas de emisión	29	31.538.354	31.538.354
Otras reservas	29	126.438.740	643.041.125
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		3.645.277.117	3.486.434.178
Participaciones no controladoras		4.237.144.106	4.012.957.766
Total patrimonio		7.882.421.223	7.499.391.944
Total de pasivos y patrimonio		52.421.946.404	47.696.197.083

Estados Consolidados de Resultados Intermedios
Por los períodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2020 y 2019 (no auditados)

	Nota	01/01/2020 30/09/2020 M\$	01/01/2019 30/09/2019 M\$	01/07/2020 30/09/2020 M\$	01/07/2019 30/09/2019 M\$
Estado de resultados					
Negocios no bancarios					
Ingresos de actividades ordinarias	30 a)	1.926.362.271	2.165.025.988	569.303.708	736.920.695
Costo de ventas		(1.637.334.180)	(1.880.157.964)	(477.940.734)	(639.453.782)
Ganancia bruta		289.028.091	284.868.024	91.362.974	97.466.913
Otros ingresos por función		6.836.011	7.869.527	2.695.432	3.497.367
Costos de distribución		-	-	-	-
Gasto de administración		(248.333.061)	(240.971.033)	(79.694.394)	(81.931.976)
Otros gastos por función	30 b)	(1.489.143)	(2.795.183)	(323.733)	(1.329.953)
Otras ganancias (pérdidas)	30 c)	201.266	1.812.442	(220.466)	(1.777.600)
Ganancias (pérdidas) de actividades operacionales		46.243.164	50.783.777	13.819.813	15.924.751
Ingresos financieros		5.866.058	15.078.859	1.097.830	4.898.761
Costos financieros	30 d)	(64.905.034)	(53.737.012)	(21.280.975)	(18.431.655)
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	138.047.397	68.194.976	68.781.442	36.601.215
Diferencias de cambio		(5.273.997)	453.549	(4.697.535)	721.231
Resultado por unidades de reajuste		(13.754.755)	(17.209.914)	(315.785)	(5.409.768)
Ganancia antes de impuestos		106.222.833	63.564.235	57.404.790	34.304.535
Gasto por impuestos a las ganancias	21	(17.977.651)	(415.037)	(13.799.685)	1.615.401
Ganancia procedente de operaciones continuadas		88.245.182	63.149.198	43.605.105	35.919.936
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas	10	(1.115.478)	13.012.553	(708.962)	6.212.019
Ganancia de negocios no bancarios		87.129.704	76.161.751	42.896.143	42.131.955
Servicios bancarios					
Ingresos por intereses y reajustes		1.355.618.725	1.541.401.952	360.566.260	509.719.370
Gastos por intereses y reajustes		(392.777.129)	(536.683.918)	(71.694.781)	(172.599.211)
Ingresos netos por intereses y reajustes		962.841.596	1.004.718.034	288.871.479	337.120.159
Ingresos por comisiones	41.26	427.826.455	434.915.029	129.225.851	155.244.326
Gastos por comisiones	41.26	(81.759.870)	(96.669.581)	(25.137.489)	(32.642.752)
Ingresos netos por comisiones	41.26	346.066.585	338.245.448	104.088.362	122.601.574
Ganancia (pérdida) neta de operaciones financieras	41.27	15.262.903	91.479.298	(4.528.885)	48.048.362
Ganancia (pérdida) de cambio neta	41.28	109.677.358	18.561.956	44.485.139	(13.828.599)
Otros ingresos operacionales	41.33	25.679.037	32.445.453	9.438.201	8.099.204
Provisión por riesgo de crédito	41.29	(377.509.484)	(245.806.687)	(112.541.287)	(88.691.719)
Total ingreso operacional neto		1.082.017.995	1.239.643.502	329.813.009	413.348.981
Remuneraciones y gastos del personal	41.30	(319.493.511)	(344.136.300)	(105.486.297)	(115.209.558)
Gastos de administración	41.31	(250.480.140)	(248.230.916)	(78.559.925)	(81.908.278)
Depreciaciones y amortizaciones	41.32	(54.867.887)	(51.884.507)	(18.755.997)	(17.219.011)
Deterioros	41.32	(881.515)	(1.023.300)	(14.155)	(201.769)
Otros gastos operacionales	41.34	(24.875.364)	(29.028.410)	(5.959.771)	(7.242.461)
Total gastos operacionales		(650.598.417)	(674.303.433)	(208.776.145)	(221.781.077)
Resultado operacional		431.419.578	565.340.069	121.036.864	191.567.904
Resultado por inversiones en sociedades	41.12	(391.878)	5.493.343	(1.966.568)	1.520.727
Intereses de la deuda subordinada con el Banco Central de Chile		-	(28.164.600)	-	-
Resultado antes de impuesto a la renta		431.027.700	542.668.812	119.070.296	193.088.631
Impuesto a la renta	41.15	(94.102.867)	(124.345.607)	(30.804.972)	(40.761.585)
Resultado de operaciones continuas		336.924.833	418.323.205	88.265.324	152.327.046
Ganancia servicios bancarios		336.924.833	418.323.205	88.265.324	152.327.046
Ganancia consolidada		424.054.537	494.484.956	131.161.467	194.459.001
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora					
Ganancia atribuible a participaciones no controladoras		300.169.237	357.168.146	83.767.879	133.932.918
Ganancia Consolidada		424.054.537	494.484.956	131.161.467	194.459.001

Estado del Resultado Integral	01/01/2020	01/01/2019	01/07/2020	01/07/2019
	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2020	30/09/2019
	M\$	M\$	M\$	M\$
Ganancia	424.054.537	494.484.956	131.161.467	194.459.001
Componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán al resultado del período, antes de impuestos				
Otro resultado integral, antes de impuestos, ganancias (pérdidas) por nuevas mediciones de planes de beneficios definidos	(4.791.783)	(5.930.355)	(4.212.365)	(1.123.418)
Participación de otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos contabilizados utilizando el método de la participación que no se reclasificará al resultado del período, antes de impuestos	6.215.780	(3.071.478)	3.364.654	(2.445.306)
Total otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del período, antes de impuestos	1.423.997	(9.001.833)	(847.711)	(3.568.724)
Componentes de otro resultado integral que se reclasificarán al resultado del período, antes de impuestos				
Diferencias de cambio por conversión				
Ganancias (pérdidas) por diferencias de cambio de conversión, antes de impuestos	88.954.558	71.001.539	(69.835.001)	95.841.756
Otro resultado integral, antes de impuestos, diferencias de cambio por conversión	88.954.558	71.001.539	(69.835.001)	95.841.756
Activos financieros disponibles para la venta				
Ganancias (pérdidas) por nuevas mediciones de activos financieros disponibles para la venta, antes de impuestos	(260.400)	3.891.331	(1.353.936)	595.826
Otro resultado integral, antes de impuestos, activos financieros disponibles para la venta	(260.400)	3.891.331	(1.353.936)	595.826
Coberturas del flujo de efectivo				
Ganancias (pérdidas) por coberturas de flujos de efectivo, antes de impuestos	(13.483.165)	(13.794.645)	6.724.975	(10.550.572)
Otro resultado integral, antes de impuestos, coberturas del flujo de efectivo	(13.483.165)	(13.794.645)	6.724.975	(10.550.572)
Total otro resultado integral que se reclasificará al resultado del período, antes de impuestos	75.210.993	61.098.225	(64.463.962)	85.887.010
Otros componentes de otro resultado integral, antes de impuestos	76.634.990	52.096.392	(65.311.673)	82.318.286
Resultado integral total	500.689.527	546.581.348	65.849.794	276.777.287
Resultado integral atribuible a				
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	200.520.290	189.413.202	(17.918.085)	142.844.369
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras	300.169.237	357.168.146	83.767.879	133.932.918
Resultado integral total	500.689.527	546.581.348	65.849.794	276.777.287

Estado de flujos de efectivo		01/01/2020	01/01/2019
		30/09/2020	30/09/2019
	Nota	M\$	M\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación			
Servicios no bancarios			
Clases de cobros por actividades de operación			
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios		2.166.410.848	2.550.119.500
Cobros procedentes de primas y prestaciones, anualidades y otros beneficios de pólizas suscritas		-	75.028.358
Otros cobros por actividades de operación		3.981.508	4.763.532
Clases de pagos			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(1.833.947.290)	(2.333.693.941)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(150.886.928)	(111.946.960)
Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas		(4.655.687)	-
Otros pagos por actividades de operación		(31.428.023)	(37.906.350)
Flujos de efectivo netos procedentes de la operación		149.474.428	146.364.139
Impuestos a las ganancias (pagados) reembolsados		(14.035.542)	3.548.217
Otras entradas (salidas) de efectivo		1.063.371	1.472.019
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación servicios no bancarios		136.502.257	151.384.375
Servicios bancarios			
Utilidad consolidada del período		336.823.788	417.699.105
Cargos (abonos) a resultados que no significan movimientos de efectivo:			
Depreciaciones y amortizaciones		55.749.402	52.907.807
Provisiones por riesgo de crédito		406.231.644	282.744.471
Ajuste a valor de mercado de instrumentos para negociación		(747.261)	(2.020.958)
Utilidad neta por inversión en sociedades con influencia significativa		778.433	(5.127.744)
Utilidad neta en venta de activos recibidos en pago		(6.218.493)	(8.053.816)
Utilidad en venta de propiedades, planta y equipo		(25.204)	(71.441)
Castigos de activos recibidos en pago		3.021.598	6.733.735
Otros cargos (abonos) que no significan movimiento de efectivo		20.860.004	(35.815.895)
Variación neta de intereses, reajustes y comisiones devengadas sobre activos y pasivos		78.421.919	119.080.819
Cambios en activos y pasivos que afectan al flujo operacional:			
(Aumento) disminución neta en adeudado por bancos		(1.272.152.472)	509.473.346
(Aumento) disminución en créditos y cuentas por cobrar a clientes		(1.597.573.941)	(1.845.876.854)
(Aumento) disminución neta de instrumentos para negociación		497.683.819	335.527.678
Aumento (disminución) de depósitos y otras obligaciones a la vista		3.252.538.393	461.696.614
Aumento (disminución) de contratos de retrocompra y préstamos de valores		(34.895.976)	(111.052.162)
Aumento (disminución) de depósitos y otras captaciones a plazo		(1.940.347.071)	51.337.892
Aumento (disminución) de obligaciones con bancos		86.291.755	(71.989.754)
Aumento (disminución) de otras obligaciones financieras		(38.725.010)	37.917.105
Préstamos obtenidos del Banco Central de Chile (largo plazo)		6.732.192.608	-
Pago préstamos obtenidos del Banco Central de Chile (largo plazo)		(3.621.592.608)	-
Préstamos obtenidos del exterior a largo plazo		640.634.316	1.487.369.162
Pago préstamos del exterior a largo plazo		(1.528.391.192)	(1.282.541.574)
Otros préstamos obtenidos a largo plazo		-	-
Pago de otros préstamos obtenidos a largo plazo		(16.884.680)	(1.375.815)
Provisión para pago de obligación subordinada al Banco Central		-	28.164.600
Otros		(11.982.697)	(43.667.268)
Subtotal flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación servicios bancarios		2.041.691.074	383.059.053
Total flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación		2.178.193.331	534.443.428

		01/01/2020	01/01/2019
		30/09/2020	30/09/2019
	Nota	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		-	-
Flujos de efectivo utilizados para obtener el control de subsidiarias u otros negocios		-	(51.202.596)
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)	(184.482)
Otros cobros por la venta de patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades		709.375.996	1.699.818.819
Otros pagos para adquirir patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades		(775.139.662)	(1.553.526.416)
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)	(83.364.666)
Préstamos a entidades relacionadas		15.265	124.107
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo		5.775.870	3.122.191
Compras de propiedades, planta y equipo		(68.559.217)	(50.540.211)
Compras de activos intangibles		(1.408.923)	(607.096)
Compras de otros activos a largo plazo		-	-
Importes procedentes de otros activos a largo plazo		-	-
Anticipos de efectivo y préstamos concedidos a terceros		-	-
Cobros a entidades relacionadas		-	-
Dividendos recibidos		76.480.642	67.437.490
Intereses recibidos		6.608.735	14.612.072
Otras entradas (salidas) de efectivo		(19.781.186)	8.557.669
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión servicios no bancarios		(320.889.691)	63.670.347
Servicios bancarios			
(Aumento) disminución neta de instrumentos de inversión disponibles para la venta		82.900.519	(270.284.073)
Pagos por contratos de arrendamiento		(22.099.737)	(21.804.294)
Compras de propiedades, planta y equipo		(20.354.976)	(30.211.794)
Ventas de propiedades, planta y equipo		25.204	73.238
Inversiones en sociedades		-	-
Dividendos recibidos de inversiones en sociedades		1.387.888	918.166
Venta de bienes recibidos en pago o adjudicados		16.322.896	23.221.981
(Aumento) disminución neto de otros activos y pasivos		81.288.673	142.011.820
Otros		(13.595.607)	(12.346.243)
Subtotal flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión servicios bancarios		125.874.860	(168.421.199)
Total flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		(195.014.831)	(104.750.852)

		01/01/2020	01/01/2019
		30/09/2020	30/09/2019
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación servicios no bancarios	Nota	M\$	M\$
Servicios no bancarios			
Importes procedentes de la emisión de acciones		99.390.379	-
Importes procedentes de la emisión de otros instrumentos de patrimonio		-	-
Pagos por adquirir o rescatar acciones de la entidad		(334.441)	-
Importes procedentes de préstamos de largo plazo		270.467.314	214.283.598
Importes procedentes de préstamos de corto plazo		284.537.149	2.756.056
Total importes procedentes de préstamos		<u>555.004.463</u>	<u>217.039.654</u>
Préstamos de entidades relacionadas		3.904.842	-
Pagos de préstamos		(217.791.064)	(144.158.349)
Pagos de pasivos por arrendamientos		(24.572.955)	(34.136.993)
Dividendos pagados		(167.155.858)	(149.636.338)
Intereses pagados		(65.251.417)	(48.938.625)
Otras entradas (salidas) de efectivo		(1.826.730)	(1.713.838)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación servicios no bancarios		<u>181.367.219</u>	<u>(161.544.489)</u>
Servicios bancarios			
Rescate de letras de crédito		(1.801.284)	(2.479.578)
Emisión de bonos		814.880.827	2.082.570.912
Pago de bonos		(1.084.548.033)	(908.197.699)
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		<u>(442.321.397)</u>	<u>943.702.452</u>
Total flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		<u>(260.954.178)</u>	<u>782.157.963</u>
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		1.722.224.322	1.211.850.539
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		76.540.599	58.512.119
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo		1.798.764.921	1.270.362.658
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período		4.483.108.728	2.551.842.355
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	3 c)	<u>6.281.873.649</u>	<u>3.822.205.013</u>

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto
Por los períodos terminados al 30 de septiembre de 2020 y 2019 (no auditados)

	Acciones Ordinarias			Otras reservas								
	Capital emitido	Primas de emisión	Superávit de revaluación	Reservas por diferencias de cambio por conversión	Reservas de coberturas de flujo de caja	Reservas de ganancias o pérdidas en la remediación de activos financieros disponibles para la venta	Otras reservas varias	Total Otras Reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo Inicial 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)	-	-	-	-	-	-	-	-	123.885.300	123.885.300	300.169.237	424.054.537
Otro resultado integral	-	-	-	88.954.558	(13.483.165)	(260.400)	1.423.997	76.634.990	-	76.634.990	-	76.634.990
Resultado integral	-	-	-	88.954.558	(13.483.165)	(260.400)	1.423.997	76.634.990	123.885.300	200.520.290	300.169.237	500.689.527
Emisión de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	(37.165.590)	(37.165.590)	-	(37.165.590)
Incremento (disminución) por cambios en participación de subsidiarias que no impliquen pérdida de control	-	-	-	-	-	-	2.120.801	2.120.801	-	2.120.801	(2.120.801)	-
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	-	-	-	(595.358.176)	(595.358.176)	588.725.614	(6.632.562)	(73.862.096)	(80.494.658)
Total de cambios en patrimonio	-	-	-	88.954.558	(13.483.165)	(260.400)	(591.813.378)	(516.602.385)	675.445.324	158.842.939	224.186.340	383.029.279
Saldo Final Ejercicio Actual 30/09/20	1.223.669.810	31.538.354	1.031.342	341.454.755	(23.389.131)	16.984.105	(209.642.331)	126.438.740	2.263.630.213	3.645.277.117	4.237.144.106	7.882.421.223
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	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.171.039)	(1.171.039)	(7.336)	(1.178.375)
Incremento (disminución) por correcciones ejercicios anteriores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial re expresado	1.223.669.810	31.538.354	1.031.342	111.244.302	(8.931.056)	14.868.232	377.941.211	496.154.031	1.460.817.987	3.212.180.182	3.907.683.852	7.119.864.034
Cambios en patrimonio												
Resultado integral												
Ganancia (pérdida)	-	-	-	-	-	-	-	-	137.316.810	137.316.810	357.168.146	494.484.956
Otro resultado integral	-	-	-	71.001.539	(13.794.645)	3.891.331	(9.001.833)	52.096.392	-	52.096.392	-	52.096.392
Resultado integral	-	-	-	71.001.539	(13.794.645)	3.891.331	(9.001.833)	52.096.392	137.316.810	189.413.202	357.168.146	546.581.348
Emisión de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	(59.238.083)	(59.238.083)	-	(59.238.083)
Incremento (disminución) por cambios en participación de subsidiarias que no impliquen pérdida de control	-	-	-	-	-	-	27.767.657	27.767.657	-	27.767.657	(27.767.657)	-
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	-	-	-	(2.136.697)	(2.136.697)	(1.232.172)	(3.368.869)	(259.622.951)	(262.991.820)
Total de cambios en patrimonio	-	-	-	71.001.539	(13.794.645)	3.891.331	16.629.127	77.727.352	76.846.555	154.573.907	69.777.538	224.351.445
Saldo Final Ejercicio Anterior 30/09/19	1.223.669.810	31.538.354	1.031.342	182.245.841	(22.725.701)	18.759.563	394.570.338	573.881.383	1.537.664.542	3.366.754.089	3.977.461.390	7.344.215.479

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 intermedios han sido aprobados por el Directorio de la Sociedad en sesión de fecha 27 de noviembre de 2020.

(b) Descripción de operaciones y actividades principales

La Sociedad mantiene principalmente inversiones en los sectores industriales y de servicios financieros, y en diversos sectores de la economía chilena. La Sociedad proporciona los servicios bancarios y financieros a través de la subsidiaria indirecta Banco de Chile (en adelante, “el Banco”); produce y comercializa bebidas, vinos, cervezas y otros bebestibles a través de la asociada indirecta Compañía Cervecerías Unidas S.A. (en adelante “CCU”), inversión registrada bajo el método del valor patrimonial a través de Inversiones y Rentas S.A.; participa en la manufactura de cables a través de la subsidiaria Invexans S.A. (en adelante “Invexans”); participa en la distribución y comercialización de productos y servicios en las áreas de Combustibles y Lubricantes a través de la subsidiaria indirecta Enex S.A. (en adelante “Enex”); además participa en el negocio de transporte marítimo de carga, y de servicios portuarios a través de las subsidiarias Compañía Sud Americana de Vapores S.A. (en adelante CSAV) y Sociedad Matriz SAAM S.A. (en adelante “SM SAAM”) respectivamente.

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

Servicios Financieros: Quiñenco posee una participación directa e indirecta en el Banco de Chile, esta última mediante la propiedad del 50,00% al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 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 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 LQIF es propietaria en forma directa de un 46,34% e indirecta de un 4,81%, a través de su subsidiaria Inversiones LQ-SM Limitada (en adelante “LQ-SM”), de la propiedad de Banco de Chile. Por otra parte, al 31 de diciembre de 2019 LQIF, 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 que 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 30 de septiembre de 2020 y al 31 de diciembre de 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 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019.

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 30 de septiembre de 2020 y 99,38% al 31 de diciembre de 2019, teniendo una participación de 28,69% 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, que se presenta en el segmento de Energía.

Quiñenco posee además una participación en la subsidiaria Tech Pack, de 99,97% al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019.

Energía: Quiñenco posee una participación indirecta de 100% al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 en la subsidiaria Enex, cuya actividad principal es la distribución y comercialización de productos y servicios en las áreas de Combustibles y Lubricantes para automotores, industria, aviación y sector marítimo, asfaltos (bitumen) y químicos. La sociedad comercializa sus productos principalmente a través de la marca Shell.

Transportes: Quiñenco posee una participación en la subsidiaria Compañía Sud Americana de Vapores S.A. de 61,76% al 30 de septiembre 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 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 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	30-09-2020	31-12-2019
Quiñenco	68	67
LQIF y subsidiarias	13.330	13.560
SM SAAM	3.420	3.649
Enex y subsidiarias	3.352	3.638
Tech Pack y subsidiarias	7	7
CSAV	17	41
Invexans	5	5
Otras subsidiarias	20	23
Total empleados	20.219	20.990

Nota 2 – Principales Criterios Contables Aplicados

(a) Período cubierto

Los presentes Estados financieros consolidados intermedios cubren los siguientes ejercicios:

- Estados de situación financiera consolidada: por el período terminado al 30 de septiembre de 2020 y el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2019.
- Estados de resultados integrales: por los períodos de nueve y tres meses terminados el 30 de septiembre de 2020 y 2019.
- Estados de flujos de efectivo y cambios en el patrimonio neto: por los períodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de septiembre de 2020 y 2019.

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

La información contenida en estos Estados financieros consolidados intermedios es responsabilidad del Directorio de la Sociedad, que manifiesta expresamente que se han aplicado en su totalidad para el período terminado el 30 de septiembre de 2020 y el ejercicio 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 intermedios 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 contraponen con sus instrucciones, deben ceñirse a los criterios contables de general aceptación, que corresponden a las normas técnicas emitidas por el Colegio de Contadores de Chile A.G., coincidentes con las Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF” o “IFRS” por su sigla en inglés) acordadas por el International Accounting Standards Board (IASB). En caso de existir discrepancias entre esos principios contables de general aceptación y los criterios contables emitidos por la 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 considera pérdidas incurridas, 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 intermedios, 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
NIC1 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
NIC 1	Clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes	1 de enero de 2022
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
NIIF 10 y NIC 28	Estados financieros consolidados – venta o aportación de activos entre su inversor y su asociada o negocio conjunto	Por determinar
NIIF 10 y NIC 28	Estados Financieros Consolidados – venta o aportación de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto	Por determinar

Nota 2 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

(d) Bases de consolidación

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

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

RUT	Nombre de la Subsidiaria	País de origen	Moneda Funcional	Porcentaje de participación (*)			31/12/2019
				30/09/2020		Total	
				Directo	Indirecto		
76.077.048-5	Inversiones Caboto S.A. y Subsidiaria	Chile	CLP	99,9999	0,0001	100,0000	100,0000
76.136.898-2	Inversiones Río Argenta S.A. y Subsidiaria	Chile	CLP	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 (*)			
				30/09/2020			31/12/2019
				Directo	Indirecto	Total	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	41,2420	61,7598	61,4503
0-E	Norgistics (China) Ltd. (Shenzhen)	China	USD	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
96.838.050-7	Compañía Naviera Río Blanco S.A.	Chile	USD	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
0-E	CSAV Germany Container Holding GmbH	Alemania	USD	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
0-E	Corvina Shipping Co. S.A. y Subsidiarias	Panamá	USD	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
0-E	Tollo Shipping Co. S.A. y Subsidiarias	Panamá	USD	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
0-E	Navibras Comercial Maritima e Afretamentos Ltda.	Brasil	USD	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
76.028.729-6	Norgistics Holding S.A. y Subsidiarias	Chile	USD	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
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
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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Nota 2 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

(d) Bases de consolidación (continuación)

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

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

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

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 período 2019.

La subsidiaria LQIF está incluida en los Estados financieros consolidados intermedios, en consideración a que Quiñenco tiene el control de la subsidiaria al mantener la mayoría de los miembros del Directorio, situación que a juicio de la administración no debiera cambiar en el corto plazo. 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 S.A., está incluida en los estados financieros consolidados intermedios de Invexans S.A. y subsidiaria.

(e) Uso de estimaciones

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Nota 2 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

(f) Presentación de estados financieros consolidados

Estado de Situación Financiera

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

- (f1) Quiñenco, sus subsidiarias no bancarias y principales asociadas, operan en los negocios de bebidas y alimentos, manufacturero, combustibles y lubricantes, transportes, y servicios portuarios, en los cuales hay un ciclo de operación similar entre ellos, en consecuencia, han optado por un formato de presentación en base a valor corriente (clasificado).
- (f2) Las subsidiarias bancarias no tienen un ciclo de operación claramente definido y 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 intermedios clasificados por función. No obstante lo anterior, y en consideración a que los negocios del sector industrial presentan diferencias en la clasificación de sus operaciones con el negocio del sector bancario, la Sociedad ha optado por presentar 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 intermedio mediante una presentación mixta, método directo para el sector industrial y método indirecto para el sector bancario.

(g) Moneda funcional y conversión de moneda extranjera

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

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

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

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

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

Nota 2 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)**(g) Moneda funcional y conversión de moneda extranjera (continuación)**

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

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

El tipo de cambio para el Dólar Estadounidense y la Unidad de Fomento respecto del peso chileno al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, es el siguiente:

	30 de septiembre 2020	31 de diciembre 2019
Dólar Estadounidense (USD)	788,15	748,74
Unidad de Fomento (UF)	28.707,85	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 Intermedios

Nota 2 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

(i) Propiedades, planta y equipo (continuación)

(i1) Costo (continuación)

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

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

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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

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 Intermedios

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 intermedio 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 Intermedios

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 intermedios usando el método del valor patrimonial dando un tratamiento idéntico a la inversión en asociadas.

Las inversiones de negocios conjuntos adquiridos con anterioridad al 31 de diciembre de 2007 han sido 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 S.A. y sus subsidiarias clasifican sus activos financieros no derivados, ya sean permanentes o temporales, excluidas las inversiones contabilizadas por el método de participación y los activos no corrientes mantenidos para la venta, en tres categorías:

(q.1.1) Costo amortizado

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

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 intermedio 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 intermedio por su valor razonable y las variaciones en su valor se registran directamente en resultados en el momento que ocurren.

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

(q.2) Efectivo y efectivo equivalente

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

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

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

Las provisiones por deterioro se miden en base a:

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Nota 2 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

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

(q.4) Pasivos financieros excepto derivados

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 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

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 intermedio, 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 Intermedios

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 intermedio.

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

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 intermedio.

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 revertidas en ejercicios futuros.

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

(s2) Concesiones portuarias

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

Los presentes estados financieros consolidados intermedios contienen acuerdos de concesión registrados en sus subsidiarias indirectas Iquique Terminal Internacional S.A. 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), fecha en la cual se realizaron estas operaciones.

(s4) Otros activos intangibles distintos de la plusvalía

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

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

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

Nota 2 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

(t) Deterioro de activos

(t1) Inversiones financieras mantenidas para la venta

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

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

(t2) Activos no financieros

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

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

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

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Nota 2 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

(t) Deterioro de activos (continuación)

(t3) Plusvalía

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

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

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

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

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

(t4) Activos intangibles de vida útil indefinida

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

(t5) Asociadas y negocios conjuntos

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

(u) Provisiones

(u1) General

Las provisiones son reconocidas cuando:

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

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

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

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

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

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.

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 2,39% 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 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 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 intermedio.

(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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Nota 2 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

(x) Efectivo y equivalentes al efectivo (continuación)

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

(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

La Ley 21.000 que crea la CMF, en su artículo 5, la faculta para impartir normas contables de aplicación general a las entidades sujetas a su fiscalización. Por su parte, la Ley sobre sociedades anónimas, exige seguir los principios de contabilidad de aceptación general.

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

(dd) Bases de preparación

Los presentes Estados Financieros Consolidados Intermedios han sido preparados de acuerdo a lo dispuesto por el Capítulo C-2 del Compendio de Normas Contables e instrucciones emitidas por la CMF.

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	
				Septiembre 2020	Diciembre 2019	Septiembre 2020	Diciembre 2019	Septiembre 2020	Diciembre 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 ó Banco de Chile, entendiéndose que se refiere a la subsidiara 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.

(ee) Uso de Estimaciones y Juicios

La preparación de los Estados Financieros Consolidados Intermedios 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.

Al 30 de septiembre de 2020, no se han producido cambios significativos en las estimaciones realizadas.

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)**(ff) Estacionalidad o Carácter Cíclico de las Transacciones del Período Intermedio**

Dadas las actividades a las que se dedican el Banco y sus subsidiarias, las transacciones del mismo no cuentan con un carácter cíclico o estacional. Por este motivo, no se incluyen desgloses específicos en las presentes notas explicativas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios correspondientes al período de seis meses terminado al 30 de septiembre de 2020.

(gg) Importancia Relativa

Al determinar la información a revelar sobre las diferentes partidas de los Estados Financieros u otros asuntos, se ha tenido en cuenta la importancia relativa en relación con los Estados Financieros del período.

(hh) Arrendamientos**(hh.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.

(hh.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.

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

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

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

(ii) Reclasificaciones

Al 30 de septiembre de 2020, la Sociedad ha efectuado ciertas reclasificaciones menores en sus estados financieros en orden de mejorar las revelaciones requeridas por la normativa. Estas reclasificaciones no afectan el patrimonio ni el resultado neto informado previamente.

Nota 3 – Cambio en políticas contables

Los presentes estados financieros consolidados intermedios al 30 de septiembre 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 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

	30-09-2020	31-12-2019
	M\$	M\$
Efectivo en caja	722.218	1.324.545
Saldos en bancos	220.775.586	144.327.727
Depósitos a plazo hasta 90 días	583.480.320	355.888.825
Inversiones en documentos con pactos de retroventa	3.259.698	50.151.542
Totales	<u>808.237.822</u>	<u>551.692.639</u>

Tal como se indica en Nota 2 f) y z), el Estado de Flujos de Efectivo Consolidado intermedio incluye a las subsidiarias bancarias que son presentadas en forma separada en el mismo estado. Por este motivo, el detalle anterior no incluye al efectivo y equivalentes al efectivo de las subsidiarias bancarias. Del mismo modo no incluye los saldos que Quiñenco y sus subsidiarias mantienen en cuentas corrientes, depósitos a plazo y otras inversiones con el Banco de Chile cuyo monto al 30 de septiembre de 2020 asciende a M\$6.853.414 (M\$63.964.283 al 31 de diciembre de 2019) que han sido eliminados en la preparación de los presentes estados financieros consolidados intermedios.

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

	Moneda	30-09-2020	31-12-2019
		M\$	M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	CLP (Pesos chilenos)	129.988.656	107.545.304
Efectivo y equivalentes al efectivo	USD (Dólares americanos)	655.455.062	427.223.480
Efectivo y equivalentes al efectivo	EUR (Euros)	94.052	2.147.900
Efectivo y equivalentes al efectivo	BRL (Reales brasileros)	813.371	2.561.440
Efectivo y equivalentes al efectivo	OTR (Otras monedas)	21.886.681	12.214.515
Totales		<u>808.237.822</u>	<u>551.692.639</u>

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

	30-09-2020	31-12-2019
	M\$	M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo correspondiente a los servicios no bancarios	808.237.822	551.692.639
Sociedades descontinuadas	6.495	46.057
Efectivo y equivalentes al efectivo correspondiente a los servicios bancarios		
Efectivo	741.735.893	889.910.887
Depósitos en el Banco Central de Chile	308.297.389	178.428.703
Depósitos en bancos nacionales	96.667.010	75.650.888
Depósitos en el exterior	988.086.628	1.248.174.902
Operaciones con liquidación en curso (netas)	(519.862.406)	232.550.846
Instrumentos financieros de alta liquidez	3.840.076.717	1.192.188.095
Contratos de retrocompra	18.628.100	114.465.711
Efectivo y equivalentes al efectivo presentado en estado de flujos de efectivo consolidado	<u>6.281.873.648</u>	<u>4.483.108.728</u>

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Nota 4 – Efectivo y equivalentes al efectivo (continuación)

(d) Saldos de efectivo significativos, no disponibles.

Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 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 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 es la siguiente:

	30-09-2020	31-12-2019
	M\$	M\$
Depósitos a plazo a más de 90 días	99.679.866	37.124.304
Inversiones en fondos mutuos	3.420.952	1.538.092
Activos de coberturas	-	8.570.534
Total	103.100.818	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 30 de septiembre de 2020 asciende a M\$27.167.253 (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	
				30-09-2020 M\$	31-12-2019 M\$	30-09-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Forward	Instrumento de cobertura de los flujos de efectivo	Variación de Cambio	Dólares	-	8.570.534	-	8.570.534
	Total activos de coberturas			-	8.570.534	-	8.570.534

Nota 6 – Otros activos no financieros corrientes

La composición del presente rubro al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 es la siguiente:

	30-09-2020	31-12-2019
	M\$	M\$
Dividendos por cobrar	3.448.357	2.923.192
Pagos anticipados a proveedores	12.808.469	9.107.623
IVA Crédito Fiscal	10.907.634	10.624.128
Otros	2.018.038	3.182.758
Total	29.182.498	25.837.701

Nota 7 – Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

La composición del presente rubro al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 es la siguiente:

	30-09-2020	31-12-2019
	M\$	M\$
Deudores comerciales	137.011.529	192.084.978
Otras cuentas por cobrar	36.656.720	43.409.080
Provisión de incobrables	<u>(16.196.550)</u>	<u>(16.601.040)</u>
Total	<u>157.471.699</u>	<u>218.893.018</u>
Menos: Otras cuentas por cobrar no corriente (1)	<u>(10.547.023)</u>	<u>(10.852.238)</u>
Parte corriente	<u>146.924.676</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	30-09-2020				31-12-2019			
	Nº Clientes cartera no repactada	Monto cartera no repactada bruta (M\$)	Nº Clientes cartera repactada	Monto Cartera repactada bruta (M\$)	Nº Clientes cartera no repactada	Monto cartera no repactada bruta (M\$)	Nº Clientes cartera repactada	Monto Cartera repactada bruta (M\$)
Al día	7.024	137.623.922	-	-	8.433	170.198.527	-	-
1-30 días	1.898	12.131.859	-	-	3.220	35.683.036	-	-
31-60 días	599	3.461.320	-	-	948	6.781.470	-	-
61-90 días	390	1.481.945	-	-	1.239	2.796.260	-	-
91-120 días	342	1.101.622	-	-	789	2.627.734	-	-
121-150 días	296	614.042	-	-	598	372.265	-	-
151-180 días	285	215.088	-	-	348	261.304	-	-
181-210 días	317	383.398	-	-	522	335.741	-	-
211_250 días	3.268	331.315	-	-	428	554.885	-	-
> 250 días	11.776	16.323.738	-	-	3.732	15.882.836	-	-
Total	26.195	173.668.249	-	-	20.257	235.494.058	-	-

Cartera no securitizada	30-09-2020		31-12-2019	
	Número de clientes	Monto Cartera (M\$)	Número de clientes	Monto Cartera (M\$)
Documentos por cobrar protestados	0	0	3	706.062
Documentos por cobrar en cobranza judicial	0	0	0	0

Provisión							
30-09-2020				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\$
(16.196.550)		1.057.697	0	(16.601.040)	-	2.821.616	464.219

Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 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 Intermedios

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 intermedios), 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 30 de septiembre 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 30 de septiembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019 se determinó de la siguiente manera:

Madurez del Activo	Pérdida esperada (rangos)
Vigente	0,13% - 0,22%
Transcurrido 30 días desde el vencimiento del documento por cobrar	0,22% - 4,65%
Transcurrido 60 días desde el vencimiento del documento por cobrar	0,37% - 15,73%
Transcurrido 90 días desde el vencimiento del documento por cobrar	1,63% - 25,47%
Transcurrido 120 días desde el vencimiento del documento por cobrar	11,47% - 36,52%
Transcurrido 180 días desde el vencimiento del documento por cobrar	15,90% - 48,74%
Transcurrido 240 días desde el vencimiento del documento por cobrar	20,11% - 73,67%
Transcurrido 300 días desde el vencimiento del documento por cobrar	40,11% - 94,21%
Transcurrido 360 días desde el vencimiento del documento por cobrar	55,06% - 100%
Transcurrido más de 360 días desde el vencimiento del documento por cobrar	98,44% - 100%
Cobranza judicial, cheques protestados y otros relacionados	100%
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 y 30 de junio 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 el máximo de la exposición al riesgo de crédito. La provisión por riesgo de crédito para cuentas comerciales por cobrar al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 fue:

Variación de la provisión por deterioro	30-09-2020 MUS\$	31-12-2019 MUS\$
Saldo inicial al 1° enero	4.623	3.954
Incremento de provisión (Nota 30)	578	810
Incremento por cambio en la política contable (NIIF 9)	10	-
Reverso de deterioro	-	(575)
Castigo de deudores	(1.342)	(98)
Efecto por cambio en moneda extranjera	(96)	532
Total provisión por deterioro	3.773	4.623

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

Enex S.A.

Enex S.A. y filiales ha contratado Seguros de créditos con el objeto de cubrir el riesgo de no pago de las cuentas por cobrar de ventas nacionales como internacionales (caso negocio Bunkering). Actualmente la póliza se encuentra 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 30 de septiembre de 2020, la distribución de coberturas fue la siguiente:

Tipo Cobertura	Monto cobertura	# Clientes
Nominada	> UF1.200	946
Innominada	UF 1.200	6.932

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	
						30/09/2020	31/12/2019	30/09/2020	31/12/2019	30/09/2020	31/12/2019	30/09/2020	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	8.255.016	6.832.868	-	-	-	-	-	-
Sociedad Nacional de Oleoductos S.A.	81.095.400-0	Chile	Facturas	Asociada de subsidiaria	CLP	-	-	-	-	18.359	66.851	-	-
Comercial CCU S.A.	99.554.560-8	Chile	Facturas	Subsidiaria de negocio conjunto	CLP	-	4.556	-	-	89.891	129.853	-	-
Asfaltos Cono Sur S.A.	96.973.920-8	Chile	Facturas	Negocio conjunto de subsidiaria	CLP	53.272	407.604	-	-	12.914	1.010.051	-	-
Ferrocarril Antofagasta Bolivia S.A.	81.148.200-5	Chile	Facturas	Accionistas comunes	CLP	857.008	1.293.643	-	-	-	-	-	-
Minera Antucoya	76.079.669-7	Chile	Facturas	Accionistas comunes	CLP	1.409.055	2.462.565	-	-	-	-	-	-
Minera Centinela	76.727.040-2	Chile	Facturas	Accionistas comunes	CLP	13.344.400	11.133.042	-	-	-	-	-	-
Antofagasta Minerals S.A.	93.920.000-2	Chile	Facturas	Accionistas comunes	CLP	7.077	71.952	-	-	-	-	-	-
Nexans Brasil S.A. (1)	Extranjera	Brasil	Liquidación de juicios	Asociada de subsidiaria	USD	-	-	-	-	82.305	109.617	-	-
Hapag Lloyd Chile SpA	76.380.217-5	Chile	Servicios	Asociada de subsidiaria	CLP	1.543.198	1.567.862	-	-	-	-	-	-
Hapag Lloyd AG	Extranjera	Alemania	Servicios	Negocio conjunto de subsidiaria	USD	2.893.298	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	297.921	120.547	-	-	-	-	-	-
Hapag Lloyd AG Mexico S.A. de C.V.	Extranjera	México	Servicios	Asociada de subsidiaria	USD	133.986	-	-	-	-	-	-	-
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	279.793	214.888	-	-	-	-	-	-
Transportes Fluviales Corral S.A.	96.657.210-8	Chile	Servicios	Asociada de subsidiaria	CLP	606.789	43.429	-	-	-	-	-	-
Iquique Terminal Internacional S.A.	96.915.330-0	Chile	Cuenta corriente	Asociada de subsidiaria	USD	23.548	50.974	-	-	-	-	-	-
Antofagasta Terminal Internacional S.A.	99.511.240-K	Chile	Servicios	Asociada de subsidiaria	CLP	11.034	51.663	-	-	-	-	-	-
San Antonio Terminal Internacional S.A.	96.908.970-K	Chile	Servicios	Asociada de subsidiaria	CLP	148.191	1.154.483	-	-	10.246	61.397	-	-
Lng Tugs Chile S.A.	76.028.651-6	Chile	Servicios	Asociada de subsidiaria	USD	100.095	39.683	-	-	-	-	-	-
Servicios Portuarios Reloncaví Ltda.	78.353.000-7	Chile	Servicios	Asociada de subsidiaria	CLP	-	7.487	-	-	-	-	-	-
San Vicente Terminal Internacional S.A.	96.908.930-0	Chile	Servicios	Asociada de subsidiaria	USD	137.926	83.859	-	-	3.153	-	-	-
SAAM SMIT Towage Brasil	Extranjera	Brasil	Dividendos	Asociada de subsidiaria	USD	-	-	-	-	-	20.965	-	-
Otros	-	-	Facturas		CLP	121.619	172.538	-	-	24.889	57.413	-	-
Totales						30.223.226	28.346.212	-	-	241.757	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 Inxvans S.A.

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

(b) Transacciones significativas con entidades relacionadas

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

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

RUT	Sociedad	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	30/09/2020		30/09/2019	
				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	37.935.622	5.697.217	39.802.739	5.489.271
76.079.669-7	Minera Antucoya	Accionistas comunes	Venta de productos y servicios	11.154.073	1.159.563	14.043.898	1.840.967
76.727.040-2	Minera Centinela S.A.	Accionistas comunes	Venta de productos y servicios	62.812.046	6.195.652	58.594.910	5.427.771
81.148.200-5	Ferrocarril Antofagasta Bolivia	Accionistas comunes	Venta de productos	9.109.024	265.094	9.946.961	431.288
82.040.600-1	Sociedad Inversiones de Aviación S.A.	Asociada de subsidiaria	Servicios recibidos	-	-	1.122.065	(1.122.065)
96.973.920-8	Asfaltos Cono Sur S.A.	Negocio conjunto de subsidiaria	Servicios recibidos	446.471	(446.471)	461.471	(461.171)
81.095.400-0	Sociedad Nacional de Oleoductos S.A.	Asociada de subsidiaria	Servicios recibidos	291.062	(291.062)	414.704	(414.704)
76.380.217-5	Hapag Lloyd Chile S.p.A.	Asociada de subsidiaria	Operaciones portuarias	3.912.675	3.912.675	3.828.654	3.828.654
76.380.217-5	Hapag Lloyd Chile S.p.A.	Asociada de subsidiaria	Servicio de equipos portuarios	606.766	606.766	508.841	508.841
76.380.217-5	Hapag Lloyd Chile S.p.A.	Asociada de subsidiaria	Arriendo de inmuebles	419.799	419.799	421.144	421.144
0-E	Hapag Lloyd A.G. Alemania	Negocio conjunto de subsidiaria	Operaciones portuaria	5.082.063	5.082.063	5.013.664	5.013.664
0-E	Hapag Lloyd A.G. Alemania	Negocio conjunto de subsidiaria	Servicio de flota	959.107	959.107	738.574	738.574
0-E	Hapag Lloyd A.G. Alemania	Negocio conjunto de subsidiaria	Frigorifico	1.322.685	1.322.685	1.860.494	1.860.494
99.554.560-8	Comercial CCU S.A.	Subsidiaria de negocio conjunto	Compra de productos	1.330.594	(1.330.594)	1.301.601	(1.301.601)
96.908.970-k	San Antonio Terminal Internacional S.A.	Asociada de subsidiaria	Servicio terminales portuarios	814.718	48.551	1.093.092	60.111
96.915.330-0	Iquique Terminal Internacional S.A.	Asociada de subsidiaria	Venta de productos	279.010	23.171	308.838	17.186
89.602.300-4	CSAV Austral SpA	Asociada de subsidiaria	Servicios de flota	650.909	650.909	817.437	817.437

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

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

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

	01/01/2020	01/01/2019	01/07/2020	01/07/2019
	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2020	30/09/2019
	M\$	M\$	M\$	M\$
Sueldos y salarios	3.107.453	3.059.655	1.021.426	1.030.546
Honorarios (dietas y participaciones)	1.109.581	1.197.756	14.261	57.183
Total	<u>4.217.034</u>	<u>4.257.411</u>	<u>1.035.687</u>	<u>1.087.729</u>

Nota 9 – Inventarios

La composición del presente rubro al 30 de septiembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019 es la siguiente:

Inventarios corrientes	30-09-2020	31-12-2019
	M\$	M\$
Materias primas	223.326	177.380
Existencias combustible y lubricante	104.241.768	102.076.275
Suministros para la producción	9.423.122	8.144.794
Otros inventarios (1)	7.443.354	9.405.173
Totales	<u>121.330.570</u>	<u>119.803.622</u>

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

Inventario no corriente	30-09-2020	31-12-2019
	M\$	M\$
Repuestos	842.532	858.805
Totales	<u>842.532</u>	<u>858.805</u>

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

	Acumulado		Trimestre	
	01/01/2020	01/01/2019	01/07/2020	01/07/2019
	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2020	30/09/2019
	M\$	M\$	M\$	M\$
Costos de inventarios reconocidos como gasto	1.400.056.189	1.686.802.970	401.104.559	573.343.206

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

La composición del rubro al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019:

	Invexans		Tech Pack		SM SAAM		CSAV		Total	
	30/09/2020	31/12/2019	30/09/2020	31/12/2019	30/09/2020	31/12/2019	30/09/2020	31/12/2019	30/09/2020	31/12/2019
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Activos no corrientes mantenidos para la venta	2.653.615	2.520.926	3.858.275	3.660.210	8.414.289	8.707.097	161.571	229.114	15.087.750	15.117.347
Activos por Operaciones discontinuadas	-	-	6.569	46.530	-	-	-	-	6.569	46.530
Total activos clasificados como mantenidos para la venta	2.653.615	2.520.926	3.864.844	3.706.740	8.414.289	8.707.097	161.571	229.114	15.094.319	15.163.877
Pasivos corrientes mantenidos para la venta	-	-	-	-	-	-	941.839	60.648	941.839	60.648
Pasivos por Operaciones discontinuadas	-	-	254.304	326.786	-	-	-	-	254.304	326.786
Total pasivos clasificados como mantenidos para la venta	-	-	254.304	326.786	-	-	941.839	60.648	1.196.143	387.434

(a) Activos no corrientes mantenidos para la venta

Los activos no corrientes mantenidos para la venta al 30 de septiembre 2020 y 31 de diciembre de 2019, son los siguientes:

	Invexans		Tech Pack		SM SAAM		CSAV		Total	
	30/09/2020	31/12/2019	30/09/2020	31/12/2019	30/09/2020	31/12/2019	30/09/2020	31/12/2019	30/09/2020	31/12/2019
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Propiedades	2.653.615	2.520.926	3.857.656	3.659.621	7.548.901	8.227.155	6.305	8.236	14.066.477	14.415.938
Maquinarias, vehículos y equipos	-	-	-	-	833.074	449.992	-	-	833.074	449.992
Otros activos	-	-	619	589	32.314	29.950	155.266	220.878	188.199	251.417
Total activos	2.653.615	2.520.926	3.858.275	3.660.210	8.414.289	8.707.097	161.571	229.114	15.087.750	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 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) Con fecha 31 de mayo de 2016 se materializó el Contrato de Compraventa de acciones convenido el 18 de abril del mismo año, mediante la suscripción de traspasos de acciones en virtud del cual Tech Pack S.A. vendió la totalidad de sus acciones en las sociedades Alusa S.A. e Inversiones Alusa S.A., a las sociedades Amcor Holding SpA, por una parte; y por la otra, Inmobiliaria Techpack S.A. vendió las acciones que poseía en Alusa S.A. a Amcor Holding. Las compradoras pertenecen a Amcor, principal productora de envases rígidos y flexibles del mundo. De esta manera Tech Pack S.A. dejó de tener participación directa e indirecta en el negocio de producción y comercialización de envases flexibles, en Chile y el extranjero.

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

Al 30 de septiembre 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, para la subsidiaria Tech Pack, es el siguiente:

	30/09/2020	30/09/2019
	M\$	M\$
Ingresos	-	-
Gastos	(275.229)	(409.894)
Resultado antes de impuesto	<u>(275.229)</u>	<u>(409.894)</u>
Ingreso (Gasto) por impuesto a las ganancias	23.498	(9.923)
Ganancia (Pérdida) de operaciones discontinuadas, neta de impuesto	<u>(251.731)</u>	<u>(419.817)</u>
Ganancia (Pérdida) en venta de operación discontinuada Alusa S.A., neta de impuesto	(12.019)	(66.145)
Ganancia (Pérdida) de operaciones discontinuadas, neta de impuesto	<u><u>(263.750)</u></u>	<u><u>(485.962)</u></u>

(1) Incluye ajuste de precio y otros gastos.

	30/09/2020	30/09/2019
	M\$	M\$
Flujos de efectivo netos de actividades de operación	(382.957)	(564.357)
Flujos de efectivo netos de actividades de inversión	-	-
Flujos de efectivo netos de actividades de financiación	340.705	691.800
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	2.690	1.431
Efectivo y Equivalentes al efectivo, saldo inicial	46.057	72.009
Flujos netos del periodo	<u><u>6.495</u></u>	<u><u>200.883</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:

	30/09/2020	30/09/2019
	M\$	M\$
Ingresos	13.439.202	46.072.913
Gastos	(13.858.180)	(46.086.234)
Resultado antes de impuesto	(418.978)	(13.321)
(Gasto) Ingreso por impuesto a las ganancias	(1.536)	(6.008)
Ganancia (Pérdida) de operaciones discontinuadas	(420.514)	(19.329)

Estado de flujos de efectivo	30/09/2020	30/09/2019
	M\$	M\$
Flujos de efectivo netos de actividades de operación	7.503.075	(18.797.091)
Flujos de efectivo netos de actividades de inversión	-	-
Flujos de efectivo netos de actividades de financiación	(6.088.907)	(16.033.117)
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	22.264	(24.124)
Efectivo y Equivalentes al efectivo, saldo inicial	-	-
Flujos netos del periodo	1.436.432	(34.854.332)

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 30 de septiembre de 2020 y 2019, el resultado de las operaciones discontinuadas y flujos de efectivo, es el siguiente:

	30/09/2020	30/09/2019
	M\$	M\$
Ingresos	-	134.331.640
Gastos	-	(115.745.781)
Resultado antes de impuesto	<u>-</u>	<u>18.585.859</u>
(Gasto) Ingreso por impuesto a las ganancias	<u>-</u>	<u>(5.068.016)</u>
Ganancia (Pérdida) de operaciones discontinuadas, neta de impuesto	<u>-</u>	<u>13.517.843</u>
Ajuste por diferencia de precio en venta de Inv. Vita S.A., Banchile S.A. y Segchile S.A., neta de impuesto	<u>(431.214)</u>	<u>-</u>
Ganancia (Pérdida) de operaciones discontinuadas, neta de impuesto	<u>(431.214)</u>	<u>13.517.843</u>
Estado de flujos de efectivo	30/09/2020	30/09/2019
	M\$	M\$
Flujos de efectivo netos de actividades de operación	-	6.795.505
Flujos de efectivo netos de actividades de inversión	-	94.749.826
Flujos de efectivo netos de actividades de financiación	-	(22.000.000)
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	-	10.266
Efectivo y Equivalentes al efectivo, saldo inicial	<u>-</u>	<u>2.470.415</u>
Flujos netos del ejercicio	<u>-</u>	<u>82.026.012</u>

Nota 11 – Otros activos financieros no corrientes

La composición del presente rubro al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 es la siguiente:

	30/09/2020	31/12/2019
	M\$	M\$
Instrumentos de patrimonio (acciones)	40.488.730	40.485.538
Activos de cobertura	253.784	262.059
Otras inversiones en renta variable y en el extranjero	1.509.555	1.673.835
Total	42.252.069	42.421.432

a) Instrumentos de patrimonio

El detalle de los instrumentos de patrimonio al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

	30/09/2020	31/12/2019
	M\$	M\$
Sociedad Nacional de Oleoductos S.A. (SONACOL)	40.296.561	40.296.561
Depósitos Asfálticos S.A. (DASA)	96.328	96.328
Otros	95.841	92.649
Total	40.488.730	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	
				30-09-2020 M\$	31-12-2019 M\$	30-09-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Cross Currency Swap	Swap	Variación Tipo de Cambio	UF 1.400.000	253.784	-	253.784	-
Cross Currency Swap	Swap	Variación Tipo de Cambio	UF 2.800.000	-	262.059	-	262.059
Total activos de coberturas				253.784	262.059	253.784	262.059

Nota 12 – Otros activos no financieros no corrientes

La composición del presente rubro al 30 de septiembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019 es la siguiente:

	30/09/2020	31/12/2019
	M\$	M\$
Depósitos judiciales Ficap Brasil	7.028.350	9.258.024
Otros impuestos por recuperar	4.100.462	4.307.785
Arriendos anticipados	2.903.130	13.890.877
Derechos de concesiones	1.926.408	1.968.351
Otros	1.125.195	1.586.308
Total	17.083.545	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 30 de septiembre 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%	122.196.685	37.473.490	-	692.418	1.023.644	-	19.199	-	(626.879)
INVEXANS (1)	Chile	USD	99,73%	367.909.708	1.311.939.776	-	297.578.926	492.556.767	-	1.583.901.751	-	(22.715.955)
LQIF	Chile	CLP	50,00%	3.431.893	846.166.524	45.329.876.464	2.942.760	249.096.475	41.611.432.435	1.081.916.950	(650.598.417)	164.239.641
SM SAAM S.A.	Chile	USD	52,20%	375.041.178	916.630.272	-	136.208.871	508.241.680	-	342.198.624	(231.659.352)	31.660.706
CSAV	Chile	USD	61,76%	310.920.447	2.236.106.865	-	293.796.512	140.311.980	-	-	-	96.979.640
Total				1.179.499.911	5.348.316.927	45.329.876.464	731.219.487	1.391.230.546	41.611.432.435	3.008.036.524	(882.257.769)	269.537.153

(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 30 de septiembre de 2020 y diciembre de 2019:

Sociedad	País de origen	Valor contable inversión	Porcentaje participación	30/09/2020						
				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	2.048.255.254	30,00	2.386.119.396	12.229.872.510	3.636.855.911	4.844.340.331	8.555.297.925	(7.132.701.835)	484.002.622
Inversiones y Rentas S.A. (2)	Chile	390.346.749	50,00	857.704.194	1.624.502.340	437.079.482	631.828.579	1.257.964.330	(679.724.564)	22.989.046
Foods Compañía de Alimentos CCU S.A.	Chile	1.392.810	50,00	2.532.218	168.728	-	-	-	(33.409)	(718.667)
Asfaltos Cono Sur S.A.	Chile	4.854.728	50,00	296.958	12.343.419	2.296.545	634.376	1.435.612	(1.927.787)	(492.175)
Enex Paraguay (3)	Paraguay	9.996.550	50,00	3.456.578	10.263.339	1.334.047	802.219	12.213.123	(11.125.403)	1.087.720
Transportes y Servicios Aéreos S.A.	Chile	145.053	50,00	295.644	-	4.519	1.019	-	-	(175)
Aerosan Airport Services S.A.	Chile	5.857.531	50,00	12.206.079	22.535.573	11.488.074	11.250.053	14.908.162	(12.427.190)	179.492
Inmobiliaria Carriel Ltda.	Chile	16.551	50,00	483.924	-	450.822	-	-	(54.374)	1.299.644
Inmobiliaria Sepbio Ltda.	Chile	149.749	50,00	206.496	2.604.836	1.144.394	1.367.440	151.487	(16.826)	17.518
Muellaje del Maipo S.A.	Chile	79.603	50,00	5.802.360	63.840	5.453.998	252.996	9.898.295	(9.736.901)	(6.053)
Portuaria Corral S.A.	Chile	3.487.564	50,00	4.523.981	5.561.975	2.243.075	867.753	6.433.389	(2.577.693)	2.408.653
San Antonio Terminal Internacional S.A.	Chile	30.313.037	50,00	23.521.548	140.884.965	10.516.285	93.264.154	46.793.482	(40.123.763)	1.317.746
San Vicente Terminal Internacional S.A.	Chile	32.373.263	50,00	15.475.325	114.971.381	62.979.490	41.693.135	25.393.622	(27.890.943)	(7.388.050)
Servicios Aeroportuarios Aerosan S.A.	Chile	8.115.581	50,00	11.868.752	28.819.493	10.559.634	13.897.449	14.595.868	(9.960.423)	3.102.574
Servicios Portuarios Reloncaví Ltda.	Chile	3.087.184	50,00	5.954.474	4.764.367	3.374.070	1.170.403	6.651.491	(11.912.543)	754.443
Servicios Portuarios y Extraportuarios Bío Bío Ltda.	Chile	(5.517)	50,00	3.153	-	14.187	-	-	-	(1.545)
Transportes Fluviales Corral S.A.	Chile	1.193.259	50,00	3.203.042	3.154.176	2.386.518	1.563.690	4.384.562	(2.868.885)	859.400
Equimac S.A.	Colombia	1.979.832	50,00	125.317	3.837.502	3.153	-	-	-	(156.138)
Total		2.541.638.781		3.333.779.439	14.204.348.444	4.188.184.204	5.642.933.597	9.956.121.348	(7.943.082.539)	509.256.055

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)

(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)
Enx 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 Sepbío Ltda.	Chile	140.763	50,00	150.070	2.621.367	896.948	1.591.023	191.318	(25.998)	(11.664)
Muellaje del Maipo S.A.	Chile	78.618	50,00	2.030.813	31.265	1.768.190	135.480	12.918.256	(12.707.394)	26.246
Portuaria Corral S.A.	Chile	4.199.683	50,00	3.201.500	6.688.551	1.463.186	1.124.833	6.106.386	(3.208.200)	1.642.634
San Antonio Terminal Internacional S.A.	Chile	30.231.875	50,00	29.677.101	138.209.901	18.319.001	89.078.546	117.653.762	(90.028.280)	5.682.922
San Vicente Terminal Internacional S.A.	Chile	34.200.946	50,00	23.259.510	103.586.038	55.510.733	33.599.772	43.025.020	(41.870.948)	(2.617.187)
Servicios Aeroportuarios Aerosan S.A.	Chile	6.244.492	50,00	8.733.259	2.907.612	3.219.564	867.767	15.438.313	(10.079.374)	3.465.638
Servicios Portuarios Reloncaví Ltda.	Chile	3.662.835	50,00	9.553.088	5.040.556	4.761.954	1.347.158	15.419.723	(11.168.607)	2.049.769
Servicios Portuarios y Extraportuarios Bío Bío Ltda.	Chile	(4.492)	50,00	3.474	-	9.032	-	-	-	-
Transportes Fluviales Corral S.A.	Chile	1.258.632	50,00	1.791.117	3.584.318	3.072.273	541.921	3.991.955	(3.387.805)	199.810
Equimac S.A.	Colombia	1.953.463	50,00	159.797	3.382.835	7.642	-	-	-	516.386
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 Enx 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 30 de septiembre de 2020:

Sociedad	País de origen	Valor Contable de la inversión	Porcentaje	30/09/2020													
				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\$
Nexans S.A. (1) y (2)	Francia	291.681.596	29,22	2.869.054.368	1.835.759.627	2.297.447.004	1.433.287.897	2.649.135.994	(2.579.469.982)	1.996.599	(20.834.673)	(54.362.329)	910.138.281	(74.385.601)	(22.739.098)	(64.729.294)	(119.091.623)
Hapag-Lloyd A.G.	Alemania	2.048.255.254	30,000	2.386.119.396	12.229.872.510	3.636.855.911	4.844.340.331	8.555.297.925	(7.132.701.835)	4.827.719	(263.774.414)	484.002.622	757.467.321	(876.760.620)	(32.363.358)	(18.129.756)	465.872.866
Inv. y Rentas S.A.	Chile	390.346.749	50,00	857.314.709	1.624.502.340	437.079.482	631.828.579	1.257.964.330	(679.724.564)	2.577.229	(21.973.747)	22.989.046	278.187.096	(55.402.485)	(19.635.386)	(10.380.339)	12.608.707
Total		2.730.283.599		6.112.488.473	15.690.134.477	6.371.382.397	6.909.456.807	12.462.398.249	(10.391.896.381)	9.401.547	(306.582.834)	452.629.339	1.945.792.698	(1.006.548.706)	(74.737.842)	(93.239.389)	359.389.950

(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	31/12/2019													
				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\$
Nexans S.A. (1) (2)	Francia	300.963.776	29,02	2.572.922.965	1.806.450.448	1.969.331.455	1.357.333.219	5.307.316.794	(4.532.682.787)	4.429.438	(39.942.687)	(101.202.972)	538.826.997	(142.689.674)	(31.355.573)	13.919.077	(87.283.895)
Hapag-Lloyd A.G.	Alemania	1.623.555.087	27,79	1.820.613.025	10.527.506.187	3.043.948.263	4.257.852.823	9.978.383.231	9.364.858.444	9.670.498	323.976.554	286.479.069	429.867.358	(930.474.053)	(34.022.262)	(64.299.896)	222.179.173
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 Inxens S.A.

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

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

(d) Movimientos de inversiones en asociadas y negocios conjuntos:

El movimiento al 30 de septiembre de 2020 es el siguiente:

Sociedad	Actividad principal	País	Moneda Funcional	Porcentaje de Participación	Saldo al	Participación en	Dividendos	Otros	Saldo al
					01/01/2020	Ganancia (Pérdida)		Aumentos (disminuciones)	30/09/2020
					M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Inversiones y Rentas S.A.	Inversiones	Chile	CLP	50,00	397.729.035	11.494.521	(13.147.017)	(5.729.790)	390.346.749
Nexans S.A. (1) (2)	Manufactura	Francia	EUR	29,22	300.963.776	(15.965.801)	-	6.683.621	291.681.596
Foods Compañía de Alimentos CCU S.A.	Alimentos	Chile	CLP	50,00	1.709.806	(316.996)	-	-	1.392.810
Hapag-Lloyd A.G. (3) (4)	Transporte	Alemania	EUR	30,00	1.623.555.087	140.175.843	-	284.524.324	2.048.255.254
Transportes y Servicios Aéreos S.A.	Transporte	Chile	CLP	50,00	145.141	(87)	-	(1)	145.053
Inmobiliaria El Norte y El Rosal S.A.	Inmobiliaria	Chile	CLP	50,00	26.486	(1.640)	-	-	24.846
Asfaltos Cono Sur S.A.	Bitumen	Chile	CLP	50,00	5.100.816	(246.088)	-	-	4.854.728
Sociedad Inversiones Aviación SIAV Ltda.	Suministro de combustible y lubricantes	Chile	CLP	33,33	2.592.496	702.303	(1.485.039)	-	1.809.760
Enex Paraguay	Distribución de combustibles	Paraguay	PYG	50,00	8.937.116	543.860	-	515.574	9.996.550
Aerosán Airport Services S.A.	Servicios portuarios	Chile	USD	50,00	6.352.310	89.746	-	(584.525)	5.857.531
Antofagasta Terminal Internacional S.A.	Servicios portuarios	Chile	USD	35,00	-	-	-	-	-
Inmobiliaria Carriel Ltda.	Inmobiliaria	Chile	CLP	50,00	130.281	649.822	(765.888)	2.336	16.551
Inmobiliaria Sepbó Ltda.	Inmobiliaria	Chile	CLP	50,00	140.763	8.759	-	227	149.749
LNG Tugs Chile S.A.	Servicios portuarios	Chile	USD	35,00	124.291	9.613	-	9.539	143.443
Muellaje ATI S.A. (5)	Servicios portuarios	Chile	CLP	1,00	(5.990)	761	-	(288)	(5.517)
Muellaje del Maipo S.A.	Servicios portuarios	Chile	USD	50,00	78.618	(3.027)	-	4.012	79.603
Muellaje STI S.A. (5)	Servicios portuarios	Chile	CLP	1,00	1.497	-	-	79	1.576
Muellaje SVTI S.A. (5)	Servicios portuarios	Chile	CLP	1,00	3.744	(1.612)	-	232	2.364
Portuaria Corral S.A.	Servicios portuarios	Chile	CLP	50,00	4.199.684	1.204.327	(1.961.983)	45.536	3.487.564
San Antonio Terminal Internacional S.A.	Servicios portuarios	Chile	USD	50,00	30.231.875	658.873	(3.138.920)	2.561.209	30.313.037
San Vicente Terminal Internacional S.A.	Servicios portuarios	Chile	USD	50,00	34.200.945	(3.694.023)	-	1.866.341	32.373.263
Servicios Aeroportuarios Aerosan S.A.	Servicios portuarios	Chile	USD	50,00	6.244.492	1.551.287	-	319.802	8.115.581
Servicios Logísticos Ltda. (5)	Servicios portuarios	Chile	CLP	1,00	20.963	1.677	-	1.005	23.645
Servicios Portuarios Reloncaví Ltda.	Servicios portuarios	Chile	CLP	50,00	3.662.835	377.222	(893.719)	(59.154)	3.087.184
Servicios Portuarios y Extraportuarios Bío Bío Ltda.	Servicios portuarios	Chile	CLP	50,00	(4.492)	(773)	-	(252)	(5.517)
Transbordadora Austral Broom S.A.	Servicios portuarios	Chile	CLP	25,00	21.208.061	43.981	-	489.076	21.741.118
Transportes Fluviales Corral S.A.	Servicios portuarios	Chile	CLP	50,00	1.258.632	429.700	-	(495.073)	1.193.259
Equimac S.A.	Servicios portuarios	Colombia	USD	50,00	1.953.463	(79.123)	-	105.492	1.979.832
Puerto Buenavista S.A.	Servicios portuarios	Colombia	CLP	33,00	3.230.064	(71.452)	-	(360.679)	2.797.933
Luckymont S.A.	Servicios portuarios	Uruguay	USD	49,00	1.721.353	485.724	(596.227)	93.918	1.704.768
SAAM SMIT Towage Brasil S.A.	Servicios portuarios	Brasil	USD	50,00	-	-	-	-	-
Total					2.455.513.148	138.047.397	(21.988.793)	289.992.561	2.861.564.313

- (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\$ 291.681.596, corresponde a M\$ 285.418.212 de Valor Patrimonial y M\$ 6.263.384 de plusvalía.
(2) El valor bursátil de la inversión de Inxans en Nexans al 30 de septiembre 2020 asciende a 624.492.461 Euros y al 31 de diciembre 2019 ascendía a 348.448.650 Euros, equivalentes a M\$ 576.475.236 y M\$ 637.132.797 respectivamente.
(3) El valor bursátil de la inversión de CSAV en HLAG al 30 de septiembre 2020 asciende a 2.433.455.103 Euros y al 31 de diciembre 2019 ascendía a 3.706.738.850 Euros, equivalentes a M\$ 2.246.337.510 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	Porcentaje de		Saldo al 01/01/2019	Participación en Ganancia (Pérdida)	Dividendos	Otros Aumentos (disminuciones)	Saldo al 31/12/2019
			Funcional	Participación					
					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 Inxans 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 30 de septiembre 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	30-09-2020	31-12-2019
	M\$	M\$
Activos intangibles de vida finita, neto	190.659.772	202.642.816
Activos intangibles de vida indefinida, neto (1)	197.004.087	196.805.065
Activos intangibles, neto	<u>387.663.859</u>	<u>399.447.881</u>

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

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

- (a) El detalle de los intangibles al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

30 de septiembre de 2020	Activo Bruto	Amortización Acumulada/ Deterioro de valor	Activo Neto
	M\$	M\$	M\$
Patentes, marcas registradas y otros derechos	198.576.281	(1.572.194)	197.004.087
Concesiones portuarias, remolcadores y otros	279.644.511	(127.498.590)	152.145.921
Programas informáticos	18.030.112	(13.856.221)	4.173.891
Otros activos intangibles	280.201.022	(245.861.062)	34.339.960
Totales	<u>776.451.926</u>	<u>(388.788.067)</u>	<u>387.663.859</u>

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	<u>761.317.371</u>	<u>(361.869.490)</u>	<u>399.447.881</u>

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

(b) Movimientos de intangibles identificables

El movimiento de los activos intangibles identificables al 30 de septiembre 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	14.447	487.178	1.860.208	-	2.361.833
Amortización	(302.948)	(16.379.322)	(2.054.449)	(2.391.748)	(21.128.467)
Aumento (disminución) en el cambio de moneda extranjera	514.009	5.080.759	527.045	1.089.541	7.211.354
Otros incrementos (decrementos)	(26.486)	(259.240)	57.787	(803)	(228.742)
Saldo Final	197.004.087	152.145.921	4.173.891	34.339.960	387.663.859

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 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 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 M\$	SM SAAM M\$	Otros M\$	Total M\$
Al 30 de septiembre 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
Aumento (disminución) en el cambio de moneda extranjera	-	-	-	3.998.341	992.777	-	4.991.118
Otros incrementos (disminuciones)	-	-	-	-	-	(12.729)	(12.729)
Saldo final neto al 30-09-2020	514.466.490	108.438.209	31.868.173	274.663.158	19.854.287	883.746	950.174.063
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 (1)	-	-	-	-	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 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 posee Plusvalías asociadas a 2 unidades generadoras de efectivo (UGEs).

- Enex S.A.
- Road Ranger

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

La subsidiaria indirecta Enex 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 30 de septiembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

	30-09-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Enex S.A.	135.312.394	135.312.394
Inversiones Enex S.A.	2.949	2.949
Enex Trading S.A.	7.037.853	7.037.853
Gaspeza	342.698	342.698
Petrans S.A.	52.005.506	52.005.506
Road Ranger, LLC.	79.961.758	75.963.417
Total	274.663.158	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.

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

Nota 17 – Operaciones con Participaciones No Controladoras

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 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 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 son los siguientes:

Al 30 de septiembre 2020

	Aumento de participación en Invexans	Aumento de participación en CSAV	Total
	30-09-2020	30-09-2020	30-09-2020
	M\$	M\$	M\$
Valor patrimonial	(414.693)	2.535.494	2.120.801
Efecto neto en Patrimonio	(414.693)	2.535.494	2.120.801

Al 31 de septiembre 2019

	Aumento de participación en Invexans	Aumento de participación en CSAV	Total
	30-09-2019	30-09-2019	30-09-2019
	M\$	M\$	M\$
Valor patrimonial	2.034.431	25.733.226	27.767.657
Efecto neto en Patrimonio	2.034.431	25.733.226	27.767.657

Nota 18 – Propiedades, planta y equipo

(a) Composición

El detalle de este rubro al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

	Activo Bruto M\$	Depreciación Acumulada M\$	Activo Neto M\$
Al 30 de septiembre de 2020			
Construcción en curso	36.782.574	-	36.782.574
Terrenos	175.424.619	-	175.424.619
Edificios	216.494.628	(57.693.171)	158.801.457
Plantas y equipos	429.145.083	(183.147.722)	245.997.361
Equipamiento de tecnologías de la información	25.478.407	(20.179.859)	5.298.548
Instalaciones fijas y accesorios	26.444.209	(18.030.834)	8.413.375
Buques y remolcadores	653.664.159	(249.196.320)	404.467.839
Vehículos de motor	20.872.654	(13.761.453)	7.111.201
Otras propiedades, plantas y equipos	18.677.787	(12.350.305)	6.327.482
Totales	<u>1.602.984.120</u>	<u>(554.359.664)</u>	<u>1.048.624.456</u>
	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	<u>1.442.644.770</u>	<u>(426.065.812)</u>	<u>1.016.578.958</u>

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 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 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 intermedios 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 Intermedios
Nota 18 – Propiedades, planta y equipo (continuación)
(b) Detalle de movimientos

Los movimientos al 30 de septiembre 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
Movimientos										
Adiciones	40.227.795	283.734	7.213.332	6.421.832	533.775	543.859	6.737.024	186.625	250.852	62.398.828
Desapropiaciones	-	(158.407)	-	(29.696)	-	(328.061)	(34.512)	(33.709)	(14.127)	(598.512)
Transferencias a (desde) Activos No Corrientes y Grupos en Desapropiación Mantenidos para la Venta	-	-	-	(50.564)	-	-	(354.749)	-	-	(405.313)
Transferencias a (desde) Propiedades planta y equipos	(42.696.276)	3.284.711	11.797.323	12.986.111	745.890	566.159	11.379.263	1.345.901	590.918	-
Retiros	(48.156)	-	(54.797)	(845.627)	(51.741)	(67.447)	(574.662)	(14.442)	(121.754)	(1.778.626)
Gasto por Depreciación	-	-	(7.415.880)	(18.747.373)	(2.243.408)	(3.500.086)	(29.414.314)	(2.493.043)	(1.512.420)	(65.326.524)
Incremento (Decremento) en el Cambio de Moneda Extranjera	718.329	3.910.172	2.682.299	2.606.378	19.429	-	21.084.847	67.227	52.221	31.140.902
Otros Incrementos (Decrementos)	1.015.445	780.010	3.061.809	1.900.932	995.281	52.495	(1.114.009)	80.090	(157.310)	6.614.743
Saldo final al 30 de septiembre de 2020	36.782.574	175.424.619	158.801.457	245.997.361	5.298.548	8.413.375	404.467.839	7.111.201	6.327.482	1.048.624.456

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
Movimientos										
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 30 de septiembre 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	13.345.009	918.977	-	14.263.986
Transferencia de otros activos no financieros	-	12.507.718	-	12.507.718
Amortización del ejercicio	(15.660.940)	(3.924.714)	-	(19.585.654)
Amortización actividades discontinuadas	-	-	(6.868.193)	(6.868.193)
Aumento (disminución) en el cambio de moneda extranjera	-	905.196	-	905.196
Reajuste por revalorización Deuda	2.250.618	-	-	2.250.618
Otros	4.538.978	686.223	444.004	5.669.205
Saldo al 30 de septiembre de 2020	212.911.789	32.344.888	-	245.256.677

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 30 de septiembre de 2020

Empresa	Total Deuda Vigente	Deuda	Hasta 3 Meses	De 3 a 12 Meses	No Corriente al 30-09-2020	De 1 Año a 3 Años	De 3 a 5 Años	Más de 5 Años
		Corriente al 30-09-2020						
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Enx	217.090.990	18.311.354	4.636.876	13.674.478	198.779.636	35.322.314	34.342.711	129.114.611
SM SAAM	20.779.887	4.446.742	1.069.521	3.377.221	16.333.145	8.041.495	7.439.347	852.303
Totales	237.870.877	22.758.096			215.112.781			

Al 31 de diciembre de 2019

Empresa	Total Deuda Vigente	Deuda	Hasta 3 Meses	De 3 a 12 Meses	No Corriente al 31-12-2019	De 1 Año a 3 Años	De 3 a 5 Años	Más de 5 Años
		Corriente al 31-12-2019						
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Enx	210.796.810	17.268.840	4.419.422	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 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, el riesgo de liquidez asociado a estos vencimientos está cubierto con los flujos operacionales de las subsidiarias respectivas. No existen restricciones asociadas a los arrendamientos.

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

Nota 20 – Propiedades de inversión

(a) El detalle del rubro al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, es el siguiente:

	30-09-2020	31-12-2019
	M\$	M\$
Terrenos	4.025.345	3.957.126
Edificios	<u>12.682.822</u>	<u>13.263.283</u>
Totales	<u>16.708.167</u>	<u>17.220.409</u>

(b) Detalle de movimientos

Los movimientos de propiedades de inversión al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, son los siguientes:

Al 30 de septiembre 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	-	(948.933)	(948.933)
Gasto por depreciación	-	(173.253)	(173.253)
Incrementos (decrementos) en el cambio de moneda extranjera	<u>68.219</u>	<u>463.295</u>	<u>531.514</u>
Saldo final neto	<u>4.025.345</u>	<u>12.682.822</u>	<u>16.708.167</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 30 de septiembre de 2020 y 2019 son los siguientes:

	30-09-2020	30-09-2019
	M\$	M\$
Ingresos por arriendo de propiedades de inversión	788.936	1.355.316
Gastos directos de operación	<u>(322.822)</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)	233.068.294
Rentas exentas de Global Complementario y/o Adicional (REX)	126.448.723
Ingresos No Renta	432.220.458
Saldo total Utilidades STUT (ex FUT)	200.767.128

Los saldos de los créditos correspondientes a los registros son:

Créditos acumulados a contar del 01 de enero 2017, con derecho a devolución	9.870.596
Créditos acumulados hasta el 31 de diciembre 2016, con derecho a devolución	39.778.302

(b) Impuestos diferidos

Los activos y pasivos por impuestos diferidos al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 se encuentran compuestos por los siguientes conceptos:

Impuestos diferidos	30/09/2020		31/12/2019	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
	M\$	M\$	M\$	M\$
Depreciaciones	-	53.280.050	-	51.754.750
Amortizaciones	-	15.938.757	-	18.733.475
Provisiones	12.994.003	-	17.205.097	887.257
Beneficios post empleo	2.041.184	371.219	2.199.842	308.481
Reevaluaciones de propiedades, planta y equipo	750.452	24.882.572	3.474.849	23.854.727
Activos Intangibles	-	48.362.462	-	48.362.462
Activos por concesiones portuarias y de remolcadores	5.809.454	-	6.577.681	-
Reevaluaciones de instrumentos financieros	101.512	-	78.609	491.173
Pérdidas fiscales	190.875.047	-	192.976.602	-
Créditos fiscales	5.378.063	-	13.884.815	-
Activos por impuestos diferidos relativos a Otros	8.560.111	-	5.096.700	-
Pasivos por impuestos diferidos relativos a Otros	-	14.607.325	-	18.878.377
Totales	226.509.826	157.442.385	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 30 de septiembre de cada año es el siguiente:

	30/09/2020	30/09/2019
	M\$	M\$
Gasto por impuestos corrientes	(26.866.223)	(23.533.724)
Incorporación Valor Justo	818.512	790.016
Beneficio Perdida Tributaria	24.435.390	16.269.305
Ajuste activos y pasivos por impuestos diferidos	(13.635.945)	6.548.993
Otros	(2.729.385)	(489.627)
Total neto del (gasto) ingreso	(17.977.651)	(415.037)

(d) Conciliación de la tributación aplicable

Al 30 de septiembre 2020 y 2019, la conciliación del gasto por impuestos a partir del resultado financiero antes de impuesto, es la siguiente:

	30/09/2020	30/09/2019
	M\$	M\$
Ingreso (gasto) por impuestos utilizando la Tasa Legal (27% 2020-2019)	(28.680.165)	(17.162.234)
Efecto impositivo de tasas en otras jurisdicciones	(4.012.199)	(1.012.652)
Efecto impositivo de ingresos ordinarios no imponibles	38.202.044	36.152.337
Efecto impositivo de gastos no deducibles impositivamente	(13.613.186)	(20.536.503)
Efecto impositivo de beneficio fiscal no reconocido anteriormente en el estado de resultados	(418.298)	133.368
Efecto impositivo de una nueva evaluación de activos por impuestos diferidos no reconocidos	(778.229)	(11.362)
Otros incrementos en cargos por impuestos legales	(8.654.673)	1.204.427
Gastos por impuestos a las ganancias operaciones discontinuadas	(22.945)	817.582
(Gasto) ingreso por impuestos utilizando la tasa efectiva	(17.977.651)	(415.037)

Nota 22 – Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes

El detalle al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

	Corriente		No Corriente	
	30/09/2020	31/12/2019	30/09/2020	31/12/2019
	M\$	M\$	M\$	M\$
Préstamos bancarios	213.595.365	106.022.509	530.439.658	480.613.290
Obligaciones con el público (bonos)	79.533.426	27.246.414	1.376.146.595	1.212.594.341
Obligaciones por concesión	3.286.586	2.923.081	26.856.999	29.855.259
Arrendamientos Financieros	2.002.496	1.611.804	2.596.529	1.321.697
Pasivos de cobertura	521.115	381.384	12.161.916	1.211.198
Totales	298.938.988	138.185.192	1.948.201.697	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 30 de septiembre 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 30-09-20 M\$	Hasta 3 meses M\$	3 a 12 meses M\$	No corriente al 30-09-20 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	Semestral	1,59%	1,47%	911	911	-	7.858.181	3.929.091	3.929.090	-	-	-	7.859.092
90.160.000-7	Compañía Sud Americana de Vapores S.A.	Chile	Banco Itau Chile	USD	Semestral	4,30%	Libor+2,5%	7.857.856	-	7.857.856	11.686.688	7.881.500	3.805.188	-	-	-	19.544.544
90.160.000-7	Compañía Sud Americana de Vapores S.A.	Chile	Banco Consorcio	USD	Semestral	4,02%	Libor+2,5%	28.043.953	28.043.953	-	-	-	-	-	-	-	28.043.953
90.160.000-7	Compañía Sud Americana de Vapores S.A.	Chile	Banco Security	USD	Semestral	5,28%	5,28%	416.143	416.143	-	27.496.977	-	27.496.977	-	-	-	27.913.120
90.160.000-7	Compañía Sud Americana de Vapores S.A.	Chile	Banco BTG Pactual Chile	USD	Semestral	5,70%	5,70%	256.937	256.937	-	15.763.000	15.763.000	-	-	-	-	16.019.937
92.048.000-4	SAAM S.A.	Chile	Banco Scotiabank	USD	Semestral	2,76%	Libor+1,46%	8.560.097	4.702.103	3.857.994	70.436.967	7.715.989	7.715.989	7.715.989	47.289.000	-	78.997.064
20-2737471	Florida International Terminal, Llc	USA	Banco Crédito e Inversiones	USD	Semestral	4,77%	Libor+3%	727.463	23.645	703.818	2.111.454	703.818	703.818	703.818	-	-	2.838.917
96.915.330-0	Iquique Terminal Internacional S.A.	Chile	Banco Crédito e Inversiones	USD	Semestral	3,52%	Libor+2,3%	1.047.451	1.047.451	-	-	-	-	-	-	-	1.047.451
96.915.330-0	Iquique Terminal Internacional S.A.	Chile	Banco Crédito e Inversiones	USD	Trimestral	4,04%	3,47%	1.834.025	463.432	1.370.593	1.375.322	1.375.322	-	-	-	-	3.209.347
0-E	Inarpi S.A.	Ecuador	Banco Estado	USD	Semestral	3,38%	3,21%	1.515.612	22.068	1.493.544	2.239.922	1.493.544	746.378	-	-	-	3.755.534
0-E	Inarpi S.A.	Ecuador	Banco Estado	USD	Semestral	4,10%	3,95%	1.603.097	863.812	739.285	7.388.905	1.477.781	1.477.781	1.477.781	1.477.781	1.477.781	8.992.002
0-E	Inarpi S.A.	Ecuador	Banco Santander Madrid	USD	Semestral	2,77%	Libor+1,8%	1.579.453	838.592	740.861	6.667.749	1.481.722	1.481.722	1.481.722	1.481.722	740.861	8.247.202
0-E	Inarpi S.A.	Ecuador	Banco Estado	USD	Semestral	4,28%	4,07%	2.630.057	-	2.630.057	6.567.654	2.626.904	2.626.904	1.313.846	-	-	9.197.711
0-E	Inarpi S.A.	Ecuador	Banco Crédito e Inversiones	USD	Semestral	2,48%	Libor+1,6%	6.332.785	-	6.332.785	18.915.600	6.305.200	6.305.200	6.305.200	-	-	25.248.385
0-E	Sociedad Portuaria de Caldera S.A.	Costa Rica	Banco Davivienda	USD	Mensual	6,66%	6,50%	87.485	87.485	-	-	-	-	-	-	-	87.485
0-E	Sociedad Portuaria de Caldera S.A.	Costa Rica	Banco San José	USD	Mensual	5,19%	Libor+5,5%	218.317	53.594	164.723	1.251.582	229.352	241.962	254.572	267.971	257.725	1.469.899
0-E	Sociedad Portuaria de Caldera S.A.	Costa Rica	Banco San José	USD	Mensual	5,19%	5,00%	591.113	145.020	446.093	3.383.527	621.850	653.376	688.843	724.310	695.148	3.974.640
0-E	Sociedad Portuaria Granelera de Caldera S.A.	Costa Rica	Banco San José	USD	Trimestral	5,38%	5,00%	2.261.990	553.281	1.708.709	14.819.585	2.373.908	2.502.376	2.630.845	2.766.407	4.546.049	17.081.575
0-E	Sociedad Portuaria Granelera de Caldera S.A.	Costa Rica	Banco Davivienda Costa Rica	USD	Mensual	5,70%	5,00%	300.285	219.894	80.391	-	-	-	-	-	-	300.285
0-E	Sociedad Portuaria Granelera de Caldera S.A.	Costa Rica	Banco San José	USD	Trimestral	5,25%	Libor+5,35%	596.630	145.808	450.822	907.949	628.944	279.005	-	-	-	1.504.579
0-E	Saam Remolques S.A. de C.V.	Mexico	Corpbanca New York Branch	USD	Semestral	4,66%	Libor+3%	4.825.842	-	4.825.842	4.728.900	4.728.900	-	-	-	-	9.554.742
0-E	SAAM Towage Canadá Inc.	Canada	Scotiabank Canadá	CAD	Mensual	2,27%	BA+1,75%	11.030.947	267.971	10.762.976	-	-	-	-	-	-	11.030.947
0-E	SAAM Towage Canadá Inc.	Canada	Scotiabank Canadá	CAD	Mensual	2,27%	BA+1,75%	563.527	-	563.527	10.640.813	709.335	709.335	9.222.143	-	-	11.204.340
0-E	SAAM Towage Panamá	Panama	Banco Rabobank	USD	Semestral	5,71%	3,45%	758.988	390.134	368.854	737.708	737.708	-	-	-	-	1.496.696
0-E	SAAM Towage Brasil	Brasil	BNDDES	USD	Mensual	3,70%	3,70%	1.008.044	262.454	745.590	5.553.304	994.645	994.645	994.645	994.645	1.574.724	6.561.348
SUBTOTAL								84.649.008			220.531.787						305.180.795

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

(a) El detalle de los préstamos bancarios que devengan intereses al 30 de septiembre 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 30-09-20 M\$	Hasta 3 meses M\$	3 a 12 meses M\$	No corriente al 30-09-20 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\$
0-E	SAAM Towage Brasil	Brasil	BNDES	USD	Mensual	3,70%	3,70%	1.209.810	314.472	895.338	6.663.020	1.193.259	1.193.259	1.193.259	1.193.259	1.889.984	7.872.830
0-E	SAAM Towage Brasil	Brasil	BNDES	BRL	Mensual	8,79%	TJLP+3,70%	284.522	77.239	207.283	1.540.835	275.853	275.853	275.853	275.853	437.423	1.825.357
0-E	SAAM Towage Brasil	Brasil	BNDES	USD	Mensual	2,58%	2,58%	812.583	214.377	598.206	9.562.625	797.608	797.608	797.608	797.608	6.372.193	10.375.208
0-E	SAAM Towage Brasil	Brasil	BNDES	USD	Mensual	3,58%	3,58%	617.910	166.300	451.610	7.233.639	601.358	601.358	601.358	601.358	4.828.207	7.851.549
0-E	SAAM Towage Brasil	Brasil	Caterpillar	USD	Mensual	3,80%	3,80%	324.718	82.756	241.962	881.940	322.353	322.353	176.546	60.688	-	1.206.658
0-E	SAAM Towage Brasil	Brasil	Caterpillar	USD	Mensual	3,80%	3,80%	395.651	100.883	294.768	1.076.613	392.499	392.499	216.741	74.874	-	1.472.264
0-E	SAAM Towage Brasil	Brasil	Caterpillar	BRL	Mensual	8,89%	TJLP+3,80%	89.850	23.645	66.205	242.750	89.061	89.061	48.077	16.551	-	332.600
0-E	SAAM Towage Brasil	Brasil	Banco Do Brasil	USD	Mensual	3,50%	3,50%	961.543	256.937	704.606	6.899.465	940.263	940.263	940.263	940.263	3.138.413	7.861.008
0-E	SAAM Towage Brasil	Brasil	Banco Do Brasil	USD	Mensual	3,60%	3,60%	652.588	174.969	477.619	4.758.061	636.825	636.825	636.825	636.825	2.210.761	5.410.649
0-E	TUG Brasil Apoio Maritimo	Brasil	BNDES	USD	Mensual	4,00%	4,00%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
0-E	TUG Brasil Apoio Maritimo	Brasil	BNDES	USD	Mensual	4,38%	4,38%	339.693	87.485	252.208	644.707	336.540	308.167	-	-	-	984.400
0-E	TUG Brasil Apoio Maritimo	Brasil	BNDES	USD	Mensual	3,68%	3,68%	983.612	266.395	717.217	10.731.451	956.026	956.026	956.026	956.026	6.907.347	11.715.063
0-E	TUG Brasil Apoio Maritimo	Brasil	BNDES	USD	Mensual	5,50%	5,50%	144.231	37.043	107.188	570.620	142.655	142.655	142.655	142.655	-	714.851
0-E	TUG Brasil Apoio Maritimo	Brasil	Banco Do Brasil	USD	Mensual	3,75%	3,75%	2.804.238	721.945	2.082.293	7.172.954	2.776.652	2.776.652	1.619.650	-	-	9.977.192
0-E	SAAM Towage Brasil	Brasil	Banco Santander Brasil	USD	Al vencimiento	3,50%	3,50%	2.402.281	-	2.402.281	-	-	-	-	-	-	2.402.281
0-E	Enex Corp Ltd	Chile	Scotiabank	USD	Vencimiento	2,09%	2,09%	78.828.714	13.714	78.815.000	-	-	-	-	-	-	78.828.714
92.011.000-2	Empresa nacional de energía Enex S.A.	Chile	Estado	CLP	Vencimiento	2,78%	1,68%	152.759	97.121	55.638	110.000.000	27.721.676	27.721.676	22.000.000	22.000.000	10.556.648	110.152.759
92.011.000-2	Empresa nacional de energía Enex S.A.	Chile	Scotiabank	CLP	Vencimiento	1,99%	0,82%	63.322	-	63.322	20.000.000	10.000.000	10.000.000	-	-	-	20.063.322
92.011.000-2	Empresa nacional de energía Enex S.A.	Chile	Scotiabank	CLP	Vencimiento	2,34%	1,13%	167.852	167.852	-	34.500.000	17.250.000	17.250.000	-	-	-	34.667.852
92.011.000-2	Empresa nacional de energía Enex S.A.	Chile	Scotiabank	CLP	Vencimiento	0,40%	0,40%	-	-	-	30.000.000	15.000.000	15.000.000	-	-	-	30.000.000
92.011.000-2	Empresa nacional de energía Enex S.A.	Chile	Santander	CLP	Vencimiento	1,60%	1,60%	30.120.000	120.000	30.000.000	-	-	-	-	-	-	30.120.000
92.011.000-2	Empresa nacional de energía Enex S.A.	Chile	BCI	CLP	Vencimiento	1,90%	1,10%	303.213	303.213	-	-	-	-	-	-	-	303.213
0-E	Road Ranger LLC	USA	Citibank	USD	Vencimiento	2,86%	2,80%	7.093.350	7.093.350	-	-	-	-	-	-	-	7.093.350
0-E	Road Ranger LLC	USA	Scotiabank	USD	Mensual	2,36%	1,85%	193.917	193.917	-	57.429.191	28.714.596	28.714.596	-	-	-	57.623.108
			SUBTOTAL					128.946.357			309.907.871						438.854.228
			TOTALES					213.595.365			530.439.658						744.035.023

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

(a) El detalle de los préstamos bancarios que devengan intereses al 30 de septiembre 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	30-09-20	meses	meses	corriente al	a 2 años	a 3 años	a 4 años	a 5 años	5 años	No
								M\$	M\$	M\$	30-09-20	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	descontados
91.021.000-9	Invexans S.A.	Chile	Banco Scotiabank	USD	Semestral	1,59%	1,47%	195.640	-	195.640	13.275.939	6.637.970	6.637.969	-	-	-	13.471.579
90.160.000-7	Compañía Sud Americana de Vapores S.A.	Chile	Banco Itau Chile	USD	Semestral	4,30%	Libor+2,5%	8.680.684	-	8.680.684	12.474.838	8.437.146	4.037.692	-	-	-	21.155.522
90.160.000-7	Compañía Sud Americana de Vapores S.A.	Chile	Banco Consorcio	USD	Semestral	4,02%	Libor+2,5%	28.346.130	28.346.130	-	-	-	-	-	-	-	28.346.130
90.160.000-7	Compañía Sud Americana de Vapores S.A.	Chile	Banco Security	USD	Semestral	5,28%	5,28%	1.475.338	739.679	735.659	30.536.005	1.475.338	29.060.667	-	-	-	32.011.343
90.160.000-7	Compañía Sud Americana de Vapores S.A.	Chile	Banco BTG Pactual Chile	USD	Semestral	5,70%	5,70%	915.909	461.698	454.211	16.580.312	16.580.312	-	-	-	-	17.496.221
92.048.000-4	SAAM S.A.	Chile	Banco Scotiabank	USD	Semestral	2,76%	Libor+1,46%	9.781.730	-	9.781.730	72.524.776	9.080.276	10.911.149	5.167.900	47.365.451	-	82.306.506
20-2737471	Florida International Terminal, Llc	USA	Banco Crédito e Inversiones	USD	Semestral	4,77%	Libor+3%	793.667	400.380	393.287	2.238.346	770.023	746.378	721.945	-	-	3.032.013
96.915.330-0	Iquique Terminal Internacional S.A.	Chile	Banco Crédito e Inversiones	USD	Semestral	3,52%	Libor+2,3%	1.047.451	1.047.451	-	-	-	-	-	-	-	1.047.451
96.915.330-0	Iquique Terminal Internacional S.A.	Chile	Banco Crédito e Inversiones	USD	Trimestral	4,04%	3,47%	1.927.815	487.865	1.439.950	1.403.695	1.403.695	-	-	-	-	3.331.510
0-E	Inarpi S.A.	Ecuador	Banco Estado	USD	Semestral	3,38%	3,21%	1.602.309	-	1.602.309	2.313.220	1.554.232	758.988	-	-	-	3.915.529
0-E	Inarpi S.A.	Ecuador	Banco Estado	USD	Semestral	4,10%	3,95%	1.815.898	918.195	897.703	8.203.854	1.759.151	1.700.040	1.640.928	1.581.817	1.521.918	10.019.752
0-E	Inarpi S.A.	Ecuador	Banco Santander Madrid	USD	Semestral	2,77%	Libor+1,8%	1.672.455	855.143	817.312	7.030.299	1.618.860	1.586.546	1.554.232	1.521.918	748.743	8.702.754
0-E	Inarpi S.A.	Ecuador	Banco Estado	USD	Semestral	4,28%	4,07%	2.978.419	-	2.978.419	6.974.339	2.871.230	2.762.466	1.340.643	-	-	9.952.758
0-E	Inarpi S.A.	Ecuador	Banco Crédito e Inversiones	USD	Semestral	2,48%	Libor+1,6%	6.765.480	-	6.765.480	19.572.918	6.649.622	6.524.306	6.398.990	-	-	26.338.398
0-E	Sociedad Portuaria de Caldera S.A.	Costa Rica	Banco Davivienda	USD	Mensual	6,66%	6,50%	87.485	87.485	-	-	-	-	-	-	-	87.485
0-E	Sociedad Portuaria de Caldera S.A.	Costa Rica	Banco San José	USD	Mensual	5,19%	Libor+5,5%	287.675	71.722	215.953	1.418.670	288.463	288.463	288.463	288.463	264.818	1.706.345
0-E	Sociedad Portuaria de Caldera S.A.	Costa Rica	Banco San José	USD	Mensual	5,19%	5,00%	778.692	194.673	584.019	3.830.408	779.480	779.480	779.480	779.480	712.488	4.609.100
0-E	Sociedad Portuaria Graelera de Caldera S.A.	Costa Rica	Banco San José	USD	Trimestral	5,38%	5,00%	3.085.607	771.599	2.314.008	17.094.185	3.084.819	3.084.819	3.084.819	3.084.819	4.754.909	20.179.792
0-E	Sociedad Portuaria Graelera de Caldera S.A.	Costa Rica	Banco Davivienda Costa Rica	USD	Mensual	5,70%	5,00%	304.225	223.046	81.179	-	-	-	-	-	-	304.225
0-E	Sociedad Portuaria Graelera de Caldera S.A.	Costa Rica	Banco San José	USD	Trimestral	5,25%	Libor+5,35%	665.199	166.300	498.899	948.933	665.199	283.734	-	-	-	1.614.132
0-E	Saam Remolques S.A. de C.V.	Mexico	Corpbanca New York Branch	USD	Semestral	4,66%	Libor+3%	3.249.542	-	3.249.542	6.612.579	6.612.579	-	-	-	-	9.862.121
0-E	SAAM Towage Canadá Inc.	Canada	Scotiabank Canadá	CAD	Mensual	2,27%	BA+1,75%	11.306.800	11.306.800	-	-	-	-	-	-	-	11.306.800
0-E	SAAM Towage Canadá Inc.	Canada	Scotiabank Canadá	CAD	Mensual	2,27%	BA+1,75%	578.502	-	578.502	11.077.449	738.497	10.338.952	-	-	-	11.655.951
0-E	SAAM Towage Panamá	Panama	Banco Rabobank	USD	Semestral	5,71%	3,45%	783.421	394.863	388.558	758.988	758.988	-	-	-	-	1.542.409
0-E	SAAM Towage Brasil	Brasil	BNDDES	USD	Mensual	3,70%	3,70%	1.223.209	308.955	914.254	6.142.841	1.186.954	1.147.546	1.111.292	1.073.460	1.623.589	7.366.050
			SUBTOTAL					90.349.282			241.012.594						331.361.876

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

(a) El detalle de los préstamos bancarios que devengan intereses al 30 de septiembre de 2020 es el siguiente: (continuación)

(a.2) Montos No Descontados (continuación)

RUT deudora	Nombre deudora	País deudora	Institución acreedora	Moneda	Tipo de amortización	Tasa efectiva	Tasa nominal	Corriente al	Hasta 3	3 a 12	No	más de 1	más de 2	más de 3	más de 4	más de	Total montos		
								30-09-20	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\$		
0-E	SAAM Towage Brasil	Brasil	BNDES	USD	Mensual	3,70%	3,70%	1.468.324	371.219	1.097.105	7.373.143	1.424.187	1.377.686	1.333.550	1.288.625	1.949.095	8.841.467		
0-E	SAAM Towage Brasil	Brasil	BNDES	BRL	Mensual	8,79%	TJLP+3,70%	420.872	107.188	313.684	1.915.205	398.016	372.795	349.939	326.294	468.161	2.336.077		
0-E	SAAM Towage Brasil	Brasil	BNDES	USD	Mensual	2,58%	2,58%	1.058.486	266.395	792.091	11.073.508	1.038.782	1.015.925	996.222	974.942	7.047.637	12.131.994		
0-E	SAAM Towage Brasil	Brasil	BNDES	USD	Mensual	3,58%	3,58%	875.635	220.682	654.953	8.827.280	855.143	831.498	810.218	788.150	5.542.271	9.702.915		
0-E	SAAM Towage Brasil	Brasil	Caterpillar	USD	Mensual	3,80%	3,80%	363.338	92.214	271.124	932.382	350.727	338.116	182.063	61.476	-	1.295.720		
0-E	SAAM Towage Brasil	Brasil	Caterpillar	USD	Mensual	3,80%	3,80%	442.152	111.917	330.235	1.138.087	427.177	412.202	223.046	75.662	-	1.580.239		
0-E	SAAM Towage Brasil	Brasil	Caterpillar	BRL	Mensual	8,89%	TJLP+3,80%	113.494	29.162	84.332	272.700	105.612	98.519	51.230	17.339	-	386.194		
0-E	SAAM Towage Brasil	Brasil	Banco Do Brasil	USD	Mensual	3,50%	3,50%	1.202.717	303.438	899.279	7.819.236	1.169.615	1.135.724	1.103.410	1.068.731	3.341.756	9.021.953		
0-E	SAAM Towage Brasil	Brasil	Banco Do Brasil	USD	Mensual	3,60%	3,60%	823.617	208.072	615.545	5.425.625	799.972	777.116	754.260	729.827	2.364.450	6.249.242		
0-E	TUG Brasil Apoio Maritimo	Brasil	BNDES	USD	Mensual	4,00%	4,00%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
0-E	TUG Brasil Apoio Maritimo	Brasil	BNDES	USD	Mensual	4,38%	4,38%	382.252	96.942	285.310	680.961	364.125	316.836	-	-	-	1.063.213		
0-E	TUG Brasil Apoio Maritimo	Brasil	BNDES	USD	Mensual	3,68%	3,68%	1.441.526	364.125	1.077.401	13.350.473	1.402.119	1.357.194	1.317.787	1.276.015	7.997.358	14.791.999		
0-E	TUG Brasil Apoio Maritimo	Brasil	BNDES	USD	Mensual	5,50%	5,50%	286.099	41.772	244.327	609.241	161.571	156.054	150.537	141.079	-	895.340		
0-E	TUG Brasil Apoio Maritimo	Brasil	Banco Do Brasil	USD	Mensual	3,75%	3,75%	3.106.888	786.574	2.320.314	7.537.078	3.002.063	2.894.875	1.640.140	-	-	10.643.966		
0-E	SAAM Towage Brasil	Brasil	Banco Santander Brasil	USD	Al vencimiento	3,50%	3,50%	2.500.800	-	2.500.800	-	-	-	-	-	-	2.500.800		
0-E	Enex Corp Ltd	Chile	Scotiabank	USD	Vencimiento	2,09%	2,09%	128.254.628	316.437	127.938.191	-	-	-	-	-	-	128.254.628		
92.011.000-2	Empresa nacional de energía Enex S.A.	Chile	Estado	CLP	Vencimiento	2,78%	1,68%	127.816	100.042	27.774	110.503.921	27.798.480	27.798.480	22.175.157	22.175.156	10.556.648	110.631.737		
92.011.000-2	Empresa nacional de energía Enex S.A.	Chile	Scotiabank	CLP	Vencimiento	1,99%	0,82%	63.322	-	63.322	20.000.000	10.000.000	10.000.000	-	-	-	20.063.322		
92.011.000-2	Empresa nacional de energía Enex S.A.	Chile	Scotiabank	CLP	Vencimiento	2,34%	1,13%	249.847	188.351	61.496	34.670.822	17.331.995	17.331.994	6.833	-	-	34.920.669		
92.011.000-2	Empresa nacional de energía Enex S.A.	Chile	Scotiabank	CLP	Vencimiento	0,40%	0,40%	-	-	-	30.000.000	15.000.000	15.000.000	-	-	-	30.000.000		
92.011.000-2	Empresa nacional de energía Enex S.A.	Chile	Santander	CLP	Vencimiento	1,60%	1,60%	30.120.000	120.000	30.000.000	-	-	-	-	-	-	30.120.000		
92.011.000-2	Empresa nacional de energía Enex S.A.	Chile	BCI	CLP	Vencimiento	1,90%	1,10%	303.213	303.213	-	-	-	-	-	-	-	303.213		
0-E	Road Ranger LLC	USA	Citibank	USD	Vencimiento	2,86%	2,80%	7.093.350	7.093.350	-	-	-	-	-	-	-	7.093.350		
0-E	Road Ranger LLC	USA	Scotiabank	USD	Mensual	2,36%	1,85%	193.917	193.917	-	57.429.191	28.714.596	28.714.595	-	-	-	57.623.108		
SUBTOTAL								180.892.293			319.558.853						500.451.146		
TOTALES								271.241.575			560.571.447								831.813.022

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	Inxevans 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 Maritimo	Brasil	BNDES	USD	Mensual	4,00%	4,00%	260.561	65.140	195.421	-	-	-	-	-	-	260.561
0-E	TUG Brasil Apoio Maritimo	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 Maritimo	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 Maritimo	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 Maritimo	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 Citiibank	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	Invexans S.A.	Chile	Banco Estado	USD	Semestral	3,39%	3,27%	7.222.683	-	7.222.683	-	-	-	-	-	-	7.222.683
90.160.000-7	Compañía Sud Americana de Vapores S.A.	Chile	Banco Itau Chile	USD	Semestral	4,55%	Libor+2,5%	8.721.368	-	8.721.368	20.575.945	8.523.920	8.154.543	3.897.482	-	-	29.297.313
90.160.000-7	Compañía Sud Americana de Vapores S.A.	Chile	Banco Consorcio	USD	Semestral	5,40%	Libor+3,5%	27.650.219	-	27.650.219	-	-	-	-	-	-	27.650.219
92.048.000-4	SAAM S.A.	Chile	Banco Scotiabank	USD	Semestral	3,37%	Libor+1,46%	6.326.104	-	6.326.104	79.062.451	9.850.423	9.594.354	9.344.275	50.273.399	-	85.388.555
0-E	Florida International Terminal, Llc.	USA	Banco Crédito e Inversiones	USD	Semestral	4,77%	Libor+3%	1.637.494	418.171	1.219.323	2.923.080	765.961	730.770	730.770	695.579	-	4.560.574
96.915.330-0	Iquique Terminal Internacional S.A.	Chile	Banco Crédito e Inversiones	USD	Semestral	4,24%	Libor+2,3%	2.016.357	-	2.016.357	-	-	-	-	-	-	2.016.357
96.915.330-0	Iquique Terminal Internacional S.A.	Chile	Banco Crédito e Inversiones	USD	Trimestral	4,04%	3,47%	1.877.840	473.578	1.404.262	4.516.401	1.815.695	1.815.695	885.011	-	-	6.394.241
0-E	Inarpi S.A.	Ecuador	Banco Estado	USD	Semestral	3,38%	3,21%	1.568.611	395.335	1.173.276	3.719.740	1.522.188	1.476.515	721.037	-	-	5.288.351
0-E	Inarpi S.A.	Ecuador	Banco Crédito e Inversiones	USD	Semestral	3,70%	3,50%	476.198	238.099	238.099	-	-	-	-	-	-	476.198
0-E	Inarpi S.A.	Ecuador	Banco Crédito e Inversiones	USD	Semestral	3,70%	3,50%	286.018	143.009	143.009	-	-	-	-	-	-	286.018
0-E	Inarpi S.A.	Ecuador	Banco Estado	USD	Semestral	4,10%	3,95%	1.754.298	-	1.754.298	8.647.948	1.698.891	1.642.736	1.586.580	1.530.425	2.189.316	10.402.246
0-E	Inarpi S.A.	Ecuador	Banco Santander Madrid	USD	Semestral	3,71%	Libor+1,8%	1.713.117	-	1.713.117	7.766.680	1.659.208	1.606.047	1.553.636	1.500.475	1.447.314	9.479.797
0-E	Inarpi S.A.	Ecuador	Banco Estado	USD	Semestral	4,28%	4,07%	2.934.312	739.381	2.194.931	9.455.838	2.830.237	2.727.660	2.624.334	1.273.607	-	12.390.150
0-E	Inarpi S.A.	Ecuador	Banco Crédito e Inversiones	USD	Semestral	3,64%	Libor+1,6%	7.035.161	1.768.898	5.266.263	25.951.329	6.819.524	6.598.646	6.377.019	6.156.140	-	32.986.490
0-E	Sociedad Portuaria de Caldera S.A.	Costa Rica	Banco Davivienda	USD	Mensual	6,66%	6,50%	472.455	191.303	281.152	-	-	-	-	-	-	472.455
0-E	Sociedad Portuaria de Caldera S.A.	Costa Rica	Banco Davivienda	USD	Mensual	7,26%	Libor+5,5%	835.593	253.448	582.145	-	-	-	-	-	-	835.593
0-E	Sociedad Portuaria de Caldera S.A.	Costa Rica	Bac San José	USD	Mensual	5,19%	5,00%	274.039	68.510	205.529	1.575.349	274.039	274.039	296.501	274.039	456.731	1.849.388
0-E	Sociedad Portuaria de Caldera S.A.	Costa Rica	Bac San José	USD	Mensual	5,19%	5,00%	739.755	184.939	554.816	4.255.839	740.504	740.504	801.901	740.504	1.232.426	4.995.594
0-E	Sociedad Portuaria Granelera de Caldera S.A.	Costa Rica	Bac San Jose	USD	Trimestral	5,38%	5,00%	2.930.568	732.642	2.197.926	18.437.721	2.930.568	2.930.568	2.930.568	2.930.568	6.715.449	21.368.289
0-E	Sociedad Portuaria Granelera de Caldera S.A.	Costa Rica	Banco Davivienda Costa Rica	USD	Mensual	7,11%	Libor+5,35%	870.036	217.509	652.527	74.125	74.125	-	-	-	-	944.161
0-E	Sociedad Portuaria Granelera de Caldera S.A.	Costa Rica	Bac San Jose	USD	Trimestral	5,26%	Libor+5,35%	631.936	157.984	473.952	1.403.888	631.937	631.937	140.014	-	-	2.035.824
0-E	Saam Remolques S.A. de C.V.	Mexico	Corpbanca New York Branch	USD	Semestral	4,66%	Libor+3%	6.413.706	1.709.373	4.704.333	6.126.939	6.126.939	-	-	-	-	12.540.645
0-E	Saam Remolques S.A. de C.V.	Mexico	Banco Santander México	MXN	Mensual	10,12%	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 Apoio Maritimo	Brasil	BNDES	USD	Mensual	4,00%	4,00%	262.808	107.070	155.738	-	-	-	-	-	-	262.808	
0-E	TUG Brasil Apoio Maritimo	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 Apoio Maritimo	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 Apoio Maritimo	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 Apoio Maritimo	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 30 de septiembre 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%	1.572.234	-	1.572.234	85.999.959	-	-	-	-	85.999.959	87.572.193
96.929.880-5	LQIF	Chile	597	Serie D	2033	CLF	Anual	3,84%	3,50%	1.183.144	-	1.183.144	111.452.671	-	-	-	-	111.452.671	112.635.815
90.160.000-7	CSAV	Chile	839	Serie B	2021	USD	Al vencimiento	5,20%	5,20%	39.811.033	505.992	39.305.041	-	-	-	-	-	-	39.811.033
90.160.000-7	CSAV	Chile	955	Serie C	2026	USD	Semestral	5,35%	5,35%	1.628.318	1.628.318	-	78.270.389	-	-	-	-	78.270.389	79.898.707
76.196.718-5	SM SAAM S.A.	Chile	793	Serie B	2021	CLF	Semestral	2,60%	2,60%	303.438	303.438	-	40.458.104	40.458.104	-	-	-	-	40.761.542
76.196.718-5	SM SAAM S.A.	Chile	794	Serie C	2026	CLF	Semestral	2,80%	2,80%	327.082	327.082	-	41.172.168	-	-	-	-	41.172.168	41.499.250
76.196.718-5	SM SAAM S.A.	Chile	794	Serie E	2026	CLF	Semestral	1,30%	1,30%	130.833	130.833	-	34.533.580	-	-	-	-	34.533.580	34.664.413
76.196.718-5	SM SAAM S.A.	Chile	1037	Serie H	2030	CLF	Semestral	1,25%	1,25%	115.070	-	115.070	40.304.415	-	-	-	-	40.304.415	40.419.485
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	595	Serie I	2021	CLF	Anual	3,71%	3,70%	9.682.464	-	9.682.464	-	-	-	-	-	-	9.682.464
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	715	Serie J	2032	CLF	Anual	3,90%	3,85%	1.108.280	-	1.108.280	85.537.343	-	-	-	-	85.537.343	86.645.623
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	715	Serie O	2035	CLF	Anual	3,36%	3,40%	450.930	-	450.930	68.273.151	-	-	-	-	68.273.151	68.724.081
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	427	Serie C	2032	CLF	Anual	4,24%	4,00%	2.223.639	2.223.639	-	65.878.674	-	-	-	-	65.878.674	68.102.313
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	714	Serie V	2025	CLF	Anual	1,72%	1,80%	11.828.578	-	11.828.578	45.770.309	11.483.140	11.483.140	11.483.140	11.320.889	-	57.598.887
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	819	Serie W	2047	CLF	Anual	3,03%	2,90%	1.391.348	-	1.391.348	139.305.813	-	-	-	-	139.305.813	140.697.161
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	596	Serie F	2032	CLF	Anual	3,97%	3,85%	1.662.420	-	1.662.420	127.817.847	11.744.122	11.744.122	11.744.122	11.744.122	80.841.359	129.480.267
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	930	Serie X	2032	CLF	Anual	1,22%	1,60%	152.270	-	152.270	29.653.859	-	-	-	-	29.653.859	29.806.129
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	930	Serie Y	2047	CLF	Anual	1,66%	2,40%	685.213	-	685.213	97.394.564	-	-	-	-	97.394.564	98.079.777
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	820	Serie S	2044	CLF	Anual	3,15%	3,15%	3.765.841	3.765.841	-	142.600.511	-	-	-	-	142.600.511	146.366.352
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	820	Serie R	2039	CLF	Anual	3,20%	3,15%	1.511.291	-	1.511.291	141.723.238	-	-	-	-	141.723.238	143.234.529
TOTALES										<u>79.533.426</u>			<u>1.376.146.595</u>						<u>1.455.680.021</u>

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

(c) El detalle de los otros préstamos que corresponden a obligaciones con el público (bonos) al 30 de septiembre 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%	4.176.992	-	4.176.992	142.512.943	4.176.992	4.176.992	4.176.992	4.176.992	125.804.975	146.689.935
96.929.880-5	LQIF	Chile	597	Serie D	2033	CLF	Anual	3,84%	3,50%	3.968.860	-	3.968.860	139.193.599	13.418.528	13.087.789	12.757.051	12.426.312	87.503.919	143.162.459
90.160.000-7	CSAV	Chile	839	Serie B	2021	USD	Al vencimiento	5,20%	5,20%	41.431.075	1.011.591	40.419.485	-	-	-	-	-	-	41.431.075
90.160.000-7	CSAV	Chile	955	Serie C	2026	USD	Semestral	5,35%	5,35%	4.161.590	2.080.795	2.080.795	96.501.559	4.161.590	4.161.590	4.161.590	43.048.753	40.968.037	100.663.149
76.196.718-5	SM SAAM S.A.	Chile	793	Serie B	2021	CLF	Semestral	2,60%	2,60%	1.038.782	519.391	519.391	40.710.312	40.710.312	-	-	-	-	41.749.094
76.196.718-5	SM SAAM S.A.	Chile	794	Serie C	2026	CLF	Semestral	2,80%	2,80%	1.117.596	558.798	558.798	46.337.704	1.117.597	1.117.597	1.117.597	1.117.597	41.867.316	47.455.300
76.196.718-5	SM SAAM S.A.	Chile	794	Serie E	2026	CLF	Semestral	1,30%	1,30%	446.092	223.046	223.046	38.465.661	446.093	446.093	446.093	446.093	36.681.289	38.911.753
76.196.718-5	SM SAAM S.A.	Chile	1037	Serie H	2030	CLF	Semestral	1,25%	1,25%	520.967	-	520.967	44.878.837	520.967	520.967	520.967	520.967	42.794.969	45.399.804
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	595	Serie I	2021	CLF	Anual	3,71%	3,70%	9.919.396	-	9.919.396	9.919.396	-	-	-	-	9.919.396	19.838.792
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	715	Serie J	2032	CLF	Anual	3,90%	3,85%	3.314.437	-	3.314.437	255.039.434	3.314.437	3.314.437	3.314.437	114.261.970	130.834.153	258.353.871
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	715	Serie O	2035	CLF	Anual	3,36%	3,40%	2.317.236	2.317.236	-	205.825.073	2.317.236	2.317.236	2.317.236	93.643.593	105.229.772	208.142.309
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	427	Serie C	2032	CLF	Anual	4,24%	4,00%	2.668.767	-	2.668.767	184.144.927	2.668.767	2.668.767	2.668.767	81.397.395	94.741.231	186.813.694
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	714	Serie V	2025	CLF	Anual	1,72%	1,80%	12.511.639	-	12.511.639	96.167.442	12.098.411	11.891.796	11.685.182	-	60.492.053	108.679.081
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	819	Serie W	2047	CLF	Anual	3,03%	2,90%	4.160.981	-	4.160.981	544.084.124	4.160.981	4.160.981	4.160.981	255.398.138	276.203.043	548.245.105
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	596	Serie F	2032	CLF	Anual	3,97%	3,85%	4.971.655	-	4.971.655	307.092.117	16.259.132	15.807.163	15.807.163	94.831.223	164.387.436	312.063.772
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	930	Serie X	2032	CLF	Anual	1,22%	1,60%	459.143	-	459.143	65.198.267	459.143	459.143	459.143	30.762.562	33.058.276	65.657.410
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	930	Serie Y	2047	CLF	Anual	1,66%	2,40%	2.066.142	-	2.066.142	256.890.351	2.066.142	2.066.142	2.066.142	120.180.607	130.511.318	258.956.493
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	820	Serie S	2044	CLF	Anual	3,15%	3,15%	4.519.686	-	4.519.686	485.830.390	4.519.686	4.519.686	4.519.686	224.836.451	247.434.881	490.350.076
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	820	Serie R	2039	CLF	Anual	3,20%	3,15%	4.519.686	-	4.519.686	436.113.843	4.519.686	4.519.686	4.519.686	199.978.177	222.576.608	440.633.529
										<u>108.290.722</u>			<u>3.394.905.979</u>						<u>3.503.196.701</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 30 de septiembre 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	167.088	518.603	685.691	1.509.307	1.712.650	5.362.573	8.584.530	9.270.221
Administración Portuaria Integral de Mazatlán	Extranjera	Terminal Marítima Mazatlán S.A. de C.V.	México	MXN	181.275	911.101	1.092.376	4.293.053	3.743.713	10.235.703	18.272.469	19.364.845
Instituto Costarricense de Puerto Pacífico	Extranjera	Sociedad Portuaria de Caldera S.A.	Costa Rica	USD	1.281.532	-	1.281.532	-	-	-	-	1.281.532
Instituto Costarricense de Puerto Pacífico	Extranjera	Sociedad Portuaria Granelera de Caldera S.A.	Costa Rica	USD	165.512	-	165.512	-	-	-	-	165.512
Instituto Costarricense de Puerto Pacífico	Extranjera	Concesionaria SAAM Costa Rica S.A.	Costa Rica	USD	61.475	-	61.475	-	-	-	-	61.475
							<u>3.286.586</u>				<u>26.856.999</u>	<u>30.143.585</u>

(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	315.260	945.780	1.261.040	2.522.080	2.522.080	6.305.200	11.349.360	12.610.400
Administración Portuaria Integral de Mazatlán	Extranjera	Terminal Marítima Mazatlán S.A. de C.V.	México	MXN	577.714	557.222	1.134.936	5.278.241	5.773.987	27.348.017	38.400.245	39.535.181
Instituto Costarricense de Puerto Pacífico	Extranjera	Sociedad Portuaria de Caldera S.A.	Costa Rica	USD	1.281.532	-	1.281.532	-	-	-	-	1.281.532
Instituto Costarricense de Puerto Pacífico	Extranjera	Sociedad Portuaria Granelera de Caldera S.A.	Costa Rica	USD	165.512	-	165.512	-	-	-	-	165.512
Instituto Costarricense de Puerto Pacífico	Extranjera	Concesionaria SAAM Costa Rica S.A.	Costa Rica	USD	255.361	-	255.361	-	-	-	-	255.361
							<u>4.098.381</u>				<u>49.749.605</u>	<u>53.847.986</u>

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	3 a 12 Meses	Total Corriente	Más de 1 año A 3 años	Más de 3 años A 5 años	Más de 5 años	Total No corriente	Total Deuda
					M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	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	3 a 12 Meses	Total Corriente	Más de 1 año A 3 años	Más de 3 años A 5 años	Más de 5 años	Total No corriente	Total Deuda
					M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	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 30 de septiembre 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	Banco Santander Wells Fargo	USD	Mensual	2,86%	2,86%	398.016	97.731	300.285	1.686.641	415.355	431.906	450.034	389.346	-	2.084.657
O-E	FIT LLC	USA	Equipment Finance, Inc.	USD	Mensual	4,75%	4,75%	577.714	142.655	435.059	253.784	253.784	-	-	-	-	831.498
O-E	FIT LLC	USA	Wells Fargo Equipment Finance, Inc.	USD	Mensual	3,30%	5,50%	372.005	91.425	280.580	372.008	305.802	66.206	-	-	-	744.013
O-E	SAAM Towage Panamá	Panamá	Bac International Bank	USD	Mensual	3,45%	5,50%	3.941	3.941	-	64.628	11.822	15.763	27.585	9.458	-	68.569
92.011.000-2	Empresa nacional de energía Enex S.A.	Chile	Metlife Chile	CLF	Mensual	7,44%	7,44%	58.682	14.309	44.373	73.893	36.947	36.946	-	-	-	132.575
92.011.000-2	Empresa nacional de energía Enex S.A.	Chile	Metlife Chile	CLF	Mensual	6,90%	6,90%	61.295	14.915	46.380	117.739	58.870	58.869	-	-	-	179.034
92.011.000-2	Empresa nacional de energía Enex S.A.	Chile	Factoring Security	CLF	Mensual	7,50%	7,50%	363.413	88.326	275.087	-	-	-	-	-	-	363.413
92.011.000-2	Empresa nacional de energía Enex S.A.	Chile	Factoring Security	CLF	Mensual	7,50%	7,50%	126.510	30.748	95.762	27.836	27.836	-	-	-	-	154.346
Extranjero	Empresa nacional de energía Enex S.A.	Chile	Pesamatic	CLP	Mensual	3,12%	3,12%	40.920	12.500	28.420	-	-	-	-	-	-	40.920
								2.002.496			2.596.529						4.599.025

(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	Banco Santander Wells Fargo	USD	Mensual	2,86%	2,86%	476.043	119.011	357.032	1.824.568	476.043	476.043	476.043	396.439	-	2.300.611
O-E	FIT LLC	USA	Equipment Finance, Inc.	USD	Mensual	4,75%	4,75%	602.935	150.537	452.398	401.957	401.957	-	-	-	-	1.004.892
O-E	FIT LLC	USA	Wells Fargo Equipment Finance, Inc.	USD	Mensual	3,30%	5,50%	400.380	100.095	300.285	383.829	316.836	66.993	-	-	-	784.209
O-E	SAAM Towage Panamá	Panamá	Bac International Bank	USD	Mensual	3,45%	5,50%	18.916	4.729	14.187	63.840	18.916	32.314	12.610	-	-	82.756
92.011.000-2	Empresa nacional de energía Enex S.A.	Chile	Metlife Chile	CLF	Mensual	7,44%	7,44%	66.267	16.567	49.700	77.311	38.656	38.655	-	-	-	143.578
92.011.000-2	Empresa nacional de energía Enex S.A.	Chile	Metlife Chile	CLF	Mensual	6,90%	6,90%	71.132	17.783	53.349	124.482	62.242	62.241	-	-	-	195.614
92.011.000-2	Empresa nacional de energía Enex S.A.	Chile	Factoring Security	CLF	Mensual	7,50%	7,50%	378.352	94.592	283.760	-	-	-	-	-	-	378.352
92.011.000-2	Empresa nacional de energía Enex S.A.	Chile	Factoring Security	CLF	Mensual	7,50%	7,50%	133.790	33.447	100.343	28.166	28.166	-	-	-	-	161.956
Extranjero	Empresa nacional de energía Enex S.A.	Chile	Pesamatic	CLP	Mensual	3,12%	3,12%	40.920	12.500	28.420	-	-	-	-	-	-	40.920
								2.188.735			2.904.153						5.092.888

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	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	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 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

Tipo de Cobertura	Sociedad	Riesgo cubierto	Corriente		No corriente		Valores justos	
			30-09-2020	31-12-2019	30-09-2020	31-12-2019	30-09-2020	31-12-2019
			M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Swap	INVEXANS S.A.	Tasa de interés	106.754	-	244.300	16.958	351.054	16.958
Swap	SM SAAM S.A.	Tipo de cambio	41.772	153.492	11.917.616	1.194.240	11.959.388	1.347.732
Forward	QUIÑENCO S.A.	Tipo de cambio	372.589	227.892	-	-	372.589	227.892
		TOTALES	521.115	381.384	12.161.916	1.211.198	12.683.031	1.592.582

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 30 de septiembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, es la siguiente:

	30-09-2020	31-12-2019
	M\$	M\$
Acreeedores comerciales	170.420.646	206.140.806
Otras cuentas por pagar	8.937.541	11.458.102
Total	179.358.187	217.598.908

El detalle de cuentas por pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar Corrientes al 30 de septiembre de 2020 es el siguiente:

Proveedores con pagos al día

Montos según plazos de pago							
Tipo de proveedor	Hasta 30 días M\$	31-60 días M\$	61-90 días M\$	91-120 días M\$	121 a 365 días M\$	366 y más días M\$	Total 30-09-2020 M\$
Productos	105.820.684	413.779	92.214	-	-	-	106.326.677
Servicios	60.660.261	620.274	366.490	105.612	-	-	61.752.637
Otros	2.536.241	-	-	-	-	3.596.328	6.132.569
Totales	169.017.186	1.034.053	458.704	105.612	-	3.596.328	174.211.883

Proveedores con pagos vencidos

Montos según días vencidos							
Tipo de proveedor	Hasta 30 días M\$	31-60 días M\$	61-90 días M\$	91-120 días M\$	121-180 días M\$	Más de 181 días M\$	Total 30-09-2020 M\$
Productos	-	-	-	-	-	-	-
Servicios	1.452.275	847.054	642.739	367.167	363.764	573.773	4.246.772
Otros	894.984	805	152	65	1.381	2.145	899.532
Totales	2.347.259	847.859	642.891	367.232	365.145	575.918	5.146.304

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							
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							
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 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 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. Existen a su vez posiciones abiertas, dado que hay pagos que se efectúan a través de Agencias. Además, en el caso de la subsidiaria ENEX, también hay retenciones con empresas constructoras, las cuales no son pagadas mientras no se cumplan los requerimientos de construcción.

Nota 24 – Otras provisiones

(a) Composición

El detalle de este rubro al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, es el siguiente:

	Corriente		No Corriente	
	30-09-2020	31-12-2019	30-09-2020	31-12-2019
	M\$	M\$	M\$	M\$
Gastos de reestructuración	-	-	2.809.030	2.806.469
Participación en utilidades y bonos	5.381.814	1.651.256	-	-
Reclamaciones legales	-	1.078.186	7.763.277	9.231.964
Contratos onerosos	-	3.386.147	-	-
Otras provisiones (1) (2)	6.380.472	6.564.133	20.584.283	21.653.807
Total	11.762.286	12.679.722	31.156.590	33.692.240

(b) Otras provisiones

(1) El detalle de las otras provisiones corrientes al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

	Corriente	
	30-09-2020	31-12-2019
	M\$	M\$
Contingencias	365.548	380.888
Mantenimiento estación de servicios y servicios operacionales	1.848.499	1.132.129
Convenios de marca	2.443.538	2.769.896
Comisiones y seguros	236.124	81.652
Honorarios y asesorías	123.221	1.386.384
Gastos generales, auditoría, memorias	83.992	120.060
Patentes municipales	298.340	-
Otros	981.210	693.124
Total	6.380.472	6.564.133

(2) El detalle de las otras provisiones no corrientes al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

	No Corriente	
	30-09-2020	31-12-2019
	M\$	M\$
Contingencias	7.645.405	9.872.592
Retiros de Estanques	12.938.878	11.781.215
Totales	20.584.283	21.653.807

Nota 24 – Otras provisiones (continuación)

(c) Movimientos

El movimiento de las provisiones al 30 de septiembre 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	-	576.267	-	15.375.038	15.951.305
Aumento (disminución) en provisiones existentes	-	-	-	5.099.798	5.099.798
Provisión utilizada	-	(3.070.007)	-	(15.907.490)	(18.977.497)
Incremento (Decremento) operaciones discontinuadas	-	186.003	(3.564.802)	-	(3.378.799)
Reclasificación hacia pasivos para disposición clasificados como mantenidos para la venta (Operaciones Descontinuadas)	-	(453.186)	-	-	(453.186)
Aumento (disminución) en el cambio de moneda extranjera	2.561	214.050	178.655	69.297	464.563
Otros aumentos (disminuciones)	-	-	-	(2.159.270)	(2.159.270)
Cambios en provisiones, total	2.561	(2.546.873)	(3.386.147)	2.477.373	(3.453.086)
Saldo final al 30-09-2020	2.809.030	7.763.277	-	32.346.569	42.918.876

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, a los que se encuentra expuesta la Compañía, entre ellos principalmente los que se refieren a las investigaciones de las autoridades de libre competencia en el negocio de transporte de vehículos (car carrier).

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

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

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

Otras provisiones: en otras provisiones se han reconocido principalmente montos por conceptos de contingencias, honorarios y asesorías recibidas, que a la fecha de cierre aún se encuentran pendientes de pago. Gastos de servicios generales, de memoria y auditorías externas contratadas que aún no se ha procedido a su pago.

Nota 25 – Provisiones por beneficios a los empleados

(a) Composición

El detalle de este rubro al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

	Corriente		No Corriente	
	30-09-2020 M\$	31-12-2019 M\$	30-09-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Vacaciones del personal	9.232.577	8.454.888	-	-
Remuneraciones	13.510.448	13.872.688	-	-
Pasivo reconocido beneficios por terminación y fondo jubilación	1.024.595	939.669	21.511.644	21.019.227
Otros beneficios	498.111	1.036.256	13.604	11.892
Totales	<u>24.265.731</u>	<u>24.303.501</u>	<u>21.525.248</u>	<u>21.031.119</u>

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

Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, las subsidiarias Enex y SM SAAM, mantienen contratos colectivos con sus trabajadores, en los cuales se establecen retribuciones y/o beneficios de corto y largo plazo a su personal.

El costo de estos beneficios es cargado a resultado en la cuenta relacionada a “Gastos de personal”. El pasivo registrado por concepto de planes de beneficios de post-empleo se obtiene fundamentalmente de las obligaciones por prestaciones con los empleados y su valorización se basa en el método del valor actuarial, para lo cual se utilizan hipótesis actuariales, que consideran entre otras, tasa de rotación y la edad de jubilación. A continuación se detallan las hipótesis actuariales al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 para las subsidiarias Enex y SM SAAM:

(b.1) Enex

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

- i) Los beneficios de corto plazo en general están basados en planes o convenios de modalidad mixta destinados a retribuir las prestaciones recibidas, como cubrir los riesgos de invalidez y fallecimiento del personal contratado.
- ii) Los beneficios de largo plazo son planes o convenios destinados a cubrir principalmente los beneficios de post-empleo 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 30 de septiembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019:

Provisión Indemnización Años de Servicio	30-09-2020	31-12-2019
Tabla de mortalidad	M95H-M95M	M95H-M95M
Tasa de interés anual	2,39%	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	2,00%	2,00%
Edad de jubilación		
Hombres	65	65
Mujeres	60	60
Provisión Beneficios Post Jubilatorios	30-09-2020	31-12-2019
Tabla de mortalidad	RV-2014	RV-2014
Tasa de interés anual	0,00%	0,84%

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

(b) Beneficios por terminación (continuación)

(b.1) Enex (continuación)

Análisis sensibilidad variables actuariales

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

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

30 de septiembre de 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)	2,15%	2,39%	2,63%
Tasa de salida (anual) por Art. 159	4,50%	5%	5,50%
Tasa de salida (anual) por Art. 161	7,20%	8%	8,80%
Incremento salarial (en pesos)	1,80%	2%	2,20%
Inflación anual futura promedio	2,70%	3%	3,30%
Efecto variación de las variables utilizadas en el cálculo actuarial			
	-10%		+10%
Saldo Contable al 30-09-2020		4.941.571	4.941.571
Variación Actuarial		(44.854)	39.724
Saldo después de variación Actuarial		4.896.717	4.981.295

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)	0,00%	0,00%	0,00%
Efecto variación de las variables utilizadas en el cálculo actuarial			
	-10%		+10%
Saldo Contable al 30-09-2020		8.612.911	8.612.911
Variación Actuarial		474.137	(415.312)
Saldo después de variación Actuarial		9.087.048	8.197.599

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

(b) Beneficios por terminación (continuación)

(b.1) Enex (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 1,23% y 1,9%.
- ii) Tasa de incremento salarial varía entre 1,1% y 1,69%.
- iii) Tasa de rotación promedio del grupo que oscila entre un 0,2% y un 3% por retiro voluntario y un 0,8% y 9,2% por despido.
- iv) Tabla de mortalidad RV-2014.

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

(b) 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	1,63%	1,48%	1,33%
Tasa de incremento salarial	1,58%	1,44%	1,29%
(*)Tasa de rotación por renuncia	0,22% - 3,30%	0,20% - 3,00%	0,18% - 2,70%
(*)Tasa de rotación por despido	0,88% - 10,12%	0,80% - 9,20%	0,72% - 8,28%

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

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

Efecto variación incremento de 10% en las variables utilizadas en el cálculo actuarial	30-09-2020	31-12-2019
	M\$	M\$
Saldo contable	8.981.757	8.698.862
Variación actuarial	(37.722)	(88.351)
Saldo después de variación actuarial	8.944.035	8.610.511

Efecto variación decremento de 10% en las variables utilizadas en el cálculo actuarial	30-09-2020	31-12-2019
	M\$	M\$
Saldo contable	8.981.757	8.698.862
Variación actuarial	52.972	91.346
Saldo después de variación actuarial	9.034.729	8.790.208

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

	30-09-2020	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	1.661.783	1.518.915
Costo por intereses por obligación de plan de beneficios definidos	402.505	694.455
Ganancias actuariales obligación planes de beneficios definidos	634.259	755.430
Incremento (Disminución) en el Cambio de Moneda Extranjera	(183.415)	2.110.763
Contribuciones pagadas obligación de planes de beneficios definidos	(1.937.789)	(2.288.996)
Valor presente obligación plan de beneficios definidos, saldo final	22.536.239	21.958.896

Nota 25 – Provisiones por beneficios a los empleados (continuación)**(d) Presentación en el estado de situación financiera**

	30-09-2020	31-12-2019
	M\$	M\$
Beneficios post-empleo		
Importe de pasivo reconocido por beneficios por terminación, corriente	1.024.595	939.669
Importe de pasivo reconocido por beneficios por terminación, no corriente	21.511.644	21.019.227
Total obligación por beneficios post empleo	<u>22.536.239</u>	<u>21.958.896</u>

Nota 26 – Otros pasivos no financieros corrientes

La composición del presente rubro al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, es la siguiente:

	30-09-2020	31-12-2019
	M\$	M\$
Dividendos por pagar a accionistas de Quiñenco	37.242.863	63.099.289
Dividendos por pagar a accionistas minoritarios de subsidiarias	4.590.946	6.768.752
Ventas anticipadas e ingresos operacionales en curso	1.528.138	4.881.744
Otros	1.161.642	2.246.753
Totales	<u>44.523.589</u>	<u>76.996.538</u>

Nota 27 – Otros pasivos no financieros no corrientes

La composición del presente rubro al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, es la siguiente:

	30-09-2020	31-12-2019
	M\$	M\$
Cuentas por pagar accionistas fallecidos	36.562	45.411
Totales	<u>36.562</u>	<u>45.411</u>

Nota 28 – Clases de activos y pasivos financieros

Los activos financieros al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 se muestran a continuación:

Descripción específica del activo financiero	Categoría y valorización del activo financiero	Corrientes		No corrientes		Valor razonable	
		30-09-2020	31-12-2019	30-09-2020	31-12-2019	30-09-2020	31-12-2019
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	Activo financiero a valor justo	808.237.822	551.692.639	-	-	808.237.822	551.692.639
Instrumentos de patrimonio (inversiones en acciones)	Activo financiero a valor razonable	-	-	40.488.730	40.485.538	40.488.730	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	103.100.818	38.662.396	1.509.555	1.673.835	104.610.373	40.336.231
Coberturas de tipo de cambio	Instrumento de cobertura	-	8.570.534	253.784	262.059	253.784	8.832.593
Otros activos financieros corrientes y no corrientes		103.100.818	47.232.930	42.252.069	42.421.432	145.352.887	89.654.362
Cuentas por cobrar a deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	Activo financiero a costo amortizado	146.924.676	208.040.780	10.547.023	10.852.238	157.471.699	218.893.018
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	Activo financiero a costo amortizado	30.223.226	28.346.212	-	-	30.223.226	28.346.212
Total activos financieros		1.088.486.542	835.312.561	52.799.092	53.273.670	1.141.285.634	888.586.231

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

Los pasivos financieros al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 se muestran a continuación:

Descripción específica del pasivo financiero	Categoría y valorización del pasivo financiero	Corrientes		No corrientes		Valor razonable	
		30-09-2020	31-12-2019	30-09-2020	31-12-2019	30-09-2020	31-12-2019
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Préstamos bancarios, obligaciones por bonos y otros préstamos	Pasivos financieros a costo amortizado	296.415.377	136.192.004	1.933.443.252	1.723.062.890	2.524.996.670	2.118.405.030
Pasivos por arrendamientos financieros	Pasivos por arrendamientos	2.002.496	1.611.804	2.596.529	1.321.697	4.599.025	2.933.501
Coberturas de tipo de cambio	Otros pasivos financieros	521.115	381.384	12.161.916	1.211.198	12.683.031	1.592.582
Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes		298.938.988	138.185.192	1.948.201.697	1.725.595.785	2.542.278.726	2.122.931.113
Cuentas por pagar a proveedores, retenciones previsionales, impuestos y otras cuentas por pagar	Pasivos no financieros al costo amortizado	179.358.187	217.598.908	-	-	179.358.187	217.598.908
Pasivos por arrendamiento	Pasivos no financieros al costo amortizado	22.758.096	26.938.817	215.112.781	211.349.479	237.870.877	238.288.296
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	Pasivo financiero a costo amortizado	241.757	2.301.475	-	-	241.757	2.301.475
Total pasivos financieros		501.297.028	385.024.392	2.163.314.478	1.936.945.264	2.959.749.547	2.581.119.792

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

Al 30 de septiembre 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
	<u>1.255.208.164</u>	<u>1.255.208.164</u>

(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 30 de septiembre 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 30 de septiembre de 2020 es el siguiente:

Detalle de reservas	30-09-2020
	M\$
Reservas por superávit de revaluación	1.031.342
Reservas por diferencias de cambio por conversión	341.454.755
Reservas de cobertura de flujo de caja	(23.389.131)
Reservas de disponibles para la venta	16.984.105
Otras reservas varias	<u>(209.642.331)</u>
Total Otras Reservas	<u>126.438.740</u>

Al 30 de septiembre de 2020, el detalle de las otras reservas varias es el siguiente:

	30-09-2020
	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	52.179.250
Efecto dilución por no concurrencia aumento capital CCU	40.399.427
Efecto por cambios de participación en CSAV	8.720.286
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.	2.992.022
Efecto por cambios de participación en SM SAAM	2.258.411
Otras reservas provenientes del patrimonio de otras subsidiarias (1)	(610.765.801)
Otros efectos	<u>(591.813)</u>
Total otras reservas varias	<u>(209.642.331)</u>

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

(1) Incluye M\$ 620.719.219 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 30 de septiembre de cada año, es el siguiente:

	Acumulado		Trimestre	
	01/01/2020 30/09/2020 M\$	01/01/2019 30/09/2019 M\$	01/07/2020 30/09/2020 M\$	01/07/2019 30/09/2019 M\$
Venta de bienes	1.565.269.679	1.881.273.668	457.120.949	641.414.218
Prestación de servicios	361.092.592	283.752.320	112.182.759	95.506.477
Totales	1.926.362.271	2.165.025.988	569.303.708	736.920.695

(b) Otros gastos por función

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

	Acumulado		Trimestre	
	01/01/2020 30/09/2020 M\$	01/01/2019 30/09/2019 M\$	01/07/2020 30/09/2020	01/07/2020 30/09/2019
Amortización de activos intangibles	(300.540)	(300.540)	(100.180)	(100.180)
Deterioro de propiedades, plantas y equipos	-	(118.638)	-	(118.638)
Impuestos por internación temporal de activos	(453.469)	(496.497)	(453.469)	(324.229)
Gastos juicios Brasil	(50.832)	(18.015)	(6.530)	(2.727)
IVA irrecuperable e impuesto adicional	(105.141)	(386.774)	(75.883)	(213.155)
Demandas y juicios laborales	(105.141)	-	(51.501)	-
Otros gastos varios de operación	(474.020)	(1.474.719)	363.830	(571.024)
Totales	(1.489.143)	(2.795.183)	(323.733)	(1.329.953)

(c) Otras ganancias (pérdidas)

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

	Acumulado		Trimestre	
	01/01/2020 30/09/2020 M\$	01/01/2019 30/09/2019 M\$	01/07/2020 30/09/2020 M\$	01/07/2019 30/09/2019 M\$
Otras Ganancias				
Utilidad en venta de participaciones no controladoras (1)	-	3.380.160	-	50.325
Utilidad (Pérdida) en venta de activos	397.129	(559)	(150.170)	(816.731)
Utilidad por venta de existencias	413.339	131.668	(5.217)	69.516
Total otras ganancias	810.468	3.511.269	(155.387)	(696.890)
Otras Pérdidas				
Dietas, participaciones y remuneraciones del Directorio	(819.585)	(1.171.379)	(313.671)	(362.643)
Asesorías de terceros	(386.402)	(1.997.961)	70.033	(1.708.625)
Donaciones	(246.453)	(115.697)	(2.656)	(35.410)
Otros ingresos (egresos)	843.238	1.586.210	181.215	1.025.968
Total otras pérdidas	(609.202)	(1.698.827)	(65.079)	(1.080.710)
Total Otras Ganancias (Pérdidas) neto	201.266	1.812.442	(220.466)	(1.777.600)

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

	Acumulado		Trimestre	
	01/01/2020 30/09/2020 M\$	01/01/2019 30/09/2019 M\$	01/07/2020 30/09/2020 M\$	01/07/2019 30/09/2019 M\$
Intereses por préstamos bancarios y obligaciones con el público (bonos)	(51.904.725)	(44.013.308)	(17.555.331)	(15.573.750)
Intereses pagados contratos de arriendo	(5.522.340)	(5.140.926)	(1.796.823)	(1.692.394)
Intereses por otros instrumentos financieros	(2.145.653)	(898.810)	(967.657)	(23.661)
Comisiones bancarias, impuesto de timbre y otros costos financieros	(5.332.316)	(3.683.968)	(961.164)	(1.141.850)
Totales	(64.905.034)	(53.737.012)	(21.280.975)	(18.431.655)

Nota 31 – Gastos del Personal

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

	Acumulado		Trimestre	
	01/01/2020 30/09/2020 M\$	01/01/2019 30/09/2019 M\$	01/07/2020 30/09/2020 M\$	01/07/2019 30/09/2019 M\$
Sueldos y salarios	(116.789.387)	(103.864.545)	(38.588.159)	(34.645.018)
Beneficios a corto plazo a los empleados	(21.566.818)	(17.326.777)	(6.837.016)	(6.695.000)
Gasto por obligación por beneficios post empleo	(8.918.406)	(5.951.601)	(2.886.426)	(2.138.268)
Beneficios por terminación	(636.962)	(1.800.275)	(109.247)	(562.061)
Otros gastos de personal	(5.412.145)	(5.298.938)	-	(1.762.952)
Totales	(153.323.718)	(134.242.136)	(48.420.848)	(45.803.299)

Nota 32 – Ganancia por acción

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

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

	Acumulado		Trimestre	
	01/01/2020 30/09/2020	01/01/2019 30/09/2019	01/07/2020 30/09/2020	01/07/2019 30/09/2019
Ganancia (Pérdida) Atribuible a los Tenedores de Instrumentos de Participación en el Patrimonio Neto de la Controladora	123.885.300	137.316.810	47.393.588	60.526.083
Resultado Disponible para Accionistas Comunes, Básico	123.885.300	137.316.810	47.393.588	60.526.083
Promedio Ponderado de Número de Acciones, Básico	1.662.759.593	1.662.759.593	1.662.759.593	1.662.759.593
Ganancias (Pérdidas) Básicas por Acción M\$	0,07450584	0,082583682	0,028502971	0,036400983

Nota 33 – Medio Ambiente

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

Al 30 de septiembre de 2020 las subsidiarias Invexans, Tech Pack y CSAV no han efectuado desembolsos por este concepto.

Al 30 de septiembre de 2020 la subsidiaria Enex, efectuó desembolsos por M\$ 603.530 (M\$ 770.017 al 30 de septiembre 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 intermedios 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.

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

Nota 34 – Política de administración del riesgo financiero (continuación)**Riesgos Financieros (continuación)*****Riesgo de crédito (continuación)***

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

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

La subsidiaria CSAV mantiene una estricta política de crédito para la administración de su cartera de cuentas por cobrar, que se basa en la determinación de líneas de crédito y plazos de pago determinados en base a un análisis individual de la solvencia, capacidad de pago, referencias generales de los clientes, sus accionistas y la industria y mercado en el que están insertos, así como del comportamiento de pago histórico con la compañía. Estas líneas de crédito son revisadas al menos anualmente y el comportamiento de pago y el porcentaje de utilización son monitoreados periódicamente.

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 septiembre 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.

Nota 34 – Política de administración del riesgo financiero (continuación)**Riesgos Financieros (continuación)*****Riesgo de liquidez (continuación)***

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

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

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

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

CSAV no tiene exposición directa al negocio de portacontenedores, sino que indirecta como 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 mercado⁴**Riesgo de tipo de cambio**

Al 30 de septiembre de 2020 la exposición neta al riesgo de tipo de cambio a nivel corporativo es un activo equivalente a \$194 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 \$10 millones. A nivel corporativo a septiembre de 2020 la exposición al tipo de cambio originada en activos financieros con terceros relacionados está cubierta por derivados contratados para eliminar o mitigar exposiciones al riesgo de tipo de cambio.

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

Nota 34 – Política de administración del riesgo financiero (continuación)**Riesgos Financieros (continuación)*****Riesgo de mercado (continuación)*****Riesgo de tipo de cambio (continuación)**

En la subsidiaria Invexans, a nivel corporativo la exposición al riesgo de tipo de cambio es derivada de las posiciones que mantiene en activos y pasivos indexados a monedas distintas a su moneda funcional, esto es, dólar estadounidense, y las apreciaciones/depreciaciones relativas que se presenten entre ambas monedas. Tanto el directorio como la administración de Invexans revisan periódicamente su exposición neta al riesgo de tipo de cambio, proyectando en base a variaciones en las monedas distintas a la moneda funcional los efectos financieros que se generarían por los saldos de activos o pasivos que se registren en dichas monedas al momento de la evaluación. De proyectarse efectos significativos y adversos para Invexans, derivados financieros pueden ser contratados (principalmente *cross currency swaps*) de manera de acotar estos posibles riesgos. Al 30 de septiembre de 2020 la exposición neta al riesgo de tipo de cambio de Invexans es un pasivo equivalente a \$43 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 millones.

En la subsidiaria Techpack la exposición al riesgo de tipo de cambio deriva de las diferencias de cambio originadas por el eventual descalce de posiciones de balance entre activos y pasivos denominados en una moneda distinta a la moneda funcional (dólar estadounidense). Tanto el directorio como la administración de Techpack y de sus filiales y coligadas analizan y monitorean periódicamente su exposición neta al riesgo de tipo de cambio, proyectando en base a variaciones en las monedas distintas a la moneda funcional los efectos financieros que se generarían por los saldos de activos o pasivos que se poseen en dichas monedas al momento de la evaluación. De proyectarse efectos significativos y adversos para Techpack, derivados financieros pueden ser contratados (principalmente *cross currency swaps*) de manera de acotar estos posibles riesgos. Al 30 de septiembre de 2020 la exposición neta al riesgo de tipo de cambio de Techpack es un pasivo equivalente a \$33 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 millones.

La subsidiaria LQIF no tiene exposición respecto al tipo de cambio de moneda extranjera, dado que al 30 de septiembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019 no tiene activos ni pasivos expresados en moneda extranjera.

En la subsidiaria Enex la exposición al riesgo de tipo de cambio surge principalmente como consecuencia de ciertos acuerdos con proveedores y clientes pactados en una moneda distinta a la funcional (peso chileno). Los casos más relevantes corresponden a importaciones de combustibles, lubricantes y bitumen, donde la obligación se genera y paga en dólares estadounidenses. Para mitigar este riesgo Enex ha determinado como política minimizar la exposición neta (activos-pasivos) en moneda extranjera usando como mecanismo de cobertura habitual la compra de divisas en el mercado de cambios spot. Al 30 de septiembre de 2020 la exposición neta al riesgo de tipo de cambio de Enex es un pasivo equivalente a \$102.112 millones. Si se asumiese una variación de 5% en las monedas distintas a la moneda funcional sobre esta exposición, se generaría en el estado de resultados integrales un efecto antes de impuestos estimado de \$5.106 millones.

En la subsidiaria CSAV, los activos y pasivos están mayormente denominados en su moneda funcional, esto es, el dólar estadounidense. Sin embargo, existen ciertos activos y pasivos en otras monedas. La compañía gestiona el riesgo de variación de tipo de cambio convirtiendo periódicamente a dólares estadounidenses cualquier saldo en moneda local que exceda las necesidades de pago en esa moneda. Al 30 de septiembre de 2020 la exposición neta al riesgo de tipo de cambio de CSAV es un activo equivalente a \$895 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 \$45 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 30 de septiembre de 2020 la exposición neta al riesgo de tipo de cambio de SM SAAM es un pasivo equivalente a \$165.361 millones. Si se asumiese una variación de 5% del valor del dólar frente a las otras monedas relevantes, se generaría en el estado de resultados integrales un efecto antes de impuestos estimado en \$8.268 millones.

Nota 34 – Política de administración del riesgo financiero (continuación)**Riesgos Financieros (continuación)*****Riesgo de mercado (continuación)*****Riesgo de tipo de cambio (continuación)**

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

El detalle de los Activos y Pasivos por tipo de monedas, que incluye los activos y pasivos financieros aquí descritos, se presenta en Nota 36.

Riesgo de tasa de interés

Al 30 de septiembre de 2020, a nivel corporativo, Quiñenco mantiene activos financieros a valor razonable con cambios en resultados por \$108.131 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 \$12 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.

La subsidiaria indirecta de Invexans, Enex Corp Ltd., mantiene un 100,0% de su pasivo financiero con tasa de interés fija.

Al 30 de septiembre 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.

Enex mantiene un 0,3% de sus compromisos financieros con tasa fija y un 99,7% con tasa variable.

CSAV mantiene un 77,5% de sus obligaciones con tasa fija y un 22,5% con tasa de interés variable.

SM SAAM mantiene un 65,2% de sus obligaciones con tasa fija, un 28,6% en tasa protegida y un 6,3% 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 83,4% de la deuda está estructurada con tasa de interés fija o protegida.

Pasivos Financieros Consolidados según tasa de interés	30-09-2020	31-12-2019
Tasa de interés fija	77,4%	87,9%
Tasa de interés protegida	6,0%	7,3%
Tasa de interés variable	16,6%	4,8%

Al 30 de septiembre de 2020, la exposición consolidada a tasa de interés variable asciende a un pasivo de \$364.974 millones. Una variación de 100 puntos base en la tasa de interés generaría un efecto sobre los costos financieros en el período de nueve meses de \$2.737 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 Enx).

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

En el segmento “Energía” se incluye Enx 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 30 de septiembre de 2020 y 2019 son los siguientes:

	01/01/2020	01/01/2019	01/07/2020	01/07/2019
	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2020	30/09/2019
	M\$	M\$	M\$	M\$
En Chile	1.460.290.492	1.711.945.352	421.506.494	579.388.659
En Sudamérica	133.099.171	67.331.642	40.380.494	23.212.170
En Centro América	56.835.316	50.936.253	18.012.017	18.170.242
En Norte América	267.167.843	306.851.939	89.801.923	107.112.469
En Europa	7.739.537	19.306.279	(337.121)	5.629.121
En Asia	1.229.912	8.654.523	(60.099)	3.408.034
Total Ingresos ordinarios, provenientes de clientes externos	1.926.362.271	2.165.025.988	569.303.708	736.920.695

Los activos no corrientes por áreas geográficas al 30 de septiembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019 son los siguientes:

	30/09/2020	31/12/2019
	M\$	M\$
Chile	579.894.492	575.286.484
Resto de América	873.101.990	851.964.106
Asia	-	5.996.658
Total activos no corrientes (*)	1.452.996.482	1.433.247.248

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

Nota 35 – Información por Segmentos (continuación)

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

Al 30 de septiembre de 2020 el resultado por segmentos es el siguiente:

Estado de Resultados	Segmentos septiembre 2020						Total
	Manufacturero	Financiero	Energía	Transporte	Servicios Portuarios	Otros	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Negocios no bancarios							
Ingresos de actividades ordinarias	60.300	-	1.583.901.751	-	342.198.624	201.596	1.926.362.271
Costo de Ventas	-	-	(1.405.501.984)	-	(231.659.352)	(172.844)	(1.637.334.180)
Ganancia bruta	60.300	-	178.399.767	-	110.539.272	28.752	289.028.091
Otros ingresos por función	-	-	5.475.447	475.202	885.362	-	6.836.011
Gastos de administración	(3.020.206)	(877.470)	(179.674.863)	(4.437.077)	(47.455.116)	(12.868.329)	(248.333.061)
Otros gastos por función	(50.832)	(300.540)	(138.959)	-	(998.812)	-	(1.489.143)
Otras ganancias (pérdidas)	(363.379)	-	(1.398.412)	234.508	2.733.953	(1.005.404)	201.266
Ganancias (pérdidas) de actividades operacionales	(3.374.117)	(1.178.010)	2.662.980	(3.727.367)	65.704.659	(13.844.981)	46.243.164
Ingresos financieros	2.012.880	402.876	534.230	140.632	1.952.728	822.712	5.866.058
Costos financieros	(238.558)	(6.788.684)	(11.455.534)	(15.783.621)	(15.596.085)	(15.042.552)	(64.905.034)
Participación en las ganancias de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	(15.673.531)	-	1.000.075	140.175.843	1.661.480	10.883.530	138.047.397
Diferencias de cambio	(2.151.797)	-	(1.734.626)	(1.203.319)	(970.895)	786.640	(5.273.997)
Resultados por Unidades de Reajuste	515.555	(2.727.675)	-	-	182.599	(11.725.234)	(13.754.755)
Ganancia (pérdida) antes de Impuesto	(18.909.568)	(10.291.493)	(8.992.875)	119.602.168	52.934.486	(28.119.885)	106.222.833
Gasto por impuesto a las ganancias	(143.076)	2.139.256	5.132.836	(22.244.485)	(21.127.189)	18.265.007	(17.977.651)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas	(19.052.644)	(8.152.237)	(3.860.039)	97.357.683	31.807.297	(9.854.878)	88.245.182
Ganancia procedente de operaciones discontinuadas	(263.750)	-	-	(420.515)	-	(431.213)	(1.115.478)
Ganancia (pérdida) de negocios no bancarios	(19.316.394)	(8.152.237)	(3.860.039)	96.937.168	31.807.297	(10.286.091)	87.129.704
Estado de resultados Servicios Bancarios							
Total ingreso operacional neto	-	1.081.916.950	-	-	-	101.045	1.082.017.995
Total gastos operacionales	-	(650.598.417)	-	-	-	-	(650.598.417)
Resultado operacional	-	431.318.533	-	-	-	101.045	431.419.578
Resultado por inversiones en sociedades	-	(391.878)	-	-	-	-	(391.878)
Intereses de la Deuda Subordinada con el Banco Central de Chile	-	-	-	-	-	-	-
Resultado antes de impuesto a la renta	-	430.926.655	-	-	-	101.045	431.027.700
Impuesto a la renta	-	(94.102.867)	-	-	-	-	(94.102.867)
Resultado de operaciones continuas	-	336.823.788	-	-	-	101.045	336.924.833
Ganancia Servicios Bancarios	-	336.823.788	-	-	-	101.045	336.924.833
Ganancia (pérdida) consolidada	(19.316.394)	328.671.551	(3.860.039)	96.937.168	31.807.297	(10.185.046)	424.054.537
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora	(19.527.029)	82.119.821	(3.860.851)	59.697.769	15.052.424	(9.596.834)	123.885.300
Ganancia atribuible a participaciones no controladoras	210.635	246.551.730	812	37.239.399	16.754.873	(588.212)	300.169.237
Ganancia (pérdida) consolidada	(19.316.394)	328.671.551	(3.860.039)	96.937.168	31.807.297	(10.185.046)	424.054.537

Nota 35 – Información por Segmentos (continuación)

Al 30 de septiembre de 2020 la depreciación, amortización y flujos de efectivo por segmentos son los siguientes:

	Manufacturero M\$	Financiero M\$	Energía M\$	Transporte M\$	Servicios Portuarios M\$	Otros M\$	Total M\$
Depreciación y amortización	(6.745)	(328.366)	(41.124.401)	(103.458)	(63.791.284)	(859.644)	(106.213.898)
Flujo de efectivo de servicios no bancarios							
Flujo de operación	(1.588.009)	1.563.593	51.821.136	(2.656.343)	95.655.030	(8.293.150)	136.502.257
Flujo de inversión	68.717.302	(1.885.402)	(39.860.373)	(200.560.787)	(22.476.087)	(124.824.344)	(320.889.691)
Flujo de financiación	(334.441)	(179.507.468)	41.220.883	471.127.813	(7.759.824)	(143.379.744)	181.367.219
Flujo de efectivo de servicios bancarios							
Flujo de operación	-	1.984.580.205	-	-	-	57.110.869	2.041.691.074
Flujo de inversión	-	125.874.860	-	-	-	-	125.874.860
Flujo de financiación	-	(442.706.014)	-	-	-	384.617	(442.321.397)

Al 30 de septiembre de 2020 los componentes de activos y pasivos por segmentos son los siguientes:

	Manufacturero M\$	Financiero M\$	Energía M\$	Transporte M\$	Servicios Portuarios M\$	Otros M\$	Total M\$
Activos corrientes	128.117.469	3.431.893	361.988.924	310.920.447	375.041.178	105.352.574	1.284.852.485
Activos no corrientes	332.411.144	846.166.524	1.017.002.122	2.238.212.697	989.137.014	384.297.029	5.807.226.530
Activos bancarios	-	45.329.876.464	-	-	-	(9.075)	45.329.867.389
Total activos	460.528.613	46.179.474.881	1.378.991.046	2.549.133.144	1.364.178.192	489.640.528	52.421.946.404
Pasivos corrientes	3.962.808	2.942.760	294.308.536	293.796.512	136.208.871	(142.312.935)	588.906.552
Pasivos no corrientes	16.158.756	249.096.475	477.421.655	140.898.266	530.042.158	959.857.953	2.373.475.263
Pasivos bancarios	-	41.611.432.435	-	-	-	(34.289.069)	41.577.143.366
Total pasivos	20.121.564	41.863.471.670	771.730.191	434.694.778	666.251.029	783.255.949	44.539.525.181

Nota 35 – Información por Segmentos (continuación)

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

Al 30 de septiembre de 2019 los resultados por segmentos son los siguientes:

Estado de Resultados	Segmentos septiembre 2019						Total
	Manufacturero	Financiero	Energía	Transporte	Servicios Portuarios	Otros	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Negocios no bancarios							
Ingresos de actividades ordinarias	48.552	-	1.899.972.169	-	264.569.950	435.317	2.165.025.988
Costo de Ventas	-	-	(1.697.430.387)	-	(182.564.729)	(162.848)	(1.880.157.964)
Ganancia bruta	48.552	-	202.541.782	-	82.005.221	272.469	284.868.024
Otros ingresos por función	-	-	6.416.535	581.897	871.095	-	7.869.527
Gastos de administración	(3.236.209)	(995.360)	(183.438.884)	(4.493.118)	(36.745.720)	(12.061.742)	(240.971.033)
Otros gastos por función	(18.015)	(300.540)	(260.243)	-	(2.216.385)	-	(2.795.183)
Otras ganancias (pérdidas)	356.702	7.000	(665.436)	718.709	4.248.627	(2.853.160)	1.812.442
Ganancias (pérdidas) de actividades operacionales	(2.848.970)	(1.288.900)	24.593.754	(3.192.512)	48.162.838	(14.642.433)	50.783.777
Ingresos financieros	3.110.170	225.396	901.123	313.777	3.725.825	6.802.568	15.078.859
Costos financieros	(238.924)	(6.180.864)	(13.569.596)	(4.891.808)	(9.732.201)	(19.123.619)	(53.737.012)
Participación en las ganancias de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	(26.472.147)	-	687.450	64.865.311	7.767.107	21.347.255	68.194.976
Diferencias de cambio	(1.711.811)	-	3.600.826	12.191	(1.391.001)	(56.656)	453.549
Resultados por Unidades de Reajuste	535.105	(3.307.910)	-	-	45.218	(14.482.327)	(17.209.914)
Ganancia (pérdida) antes de Impuesto	(27.626.577)	(10.552.278)	16.213.557	57.106.959	48.577.786	(20.155.212)	63.564.235
Gasto por impuesto a las ganancias	23.883	1.721.741	(1.380.511)	5.980.587	(13.466.013)	6.705.276	(415.037)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas	(27.602.694)	(8.830.537)	14.833.046	63.087.546	35.111.773	(13.449.936)	63.149.198
Ganancia procedente de operaciones discontinuadas	(485.962)	-	-	(19.329)	-	13.517.844	13.012.553
Ganancia (pérdida) de negocios no bancarios	(28.088.656)	(8.830.537)	14.833.046	63.068.217	35.111.773	67.908	76.161.751
Estado de resultados Servicios Bancarios							
Total ingreso operacional neto	-	1.239.019.402	-	-	-	624.100	1.239.643.502
Total gastos operacionales	-	(674.303.433)	-	-	-	-	(674.303.433)
Resultado operacional	-	564.715.969	-	-	-	624.100	565.340.069
Resultado por inversiones en sociedades	-	5.493.343	-	-	-	-	5.493.343
Intereses de la Deuda Subordinada con el Banco Central de Chile	-	(28.164.600)	-	-	-	-	(28.164.600)
Resultado antes de impuesto a la renta	-	542.044.712	-	-	-	624.100	542.668.812
Impuesto a la renta	-	(124.345.607)	-	-	-	-	(124.345.607)
Resultado de operaciones continuas	-	417.699.105	-	-	-	624.100	418.323.205
Ganancia Servicios Bancarios	-	417.699.105	-	-	-	624.100	418.323.205
Ganancia (pérdida) consolidada	(28.088.656)	408.868.568	14.833.046	63.068.217	35.111.773	692.008	494.484.956
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora	(28.345.506)	101.369.755	14.833.046	37.390.062	14.467.942	(2.398.489)	137.316.810
Ganancia atribuible a participaciones no controladoras	256.850	307.498.813	-	25.678.155	20.643.831	3.090.497	357.168.146
Ganancia (pérdida) consolidada	(28.088.656)	408.868.568	14.833.046	63.068.217	35.111.773	692.009	494.484.956

Nota 35 – Información por Segmentos (continuación)

Al 30 de septiembre 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	(11.258)	(305.556)	(38.798.652)	(89.772)	(42.323.108)	(1.038.112)	(82.566.458)
Flujo de efectivo de servicios no bancarios							
Flujo de operación	1.102.186	878.696	71.586.740	12.799.745	73.111.061	(8.094.053)	151.384.375
Flujo de inversión	14.560.257	(173.597)	(26.684.031)	(75.997.471)	(5.450.401)	157.415.590	63.670.347
Flujo de financiación	-	(128.464.140)	(15.600.028)	62.366.365	(24.687.651)	(55.159.035)	(161.544.489)
Flujo de efectivo de servicios bancarios							
Flujo de operación	-	375.873.316	-	-	-	7.185.737	383.059.053
Flujo de inversión	-	(168.421.199)	-	-	-	-	(168.421.199)
Flujo de financiación	-	943.311.500	-	-	-	390.952	943.702.452

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	694.802	4.916.962	291.212.667	80.850.365	146.824.920	(3.229.729)	521.269.987
Pasivos no corrientes	996.679	246.243.894	438.405.211	139.244.318	465.731.031	864.363.603	2.154.984.736
Pasivos bancarios	-	37.590.839.535	-	-	-	(70.289.119)	37.520.550.416
Total pasivos	1.691.481	37.842.000.391	729.617.878	220.094.683	612.555.951	790.844.755	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 30 de septiembre de 2020:

Activos	Pesos Dólares	Unidad de Pesos Chilenos	Pesos Fomento	Pesos Euros	Pesos Argentinos	Otras Reales	Monedas	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Negocios no Bancarios								
Activos corrientes								
Efectivo y equivalentes al efectivo	655.455.062	129.988.656	-	94.052	-	813.371	21.886.681	808.237.822
Otros activos financieros corrientes	18.428.167	84.672.651	-	-	-	-	-	103.100.818
Otros activos no financieros, corriente	7.428.113	9.479.419	3.788.955	-	-	1.034.053	7.451.958	29.182.498
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	38.466.600	89.971.225	-	110.345	-	6.019.102	12.357.404	146.924.676
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corriente	3.866.567	26.356.659	-	-	-	-	-	30.223.226
Inventarios	19.077.916	99.917.366	-	-	-	1.698.463	636.825	121.330.570
Activos por impuestos corrientes	17.192.704	10.145.281	-	-	-	-	3.420.571	30.758.556
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	759.915.129	450.531.257	3.788.955	204.397	-	9.564.989	45.753.439	1.269.758.166
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	14.714.788	375.159	-	-	4.372	-	-	15.094.319
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios	14.714.788	375.159	-	-	4.372	-	-	15.094.319
Activos corrientes totales	774.629.917	450.906.416	3.788.955	204.397	4.372	9.564.989	45.753.439	1.284.852.485
Activos no corrientes								
Otros activos financieros no corrientes	787.361	40.592.226	-	-	-	872.482	-	42.252.069
Otros activos no financieros no corrientes	3.753.194	4.698.904	-	-	-	8.631.447	-	17.083.545
Cuentas por cobrar no corrientes	10.164.770	297.133	-	-	-	85.120	-	10.547.023
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corrientes	-	-	-	-	-	-	-	-
Inventarios, no corrientes	834.650	7.882	-	-	-	-	-	842.532
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	80.567.058	431.063.855	-	2.339.936.850	-	-	9.996.550	2.861.564.313
Activos intangibles distintos de la plusvalía	171.175.783	191.714.157	-	-	-	-	24.773.919	387.663.859
Plusvalía	99.816.045	850.358.018	-	-	-	-	-	950.174.063
Propiedades, plantas y equipos	670.139.035	316.569.933	-	-	-	-	61.915.488	1.048.624.456
Activos por derechos en uso	81.889.691	146.709	163.220.277	-	-	-	-	245.256.677
Propiedades de inversión	10.824.493	5.883.674	-	-	-	-	-	16.708.167
Activos por impuestos no corrientes	-	-	-	-	-	-	-	-
Activos por impuestos diferidos	190.674.369	26.279.926	-	-	-	1.644.081	7.911.450	226.509.826
Total de activos no corrientes	1.320.626.449	1.867.612.417	163.220.277	2.339.936.850	-	11.233.130	104.597.407	5.807.226.530
Total de activos de negocios no bancarios	2.095.256.366	2.318.518.833	167.009.232	2.340.141.247	4.372	20.798.119	150.350.846	7.092.079.015

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

(b) A continuación se detallan los pasivos por tipo de moneda nacional y extranjera al 30 de septiembre de 2020:

Pasivos	Pesos		Unidad de	Pesos		Otras		Total
	Dólares	Chilenos	Fomento	Euros	Argentinos	Reales	Monedas	
Negocios no Bancarios	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Otros pasivos financieros corrientes	216.325.725	30.848.066	38.703.975	-	-	374.372	12.686.850	298.938.988
Pasivo por arrendamiento corriente	8.501.324	-	14.256.772	-	-	-	-	22.758.096
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	27.195.510	140.728.271	676.422	46.501	-	1.508.519	9.202.964	179.358.187
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	85.458	156.299	-	-	-	-	-	241.757
Otras provisiones a corto plazo	4.025.616	7.517.296	123.962	86.024	-	-	9.388	11.762.286
Pasivos por impuestos corrientes	2.460.604	821.556	-	-	-	900.067	1.679.548	5.861.775
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	4.935.163	11.563.349	-	-	-	2.447.206	5.320.013	24.265.731
Otros pasivos no financieros corrientes	9.388.443	34.720.579	-	-	-	-	414.567	44.523.589
Total de pasivos corrientes distintos de los pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	272.917.843	226.355.416	53.761.131	132.525	-	5.230.164	29.313.330	587.710.409
Pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	941.839	-	3.588	-	250.716	-	-	1.196.143
Pasivos corrientes totales	273.859.682	226.355.416	53.764.719	132.525	250.716	5.230.164	29.313.330	588.906.552
Pasivos no corrientes								
Otros pasivos financieros no corrientes	424.909.156	194.500.000	1.298.095.674	-	-	1.783.585	28.913.282	1.948.201.697
Pasivos por arrendamiento no corriente	63.422.058	-	151.690.723	-	-	-	-	215.112.781
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, no corrientes	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras provisiones a largo plazo	7.091.773	16.328.708	-	-	-	7.736.109	-	31.156.590
Pasivo por impuestos diferidos	56.689.719	86.623.501	-	-	-	-	14.129.165	157.442.385
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	2.627.692	18.750.960	-	-	-	-	146.596	21.525.248
Otros pasivos no financieros no corrientes	-	36.562	-	-	-	-	-	36.562
Total de pasivos no corrientes	554.740.398	316.239.731	1.449.786.397	-	-	9.519.694	43.189.043	2.373.475.263
Total pasivos de negocios no bancarios	828.600.080	542.595.147	1.503.551.116	132.525	250.716	14.749.858	72.502.373	2.962.381.815

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\$	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\$	
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 30 de septiembre de 2018 y 30 de septiembre 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 Excma. 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.

Cabe destacar que, al 30 de septiembre 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.

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).

Nota 37 – Contingencias (continuación)

(a) Juicios (continuación)

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 30 de septiembre 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 30 de septiembre 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 30 de septiembre de 2020 los activos libres de gravámenes sobre deuda sin garantías a valor libro, equivalen a 4,4 veces, de acuerdo al siguiente detalle:

Quiñenco individual	M\$
Total activos	4.743.873.297
Activos gravados	-
Activos no gravados	4.743.873.297
Total pasivos corrientes	78.723.565
Otras provisiones a corto plazo	(5.166.966)
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	(911.578)
Total pasivos no corrientes	1.019.872.615
Otras provisiones a largo plazo	(2.970.789)
Pasivos no gravados	1.089.546.847

- Una razón deuda financiera a nivel individual sobre capitalización total no superior a 0,49. Al 30 de septiembre de 2020 la deuda financiera sobre la capitalización total a valor libro, equivale a 0,22 veces, de acuerdo al siguiente detalle:

Deuda Financiera	M\$
Otros pasivos financieros corrientes	34.834.863
Cuentas por pagar a entidades relacionadas corrientes	3.236
Otros pasivos financieros no corrientes	943.955.309
Cuentas por pagar a entidades relacionadas no corrientes	72.946.517
Deuda financiera	1.051.739.925
Capitalización	
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	3.645.277.117
Deuda financiera	1.051.739.925
Capitalización	4.697.017.042

- Una razón deuda financiera a nivel consolidado sobre capitalización total no superior a 0,63 veces. Al 30 de septiembre 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	298.938.988
Cuentas por pagar a entidades relacionadas corriente	241.757
Otros pasivos financieros no corrientes	1.948.201.697
Cuentas por pagar a entidades relacionadas no corriente	-
Deuda financiera	2.247.382.442
Capitalización	
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	3.645.277.117
Deuda financiera	2.247.382.442
Participaciones no controladoras (i)	2.394.983.984
Capitalización	8.287.643.543

(i) Corresponde a: Participaciones no controladoras Quiñenco M\$ 4.237.144.106 menos Participaciones no controladoras LQIF M\$ 1.842.160.122.

- Un patrimonio mínimo de MM\$ 863.229. Al 30 de septiembre de 2020 el Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora asciende a MM\$ 3.645.277.
- El Grupo Luksic debe mantener el control de Quiñenco.

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

En relación con la venta del negocio de seguros, en el que Quiñenco participaba a través de su filial Inversiones Vita S.A., y las aseguradoras filiales de ésta, Banchile Seguros de Vida S.A. y Seg Chile Seguros Generales S.A., con fecha 2 de marzo de 2020, las entidades compradoras (vinculadas al grupo asegurador Chubb) formularon una notificación de ajuste de precio a las vendedoras, que en el caso de Quiñenco, a través de su filial, Inmobiliaria Norte Verde S.A., redundó en un ajuste negativo al precio de venta por UF 27.643. Luego de un proceso conjunto de revisión y discusión de los ajustes patrimoniales que fundan 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, con cargo a la provisión tomada al 31 de marzo de 2020.

b.2 La subsidiaria LQIF está sujeta a ciertos covenants financieros contenidos en el Contrato de Emisión de Bonos y otros contratos de crédito. Las principales restricciones al 30 de septiembre de 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 30 de septiembre de 2020 equivale a 0,088 veces.
- Durante los tres meses anteriores al pago de los cupones de estas emisiones, el emisor podrá efectuar pagos o préstamos a empresas relacionadas sólo en el caso que en todo momento durante ese período mantenga recursos líquidos o de fácil liquidación por un monto al menos equivalente a la cantidad que deba pagar a los tenedores de bonos en dicha fecha de pago.
- LQIF deberá mantener el control del Banco de Chile y, el actual controlador del emisor debe mantener tal calidad.

b.3 Al 30 de septiembre 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 15 (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 un contrato de crédito por USD 10 millones con el Banco Scotiabank, pagado con el producto del mismo crédito que mantenía con Banco Estado.

Aparte de las obligaciones usuales en estos tipos de créditos, se establece la obligación de mantener respecto de los estados financieros consolidados anuales, un endeudamiento total no mayor a una vez y un monto mínimo de patrimonio de USD 250 millones. Asimismo, se establece la obligación que se mantenga el control por parte de Quiñenco S.A.

Invoxans cumple con todas las restricciones estipuladas en los contratos arriba indicadas, según se muestra en el siguiente cuadro:

Covenants	30-09-2020	Covenants
Leverage Total Neto del balance consolidado	0,41	< 1,00
Patrimonio mínimo	MUSD 1.886.085	> MUSD 250.000
Calidad de controlador de Quiñenco S.A.	Sí	Sí

b.5 Enex S.A.

Al 30 de septiembre de 2020, la subsidiaria Empresa Nacional de Energía Enex S.A. está en conformidad con los covenants financieros exigidos por el Banco Estado, Chile y Scotiabank, asociados a sus préstamos bancarios vigentes:

- 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 S.A. 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. La deuda financiera sobre el total de patrimonio es 0,27, de acuerdo con el siguiente detalle:

	M\$
	30-09-2020
Otros pasivos financieros corrientes	38.851.987
Otros pasivos financieros no corrientes	252.148.659
Efectivo y equivalentes al efectivo	(124.861.042)
Total deuda financiera	166.139.604
	30-09-2020
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	607.588.761
Participaciones no controladoras	806
Total patrimonio	607.589.567

Nota 37 – Contingencias (continuación)

(b) Contingencias financieras (continuación)

b.5 Enex S.A. (continuación)

- 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. Al 30 de septiembre de 2020, el EBITDA sobre los gastos financieros (ajustados) es 5,53, de acuerdo con el siguiente detalle:

	M\$
	12 meses
Ganancia de actividades operacionales	17.216.635
Depreciación y amortización	53.941.168
Intereses por derecho de uso	(6.173.860)
Pagos de capital pasivos por arrendamiento	(18.079.2888)
Amortización intangibles	<u>713.795</u>
EBITDA	<u>47.618.350</u>
Intereses por préstamos bancarios	9.275.131
Intereses relacionadas	(1.497.535)
Otros intereses	<u>883.936</u>
Total costos financieros	<u>8.661.532</u>

b.6 CSAV

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

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

- a) Mantener un nivel de endeudamiento a nivel consolidado en que la relación Pasivos Totales / Patrimonio Total no sea superior a 1,3 veces. Al 30 de septiembre de 2020 el nivel de endeudamiento en CSAV es 0,21 veces.
- b) Mantener activos libres de gravamen por 130% de los pasivos financieros consolidados. Al 30 de septiembre de 2020 los activos libre de gravámenes alcanzan a 5,38 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 30 de septiembre de 2020 el total de Activos asciende a MUS\$ 3.231.653.

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

- a) Mantener un nivel de endeudamiento a nivel consolidado en que la relación Pasivos Totales / Patrimonio Total no sea superior a 1,3 veces. Al 30 de septiembre de 2020 el nivel de endeudamiento en CSAV es 0,21 veces.
- b) Mantener activos libres de gravamen por 130% de los pasivos financieros consolidados. Al 30 de septiembre de 2020 los activos libre de gravámenes alcanzan a 5,38 veces.
- c) Mantener un Total de Activos mínimo consolidado de MUS\$ 1.614.302. Al 30 de septiembre de 2020 el total de Activos asciende a MUS\$ 3.231.653.

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 30 de septiembre de 2020 el nivel de endeudamiento en CSAV es 0,21 veces.
- b) Mantener activos libres de gravamen por 130% de los pasivos financieros consolidados. Al 30 de septiembre de 2020 los activos libre de gravámenes alcanzan a 5,38 veces.
- c) Mantener un Total de Activos mínimo consolidado de MUS\$ 1.614.302. Al 30 de septiembre de 2020 el total de Activos asciende a MUS\$ 3.231.653.

Nota 37 – Contingencias (continuación)

(b) Contingencias financieras (continuación)

b.6 CSAV (continuación)

b.6.4 Hipotecas por compromisos financieros

Al 30 de septiembre 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	30-09-2020	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	0,39	0,42
		Razón de cobertura de gastos financieros netos	En cada trimestre, debe ser mayor que 2,75 veces	9,34	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	S/M	0,40
		Razón de cobertura de gastos financieros netos	En cada trimestre, debe ser menor o igual que 4,5 veces	S/M	2,4
Iquique Terminal Internacional S.A. (ITI)	Banco de Crédito e Inversiones	Razón de Deuda Financiera Neta / EBITDA	Al 31 de diciembre no debe ser mayor que 3,5 desde 2016 en adelante.	S/M	0,22
		Deuda financiera sobre patrimonio	Al 31 de diciembre de cada año debe ser menor o igual que 3	S/M	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	S/M	1,95
SAAM Toweage Canada Inc	Banco Scotiabank Canadá	Deuda sobre activo tangible neto	En cada trimestre, debe ser menor a dos coma cinco veces.	1,05	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.	5,78	4,83
Sociedad Portuaria Caldera S.A.	Banco Davivienda	Razón de endeudamiento Pasivos Totales	/Debe ser 83% como máximo.	64%	71%
		Cobertura de servicio de la deuda.	No debe ser inferior a 1,2	4,9	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	S/M	2,5
		Cobertura de servicio de la deuda	En cada trimestre no debe ser inferior a 1,25	4,9	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	1,8	1,89
		Cobertura de servicio de la deuda	En cada trimestre no debe ser inferior a 1,25	2,2	2,5
Sociedad Portuaria de Caldera S.A.	Banco Davivienda	Razón de endeudamiento Pasivos Totales	/En cada trimestre debe ser 83% como máximo.	79%	65%
		Cobertura de servicio de la deuda.	En cada trimestre no debe ser inferior a 1,2	2,2	2,5
Florida International Terminal	BCI Miami	Razón de endeudamiento Pasivos Totales	/No debe ser mayor a 5,0	2,5	2,5
		Razón de deuda financiera / EBITDA	No debe ser mayor a 4,0	1,9	3,9
Inarpi	BCI Miami	Cobertura de Gastos financieros	Al 31 de diciembre de cada año debe ser mayor o igual que 3,0	S/M	47,8
		Razón de deuda financiera neta / EBITDA	Al 31 de diciembre de cada año debe ser inferior o igual a 4,5	S/M	0,6
		Patrimonio mínimo del Garante	Al 31 de diciembre de cada año, SAAM Puertos debe tener un patrimonio mínimo de MUS\$ 140.000	S/M	307.007
SAAM Towages Brasil	BNDES Caterpillar	Total de Pasivos / Total de Activos	Debe ser 80% como máximo	45,2%	49,8%
		Total de Pasivos / Total de Activos	Debe ser 80% como máximo	45,2%	49,8%

S/M: Sin medición en fechas intermedias.

(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 acogiéndose a una amnistía tributaria publicada en Brasil.

Al aplicar el mismo criterio para los años tributarios 2006 y siguientes, Nexans Brasil -ex Ficap- efectuó depósitos judiciales con el objeto de no pagar intereses y multas sobre la diferencia del impuesto a la renta que hubiere debido pagar en caso de interpretar la ley en la forma señalada por las autoridades fiscales en el auto de infracción descrito en el párrafo anterior.

Paralelamente con efectuar dichos depósitos, Nexans Brasil – ex Ficap inició una acción con el objeto de obtener una sentencia que reconociera su derecho a amortizar el referido goodwill.

De acuerdo a lo pactado con Nexans, Invexans mantiene derecho sobre dichos depósitos judiciales en caso de ser devueltos por los tribunales. Asimismo, Invexans mantiene control sobre estos juicios.

El monto reclamado por las autoridades fiscales brasileñas para los años tributarios 2006 y siguientes, está en gran parte garantizado con el referido depósito.

c.2 CSAV

Con fecha 29 de abril de 2019 se recibió la Citación N° 43 emitida por el Servicios 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 considerar 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 30 de septiembre 2020 y 31 de diciembre de 2019.

Nota 39 – Sanciones

Durante los períodos terminados al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 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 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 30 de septiembre 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 19.396, el continuador legal del Banco de Chile resultante de la fusión del Banco Nacional de Chile, del Banco Agrícola y del Banco de Valparaíso, que fuera constituido por escritura pública de fecha 28 de octubre de 1893, otorgada ante el Notario Público de Santiago don Eduardo Reyes Lavalle, autorizado por Decreto Supremo de 28 de noviembre de 1893.

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

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

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 30 de septiembre 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 período terminado al 30 de septiembre 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 período por M\$71.051.000 antes de impuestos.

Durante el período terminado al 30 de septiembre 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 propondrá 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 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) 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 ha obligado 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 ha adoptado 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 han implementado 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, se encuentran 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 define 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 30 de septiembre el Banco ha hecho uso de estas facilidades de financiamiento por un monto de M\$3.110.774.000. Para acceder a la FCIC, el Banco ha constituido garantías a favor del BCCH por un monto total aproximado de M\$2.243.170.000, correspondientes a Colocaciones comerciales de la cartera individual de alta calidad crediticia por M\$1.649.890.000, y títulos de renta fija por un monto aproximado de M\$593.280.000. En el caso de la LCL, la garantía constituida corresponde al encaje mantenido por el Banco.

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

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, mantengan las provisiones asociadas en la matriz estándar (hipotecaria y comercial) que corresponda al momento de realizarse la reprogramación. Por su parte, en el caso de las carteras de consumo se podrán mantener 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.

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 ha sido 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 podrá superar el 5% del monto garantizado. Desde el inicio del programa y hasta el 30 de septiembre de 2020, el Banco ha cursado 37.114 operaciones por un monto agregado de M\$1.800.137.000. 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 considera 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. Al 30 de septiembre de 2020, el Banco ha concedido facilidades crediticias a sus clientes en las condiciones y requisitos mencionados anteriormente por un monto aproximado de M\$619.505.000.

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

Nota 41 - Notas Adicionales (continuación)

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

Aun cuando el impacto de la pandemia sobre nuestros resultados operacionales es de difícil cuantificación, es posible anticipar ciertos factores tales como: (i) contracción económica, (ii) bajas tasas de interés durante un largo período de tiempo, (iii) presiones deflacionarias ante disminución de la demanda interna, (iv) aumento del 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 serán significativos, no es posible determinar su magnitud ya que dependerán de la duración y profundidad 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 impacto en los resultados del período por M\$71.051.000 antes de impuesto de acuerdo a lo señalado en Nota N° 4. Adicionalmente, de conformidad a la política vigente en la materia, el Banco ha establecido provisiones adicionales incrementales por M\$27.000.000 durante el presente ejercicio, totalizando de esta forma M\$240.252.000 al 30 de septiembre 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 períodos terminados al 30 de septiembre 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 períodos terminados entre el 1 de enero y el 30 de septiembre de 2020 y 2019 por cada segmento definido anteriormente:

	Minorista		Mayorista		Tesorería		Subsidiarias		Subtotal		Ajuste Consolidación		Total	
	Septiembre 2020	Septiembre 2019	Septiembre 2020	Septiembre 2019	Septiembre 2020	Septiembre 2019								
	M\$	M\$	M\$	M\$										
Ingreso (gasto) neto por intereses y reajustes	700.532.547	756.065.432	271.512.295	266.566.388	(8.569.204)	(15.920.681)	(1.844.861)	(5.380.380)	961.630.777	1.001.330.759	1.109.774	2.763.175	962.740.551	1.004.093.934
Ingreso (gasto) neto por comisiones	211.239.130	195.995.410	41.075.271	37.539.779	(1.617.966)	(2.212.103)	108.032.609	113.851.100	358.729.044	345.174.186	(12.662.459)	(6.928.738)	346.066.585	338.245.448
Resultado operaciones financieras y de cambio	5.884.955	6.795.879	37.584.053	34.465.958	56.974.505	30.506.653	25.498.833	40.945.037	125.942.346	112.713.527	(1.002.085)	(2.672.273)	124.940.261	110.041.254
Otros ingresos operacionales	16.779.444	21.222.183	10.178.730	11.763.793	—	—	1.934.246	1.720.447	28.892.420	34.706.423	(3.213.383)	(2.260.970)	25.679.037	32.445.453
Total ingresos operacionales	934.436.076	980.078.904	360.350.349	350.335.918	46.787.335	12.373.869	133.620.827	151.136.204	1.475.194.587	1.493.924.895	(15.768.153)	(9.098.806)	1.459.426.434	1.484.826.089
Provisiones por riesgo de crédito	(287.974.430)	(237.943.034)	(89.502.341)	(7.747.413)	—	—	(32.713)	(116.240)	(377.509.484)	(245.806.687)	—	—	(377.509.484)	(245.806.687)
Depreciaciones y amortizaciones	(44.761.860)	(42.293.092)	(5.368.232)	(4.982.804)	(195.735)	(198.352)	(4.542.060)	(4.410.259)	(54.867.887)	(51.884.507)	—	—	(54.867.887)	(51.884.507)
Otros gastos operacionales	(416.940.566)	(432.139.894)	(112.389.005)	(113.034.642)	(4.947.123)	(6.742.138)	(77.221.989)	(79.601.058)	(611.498.683)	(631.517.732)	15.768.153	9.098.806	(595.730.530)	(622.418.926)
Resultado por inversión en sociedades	(1.524.795)	4.349.320	667.741	647.448	49.624	68.602	415.552	427.973	(391.878)	5.493.343	—	—	(391.878)	5.493.343
Resultado antes de impuesto	183.234.425	272.052.204	153.758.512	225.218.507	41.694.101	5.501.981	52.239.617	67.436.620	430.926.655	570.209.312	—	—	430.926.655	570.209.312
Impuesto a la renta	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Resultado después de impuesto	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
													336.823.788	445.863.705

La siguiente tabla presenta los saldos totales de activos y pasivos de los períodos terminados al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 por cada segmento definido anteriormente:

	Minorista		Mayorista		Tesorería		Subsidiarias		Subtotal		Ajuste Consolidación		Total	
	Septiembre 2020	Diciembre 2019	Septiembre 2020	Diciembre 2019	Septiembre 2020	Diciembre 2019								
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$								
Activos	18.594.317.033	18.139.502.606	11.471.424.365	10.766.373.725	14.145.234.766	11.426.849.369	930.576.083	964.695.111	45.141.552.247	41.297.420.811	(170.037.529)	(345.395.259)	44.971.514.718	40.952.025.552
Impuestos corrientes y diferidos	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	358.361.746	321.305.301
Total activos	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	45.329.876.464	41.273.330.853
Pasivos	13.336.752.389	11.407.062.747	10.144.519.070	10.750.445.860	17.624.038.669	15.075.651.744	762.678.127	781.052.006	41.867.988.255	38.014.212.357	(170.037.529)	(345.395.259)	41.697.950.726	37.668.817.098
Impuestos corrientes y diferidos	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	456.126	76.289.193
Total pasivos	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	41.698.406.852	37.745.106.291

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 período, es el siguiente:

	Septiembre 2020 M\$	Diciembre 2019 M\$
Efectivo y depósitos en bancos:		
Efectivo (*)	741.735.893	889.910.887
Depósitos en el Banco Central de Chile (*)	308.297.389	178.428.703
Depósitos en bancos nacionales	96.667.010	75.650.888
Depósitos en el exterior	988.086.628	1.248.174.902
Subtotal – efectivo y depósitos en bancos	<u>2.134.786.920</u>	<u>2.392.165.380</u>
Operaciones con liquidación en curso netas	(519.862.406)	232.550.846
Instrumentos financieros de alta liquidez (**)	3.840.076.717	1.192.188.095
Contratos de retrocompra (**)	<u>18.628.100</u>	<u>114.465.711</u>
Total efectivo y equivalente de efectivo	<u>5.473.629.331</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 ó 48 horas hábiles, lo que se detalla como sigue:

	Septiembre 2020 M\$	Diciembre 2019 M\$
Activos		
Documentos a cargo de otros bancos (canje)	94.222.767	222.260.689
Fondos por recibir	395.942.676	362.411.151
Subtotal – activos	<u>490.165.443</u>	<u>584.671.840</u>
Pasivos		
Fondos por entregar	<u>(1.010.027.849)</u>	<u>(352.120.994)</u>
Subtotal – pasivos	<u>(1.010.027.849)</u>	<u>(352.120.994)</u>
Operaciones con liquidación en curso netas	<u>(519.862.406)</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:

	Septiembre 2020 M\$	Diciembre 2019 M\$
Instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile		
Bonos del Banco Central de Chile	3.083.128	16.489.898
Pagarés del Banco Central de Chile	3.519.164.539	1.008.034.500
Otros Instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile	34.381.949	99.164.019
Instrumentos de Otras Instituciones Nacionales		
Bonos de otras empresas del país	5.580.140	1.556.643
Bonos de bancos del país	12.694.943	55.094.206
Depósitos de bancos del país	103.486.184	315.414.569
Otros instrumentos emitidos en el país	1.812.509	3.273.499
Instrumentos Emitidos en el Exterior		
Instrumentos de gobierno o bancos centrales del exterior	—	—
Otros instrumentos del exterior	—	—
Inversiones en Fondos Mutuos		
Fondos administrados por entidades relacionadas	341.582.418	373.328.854
Fondos administrados por terceros	—	—
Total	4.021.785.810	1.872.356.188

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\$201.210.501 al 30 de septiembre de 2020 (M\$15.242.722 en diciembre de 2019). Los pactos de retrocompra tienen un vencimiento promedio de 3 días al cierre del período 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\$3.050.000.000.

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\$4.999.595 al 30 de septiembre de 2020 (M\$57.639.284 en diciembre de 2019).

Bajo Instrumentos de Otras Instituciones Nacionales se incluyen instrumentos vendidos con pacto de retrocompra a clientes e instituciones financieras, por un monto de M\$62.090.621 al 30 de septiembre de 2020 (M\$251.157.858 en diciembre de 2019). Los pactos de retrocompra tienen un vencimiento promedio de 6 días al cierre del período 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\$5.956.213 al 30 de septiembre 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 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 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	
	Septiembre 2020	Diciembre 2019	Septiembre 2020	Diciembre 2019	Septiembre 2020	Diciembre 2019	Septiembre 2020	Diciembre 2019	Septiembre 2020	Diciembre 2019	Septiembre 2020	Diciembre 2019	Septiembre 2020	Diciembre 2019
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile														
Bonos del Banco Central de Chile	—	11.183.960	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	11.183.960
Pagarés del Banco Central de Chile	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Otros instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile	—	18.458.709	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	18.458.709
Subtotal	—	29.642.669	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	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	16.871.142	57.007.258	9.121.746	29.392.923	31.579.369	10.879.270	—	—	—	—	—	—	57.572.257	97.279.451
Subtotal	16.871.142	72.414.162	9.121.746	29.392.923	31.579.369	10.879.270	—	—	—	—	—	—	57.572.257	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	16.871.142	102.056.831	9.121.746	29.392.923	31.579.369	10.879.270	—	—	—	—	—	—	57.572.257	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 30 de septiembre de 2020, el valor razonable de los instrumentos recibidos asciende a M\$55.034.044 (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 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 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	
	Septiembre 2020	Diciembre 2019	Septiembre 2020	Diciembre 2019	Septiembre 2020	Diciembre 2019	Septiembre 2020	Diciembre 2019	Septiembre 2020	Diciembre 2019	Septiembre 2020	Diciembre 2019	Septiembre 2020	Diciembre 2019
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile														
Bonos del Banco Central de Chile	—	7.300.535	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	7.300.535
Pagarés del Banco Central de Chile	201.715.779	9.067.223	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	201.715.779	9.067.223
Otros instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile	15.864.981	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	15.864.981	—
Subtotal	217.580.760	16.367.758	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	217.580.760	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	65.817.837	280.696.315	352.486	8.583.315	40.008	—	—	—	—	—	—	—	66.210.331	289.279.630
Bonos de otras empresas del país	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Otros instrumentos emitidos en el país	1.126.433	1.645.960	—	—	—	1.440.060	—	—	—	—	—	—	1.126.433	3.086.020
Subtotal	66.944.270	282.342.275	352.486	8.583.315	40.008	1.440.060	—	—	—	—	—	—	67.336.764	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	284.525.030	298.710.033	352.486	8.583.315	40.008	1.440.060	—	—	—	—	—	—	284.917.524	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 30 de septiembre de 2020 asciende a M\$283.770.614 (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 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, mantiene la siguiente cartera de instrumentos derivados:

Al 30 de septiembre de 2020	Monto Ncional 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	—	—	—	6.624.893	—	—	6.624.893	—	2.105.472
Swaps de tasas de interés	—	—	—	—	—	47.646.833	47.646.833	—	8.261.649
Totales derivados coberturas de valor razonable	—	—	—	6.624.893	—	47.646.833	54.271.726	—	10.367.121
Derivados de cobertura de flujo de efectivo									
Swaps de monedas y tasas	—	—	—	249.054.195	193.408.821	759.812.659	1.202.275.675	107.917.448	39.407.663
Totales derivados de cobertura de flujo de efectivo	—	—	—	249.054.195	193.408.821	759.812.659	1.202.275.675	107.917.448	39.407.663
Derivados de negociación									
Forwards de monedas	9.591.908.847	6.479.770.957	10.111.662.166	977.356.172	58.981.884	29.019.470	27.248.699.496	473.344.230	407.459.013
Swaps de tasas de interés	2.192.488.331	3.889.466.437	12.343.897.705	13.776.362.913	6.846.627.466	10.923.681.141	49.972.523.993	1.330.178.779	1.366.262.972
Swaps de monedas y tasas	517.510.004	831.858.882	3.501.840.605	6.438.819.385	3.343.147.597	4.995.278.663	19.628.455.136	1.072.691.720	1.295.365.067
Opciones Call monedas	11.329.888	20.611.559	34.088.425	3.305.867	—	—	69.335.739	831.903	827.998
Opciones Put monedas	9.354.857	28.664.336	26.216.704	999.995	—	—	65.235.892	464.388	887.311
Total derivados de negociación	12.322.591.927	11.250.372.171	26.017.705.605	21.196.844.332	10.248.756.947	15.947.979.274	96.984.250.256	2.877.511.020	3.070.802.361
Total	12.322.591.927	11.250.372.171	26.017.705.605	21.452.523.420	10.442.165.768	16.755.438.766	98.240.797.657	2.985.428.468	3.120.577.145

Al 31 de diciembre de 2019	Monto Ncional 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	—	79.511.310	86.317.328	32.091	6.738.838
Totales derivados coberturas de valor razonable	—	—	—	14.972.351	—	79.511.310	94.483.661	32.091	9.285.388
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 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019:

	Septiembre 2020 M\$	Diciembre 2019 M\$
Elemento cubierto		
Créditos comerciales	6.624.893	8.166.333
Bonos corporativos	47.646.833	86.317.328
Instrumento de cobertura		
Cross currency swap	6.624.893	8.166.333
Interest rate swap	47.646.833	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	
	Septiembre 2020	Diciembre 2019	Septiembre 2020	Diciembre 2019	Septiembre 2020	Diciembre 2019	Septiembre 2020	Diciembre 2019	Septiembre 2020	Diciembre 2019	Septiembre 2020	Diciembre 2019	Septiembre 2020	Diciembre 2019
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Elemento cubierto														
Egresos de flujo:														
Bono Corporativo EUR	—	—	(717.111)	—	(830.565)	(1.420.849)	(3.095.352)	(2.841.697)	(3.095.352)	(2.841.697)	(98.389.454)	(91.089.228)	(106.127.834)	(98.193.471)
Bono Corporativo HKD	(6.169.576)	—	—	—	(8.541.187)	(12.829.446)	(100.282.750)	(25.626.933)	(19.670.178)	(91.033.894)	(370.292.077)	(320.603.953)	(504.955.768)	(450.094.226)
Bono Corporativo PEN	—	—	—	(893.717)	(1.715.916)	(893.717)	(3.431.833)	(3.574.869)	(2.573.875)	(3.574.869)	(46.806.388)	(49.650.954)	(54.528.012)	(58.588.126)
Bono Corporativo CHF	—	—	(874.555)	—	—	(798.392)	(1.749.111)	(1.596.784)	(226.594.398)	(90.095.304)	—	(116.765.419)	(229.218.064)	(209.255.899)
Bono Corporativo USD	(834.506)	—	—	—	(834.506)	(1.600.001)	(3.338.023)	(3.200.001)	(3.338.023)	(3.200.001)	(45.057.041)	(43.994.003)	(53.402.099)	(51.994.006)
Obligación USD	(225.489)	(216.165)	(84.183)	(336.342)	(919.211)	(884.148)	(172.857.872)	(166.591.671)	—	—	—	—	(174.086.755)	(168.028.326)
Bono Corporativo JPY	—	—	(1.140.504)	(34.637.916)	(1.140.504)	(2.120.988)	(41.303.328)	(38.595.770)	(3.744.716)	(3.482.013)	(207.296.788)	(193.624.818)	(254.625.840)	(272.461.505)
Bono Corporativo AUD	—	—	(1.496.213)	(427.895)	(3.538.369)	(3.273.936)	(9.607.405)	(7.398.958)	(7.992.149)	(7.401.310)	(216.789.747)	(156.499.464)	(239.423.883)	(175.001.563)
Bono Corporativo NOK	—	—	(2.291.293)	—	—	(2.341.197)	(4.582.585)	(4.682.394)	(4.582.585)	(4.682.394)	(74.300.473)	(75.918.742)	(85.756.936)	(87.624.727)
Instrumento de cobertura														
Ingresos de flujo:														
Cross Currency Swap EUR	—	—	717.111	—	830.565	1.420.849	3.095.352	2.841.697	3.095.352	2.841.697	98.389.454	91.089.228	106.127.834	98.193.471
Cross Currency Swap HKD	6.169.576	—	—	—	8.541.187	12.829.446	100.282.750	25.626.933	19.670.178	91.033.894	370.292.077	320.603.953	504.955.768	450.094.226
Cross Currency Swap PEN	—	—	—	893.717	1.715.916	893.717	3.431.833	3.574.869	2.573.875	3.574.869	46.806.388	49.650.954	54.528.012	58.588.126
Cross Currency Swap CHF	—	—	874.555	—	—	798.392	1.749.111	1.596.784	226.594.398	90.095.304	—	116.765.419	229.218.064	209.255.899
Cross Currency Swap USD	834.506	—	—	—	834.506	1.600.001	3.338.023	3.200.001	3.338.023	3.200.001	45.057.041	43.994.003	53.402.099	51.994.006
Cross Currency Swap USD	225.489	216.165	84.183	336.342	919.211	884.148	172.857.872	166.591.671	—	—	—	—	174.086.755	168.028.326
Cross Currency Swap JPY	—	—	1.140.504	34.637.916	1.140.504	2.120.988	41.303.328	38.595.770	3.744.716	3.482.013	207.296.788	193.624.818	254.625.840	272.461.505
Cross Currency Swap AUD	—	—	1.496.213	427.895	3.538.369	3.273.936	9.607.405	7.398.958	7.992.149	7.401.310	216.789.747	156.499.464	239.423.883	175.001.563
Cross Currency Swap NOK	—	—	2.291.293	—	—	2.341.197	4.582.585	4.682.394	4.582.585	4.682.394	74.300.473	75.918.742	85.756.936	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:

Elemento cubierto	Hasta 1 mes		Más de 1 y hasta 3 meses		Más de 3 y hasta 12 meses		Más de 1 y hasta 3 años		Más de 3 y hasta 5 años		Más de 5 años		Total	
	Septiembre 2020	Diciembre 2019	Septiembre 2020	Diciembre 2019	Septiembre 2020	Diciembre 2019	Septiembre 2020	Diciembre 2019	Septiembre 2020	Diciembre 2019	Septiembre 2020	Diciembre 2019	Septiembre 2020	Diciembre 2019
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Ingresos de flujo:														
Flujo de Caja en CLF	4.752.666	155.818	4.839.245	33.647.563	12.368.625	21.061.875	291.051.810	234.065.041	227.399.728	280.074.092	839.997.707	795.068.425	1.380.409.781	1.364.072.814
Instrumento de cobertura														
Egresos de flujo:														
Cross Currency Swap HKD	(3.506.975)	(155.818)	—	—	(5.567.734)	(8.798.405)	(71.823.193)	(17.906.099)	(14.531.217)	(69.035.086)	(268.042.219)	(268.033.831)	(363.471.338)	(363.929.239)
Cross Currency Swap PEN	—	—	—	(46.996)	(95.574)	(47.512)	(191.149)	(188.499)	(191.411)	(188.758)	(31.566.004)	(31.222.728)	(32.044.138)	(31.694.493)
Cross Currency Swap JPY	—	—	(2.084.757)	(33.569.143)	(2.057.523)	(4.096.056)	(40.469.408)	(40.343.557)	(6.514.058)	(6.423.769)	(200.971.111)	(199.779.440)	(252.096.857)	(284.211.965)
Cross Currency Swap USD	(873.430)	—	228.476	—	(648.027)	(1.274.478)	(163.893.193)	(161.941.310)	(1.298.543)	(1.280.544)	(37.441.358)	(37.241.654)	(203.926.075)	(201.737.986)
Cross Currency Swap CHF	—	—	(1.966.727)	—	(1.934.776)	(3.857.928)	(7.760.686)	(7.653.118)	(197.942.982)	(197.107.319)	—	—	(209.605.171)	(208.618.365)
Cross Currency Swap EUR	(372.261)	—	(569.260)	—	(938.411)	(1.856.942)	(3.767.065)	(3.714.852)	(3.770.091)	(3.717.835)	(85.951.976)	(85.686.028)	(95.369.064)	(94.975.657)
Cross Currency Swap AUD	—	—	(136.478)	(31.424)	(821.143)	(521.491)	(1.915.243)	(1.102.809)	(1.917.867)	(1.104.320)	(150.941.597)	(108.622.198)	(155.732.328)	(111.382.242)
Cross Currency Swap NOK	—	—	(310.499)	—	(305.437)	(609.063)	(1.231.873)	(1.214.797)	(1.233.559)	(1.216.461)	(65.083.442)	(64.482.546)	(68.164.810)	(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 período 2020 por aquellos contratos derivados que conforman los instrumentos de cobertura en esta estrategia de cobertura de flujos de efectivo, han sido registrados con cargo a patrimonio por un monto ascendente a M\$17.075.305 (cargo a patrimonio de M\$82.385.375 en septiembre de 2019). El efecto neto de impuestos asciende a un cargo neto a patrimonio de M\$12.464.973 (cargo neto a patrimonio de M\$60.141.324 durante el período septiembre 2019).

El saldo acumulado por este concepto al 30 de septiembre de 2020 corresponde a un cargo a patrimonio ascendente a M\$98.115.002 (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 abono a resultados por M\$67.572.879 durante el período 2020 (abono a resultados por M\$27.685.129 durante el período septiembre 2019).
- (c.5) Al 30 de septiembre 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 30 de septiembre 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 período señalado, los saldos presentados en el rubro “Adeudado por Bancos”, son los siguientes:

	Septiembre 2020 M\$	Diciembre 2019 M\$
Bancos del País		
Préstamos interbancarios de liquidez	—	150.007.292
Provisiones para créditos con bancos del país	—	(54.003)
Subtotal	—	149.953.289
Bancos del Exterior		
Préstamos interbancarios comerciales	204.506.871	289.336.534
Créditos comercio exterior entre terceros países	—	8.933.872
Créditos comercio exterior exportaciones chilenas	56.945.095	61.859.913
Provisiones para créditos con bancos del exterior	(499.024)	(704.203)
Subtotal	260.952.942	359.426.116
Banco Central de Chile		
Depósitos en el Banco Central	2.150.000.000	630.052.500
Otras acreencias con el Banco Central	—	—
Subtotal	2.150.000.000	630.052.500
Total	2.410.952.942	1.139.431.905

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

Detalle	Bancos en		Total M\$
	el país M\$	el exterior M\$	
Saldo al 1 de enero de 2019	82.519	1.006.190	1.088.709
Provisiones constituidas	—	—	—
Provisiones liberadas	(46.519)	(219.494)	(266.013)
Saldo al 30 de septiembre de 2019	36.000	786.696	822.696
Provisiones constituidas	18.003	—	18.003
Provisiones liberadas	—	(82.493)	(82.493)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	54.003	704.203	758.206
Provisiones constituidas	—	—	—
Provisiones liberadas	(54.003)	(205.179)	(259.182)
Saldo al 30 de septiembre de 2020	—	499.024	499.024

Nota 41 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 41.10 - Créditos y Cuentas por Cobrar a Clientes

(a1) Créditos y cuentas por cobrar a clientes:

Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, la composición de la cartera de colocaciones es la siguiente:

	Activos Antes de Provisiones				30 de septiembre de 2020				Activo Neto M\$
	Cartera Normal M\$	Cartera Subestándar M\$	Cartera Incumplimiento M\$	Total M\$	Provisiones Constituidas			Total M\$	
					Provisiones Individuales M\$	Provisiones Grupales M\$	Deducible Garantía Fogape M\$		
Colocaciones comerciales									
Préstamos comerciales	14.047.566.175	123.051.899	465.848.850	14.636.466.924	(172.532.459)	(141.222.194)	(27.699.902)	(341.454.555)	14.295.012.369
Créditos de comercio exterior	1.240.513.326	6.282.771	22.041.088	1.268.837.185	(38.842.621)	(3.375.249)	—	(42.217.870)	1.226.619.315
Deudores en cuentas corrientes	130.720.358	3.570.343	5.936.237	140.226.938	(2.814.474)	(7.979.882)	—	(10.794.356)	129.432.582
Operaciones de factoraje	383.789.650	2.347.279	588.861	386.725.790	(6.818.424)	(593.287)	—	(7.411.711)	379.314.079
Préstamos estudiantiles	55.185.050	—	2.615.895	57.800.945	—	(4.384.464)	—	(4.384.464)	53.416.481
Operaciones de leasing comercial (1)	1.497.143.392	42.068.586	37.883.391	1.577.095.369	(6.983.357)	(6.987.754)	—	(13.971.111)	1.563.124.258
Otros créditos y cuentas por cobrar	59.424.086	411.738	17.978.854	77.814.678	(5.519.125)	(6.649.428)	—	(12.168.553)	65.646.125
Subtotal	17.414.342.037	177.732.616	552.893.176	18.144.967.829	(233.510.460)	(171.192.258)	(27.699.902)	(432.402.620)	17.712.565.209
Colocaciones para vivienda									
Préstamos con letras de crédito	9.687.496	—	818.665	10.506.161	—	(55.878)	—	(55.878)	10.450.283
Préstamos con mutuos hipotecarios endosables	24.097.970	—	1.464.610	25.562.580	—	(97.914)	—	(97.914)	25.464.666
Otros créditos con mutuos para vivienda	8.707.038.439	—	325.085.327	9.032.123.766	—	(32.096.609)	—	(32.096.609)	9.000.027.157
Créditos provenientes de la ANAP	2.559	—	—	2.559	—	—	—	—	2.559
Operaciones de leasing vivienda	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Otros créditos y cuentas por cobrar	143.974.630	—	9.088.787	153.063.417	—	(1.146.355)	—	(1.146.355)	151.917.062
Subtotal	8.884.801.094	—	336.457.389	9.221.258.483	—	(33.396.756)	—	(33.396.756)	9.187.861.727
Colocaciones de consumo									
Créditos de consumo en cuotas	2.434.526.784	—	324.978.027	2.759.504.811	—	(242.895.575)	—	(242.895.575)	2.516.609.236
Deudores en cuentas corrientes	152.097.760	—	6.024.166	158.121.926	—	(11.422.607)	—	(11.422.607)	146.699.319
Deudores por tarjetas de crédito	995.252.684	—	28.177.553	1.023.430.237	—	(45.615.185)	—	(45.615.185)	977.815.052
Operaciones de leasing consumo (1)	300.265	—	—	300.265	—	(3.009)	—	(3.009)	297.256
Otros créditos y cuentas por cobrar	69.346	—	658.137	727.483	—	(487.831)	—	(487.831)	239.652
Subtotal	3.582.246.839	—	359.837.883	3.942.084.722	—	(300.424.207)	—	(300.424.207)	3.641.660.515
Total	29.881.389.970	177.732.616	1.249.188.448	31.308.311.034	(233.510.460)	(505.013.221)	(27.699.902)	(766.223.583)	30.542.087.451

(1) En este rubro el Banco financia a sus clientes la adquisición de bienes, tanto inmobiliarios como mobiliarios, mediante contratos de arrendamiento financiero. Al 30 de septiembre de 2020 M\$796.598.759 corresponden a arrendamientos financieros sobre bienes inmobiliarios y M\$780.796.875 corresponden a arrendamientos financieros sobre bienes mobiliarios.

Nota 41 - Notas Adicionales (continuación)

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

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

	31 de diciembre de 2019							Activo Neto M\$
	Activos Antes de Provisiones				Provisiones Constituidas			
	Cartera Normal M\$	Cartera Subestándar M\$	Cartera Incumplimiento M\$	Total M\$	Provisiones Individuales M\$	Provisiones Grupales M\$	Total M\$	
Colocaciones comerciales								
Préstamos comerciales	11.740.261.097	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 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 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		Deducible Garantía Fogape		Total			
	Septiembre 2020	Diciembre 2019	Septiembre 2020	Diciembre 2019	Septiembre 2020	Diciembre 2019	Septiembre 2020	Diciembre 2019	Septiembre 2020	Diciembre 2019	Septiembre 2020	Diciembre 2019	Septiembre 2020	Diciembre 2019		
M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Colocaciones comerciales	17.553.969.053	15.859.493.194	590.998.776	424.612.426	18.144.967.829	16.284.105.620	(233.510.460)	(176.942.139)	(171.192.258)	(150.830.765)	(27.699.902)	—	(432.402.620)	(327.772.904)	17.712.565.209	15.956.332.716
Colocaciones para vivienda	8.884.801.094	9.031.596.238	336.457.389	171.464.059	9.221.258.483	9.203.060.297	—	—	(33.396.756)	(28.047.379)	—	—	(33.396.756)	(28.047.379)	9.187.861.727	9.175.012.918
Colocaciones de consumo	3.582.246.839	4.242.487.445	359.837.883	289.812.659	3.942.084.722	4.532.300.104	—	—	(300.424.207)	(329.597.733)	—	—	(300.424.207)	(329.597.733)	3.641.660.515	4.202.702.371
Total	30.021.016.986	29.133.576.877	1.287.294.048	885.889.144	31.308.311.034	30.019.466.021	(233.510.460)	(176.942.139)	(505.013.221)	(508.475.877)	(27.699.902)	—	(766.223.583)	(685.418.016)	30.542.087.451	29.334.048.005

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 periodos 2020 y 2019 se resume como sigue:

	Comerciales			Vivienda	Consumo	Total M\$
	Individual M\$	Grupal M\$	Deducible Garantía Fogape M\$	Grupal M\$	Grupal M\$	
Saldo al 1 de enero de 2019	163.203.870	126.755.734	—	26.445.587	290.693.957	607.099.148
Castigos	(5.793.634)	(35.269.428)	—	(6.260.757)	(182.959.220)	(230.283.039)
Ventas o cesiones de créditos	(2.549.463)	—	—	—	—	(2.549.463)
Provisiones constituidas	15.846.721	50.907.342	—	7.026.944	207.512.969	281.293.976
Provisiones liberadas	—	—	—	—	—	—
Saldo al 30 de septiembre de 2019	170.707.494	142.393.648	—	27.211.774	315.247.706	655.560.622
Castigos	(2.906.118)	(11.729.753)	—	(1.529.645)	(66.752.423)	(82.917.939)
Ventas o cesiones de créditos	—	—	—	—	—	—
Provisiones constituidas	9.140.763	20.166.870	—	2.365.250	81.102.450	112.775.333
Provisiones liberadas	—	—	—	—	—	—
Saldo al 31 de diciembre de 2019	176.942.139	150.830.765	—	28.047.379	329.597.733	685.418.016
Castigos	(7.567.642)	(38.781.181)	—	(5.825.367)	(224.769.309)	(276.943.499)
Ventas o cesiones de créditos	(186.027)	—	—	—	—	(186.027)
Provisiones constituidas	64.321.990	59.142.674	27.699.902	11.174.744	195.595.783	357.935.093
Provisiones liberadas	—	—	—	—	—	—
Saldo al 30 de septiembre de 2020	233.510.460	171.192.258	27.699.902	33.396.756	300.424.207	766.223.583

Además de estas provisiones por riesgo de crédito, se mantienen provisiones por riesgo país para cubrir operaciones en el exterior y provisiones adicionales acordadas por el Directorio, las que se presentan en el pasivo bajo el rubro Provisiones (Nota N°41.22).

Revelaciones Complementarias:

- Al 30 de septiembre de 2020 y diciembre de 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 (e).
- Al 30 de septiembre de 2020 y diciembre de 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 (e)).
- Al 30 de septiembre 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\$1.649.890.000 (ver Nota N°41.3 letra (h)).

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 (*)	
	Septiembre	Diciembre	Septiembre	Diciembre	Septiembre	Diciembre
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Hasta 1 año	518.424.931	544.067.178	(53.162.918)	(58.870.863)	465.262.013	485.196.315
Desde 1 hasta 2 años	371.183.808	392.832.459	(38.874.174)	(42.301.843)	332.309.634	350.530.616
Desde 2 hasta 3 años	244.342.809	258.330.991	(25.623.151)	(27.328.872)	218.719.658	231.002.119
Desde 3 hasta 4 años	156.159.488	163.847.148	(17.732.208)	(18.361.504)	138.427.280	145.485.644
Desde 4 hasta 5 años	108.523.289	108.191.722	(13.112.674)	(13.242.407)	95.410.615	94.949.315
Más de 5 años	353.197.606	335.694.067	(30.242.144)	(30.313.114)	322.955.462	305.380.953
Total	1.751.831.931	1.802.963.565	(178.747.269)	(190.418.603)	1.573.084.662	1.612.544.962

(*) El saldo neto por cobrar no incluye créditos morosos que alcanzan a M\$4.310.972 al 30 de septiembre 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) Compra de cartera de colocaciones

Durante el período terminado al 30 de septiembre de 2020 y el ejercicio 2019 no se efectuaron compras de cartera.

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

Durante el período 2020 se han realizado operaciones de venta o cesión de créditos de la cartera de colocaciones de acuerdo a lo siguiente:

	Al 30 de septiembre de 2020			
	Valor créditos M\$	Provisión M\$	Valor de venta M\$	Efecto en resultado (pérdida) utilidad (*) M\$
Venta de colocaciones vigentes	43.803.388	(186.027)	43.803.388	186.027
Venta de colocaciones castigadas	—	—	—	—
Total	43.803.388	(186.027)	43.803.388	186.027

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

(*) Ver Nota N°41.27

Nota 41 - Notas Adicionales (continuación)

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

(f) Securitización de activos propios

Durante el período 2020 y el ejercicio 2019, no se han efectuado transacciones de securitización de activos propios.

Nota 41.11 - Instrumentos de Inversión

Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, el detalle de los instrumentos de inversión designados como disponibles para la venta y mantenidos hasta su vencimiento es el siguiente:

	Septiembre 2020			Diciembre 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	108.478	—	108.478	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	164.287.235	—	164.287.235	16.238.262	—	16.238.262
Instrumentos de Otras Instituciones Nacionales						
Pagarés de depósitos en bancos del país	—	—	—	—	—	—
Letras hipotecarias de bancos del país	132.327.253	—	132.327.253	122.291.315	—	122.291.315
Bonos de bancos del país	15.936.335	—	15.936.335	15.926.399	—	15.926.399
Depósitos de bancos del país	862.796.605	—	862.796.605	1.020.841.340	—	1.020.841.340
Bonos de otras empresas del país	39.211.674	—	39.211.674	1.394.510	—	1.394.510
Pagarés de otras empresas del país	—	—	—	—	—	—
Otros instrumentos emitidos en el país	51.419.165	—	51.419.165	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	1.266.086.745	—	1.266.086.745	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\$15.864.420 en septiembre de 2020. Los pactos de recompra tienen un vencimiento promedio de 2 días en septiembre 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\$52.573.520 al 30 de septiembre de 2020.

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\$593.280.000 al 30 de septiembre de 2020 (ver Nota N°41.3 letra (h)).

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

Al 30 de septiembre de 2020 la cartera de instrumentos disponibles para la venta incluye una utilidad no realizada acumulada de M\$2.430.051 (utilidad no realizada acumulada de M\$3.826.963 en diciembre de 2019), registrada como ajuste de valoración en el patrimonio.

Durante los períodos 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 30 de septiembre de 2020 y 2019 se presentan en el rubro “Resultados de Operaciones Financieras” (Nota N°41.27). Al cierre de ambos períodos los resultados realizados forman parte del siguiente movimiento:

	Septiembre 2020 M\$	Septiembre 2019 M\$
Ganancia no realizada	19.745.259	24.344.355
Ganancia realizada reclasificada a resultado	<u>(21.142.171)</u>	<u>(3.477.250)</u>
Subtotal	(1.396.912)	20.867.105
Impuesto a la renta sobre otros resultados integrales	<u>377.719</u>	<u>(5.651.865)</u>
Efecto neto en patrimonio	<u>(1.019.193)</u>	<u>15.215.240</u>

Nota 41 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 41.12 - Inversiones en Sociedades

(a) En el rubro “Inversiones en sociedades” se presentan inversiones por M\$48.984.113 al 30 de septiembre 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			
		Septiembre 2020	Diciembre 2019	Septiembre 2020	Diciembre 2019	Activo		Resultados	
		%	%	M\$	M\$	Septiembre 2020	Diciembre 2019	Septiembre 2020	Septiembre 2019
Asociadas									
Transbank S.A.	Banco de Chile	26,16	26,16	77.000.491	82.666.612	20.140.562	21.973.164	(1.832.602)	3.185.730
Sociedad Operadora de Tarjetas de Crédito Nexus S.A.	Banco de Chile	29,63	29,63	18.443.204	17.674.549	5.464.721	5.237.465	227.257	337.033
Administrador Financiero del Transantiago S.A.	Banco de Chile	20,00	20,00	19.113.460	19.173.856	3.822.692	3.985.378	260.705	238.786
Redbanc S.A.	Banco de Chile	38,13	38,13	8.201.402	9.220.569	3.127.521	3.549.198	(421.677)	261.479
Centro de Compensación Automatizado S.A.	Banco de Chile	33,33	33,33	7.542.133	6.464.198	2.513.793	2.183.897	329.896	231.528
Sociedad Imerc OTC S.A.	Banco de Chile	12,33	12,33	12.231.116	12.469.826	1.508.344	1.537.782	(28.441)	38.236
Sociedad Interbancaria de Depósitos de Valores S.A.	Banco de Chile	26,81	26,81	5.536.552	4.811.373	1.484.206	1.359.043	192.809	153.730
Sociedad Operadora de la Cámara de Compensación de Pagos de Alto Valor S.A.	Banco de Chile	15,00	15,00	6.500.884	6.289.600	975.133	957.944	24.440	31.502
Subtotal Asociadas				154.569.242	158.770.583	39.036.972	40.783.871	(1.247.613)	4.478.024
Negocios Conjuntos									
Servipag Ltda.	Banco de Chile	50,00	50,00	12.728.624	12.291.689	6.364.313	6.271.346	92.966	241.001
Artikos Chile S.A.	Banco de Chile	50,00	50,00	2.525.970	2.399.073	1.262.985	1.386.772	376.214	408.719
Subtotal Negocios Conjuntos				15.254.594	14.690.762	7.627.298	7.658.118	469.180	649.720
Subtotales				169.823.836	173.461.345	46.664.270	48.441.989	(778.433)	5.127.744
Inversiones valorizadas a costo (1)									
Bolsa de Comercio de Santiago S.A.	Banchile Corredores de Bolsa					1.645.820	1.645.820	333.420	307.890
Banco Latinoamericano de Comercio Exterior S.A. (Bladex)	Banco de Chile					308.858	308.858	43.176	47.556
Bolsa Electrónica de Chile S.A.	Banchile Corredores de Bolsa					257.033	257.033	9.259	9.253
Sociedad de Telecomunicaciones Financieras Interbancarias Mundiales (Swift)	Banco de Chile					100.145	95.896	—	—
CCLV Contraparte Central S.A.	Banchile Corredores de Bolsa					7.987	7.987	700	900
Subtotal						2.319.843	2.315.594	386.555	365.599
Total						48.984.113	50.757.583	(391.878)	5.493.343

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

	Septiembre 2020 M\$	Septiembre 2019 M\$
Valor libro inicial	48.441.989	42.252.084
Adquisición de inversiones	—	—
Participación sobre resultados en sociedades con influencia significativa y control conjunto	(778.433)	5.127.744
Dividendos por cobrar	—	—
Dividendos mínimos	—	—
Dividendos percibidos	(1.001.333)	(552.567)
Otros	2.047	29.189
Total	<u>46.664.270</u>	<u>46.856.450</u>

- (c) Durante los períodos terminados al 30 de septiembre 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 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, es la siguiente:

	Vida Útil Promedio		Amortización Promedio Remanente		Saldo Bruto		Amortización Acumulada		Saldo Neto	
	Septiembre 2020 Años	Diciembre 2019 Años	Septiembre 2020 Años	Diciembre 2019 Años	Septiembre 2020 M\$	Diciembre 2019 M\$	Septiembre 2020 M\$	Diciembre 2019 M\$	Septiembre 2020 M\$	Diciembre 2019 M\$
Otros Activos Intangibles:										
Software o programas computacionales	6	6	5	5	176.686.296	163.479.025	(116.593.669)	(105.171.853)	60.092.627	58.307.172
Total					176.686.296	163.479.025	(116.593.669)	(105.171.853)	60.092.627	58.307.172

Nota 41 - Notas Adicionales (continuación)**Nota 41.13 - Intangibles (continuación)**

- b) El movimiento del rubro activos intangibles durante los períodos terminados al 30 de septiembre de 2020 y el 31 de diciembre de 2019, es el siguiente:

	Software o programas computacionales	
	Septiembre 2020 M\$	Diciembre 2019 M\$
<u>Saldo Bruto</u>		
Saldo al 1 de enero	163.479.025	144.936.204
Adquisición	13.595.607	20.928.307
Retiros/Bajas	(352.960)	(1.759.008)
Reclasificación	(35.376)	(276.659)
Deterioro (*)	—	(349.819)
Total	<u>176.686.296</u>	<u>163.479.025</u>
<u>Amortización Acumulada</u>		
Saldo al 1 de enero	(105.171.853)	(92.874.857)
Amortización del período (*)	(11.809.002)	(12.875.068)
Retiros/Bajas	352.961	315.977
Reclasificación	34.225	262.095
Total	<u>(116.593.669)</u>	<u>(105.171.853)</u>
Saldo Neto	<u>60.092.627</u>	<u>58.307.172</u>

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

- (c) Al 30 de septiembre de 2020 y el 31 de diciembre de 2019, el Banco mantiene los siguientes montos comprometidos asociados a desarrollos tecnológicos:

Detalle	Monto del compromiso	
	Septiembre 2020 M\$	Diciembre 2019 M\$
Software y licencias	3.961.340	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 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019:

Arrendamiento asociado a :	Septiembre 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	1.719.698	3.435.500	14.981.542	32.120.734	23.072.827	32.620.338	107.950.639
ATMs	814.308	1.624.051	7.160.344	16.454.987	405.522	517.316	26.976.528
Total	2.534.006	5.059.551	22.141.886	48.575.721	23.478.349	33.137.654	134.927.167

Arrendamiento asociado a :	Diciembre 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 períodos 2020 y 2019:

Pasivo por arrendamiento	Flujo total de efectivo para el período M\$
Saldos al 1 de enero de 2019	144.496.638
Pasivos por nuevos contratos de arrendamiento	22.237.635
Gastos por intereses	1.888.935
Pagos de capital e intereses	(21.804.294)
Otros	2.589.790
Saldos al 30 de Septiembre de 2019	<u>149.408.704</u>
Pasivos por nuevos contratos de arrendamiento	2.193.446
Gastos por intereses	685.370
Pagos de capital e intereses	(7.570.118)
Otros	1.295.283
Saldos al 31 de Diciembre de 2019	<u>146.012.685</u>
Pasivos por nuevos contratos de arrendamiento	2.431.845
Gastos por intereses	1.993.123
Pagos de capital e intereses	(21.540.548)
Remediación	(1.330.977)
Bajas de contratos	(4.342.391)
Otros	1.999.756
Saldos al 30 de Septiembre de 2020	<u><u>125.223.493</u></u>

- (f) Los flujos futuros relacionados con contratos de arrendamiento de corto plazo vigentes al 30 de septiembre de 2020 corresponden a M\$8.589.798 (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 períodos han constituido una Provisión de Impuesto a la Renta de Primera Categoría, la cual se determinó en base a las disposiciones tributarias vigentes y se ha reflejado en el Estado de Situación Financiera el valor neto de impuestos por recuperar o por pagar, según corresponda, al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 de acuerdo al siguiente detalle:

	Septiembre 2020 M\$	Diciembre 2019 M\$
Impuesto a la renta	100.307.411	222.265.849
Menos:		
Pagos provisionales mensuales	(122.892.991)	(143.199.650)
Crédito por gastos de capacitación	(1.266.667)	(1.900.000)
Otros	(720.125)	(1.234.059)
Total	<u>(24.572.372)</u>	<u>75.932.140</u>
Tasa de Impuesto a la Renta	27%	27%
	Septiembre 2020 M\$	Diciembre 2019 M\$
Impuesto corriente activo	25.028.498	357.053
Impuesto corriente pasivo	(456.126)	(76.289.193)
Total impuesto neto por pagar	<u>24.572.372</u>	<u>(75.932.140)</u>

(b) Resultado por Impuesto

El efecto del gasto tributario durante los períodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de septiembre de 2020 y 2019, se compone de los siguientes conceptos:

	Septiembre 2020 M\$	Septiembre 2019 M\$
Gastos por impuesto a la renta:		
Impuesto año corriente	104.917.743	186.065.262
Impuesto ejercicios anteriores	(1.268.792)	(16.346.511)
Subtotal	<u>103.648.951</u>	<u>169.718.751</u>
(Abono) Cargo por impuestos diferidos:		
Originación y reverso de diferencias temporarias	(11.982.697)	(43.667.268)
Subtotal	<u>(11.982.697)</u>	<u>(43.667.268)</u>
Otros	2.436.613	(1.705.876)
Cargo neto a resultados por impuestos a la renta	<u>94.102.867</u>	<u>124.345.607</u>

Nota 41 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 41.15 - Impuestos Corrientes e Impuestos Diferidos (continuación)

(c) Reconciliación de la tasa de impuesto efectiva

A continuación, se indica la conciliación entre la tasa de impuesto a la renta y la tasa efectiva aplicada en la determinación del gasto por impuesto al 30 de septiembre de 2020 y 2019:

	Septiembre 2020		Septiembre 2019	
	Tasa de impuesto %	M\$	Tasa de impuesto %	M\$
Impuesto sobre resultado financiero	27,00	116.350.197	27,00	153.956.514
Agregados o deducciones	(1,44)	(6.217.995)	(1,64)	(9.369.641)
Corrección monetaria tributaria	(4,52)	(19.457.103)	(3,59)	(20.482.681)
Otros	0,80	3.427.768	0,04	241.415
Tasa efectiva y gasto por impuesto a la renta	21,84	94.102.867	21,81	124.345.607

La tasa efectiva para impuesto a la renta para el período 2020 es 21,84% (21,81% a septiembre 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 30 de septiembre de 2020:

	Saldos al 31.12.2019 M\$	Reconocido en		Saldos al 30.09.2020 M\$
		Resultados M\$	Patrimonio M\$	
Diferencias Deudoras:				
Provisión por riesgo de crédito	221.079.035	28.735.643	—	249.814.678
Provisiones asociadas al personal	16.713.801	(4.084.908)	—	12.628.893
Provisión de vacaciones	7.443.992	1.175.820	—	8.619.812
Intereses y reajustes devengados cartera deteriorada	3.674.050	702.752	—	4.376.802
Provisión indemnización años de servicio	605.544	(99.737)	24.584	530.391
Provisión gastos asociados a tarjetas de crédito	8.221.427	358.638	—	8.580.065
Provisión gastos devengados	10.563.700	2.354.449	—	12.918.149
Leasing	41.792.170	(12.473.145)	—	29.319.025
Ingresos recibidos por adelantado	32.169.844	(13.632.747)	—	18.537.097
Otros ajustes	15.486.312	11.283.513	—	26.769.825
Total Diferencias Deudoras	357.749.875	14.320.278	24.584	372.094.737
Diferencias Acreedoras:				
Depreciación y corrección monetaria activo fijo	15.524.445	1.387.601	—	16.912.046
Ajuste por valorización de inversiones disponibles para la venta	1.038.544	—	(377.719)	660.825
Activos transitorios	7.174.282	828.207	—	8.002.489
Colocaciones devengadas tasa efectiva	1.386.312	(375.061)	—	1.011.251
Gastos anticipados	3.333.965	(1.990.554)	—	1.343.411
Otros ajustes	8.344.079	2.487.388	—	10.831.467
Total Diferencias Acreedoras	36.801.627	2.337.581	(377.719)	38.761.489
Total Neto	320.948.248	11.982.697	402.303	333.333.248

Nota 41 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 41.15 - Impuestos Corrientes e Impuestos Diferidos (continuación)

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

A continuación, se presentan los efectos por impuestos diferidos en el activo, pasivo y resultados al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2019:

	Saldos al 31.12.2018 M\$	Reconocido en		Saldos al 30.09.2019 M\$	Reconocido en		Saldos al 31.12.2019 M\$
		Resultados M\$	Patrimonio M\$		Resultados M\$	Patrimonio M\$	
Diferencias Deudoras:							
Provisión por riesgo de crédito	206.196.919	11.544.347	—	217.741.266	3.337.769	—	221.079.035
Provisión asociadas al personal	12.994.092	(453.091)	—	12.541.001	4.172.800	—	16.713.801
Provisión de vacaciones	7.241.481	58.417	—	7.299.898	144.094	—	7.443.992
Intereses y reajustes devengados cartera deteriorada	3.232.434	371.625	—	3.604.059	69.991	—	3.674.050
Provisión indemnización años de servicio	599.032	(72.100)	97.326	624.258	11.865	(30.579)	605.544
Provisión gastos asociados a tarjetas de crédito	9.813.092	(1.277.428)	—	8.535.664	(314.237)	—	8.221.427
Provisión gastos devengados	13.154.672	(3.941.285)	—	9.213.387	1.350.313	—	10.563.700
Ajuste por valorización de inversiones disponibles para la venta	2.695.670	—	(2.695.670)	—	—	—	—
Leasing	42.987.755	3.603.144	—	46.590.899	(4.798.729)	—	41.792.170
Ingresos recibidos por adelantado	—	35.626.973	—	35.626.973	(3.457.129)	—	32.169.844
Otros ajustes	12.392.005	3.276.769	—	15.668.774	(182.462)	—	15.486.312
Total Diferencias Deudoras	311.307.152	48.737.371	(2.598.344)	357.446.179	334.275	(30.579)	357.749.875
Diferencias Acreedoras:							
Depreciación y corrección monetaria activo fijo	14.989.672	433.850	—	15.423.522	100.923	—	15.524.445
Ajuste por valorización de inversiones disponibles para la venta	—	—	2.956.195	2.956.195	—	(1.917.651)	1.038.544
Activos transitorios	4.358.873	3.950.826	—	8.309.699	(1.135.417)	—	7.174.282
Colocaciones devengadas tasa efectiva	1.569.026	(98.043)	—	1.470.983	(84.671)	—	1.386.312
Gastos anticipados	6.699.430	(2.630.485)	—	4.068.945	(734.980)	—	3.333.965
Otros ajustes	5.768.084	3.413.955	—	9.182.039	(837.963)	3	8.344.079
Total Diferencias Acreedoras	33.385.085	5.070.103	2.956.195	41.411.383	(2.692.108)	(1.917.648)	36.801.627
Total Neto	277.922.067	43.667.268	(5.554.539)	316.034.796	3.026.383	1.887.069	320.948.248

Nota 41 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 41.16 - Otros Activos

a) Composición del rubro

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

	Septiembre 2020 M\$	Diciembre 2019 M\$
Activos para leasing (*)	77.633.018	139.388.666
Bienes recibidos en pago o adjudicados (**)		
Bienes adjudicados en remate judicial	7.779.092	10.966.578
Bienes recibidos en pago	702.113	1.555.846
Provisiones por bienes recibidos en pago o adjudicados	(40.990)	(188.330)
Subtotal	<u>8.440.215</u>	<u>12.334.094</u>
Otros Activos		
Depósitos por márgenes de derivados	307.820.867	475.851.718
Intermediación de documentos (***)	79.095.825	40.910.931
Gastos pagados por anticipado	35.121.695	34.934.028
Otras cuentas y documentos por cobrar	27.705.461	44.670.448
Propiedades de inversión	12.922.103	13.189.662
Comisiones por cobrar	12.866.734	14.190.732
Fondos disponibles Servipag	10.314.241	17.923.392
IVA crédito fiscal	8.391.792	11.831.000
Impuesto por recuperar	8.026.402	33.135.825
Cuentas por cobrar por bienes recibidos en pago vendidos	2.305.019	2.183.533
Garantías de arriendos	1.991.454	1.956.726
Operaciones pendientes	919.319	2.020.769
Materiales y útiles	768.993	672.349
Bienes recuperados de leasing para la venta	324.522	870.882
Otros	11.794.915	16.901.013
Subtotal	<u>520.369.342</u>	<u>711.243.008</u>
Total	<u>606.442.575</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 0,0150% (0,0341% en diciembre de 2019) del patrimonio efectivo del Banco.

Los bienes adjudicados en remate judicial no quedan sujetos al margen anteriormente comentado. Estos inmuebles son activos disponibles para la venta y se espera completar la venta en el plazo de un año contado desde la fecha en que el activo se recibe o adquiere. En caso que dicho bien no sea vendido dentro del transcurso de un año, éste debe ser castigado. Los bienes que se hayan recibido en pago o se adjudiquen entre el 1 marzo de 2019 hasta el 30 de septiembre de 2020, tienen un plazo adicional de hasta dieciocho meses para su enajenación, permitiéndose también que estos bienes se castiguen en parcialidades proporcionales al número de meses comprendidos entre la fecha de recepción y aquella que fijan los bancos para su enajenación.

La provisión sobre bienes recibidos o adjudicados en pago, se registra según lo indicado en el Compendio de Normas Contables Capítulo B-5, Número 3, lo que implica reconocer una provisión por la diferencia entre el valor inicial más sus adiciones y su valor realizable neto, cuando el primero sea mayor.

(***) En este ítem se incluyen principalmente operaciones de simultáneas realizadas por la subsidiaria Banchile Corredores de Bolsa S.A.

Nota 41 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 41.16 - Otros Activos (continuación)

b) El movimiento de la provisión sobre bienes recibidos en pago o adjudicados, durante los períodos 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	(1.669.893)
Provisiones constituidas	1.090.501
Liberación de provisiones	<u>—</u>
Saldo al 30 de septiembre de 2019	226.484
Aplicación de provisiones	(489.052)
Provisiones constituidas	450.898
Liberación de provisiones	<u>—</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2019	188.330
Aplicación de provisiones	(967.565)
Provisiones constituidas	820.225
Liberación de provisiones	<u>—</u>
Saldo al 30 de septiembre de 2020	<u>40.990</u>

Nota 41.17 - Depósitos y Otras Obligaciones a la Vista

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

	Septiembre 2020 M\$	Diciembre 2019 M\$
Cuentas corrientes	12.140.533.621	8.882.899.612
Otras obligaciones a la vista	1.322.760.827	1.662.949.749
Otros depósitos y cuentas a la vista	<u>1.020.962.321</u>	<u>710.367.158</u>
Total	<u>14.484.256.769</u>	<u>11.256.216.519</u>

Nota 41.18 - Depósitos y Otras Captaciones a Plazo

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

	Septiembre 2020 M\$	Diciembre 2019 M\$
Depósitos a plazo	8.410.007.275	10.537.063.665
Cuentas de ahorro a plazo	318.615.493	239.850.581
Otros saldos acreedores a plazo	<u>126.248.374</u>	<u>79.154.233</u>
Total	<u>8.854.871.142</u>	<u>10.856.068.479</u>

Nota 41 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 41.19 - Obligaciones con bancos

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

	Septiembre 2020 M\$	Diciembre 2019 M\$
Bancos del país		
Banco do Brasil	7.100.000	3.900.163
Banco de Crédito e Inversiones	216.511	—
Banco Santander	—	2.313.579
Subtotal bancos del país	7.316.511	6.213.742
Bancos del exterior		
Financiamientos de comercio exterior		
Citibank N.A.	189.011.123	285.974.361
Bank of America	105.175.555	194.703.679
Wells Fargo Bank	95.873.616	139.845.044
Toronto Dominion Bank	75.210.125	22.556.430
The Bank of Nova Scotia	43.161.868	133.538.562
Zürcher Kantonalbank	43.096.903	78.872.444
Bank of New York Mellon	23.566.261	224.812.243
Commerzbank AG	22.105.182	2.200.722
DZ Bank Frankfurt	21.324.088	—
Sumitomo Mitsui Banking	12.553.171	213.534.032
Standard Chartered Bank	1.260.721	70.128.266
JP Morgan Chase Bank	—	60.150.428
ING Bank	—	10.986.961
Otros	—	89.254
Préstamos y otras obligaciones		
Wells Fargo Bank	117.856.139	113.377.214
Deutsche Bank Trust Company Americas	654.724	—
Bank of America	355.882	—
Citibank N.A.	—	6.198.106
Otros	95.589	95.272
Subtotal bancos del exterior	751.300.947	1.557.063.018
Banco Central de Chile (*)	3.110.774.217	—
Total	3.869.391.675	1.563.276.760

(*) Medidas establecidas por 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 (i).

Nota 41 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 41.20 - Instrumentos de Deuda Emitidos

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

	Septiembre 2020 M\$	Diciembre 2019 M\$
Letras de crédito	7.752.263	10.898.450
Bonos corrientes	7.813.962.778	7.912.621.100
Bonos subordinados	887.958.434	889.894.650
Total	<u>8.709.673.475</u>	<u>8.813.414.200</u>

Durante el período terminado al 30 de septiembre de 2020 Banco de Chile colocó Bonos por un monto de M\$814.880.827, los cuales corresponden a Bonos de Corto Plazo y Bonos Corrientes por un monto ascendente a M\$560.697.928 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
Total a septiembre de 2020		<u>560.697.928</u>			

Bonos Corrientes Largo Plazo

Serie	Moneda	Monto M\$	Plazo años	Tasa anual de emisión %	Fecha de emisión	Fecha de vencimiento
BCHIE0817	UF	93.096.192	7	0,80	06/01/2020	06/01/2027
BCHIE0717	UF	123.957.083	8	0,72	04/02/2020	04/02/2028
Subtotal UF		<u>217.053.275</u>				
BONO AUD	AUD	37.129.624	15	2,65	02/03/2020	02/03/2035
Subtotal otras monedas		<u>37.129.624</u>				
Total a septiembre de 2020		<u>254.182.899</u>				

Bonos Subordinados

Durante el período terminado al 30 de septiembre 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 periodo, la composición del rubro es la siguiente:

	Septiembre 2020 M\$	Diciembre 2019 M\$
Otras obligaciones en el país	99.850.719	138.575.728
Obligaciones con el sector público	545.321	17.654.483
Total	<u>100.396.040</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:

	Septiembre 2020 M\$	Diciembre 2019 M\$
Provisiones para dividendos mínimos otros accionistas (*)	83.020.860	146.775.021
Provisiones para beneficios y remuneraciones del personal	93.327.796	109.074.376
Provisiones por riesgo de créditos contingentes	78.597.934	57.042.201
Provisiones por contingencias:		
Provisiones adicionales	240.251.877	213.251.877
Provisiones por riesgo país	8.309.882	4.331.711
Otras provisiones por contingencias	514.880	501.280
Total	<u>504.023.229</u>	<u>530.976.466</u>

Nota 41 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 41.22 - Provisiones (continuación)

(b) A continuación, se muestra el movimiento que se ha producido en las provisiones durante los períodos 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	112.332.125	58.645.230	1.716.508	—	6.325.160	179.019.023
Aplicación de provisiones	(122.942.227)	(61.595.002)	—	—	—	(184.537.229)
Liberación de provisiones	—	—	—	—	—	—
Saldo al 30 de septiembre de 2019	112.332.125	89.630.143	57.248.001	213.251.877	9.673.265	482.135.411
Provisiones constituidas	34.442.896	34.712.821	—	—	—	69.155.717
Aplicación de provisiones	—	(15.268.588)	—	—	—	(15.268.588)
Liberación de provisiones	—	—	(205.800)	—	(4.840.274)	(5.046.074)
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	83.020.860	51.658.962	21.555.733	27.000.000	3.991.771	187.227.326
Aplicación de provisiones	(146.775.021)	(67.405.542)	—	—	—	(214.180.563)
Liberación de provisiones	—	—	—	—	—	—
Saldo al 30 de septiembre de 2020	83.020.860	93.327.796	78.597.934	240.251.877	8.824.762	504.023.229

(c) Provisiones para beneficios y remuneraciones al personal:

	Septiembre 2020 M\$	Diciembre 2019 M\$
Provisiones por vacaciones	31.973.240	27.608.905
Provisiones por bonos de desempeño	34.616.125	51.050.991
Provisiones indemnizaciones años de servicio	7.442.603	7.565.593
Provisiones por otros beneficios al personal	19.295.828	22.848.887
Total	93.327.796	109.074.376

(d) Indemnización años de servicio:

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

	Septiembre 2020 M\$	Septiembre 2019 M\$
Valor actual de las obligaciones al inicio del período	7.565.593	7.754.497
Incremento de la provisión	238.747	162.758
Pagos efectuados	(452.787)	(528.372)
Efecto por cambio en los factores actuariales	91.050	360.467
Total	7.442.603	7.749.350

(ii) Costo por beneficio neto:

	Septiembre 2020 M\$	Septiembre 2019 M\$
Aumento (disminución) de la provisión	74.441	(30.180)
Costo de intereses de las obligaciones por beneficios	164.306	192.938
Efecto por cambio en los factores actuariales	91.050	360.467
Costo por beneficio neto	329.797	523.225

Nota 41 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 41.22 - Provisiones (continuación)

(d) Indemnización años de servicio (continuación)

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

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

	30 de septiembre 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 el segundo trimestre del año 2020.

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

	Septiembre 2020	Septiembre 2019
	M\$	M\$
Saldos al 1 de enero	51.050.991	47.796.706
Provisiones netas constituidas	24.502.257	25.336.443
Aplicación de provisiones	<u>(40.937.123)</u>	<u>(37.587.768)</u>
Total	<u>34.616.125</u>	<u>35.545.381</u>

(f) Movimiento de la provisión vacaciones del personal:

	Septiembre 2020	Septiembre 2019
	M\$	M\$
Saldos al 1 de enero	27.608.905	26.856.162
Provisiones netas constituidas	7.638.231	5.297.074
Aplicación de provisiones	<u>(3.273.896)</u>	<u>(5.079.250)</u>
Total	<u>31.973.240</u>	<u>27.073.986</u>

(g) Provisión para beneficio al personal en acciones:

Al 30 de septiembre de 2020 y 2019, el Banco y sus subsidiarias no cuentan con un plan de compensación en acciones.

(h) Provisiones por créditos contingentes:

Al 30 de septiembre de 2020 el Banco y sus subsidiarias mantienen provisiones por créditos contingentes ascendentes a M\$78.597.934 (M\$57.042.201 en diciembre de 2019). Ver Nota N°41.24 (d).

Nota 41.23 - Otros pasivos

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

	Septiembre 2020 M\$	Diciembre 2019 M\$
Cuentas y documentos por pagar	213.699.448	231.464.936
Ingresos percibidos por adelantado (*)	75.418.455	125.418.409
Dividendos por pagar	4.589.658	1.039.879
Otros pasivos		
Operaciones por intermediación de documentos (**)	134.937.081	80.189.467
Cobranding	31.514.540	30.186.250
IVA débito fiscal	13.295.758	16.353.860
Valores por liquidar	9.004.844	134.253.312
Pagos compañías de seguros	1.638.008	1.157.148
Operaciones pendientes	749.991	791.912
Otros	28.481.116	22.235.034
Total	<u>513.328.899</u>	<u>643.090.207</u>

(*) 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:

	Septiembre 2020 M\$	Diciembre 2019 M\$
Créditos contingentes		
Avales y fianzas	292.129.135	280.837.815
Cartas de crédito del exterior confirmadas	137.340.881	94.673.340
Cartas de crédito documentarias emitidas	328.903.776	316.916.227
Boletas de garantía	2.157.610.611	2.283.389.542
Líneas de crédito con disponibilidad inmediata	8.050.382.563	7.870.259.852
Otros compromisos de crédito	129.599.594	155.162.919
Operaciones por cuenta de terceros		
Documentos en cobranza	120.403.658	144.043.305
Recursos de terceros gestionados por el banco:		
Activos financieros gestionados a nombre de terceros	17.688.835	6.418.069
Otros activos gestionados a nombre de terceros	—	—
Activos financieros adquiridos a nombre propio	87.887.618	73.140.438
Otros activos adquiridos a nombre propio	—	—
Custodia de valores		
Valores custodiados en poder del banco y subsidiarias	2.198.930.773	2.677.352.700
Valores custodiados depositados en otra entidad	14.861.800.091	18.719.297.257
Total	<u>28.382.677.535</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 Intermedios Consolidados, existen acciones judiciales interpuestas en contra del Banco en relación con operaciones propias del giro. Al 30 de septiembre de 2020, el Banco mantiene provisiones por contingencias judiciales que ascienden a M\$251.400 (M\$237.800 en diciembre de 2019), las cuales forman parte del rubro “Provisiones” del Estado Intermedio de Situación Financiera.

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

	30 de septiembre de 2020					Total M\$
	2020 M\$	2021 M\$	2022 M\$	2023 M\$	2024 M\$	
Contingencias judiciales	4.600	65.800	10.000	4.000	167.000	251.400

b.2) Contingencias por demandas significativas en Tribunales:

Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, no existían demandas significativas en tribunales que afecten o puedan afectar los presentes Estados Financieros Intermedios Consolidados.

Nota 41 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 41.24 - Contingencias y Compromisos (continuación)

c) Garantías otorgadas por operaciones:

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

En cumplimiento con lo dispuesto en el artículo N°12 de la Ley N° 20.712, Banchile Administradora General de Fondos S.A., ha designado al Banco de Chile como representante de los beneficiarios de las garantías que ésta ha constituido y en tal carácter el Banco ha emitido boletas de garantías por un monto ascendente a UF 3.758.100, 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 867.000.

Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 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 N°30 y siguientes de la Ley N° 18.045 sobre Mercados de Valores, la Sociedad constituyó garantía en póliza de seguro por UF 20.000, tomada con Mapfre Seguros, con vencimiento al 22 de abril de 2022, nombrando como representante de los acreedores a la Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores.

	Septiembre 2020 M\$	Diciembre 2019 M\$
Títulos en garantía:		
Acciones entregadas para garantizar operaciones de venta a plazo cubiertas en simultáneas:		
Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores	31.997.915	85.302.443
Bolsa Electrónica de Chile, Bolsa de Valores	7.665.146	6.843.013
Títulos de renta fija para garantizar sistema CCLV, Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores	9.999.467	7.984.723
Acciones entregadas para garantizar préstamo de acciones, Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores	2.892.653	382.090
Total	52.555.181	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 N°58, letra D del D.F.L 251, al 30 de septiembre 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:

	Septiembre 2020 M\$	Diciembre 2019 M\$
Líneas de crédito de libre disposición	44.850.074	31.121.214
Provisión boletas de garantía	26.834.841	22.268.474
Provisión avales y fianzas	6.088.841	3.155.781
Provisión cartas de créditos	767.700	440.187
Otros compromisos de créditos	56.478	56.545
Total	<u>78.597.934</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:

	Septiembre 2020				Septiembre 2019			
	Intereses M\$	Reajustes M\$	Comisiones Prepago M\$	Total M\$	Intereses M\$	Reajustes M\$	Comisiones Prepago M\$	Total M\$
Colocaciones comerciales	461.654.178	86.735.896	4.741.215	553.131.289	512.307.536	102.319.218	6.453.490	621.080.244
Colocaciones de consumo	412.648.719	898.395	4.456.982	418.004.096	471.344.174	1.063.915	7.554.697	479.962.786
Colocaciones para vivienda	204.502.976	127.716.078	4.145.618	336.364.672	222.641.772	146.216.903	3.630.919	372.489.594
Instrumentos de inversión	25.092.037	3.860.729	—	28.952.766	28.094.683	4.628.373	—	32.723.056
Contratos de retrocompra	1.132.917	—	—	1.132.917	1.938.782	—	—	1.938.782
Créditos otorgados a bancos	9.083.717	—	—	9.083.717	21.376.383	—	—	21.376.383
Otros ingresos por intereses y reajustes	7.450.218	1.499.050	—	8.949.268	10.380.311	1.450.796	—	11.831.107
Total	1.121.564.762	220.710.148	13.343.815	1.355.618.725	1.268.083.641	255.679.205	17.639.106	1.541.401.952

El monto de los intereses y reajustes reconocidos sobre base percibida por la cartera deteriorada en el período 2020 ascendió a M\$2.922.805 (M\$3.409.362 en septiembre de 2019).

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

	Septiembre 2020			Septiembre 2019		
	Intereses M\$	Reajustes M\$	Total M\$	Intereses M\$	Reajustes M\$	Total M\$
Colocaciones comerciales	11.651.680	1.123.702	12.775.382	8.659.211	1.083.178	9.742.389
Colocaciones para vivienda	2.120.666	1.267.633	3.388.299	2.208.614	1.354.368	3.562.982
Colocaciones de consumo	44.772	—	44.772	30.974	—	30.974
Total	13.817.118	2.391.335	16.208.453	10.898.799	2.437.546	13.336.345

Nota 41 - Notas Adicionales (continuación)

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

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

	Septiembre 2020			Septiembre 2019		
	Intereses M\$	Reajustes M\$	Total M\$	Intereses M\$	Reajustes M\$	Total M\$
Depósitos y captaciones a plazo	77.507.549	16.097.261	93.604.810	188.908.921	32.213.042	221.121.963
Instrumentos de deuda emitidos	163.009.208	100.785.804	263.795.012	157.379.980	109.027.535	266.407.515
Otras obligaciones financieras	390.066	11.464	401.530	673.838	31.797	705.635
Contratos de retrocompra	1.773.724	1.853	1.775.577	5.130.134	—	5.130.134
Obligaciones con bancos	22.560.695	—	22.560.695	33.287.280	—	33.287.280
Depósitos a la vista	275.785	7.507.633	7.783.418	475.945	7.423.878	7.899.823
Obligaciones por contratos de arrendamiento	1.993.123	—	1.993.123	1.888.935	—	1.888.935
Otros gastos por intereses y reajustes	628.262	234.702	862.964	38.563	204.070	242.633
Total	268.138.412	124.638.717	392.777.129	387.783.596	148.900.322	536.683.918

(d) Al 30 de septiembre 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.

	Septiembre 2020			Septiembre 2019		
	Ingresos M\$	Gastos M\$	Total M\$	Ingresos M\$	Gastos M\$	Total M\$
Utilidad cobertura contable valor razonable	1.216.264	—	1.216.264	248.642	—	248.642
Pérdida cobertura contable valor razonable	(7.855.555)	—	(7.855.555)	(10.637.616)	—	(10.637.616)
Utilidad cobertura contable flujo efectivo	46.921.171	77.021.048	123.942.219	156.526.334	163.561.041	320.087.375
Pérdida cobertura contable flujo efectivo	(80.383.670)	(52.635.213)	(133.018.883)	(195.436.404)	(144.225.892)	(339.662.296)
Resultado ajuste elemento cubierto	663.681	—	663.681	5.799.397	—	5.799.397
Total	(39.438.109)	24.385.835	(15.052.274)	(43.499.647)	19.335.149	(24.164.498)

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

	Septiembre 2020 M\$	Septiembre 2019 M\$
Ingresos por intereses y reajustes	1.355.618.725	1.541.401.952
Gastos por intereses y reajustes	(392.777.129)	(536.683.918)
Total intereses y reajustes netos	962.841.596	1.004.718.034

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 período, corresponde a los siguientes conceptos:

	Septiembre 2020 M\$	Septiembre 2019 M\$
Ingresos por comisiones		
Servicios de tarjetas de crédito y débito	118.277.862	140.528.049
Inversiones en fondos mutuos u otros	69.716.277	75.838.614
Uso de canales de distribución y acceso a clientes	62.638.570	40.701.083
Cobranzas, recaudaciones y pagos	40.719.171	42.120.713
Administración de cuentas	37.505.179	35.449.398
Remuneraciones por comercialización de seguros	23.873.616	28.247.015
Avales y cartas de crédito	20.525.706	19.469.375
Intermediación y manejo de valores	16.571.373	16.823.261
Convenio uso de marca	15.727.478	12.102.186
Líneas de crédito y sobregiros	3.446.727	3.550.974
Asesorías financieras	3.128.061	3.127.672
Otras comisiones ganadas	15.696.435	16.956.689
Total ingresos por comisiones	<u>427.826.455</u>	<u>434.915.029</u>
Gastos por comisiones		
Remuneraciones por operación de tarjetas	(55.649.157)	(71.668.850)
Transacciones interbancarias	(17.593.563)	(14.635.498)
Recaudación y pagos	(3.605.942)	(4.783.981)
Operaciones de valores	(3.455.119)	(4.506.401)
Fuerza de venta	(127.422)	(226.363)
Otras comisiones	(1.328.667)	(848.488)
Total gastos por comisiones	<u>(81.759.870)</u>	<u>(96.669.581)</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:

	Septiembre 2020 M\$	Septiembre 2019 M\$
Instrumentos financieros para negociación	52.395.999	65.933.929
Venta de instrumentos disponibles para la venta	24.962.462	3.431.468
Resultado neto de otras operaciones	329.800	(77.724)
Venta de cartera de créditos (Nota N°23.10 letra (e))	186.027	2.549.463
Derivados de negociación	(62.611.385)	19.642.162
Total	<u>15.262.903</u>	<u>91.479.298</u>

Nota 41.28 - Utilidad (Pérdida) de Cambio Neta

El detalle de los resultados de cambio es el siguiente:

	Septiembre 2020 M\$	Septiembre 2019 M\$
Resultado de coberturas contables	76.649.543	47.260.050
Reajustables moneda extranjera	27.754.373	(32.453.413)
Diferencia de cambio neta	5.273.442	3.755.319
Total	<u>109.677.358</u>	<u>18.561.956</u>

Nota 41 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 41.29 - Provisiones por Riesgo de Crédito

El movimiento registrado durante los períodos 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	
	Septiembre 2020	Septiembre 2019	Septiembre 2020	Septiembre 2019	Septiembre 2020	Septiembre 2019	Septiembre 2020	Septiembre 2019	Septiembre 2020	Septiembre 2019	Septiembre 2020	Septiembre 2019	Septiembre 2020	Septiembre 2019
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Constitución de provisiones:														
- Provisiones individuales	—	—	(64.321.990)	(15.846.721)	—	—	—	—	(64.321.990)	(15.846.721)	(8.977.842)	—	(73.299.832)	(15.846.721)
- Provisiones grupales	—	—	(59.142.674)	(50.907.342)	(11.174.744)	(7.026.944)	(195.595.783)	(207.512.969)	(265.913.201)	(265.447.255)	(12.577.891)	(3.170.123)	(278.491.092)	(268.617.378)
Resultado por constitución de provisiones	—	—	(123.464.664)	(66.754.063)	(11.174.744)	(7.026.944)	(195.595.783)	(207.512.969)	(330.235.191)	(281.293.976)	(21.555.733)	(3.170.123)	(351.790.924)	(284.464.099)
Liberación de provisiones:														
- Provisiones individuales	259.182	266.013	—	—	—	—	—	—	—	—	—	1.453.615	259.182	1.719.628
- Provisiones grupales	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Resultado por liberación de provisiones	259.182	266.013	—	—	—	—	—	—	—	—	—	1.453.615	259.182	1.719.628
Resultado neto de provisiones	259.182	266.013	(123.464.664)	(66.754.063)	(11.174.744)	(7.026.944)	(195.595.783)	(207.512.969)	(330.235.191)	(281.293.976)	(21.555.733)	(1.716.508)	(351.531.742)	(282.744.471)
Provisiones por deducible de garantías fogue COVID-19	—	—	(27.699.902)	—	—	—	—	—	(27.699.902)	—	—	—	(27.699.902)	—
Provisiones adicionales	—	—	(27.000.000)	—	—	—	—	—	(27.000.000)	—	—	—	(27.000.000)	—
Recuperación de activos castigados	—	—	6.649.275	8.615.420	2.620.290	4.223.738	19.452.595	24.098.626	28.722.160	36.937.784	—	—	28.722.160	36.937.784
Resultado neto provisión por riesgo de crédito	259.182	266.013	(171.515.291)	(58.138.643)	(8.554.454)	(2.803.206)	(176.143.188)	(183.414.343)	(356.212.933)	(244.356.192)	(21.555.733)	(1.716.508)	(377.509.484)	(245.806.687)

Durante el período terminado al 30 de septiembre de 2020, la CMF ha emitido normativa específica para la constitución de provisiones. (Ver Nota N°2 (c)). 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 períodos 2020 y 2019, es la siguiente:

	Septiembre 2020 M\$	Septiembre 2019 M\$
Remuneraciones del personal	193.592.253	190.921.208
Bonos e incentivos	34.603.768	45.162.810
Compensaciones variables	25.489.554	26.202.871
Gratificaciones	21.095.482	21.032.295
Beneficios de colación y salud	20.804.264	20.563.712
Indemnización por años de servicio	5.876.678	23.628.930
Gastos de capacitación	1.515.692	2.701.908
Otros gastos de personal	16.515.820	13.922.566
Total	319.493.511	344.136.300

Nota 41.31 - Gastos de Administración

La composición del rubro es la siguiente:

	Septiembre 2020 M\$	Septiembre 2019 M\$
Gastos generales de administración		
Gastos de informática y comunicaciones	73.226.511	65.610.465
Mantenimiento y reparación de activo fijo	37.222.234	32.154.918
Asesorías externas y honorarios por servicios profesionales	10.532.261	13.575.373
Materiales de oficina	8.492.796	7.975.431
Servicio de vigilancia y transporte de valores	7.801.799	8.648.301
Primas de seguros	6.234.697	4.435.502
Energía, calefacción y otros servicios	4.551.869	4.312.776
Servicio externo de información financiera	4.293.533	4.113.860
Gastos por contratos de arrendamiento a corto plazo y de bajo valor	3.636.197	4.631.086
Casilla, correo, franqueo y entrega de productos a domicilio	3.150.968	4.014.085
Gastos judiciales y notariales	3.097.888	2.864.995
Servicio externo de custodia de documentación	2.612.035	2.441.909
Donaciones	2.399.592	1.851.240
Gastos de representación y desplazamiento del personal	2.020.643	2.701.434
Otros gastos de obligaciones por contratos de arrendamiento	1.971.521	2.027.439
Otros gastos generales de administración	11.785.975	11.397.456
Subtotal	<u>183.030.519</u>	<u>172.756.270</u>
Servicios subcontratados		
Evaluación de créditos	11.469.885	16.350.947
Gastos en desarrollos tecnológicos externos	8.475.482	6.383.445
Procesamientos de datos	7.417.850	7.804.249
Certificación y testing tecnológicos	4.735.095	5.109.198
Otros	2.050.954	2.683.466
Subtotal	<u>34.149.266</u>	<u>38.331.305</u>
Gastos del directorio		
Remuneraciones del directorio	2.056.020	1.885.057
Otros gastos del directorio	18.404	142.334
Subtotal	<u>2.074.424</u>	<u>2.027.391</u>
Gastos marketing		
Publicidad y propaganda	18.646.567	23.300.035
Subtotal	<u>18.646.567</u>	<u>23.300.035</u>
Impuestos, contribuciones, aportes		
Aporte al regulador Bancario	8.473.140	7.664.813
Contribuciones de bienes raíces	2.746.164	2.140.675
Patentes	987.622	934.393
Otros impuestos	372.438	1.076.034
Subtotal	<u>12.579.364</u>	<u>11.815.915</u>
Total	<u>250.480.140</u>	<u>248.230.916</u>

Nota 41 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 41.32 - Depreciaciones, Amortizaciones y Deterioros

- (a) Los valores correspondientes a cargos a resultados por concepto de depreciaciones y amortizaciones durante los períodos 2020 y 2019, se detallan a continuación:

	Septiembre 2020 M\$	Septiembre 2019 M\$
Depreciaciones y amortizaciones		
Depreciación del activo fijo (Nota N°23.14 letra (b))	22.360.558	22.035.709
Depreciaciones del activo por derecho a usar bienes en arrendamiento (Nota N°23.14 letra (d))	20.698.327	20.418.337
Amortizaciones de intangibles (Nota N°23.13 letra (b))	11.809.002	9.430.461
Total	<u>54.867.887</u>	<u>51.884.507</u>

- (b) Al 30 de septiembre 2020 y 2019, la composición del gasto por deterioro, es como sigue:

	Septiembre 2020 M\$	Septiembre 2019 M\$
Deterioro		
Deterioro de activo fijo (Nota N°23.14 letra (b))	881.515	830.125
Deterioro de intangibles (Nota N°23.13 letra (b))	—	193.175
Deterioro de activo por derecho a usar bienes en arrendamiento (Nota N°23.14 letra (d))	—	—
Total	<u>881.515</u>	<u>1.023.300</u>

Nota 41 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 41.33 - Otros Ingresos Operacionales

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

	Septiembre 2020 M\$	Septiembre 2019 M\$
Ingresos por bienes recibidos en pago		
Utilidad por venta de bienes recibidos en pago	6.218.493	8.053.816
Otros ingresos	65.571	22.350
Subtotal	<u>6.284.064</u>	<u>8.076.166</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	4.556.238	7.673.372
Arriendos propiedades de inversión	3.923.830	6.468.895
Reintegro póliza de seguros	3.501.813	348.815
Reintegros bancos corresponsales	2.190.159	2.098.357
Ingresos por venta de bienes leasing	1.815.835	1.024.348
Ingreso por gestión tributaria	1.565.247	842.762
Ingresos varios tarjetas	458.572	4.005.236
Reajuste por PPM	229.142	774.857
Custodia y comisión de confianza	218.928	214.636
Utilidad por venta de activo fijo	25.204	71.441
Otros	910.005	846.568
Subtotal	<u>19.394.973</u>	<u>24.369.287</u>
Total	<u>25.679.037</u>	<u>32.445.453</u>

Nota 41 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 41.34 - Otros Gastos Operacionales

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

	Septiembre 2020 M\$	Septiembre 2019 M\$
Provisiones y gastos por bienes recibidos en pago		
Castigos de bienes recibidos en pago	3.021.598	6.733.735
Provisiones por bienes recibidos en pago	868.074	1.325.163
Gastos por mantención de bienes recibidos en pago	639.708	893.620
Subtotal	<u>4.529.380</u>	<u>8.952.518</u>
Provisiones por contingencias		
Provisiones por riesgo país	3.978.171	6.287.361
Otras provisiones	13.600	37.800
Subtotal	<u>3.991.771</u>	<u>6.325.161</u>
Otros gastos		
Castigos por riesgo operacional	6.152.438	3.323.339
Gastos operacionales leasing	4.109.904	3.828.063
Administración de tarjetas	2.380.200	1.925.842
Bancos corresponsales	1.267.742	1.110.964
Gastos por castigos bienes recuperados leasing	570.336	361.768
Seguro de desgravamen	353.329	234.211
Aporte otros organismos	330.757	192.546
Juicios civiles	109.393	75.484
Otros	1.080.114	2.698.514
Subtotal	<u>16.354.213</u>	<u>13.750.731</u>
Total	<u>24.875.364</u>	<u>29.028.410</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	
	Septiembre 2020	Diciembre 2019	Septiembre 2020	Diciembre 2019	Septiembre 2020	Diciembre 2019	Septiembre 2020	Diciembre 2019
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Créditos y cuentas por cobrar:								
Colocaciones comerciales	123.308.507	174.370.358	197.923.132	130.237.431	12.063.410	13.563.210	333.295.049	318.170.999
Colocaciones para vivienda	—	—	—	—	59.893.781	58.476.914	59.893.781	58.476.914
Colocaciones de consumo	—	—	—	—	8.496.336	9.862.192	8.496.336	9.862.192
Colocaciones brutas	123.308.507	174.370.358	197.923.132	130.237.431	80.453.527	81.902.316	401.685.166	386.510.105
Provisión sobre colocaciones	(657.732)	(781.992)	(455.167)	(243.117)	(397.697)	(888.682)	(1.510.596)	(1.913.791)
Colocaciones netas	122.650.775	173.588.366	197.467.965	129.994.314	80.055.830	81.013.634	400.174.570	384.596.314
Créditos contingentes:								
Avales y fianzas	7.887.021	5.530.829	10.762.610	9.470.451	—	—	18.649.631	15.001.280
Cartas de crédito	3.425.364	2.365.445	—	327.803	—	—	3.425.364	2.693.248
Boletas de garantía	37.841.878	32.649.600	43.414.645	43.477.562	—	56.620	81.256.523	76.183.782
Líneas de crédito con disponibilidad inmediata	53.542.312	52.916.349	14.062.041	14.364.444	22.001.429	21.519.396	89.605.782	88.800.189
Otros créditos contingentes	—	—	—	—	—	—	—	—
Total créditos contingentes	102.696.575	93.462.223	68.239.296	67.640.260	22.001.429	21.576.016	192.937.300	182.678.499
Provisión sobre créditos contingentes	(214.498)	(214.420)	(57.008)	(52.467)	(47.056)	(36.514)	(318.562)	(303.401)
Colocaciones contingentes netas	102.482.077	93.247.803	68.182.288	67.587.793	21.954.373	21.539.502	192.618.738	182.375.098
Monto cubierto por garantías:								
Hipoteca	15.974.851	30.806.542	57.663.861	57.455.649	78.996.602	69.164.791	152.635.314	157.426.982
Warrant	—	—	—	—	—	—	—	—
Prenda	—	—	—	—	—	—	—	—
Otras (****)	33.983.772	37.793.817	11.131.900	12.921.458	5.795.881	5.250.226	50.911.553	55.965.501
Total garantías	49.958.623	68.600.359	68.795.761	70.377.107	84.792.483	74.415.017	203.546.867	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:

	Septiembre 2020 M\$	Diciembre 2019 M\$
Activos		
Efectivo y depósitos en bancos	235.562.388	99.801.773
Operaciones con liquidación en curso	25.420.454	63.968.961
Instrumentos de negociación	876.602	879.574
Contratos de derivados financieros	254.168.403	495.378.350
Instrumentos de inversión	32.713.274	12.141.496
Otros activos	37.446.268	76.548.466
Total	586.187.389	748.718.620
Pasivos		
Depósitos a la vista	208.579.740	227.377.179
Operaciones con liquidación en curso	31.459.105	16.201.591
Contratos de retrocompra	7.582.500	54.029.660
Depósitos y otras captaciones a plazo	345.648.135	396.028.432
Contratos de derivados financieros	299.382.129	432.668.546
Obligaciones con bancos	189.011.123	292.172.467
Obligaciones por contratos de arrendamiento	10.722.968	11.888.450
Otros pasivos	18.703.748	151.335.140
Total	1.111.089.448	1.581.701.465

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

	Septiembre 2020		Septiembre 2019	
	Ingresos M\$	Gastos M\$	Ingresos M\$	Gastos M\$
Tipo de ingreso o gasto reconocido				
Ingresos y gastos por intereses y reajustes	11.501.173	181.431	14.647.262	2.654.653
Ingresos y gastos por comisiones y servicios	37.032.400	28.512.099	54.531.673	49.522.779
Resultados de operaciones financieras				
Contratos derivados (**)	39.223.052	61.724.777	73.227.604	60.096.748
Otras operaciones financieras	39.730	329	21.218	2.169
Liberación o constitución de provisión por riesgo de crédito	—	330.118	—	118.411
Gastos de apoyo operacional	—	94.904.417	—	93.080.777
Otros ingresos y gastos	350.586	3.512	426.181	23.175

(*) 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\$33.811.402 al 30 de septiembre de 2020 (utilidad neta de M\$72.863.191 al 30 de septiembre de 2019).

Nota 41 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 41.35 - Operaciones con Partes Relacionadas (continuación)

(d) Contratos con partes relacionadas

Durante el período terminado al 30 de septiembre 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)

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

	Septiembre 2020 M\$	Septiembre 2019 M\$
Remuneraciones del personal	2.907.004	3.000.487
Beneficios a corto plazo del personal	3.641.504	3.037.022
Indemnizaciones	1.549.715	432.000
Remuneraciones y Dietas del Directorio (*)	2.056.020	1.885.057
Total	10.154.243	8.354.566

(*) Incluye honorarios pagados a los integrantes del Comité Asesor de Banchile Corredores de Seguros Ltda., por un monto de M\$10.320 (M\$10.022 en septiembre 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 septiembre 2019, al 30 de septiembre de 2020 no existe monto por este concepto. Los gastos correspondientes a viajes, viáticos y otros ascienden a M\$18.404 (M\$52.117 en septiembre 2019).

Conformación del personal clave:

Cargo	N° de ejecutivos	
	Septiembre 2020	Septiembre 2019
Gerente General Banco	1	1
Gerentes Generales de Subsidiarias	6	5
Gerentes de División Banco	13	13
Directores Banco y subsidiarias	21	21
Total	41	40

Nota 41.36 - Valor Razonable de Activos y Pasivos Financieros

El Banco y sus subsidiarias han definido un marco de valorización y control relacionado con el proceso de medición de valor razonable.

Dentro del marco establecido se incluye la función de Control de Producto, que es independiente de las áreas de negocios y reporta al Gerente de División Gestión y Control Financiero. Dicha función recae en la Gerencia Control Financiero y Tesorería, a través de la Subgerencia de Información y Control de Riesgo Financiero, que posee la responsabilidad de verificación independiente de precios y resultados de las operaciones de negociación (incluyendo derivados) e inversión y de todas las mediciones de valor razonable.

Para lograr mediciones y controles apropiados, el Banco y sus subsidiarias toman en cuenta, al menos, los siguientes aspectos:

- (i) Valorización estándar de la industria.

Para valorizar instrumentos financieros, Banco de Chile utiliza la modelación estándar de la industria; valor cuota, precio de la acción, flujos de caja descontados y valorización de opciones mediante Black-Scholes-Merton, según sea el caso. Los parámetros de entrada para la valorización corresponden a tasas, precios y niveles de volatilidad para distintos plazos y factores de mercado que se transan en el mercado nacional e internacional y que son provistos por las principales fuentes del mercado.

- (ii) Precios cotizados en mercados activos.

El valor razonable de instrumentos cotizados en mercados activos se determina utilizando las cotizaciones diarias a través de sistemas de información electrónica (Bolsa de Comercio de Santiago, Bloomberg, LVA, Risk America, etc.). Esto representa el valor al que se transan estos instrumentos regularmente en los mercados financieros.

Nota 41 - Notas Adicionales (continuación)**Nota 41.36 - Valor Razonable de Activos y Pasivos Financieros (continuación)**

(iii) Técnicas de valorización.

En caso que no se encuentren disponibles cotizaciones específicas para el instrumento a valorizar, se utilizarán técnicas para determinar su valor razonable.

Debido a que, en general, los modelos de valorización requieren del ingreso de parámetros de mercado, se busca maximizar la información basada en cotizaciones observables o derivadas de precios para instrumentos similares en mercados activos. En el caso que no exista información directa del mercado, se utilizan datos de proveedores externos de información, precios de instrumentos similares e información histórica para validar los parámetros de valoración.

(iv) Ajustes a la valorización.

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

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

(v) Controles de valorización.

Para controlar que los parámetros de mercado que Banco de Chile utiliza en la valorización de los instrumentos financieros corresponden al estado actual del mercado y de ellos se deriva la mejor estimación del valor razonable, en forma diaria se ejecuta un proceso de verificación independiente de precios y tasas. Este proceso tiene por objetivo controlar que los parámetros de mercado provistos por el área de negocios respectiva, antes de su ingreso en sistemas para la valorización oficial, se encuentren dentro de rangos aceptables de diferencias al compararlos con el mismo conjunto de parámetros preparados en forma independiente por la Subgerencia de Información y Control de Riesgo Financiero. Como resultado se obtienen diferencias de valor a nivel de moneda, producto y portfolio. En el caso que existan diferencias relevantes, éstas son escaladas de acuerdo al monto de materialidad individual de cada factor de mercado y agregado a nivel de portfolio, de acuerdo a cuadros de escalamiento con rangos previamente definidos. Estos rangos son aprobados por el Comité de Finanzas, Internacional y de Riesgo Financiero.

En forma paralela y complementaria, la Subgerencia de Información y Control de Riesgo Financiero genera y reporta en forma diaria informes de Ganancias y Pérdidas y Exposición a Riesgos de Mercado, que permiten el adecuado control y consistencia de los parámetros utilizados en la valorización.

Nota 41 - Notas Adicionales (continuación)**Nota 41.36 - Valor Razonable de Activos y Pasivos Financieros (continuación)**

(vi) Análisis razonado e información a la Gerencia.

En casos particulares, donde no existen cotizaciones de mercado para el instrumento a valorizar y no se cuenta con precios de transacciones de instrumentos similares o parámetros indicativos, se debe realizar un control específico y un análisis razonado para estimar de la mejor forma posible el valor razonable de la operación. Dentro del marco de valorización descrito en la Política de Valor Razonable (y su procedimiento) aprobada por el Directorio de Banco de Chile, se establece el nivel de aprobación necesario para realizar transacciones donde no se cuenta con información de mercado o no es posible inferir precios o tasas a partir de la misma.

(a) Jerarquía de los instrumentos valorizados a Valor Razonable

Banco de Chile y sus subsidiarias, en consideración con los puntos anteriormente descritos, clasifican los instrumentos financieros que poseen en cartera en los siguientes niveles:

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

Dentro de este nivel se encuentran futuros de monedas, emisiones de instrumentos de renta fija del Banco 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	
	Septiembre 2020 M\$	Diciembre 2019 M\$	Septiembre 2020 M\$	Diciembre 2019 M\$	Septiembre 2020 M\$	Diciembre 2019 M\$	Septiembre 2020 M\$	Diciembre 2019 M\$
Activos Financieros								
<u>Instrumentos para Negociación</u>								
Del Estado y del Banco Central de Chile	32.202.068	93.031.013	3.524.427.548	1.030.657.404	—	—	3.556.629.616	1.123.688.417
Otras instituciones nacionales	1.812.509	3.273.499	109.066.324	316.971.212	12.694.943	55.094.206	123.573.776	375.338.917
Instituciones extranjeras	—	—	—	—	—	—	—	—
Inversiones en Fondos Mutuos	341.582.418	373.328.854	—	—	—	—	341.582.418	373.328.854
Subtotal	375.596.995	469.633.366	3.633.493.872	1.347.628.616	12.694.943	55.094.206	4.021.785.810	1.872.356.188
<u>Contratos de Derivados de Negociación</u>								
Forwards	—	—	473.344.230	956.632.466	—	—	473.344.230	956.632.466
Swaps	—	—	2.402.870.499	1.761.952.193	—	—	2.402.870.499	1.761.952.193
Opciones Call	—	—	831.903	4.960.906	—	—	831.903	4.960.906
Opciones Put	—	—	464.388	1.076.446	—	—	464.388	1.076.446
Futuros	—	—	—	—	—	—	—	—
Subtotal	—	—	2.877.511.020	2.724.622.011	—	—	2.877.511.020	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)	—	—	107.917.448	61.562.213	—	—	107.917.448	61.562.213
Subtotal	—	—	107.917.448	61.594.304	—	—	107.917.448	61.594.304
<u>Instrumentos de Inversión Disponibles para la Venta (1)</u>								
Del Estado y del Banco Central de Chile	—	66.953.849	164.395.713	42.108.788	—	—	164.395.713	109.062.637
Otras instituciones nacionales	—	—	1.060.175.424	1.221.861.104	41.515.608	7.069.414	1.101.691.032	1.228.930.518
Instituciones extranjeras	—	—	—	19.853.123	—	—	—	19.853.123
Subtotal	—	66.953.849	1.224.571.137	1.283.823.015	41.515.608	7.069.414	1.266.086.745	1.357.846.278
Total	375.596.995	536.587.215	7.843.493.477	5.417.667.946	54.210.551	62.163.620	8.273.301.023	6.016.418.781
Pasivos Financieros								
<u>Contratos de Derivados de Negociación</u>								
Forwards	—	—	407.459.013	673.630.061	—	—	407.459.013	673.630.061
Swaps	—	—	2.661.628.039	2.097.024.111	—	—	2.661.628.039	2.097.024.111
Opciones Call	—	—	827.998	1.529.202	—	—	827.998	1.529.202
Opciones Put	—	—	887.311	2.209.366	—	—	887.311	2.209.366
Futuros	—	—	—	—	—	—	—	—
Subtotal	—	—	3.070.802.361	2.774.392.740	—	—	3.070.802.361	2.774.392.740
<u>Contratos de Derivados de Cobertura Contable</u>								
Cobertura de Valor Razonable (Swap)	—	—	10.367.121	9.285.388	—	—	10.367.121	9.285.388
Cobertura de Flujo de Caja (Swap)	—	—	39.407.663	34.443.166	—	—	39.407.663	34.443.166
Subtotal	—	—	49.774.784	43.728.554	—	—	49.774.784	43.728.554
Total	—	—	3.120.577.145	2.818.121.294	—	—	3.120.577.145	2.818.121.294

(1) Al 30 de septiembre de 2020, un 94% 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 período para aquellos instrumentos clasificados en Nivel 3, cuyo valor justo es reflejado en los Estados Financieros:

		Septiembre 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 30-Sep-20 M\$
Activos Financieros									
Instrumentos para Negociación:									
	Otras instituciones nacionales	55.094.206	(767.689)	—	49.424.333	(91.055.907)	—	—	12.694.943
	Subtotal	55.094.206	(767.689)	—	49.424.333	(91.055.907)	—	—	12.694.943
Instrumentos de Inversión Disponibles para la Venta:									
	Otras instituciones nacionales	7.069.414	429.825	(397.985)	66.204.333	(60.999.343)	29.209.364	—	41.515.608
	Subtotal	7.069.414	429.825	(397.985)	66.204.333	(60.999.343)	29.209.364	—	41.515.608
	Total	62.163.620	(337.864)	(397.985)	115.628.666	(152.055.250)	29.209.364	—	54.210.551

		Diciembre 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:

	Al 30 de septiembre de 2020		Al 31 de diciembre de 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	12.694.943	(29.124)	55.094.206	(466.009)
Subtotal	12.694.943	(29.124)	55.094.206	(466.009)
Instrumentos de Inversión Disponibles para la Venta				
Otras instituciones nacionales	41.515.608	(684.896)	7.069.414	(85.990)
Subtotal	41.515.608	(684.896)	7.069.414	(85.990)
Total	54.210.551	(714.020)	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 (asociados a emisores nacionales al 31 de diciembre de 2019 y al 30 de septiembre de 2020) 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	
	Septiembre 2020 M\$	Diciembre 2019 M\$	Septiembre 2020 M\$	Diciembre 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	14.484.256.769	11.256.216.519	14.484.256.769	11.256.216.519
Operaciones con liquidación en curso	1.010.027.849	352.120.994	1.010.027.849	352.120.994
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	284.917.524	308.733.408	284.917.524	308.733.408
Depósitos y otras captaciones a plazo	8.854.871.142	10.856.068.479	8.842.661.402	10.794.574.524
Obligaciones con bancos	3.869.391.675	1.563.276.760	3.622.807.977	1.555.129.385
Otras obligaciones financieras	100.396.040	156.230.211	100.933.678	160.361.043
Subtotal	28.603.860.999	24.492.646.371	28.345.605.199	24.427.135.873
Instrumentos de deuda emitidos				
Letras de crédito para vivienda	7.444.105	10.229.401	8.136.044	11.081.237
Letras de crédito para fines generales	308.158	669.049	336.634	724.738
Bonos corrientes	7.813.962.778	7.912.621.100	8.384.303.815	8.340.272.225
Bonos subordinados	887.958.434	889.894.650	1.005.497.406	1.004.621.224
Subtotal	8.709.673.475	8.813.414.200	9.398.273.899	9.356.699.424
Total	37.313.534.474	33.306.060.571	37.743.879.098	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 estos activos y pasivos se calculan aplicando el modelo de flujos de caja descontados y el uso de diversas fuentes de datos tales como curvas de rendimiento, spreads de riesgo de crédito, etc. Adicionalmente, debido a que algunos de estos activos y pasivos no son negociados en el mercado, se requiere de análisis y revisiones periódicas para determinar la idoneidad de los inputs y valores razonables determinados.

(f) Niveles de otros activos y pasivos

La siguiente tabla muestra el valor razonable estimado de los activos y pasivos financieros no valorados a su valor razonable, al 30 de septiembre de 2020 y de diciembre de 2019:

	Nivel 1		Nivel 2		Nivel 3		Total	
	Valor Razonable Estimado		Valor Razonable Estimado		Valor Razonable Estimado		Valor Razonable Estimado	
	Septiembre 2020 M\$	Diciembre 2019 M\$	Septiembre 2020 M\$	Diciembre 2019 M\$	Septiembre 2020 M\$	Diciembre 2019 M\$	Septiembre 2020 M\$	Diciembre 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	—	—	—	—	259.243.749	358.541.990	259.243.749	358.541.990
Subtotal	2.150.000.000	780.005.789	—	—	259.243.749	358.541.990	2.409.243.749	1.138.547.779
Créditos y cuentas por cobrar a clientes								
Colocaciones comerciales	—	—	—	—	17.491.414.330	15.988.329.626	17.491.414.330	15.988.329.626
Colocaciones para vivienda	—	—	—	—	9.920.759.717	9.888.505.613	9.920.759.717	9.888.505.613
Colocaciones de consumo	—	—	—	—	3.705.591.279	4.215.509.236	3.705.591.279	4.215.509.236
Subtotal	—	—	—	—	31.117.765.326	30.092.344.475	31.117.765.326	30.092.344.475
Total	4.832.524.620	3.899.172.033	—	—	31.377.009.075	30.450.886.465	36.209.533.695	34.350.058.498
Pasivos								
Depósitos y otras obligaciones a la vista	14.484.256.769	11.256.216.519	—	—	—	—	14.518.279.632	11.326.102.103
Operaciones con liquidación en curso	1.010.027.849	352.120.994	—	—	—	—	1.010.027.849	352.120.994
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	284.917.524	308.733.408	—	—	—	—	284.917.524	308.733.408
Depósitos y otras captaciones a plazo	—	—	—	—	8.842.661.402	10.794.574.524	8.842.661.402	10.794.574.524
Obligaciones con bancos	—	—	—	—	3.622.807.977	1.555.129.385	3.622.807.977	1.555.129.385
Otras obligaciones financieras	—	—	—	—	100.933.678	160.361.043	100.933.678	160.361.043
Subtotal	15.779.202.142	11.917.070.921	—	—	12.566.403.057	12.510.064.952	28.345.605.199	24.427.135.873
Instrumentos de deuda emitidos								
Letras de crédito para vivienda	—	—	8.136.044	11.081.237	—	—	8.136.044	11.081.237
Letras de crédito para fines generales	—	—	336.634	724.738	—	—	336.634	724.738
Bonos corrientes	—	—	8.384.303.815	8.340.272.225	—	—	8.384.303.815	8.340.272.225
Bonos subordinados	—	—	—	—	1.005.497.406	1.004.621.224	1.005.497.406	1.004.621.224
Subtotal	—	—	8.392.776.493	8.352.078.200	1.005.497.406	1.004.621.224	9.398.273.899	9.356.699.424
Total	15.779.202.142	11.917.070.921	8.392.776.493	8.352.078.200	13.571.900.463	13.514.686.176	37.743.879.098	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 pasivos de corto plazo: Para los activos y pasivos con vencimiento a corto plazo (menos de 3 meses) se asume que los valores libros se aproximan a su valor razonable. Este supuesto es aplicado para los siguientes activos y pasivos:

Activos:

- Efectivo y depósitos en bancos.
- Operaciones con liquidación en curso.
- Contratos de retrocompra y préstamos de valores.
- Préstamos adeudados por bancos del país.

Pasivos:

- Depósitos y otras obligaciones a la vista.
- Operaciones con liquidación en curso.
- Contratos de retrocompra y préstamos de valores.

- Créditos y Cuentas por Cobrar a Clientes y Adeudado por Bancos del Exterior: El valor razonable es determinado usando el modelo de flujos de caja descontados y tasas de descuento generadas internamente, en base a las tasas de transferencia interna derivadas de la política interna de transferencia de precios. Una vez determinado el valor presente, se deducen las provisiones por riesgo de crédito con el fin de incorporar el riesgo de crédito asociado a cada contrato o préstamo. Debido a la utilización de parámetros generados en forma interna, se categorizan estos instrumentos en Nivel 3.
- Letras de Crédito y Bonos Corrientes: Con el fin de determinar el valor presente de los flujos de efectivo contractuales, aplicamos el modelo de flujos de caja descontados utilizando tasas de interés que están disponibles en el mercado, ya sea para instrumentos con características similares o que se adapten a las necesidades de valoración, en términos de moneda, vencimientos y liquidez. Las tasas de interés de mercado se obtienen de proveedores de precios ampliamente utilizados por el mercado. Como resultado de la técnica de valoración y la calidad de los inputs (observables) utilizados para la valoración, se categorizan estos pasivos financieros en Nivel 2.
- Cuentas de Ahorro, Depósitos a Plazo, Obligaciones con Bancos, Bonos Subordinados y Otras Obligaciones Financieras: El modelo de flujos de caja descontados es utilizado para la obtención del valor presente de los flujos de efectivo comprometidos aplicando el enfoque de tramos de plazos y el uso de tasas de descuento promedios ajustadas derivadas de instrumentos con características similares y de la política interna de transferencia de precios. Debido al uso de parámetros internos y/o la aplicación de juicios críticos para efectos de valoración, se categorizan estos pasivos financieros en Nivel 3.

Nota 41 - Notas Adicionales (continuación)

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

(g) Compensación de Activos y Pasivos Financieros

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

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

	Valor razonable en balance		Contratos valor razonable negativo con derecho a compensar		Contratos valor razonable positivo con derecho a compensar		Garantías financieras		Valor razonable neto	
	Septiembre 2020	Diciembre 2019	Septiembre 2020	Diciembre 2019	Septiembre 2020	Diciembre 2019	Septiembre 2020	Diciembre 2019	Septiembre 2020	Diciembre 2019
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Activos por contratos de derivados financieros	2.985.428.468	2.786.216.315	(769.181.015)	(952.762.037)	(1.781.989.594)	(1.161.207.988)	(97.148.396)	(43.337.247)	337.109.463	628.909.043
Pasivos por contratos de derivados financieros	3.120.577.145	2.818.121.294	(769.181.015)	(952.762.037)	(1.781.989.594)	(1.161.207.988)	(290.648.985)	(418.987.629)	278.757.551	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 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019. Al tratarse de instrumentos para negociación o disponibles para la venta, éstos se incluyen por su valor razonable:

	Septiembre 2020								
	Hasta 1 mes M\$	Más de 1 y hasta 3 meses M\$	Más de 3 y hasta 12 meses M\$	Subtotal hasta 1 año M\$	Más de 1 y hasta 3 años M\$	Más de 3 y hasta 5 años M\$	Más de 5 años M\$	Subtotal sobre 1 año M\$	Total M\$
Activos									
Efectivo y depósitos en bancos	2.134.786.920	—	—	2.134.786.920	—	—	—	—	2.134.786.920
Operaciones con liquidación en curso	490.165.443	—	—	490.165.443	—	—	—	—	490.165.443
Instrumentos para negociación	4.021.785.810	—	—	4.021.785.810	—	—	—	—	4.021.785.810
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	16.871.142	9.121.746	31.579.369	57.572.257	—	—	—	—	57.572.257
Contratos de derivados financieros	137.258.207	159.700.549	425.105.618	722.064.374	705.358.063	491.712.018	1.066.294.013	2.263.364.094	2.985.428.468
Adeudado por bancos (*)	2.192.331.421	14.613.674	204.506.871	2.411.451.966	—	—	—	—	2.411.451.966
Créditos y cuentas por cobrar a clientes (*)	3.139.116.636	2.508.150.762	5.871.208.015	11.518.475.413	6.870.286.733	3.779.189.629	9.140.359.259	19.789.835.621	31.308.311.034
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	93.399.444	247.797.833	669.756.901	1.010.954.178	35.716.283	12.249.513	207.166.771	255.132.567	1.266.086.745
Instrumentos de inversión hasta el vencimiento	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Total activos financieros	<u>12.225.715.023</u>	<u>2.939.384.564</u>	<u>7.202.156.774</u>	<u>22.367.256.361</u>	<u>7.611.361.079</u>	<u>4.283.151.160</u>	<u>10.413.820.043</u>	<u>22.308.332.282</u>	<u>44.675.588.643</u>

	Diciembre 2019								
	Hasta 1 mes M\$	Más de 1 y hasta 3 meses M\$	Más de 3 y hasta 12 meses M\$	Subtotal hasta 1 año M\$	Más de 1 y hasta 3 años M\$	Más de 3 y hasta 5 años M\$	Más de 5 años M\$	Subtotal sobre 1 año M\$	Total M\$
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	<u>10.171.286.940</u>	<u>3.007.515.229</u>	<u>7.263.921.189</u>	<u>20.442.723.358</u>	<u>6.274.429.740</u>	<u>3.640.188.893</u>	<u>9.937.899.166</u>	<u>19.852.517.799</u>	<u>40.295.241.157</u>

(*) Estos saldos se presentan sin deducción de su respectiva provisión, que ascienden a M\$766.223.583 (M\$685.418.016 en diciembre de 2019) para créditos y cuentas por cobrar a clientes; y M\$499.024 (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)

	Septiembre 2020								
	Hasta 1 mes M\$	Más de 1 y hasta 3 meses M\$	Más de 3 y hasta 12 meses M\$	Subtotal hasta 1 año M\$	Más de 1 y hasta 3 años M\$	Más de 3 y hasta 5 años M\$	Más de 5 años M\$	Subtotal sobre 1 año M\$	Total M\$
Pasivos									
Depósitos y otras obligaciones a la vista	14.484.256.769	—	—	14.484.256.769	—	—	—	—	14.484.256.769
Operaciones con liquidación en curso	1.010.027.849	—	—	1.010.027.849	—	—	—	—	1.010.027.849
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	284.525.030	352.486	40.008	284.917.524	—	—	—	—	284.917.524
Depósitos y otras captaciones a plazo (**)	5.717.908.241	1.724.817.743	915.027.095	8.357.753.079	177.019.637	1.239.862	243.071	178.502.570	8.536.255.649
Contratos de derivados financieros	166.552.540	149.983.353	473.884.896	790.420.789	782.116.657	482.850.553	1.065.189.146	2.330.156.356	3.120.577.145
Obligaciones con bancos	122.999.837	101.361.591	479.100.594	703.462.022	1.075.174.479	2.090.755.174	—	3.165.929.653	3.869.391.675
Instrumentos de deuda emitidos:									
Letras de crédito	832.810	1.172.773	1.644.241	3.649.824	2.726.716	1.023.074	352.649	4.102.439	7.752.263
Bonos corrientes	352.253.479	91.549.125	541.041.594	984.844.198	1.649.352.259	1.607.541.566	3.572.224.755	6.829.118.580	7.813.962.778
Bonos subordinados	5.728.344	98.826.103	15.109.905	119.664.352	31.607.600	16.368.528	720.317.954	768.294.082	887.958.434
Otras obligaciones financieras	99.873.462	76.101	204.452	100.154.015	214.938	27.087	—	242.025	100.396.040
Obligaciones por contratos de arrendamiento	2.337.232	4.670.420	20.450.816	27.458.468	44.934.235	21.677.882	31.152.908	97.765.025	125.223.493
Total pasivos financieros	22.247.295.593	2.172.809.695	2.446.503.601	26.866.608.889	3.763.146.521	4.221.483.726	5.389.480.483	13.374.110.730	40.240.719.619

	Diciembre 2019								
	Hasta 1 mes M\$	Más de 1 y hasta 3 meses M\$	Más de 3 y hasta 12 meses M\$	Subtotal hasta 1 año M\$	Más de 1 y hasta 3 años M\$	Más de 3 y hasta 5 años M\$	Más de 5 años M\$	Subtotal sobre 1 año M\$	Total M\$
Pasivos									
Depósitos y otras obligaciones a la vista	11.256.216.519	—	—	11.256.216.519	—	—	—	—	11.256.216.519
Operaciones con liquidación en curso	352.120.994	—	—	352.120.994	—	—	—	—	352.120.994
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	298.710.033	8.583.315	1.440.060	308.733.408	—	—	—	—	308.733.408
Depósitos y otras captaciones a plazo (**)	6.130.032.166	1.979.110.233	2.224.778.264	10.333.920.663	281.383.542	492.205	421.488	282.297.235	10.616.217.898
Contratos de derivados financieros	155.990.303	237.743.299	616.472.371	1.010.205.973	608.516.323	469.860.839	729.538.159	1.807.915.321	2.818.121.294
Obligaciones con bancos	69.710.142	349.478.164	1.049.780.983	1.468.969.289	94.307.471	—	—	94.307.471	1.563.276.760
Instrumentos de deuda emitidos:									
Letras de crédito	1.101.728	1.211.929	2.622.490	4.936.147	3.867.548	1.579.494	515.261	5.962.303	10.898.450
Bonos corrientes	423.966.604	211.647.765	413.484.510	1.049.098.879	1.460.317.786	1.746.744.953	3.656.459.482	6.863.522.221	7.912.621.100
Bonos subordinados	3.040.411	2.460.277	115.932.901	121.433.589	38.525.136	18.250.830	711.685.095	768.461.061	889.894.650
Otras obligaciones financieras	140.449.869	1.436.496	6.490.082	148.376.447	6.382.790	1.470.974	—	7.853.764	156.230.211
Obligaciones por contratos de arrendamiento	2.353.301	4.775.534	20.840.933	27.969.768	51.571.267	28.462.689	38.008.961	118.042.917	146.012.685
Total pasivos financieros	18.833.692.070	2.796.447.012	4.451.842.594	26.081.981.676	2.544.871.863	2.266.861.984	5.136.628.446	9.948.362.293	36.030.343.969

(**) Excluye las cuentas de ahorro a plazo, que ascienden a M\$284.428.991 (M\$239.850.581 en diciembre de 2019).

Nota 41 - Notas Adicionales (continuación)**Nota 41.38 - Hechos Posteriores**

A juicio de la Administración, no existen otros hechos posteriores significativos que afecten o puedan afectar los Estados Financieros Consolidados Intermedios del Banco de Chile y sus subsidiarias entre el 30 de septiembre de 2020 y la fecha de emisión de estos Estados Financieros Consolidados Intermedios.

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 9º, en el inciso segundo del Artículo 10º de la Ley N° 18.045, y en la Norma de Carácter General N° 30, debidamente facultado, informo a vuestra Comisión en representación de Compañía Sud Americana de Vapores S.A. (“CSAV” o la “Compañía”), en carácter de hecho esencial, lo siguiente:

1. Que en sesión extraordinaria de Directorio de CSAV celebrada hoy 13 de enero de 2020, el Directorio de la Compañía aprobó una compra de acciones en Hapag-Lloyd AG (“HLAG”) por parte de la filial alemana 100% de propiedad de CSAV, CSAV Germany Container Holding GmbH (“CG Hold Co”). Producto de dicha adquisición de acciones, CSAV, vía CG Hold Co, alcanzará una participación de 52.728.038 acciones, equivalente a casi el 30% del total de acciones de HLAG.

La compra referida precedentemente implicará una inversión del orden de USD330.000.000 y será financiada con deuda tomada por CSAV con su controlador, Quiñenco S.A.

Respecto del efecto financiero de esta operación, éste sólo podrá ser cuantificado razonablemente una vez realizado el proceso de asignación del precio de compra de las nuevas acciones (purchase price allocation o PPA en sus siglas en inglés), sin perjuicio del registro contable que CSAV deba realizar sobre su inversión en HLAG bajo el método de la participación, de acuerdo con la normativa contable.

2. En la misma sesión extraordinaria, el Directorio acordó anunciar que dentro de las próximas semanas se citará a una Junta Extraordinaria de Accionistas, a celebrarse en una fecha a determinar por el Directorio, con el objeto de someter a la consideración de los señores accionistas un aumento de capital por un monto de USD350.000.000, que será destinado a ajustar el nivel endeudamiento de la Compañía.”

Con fecha 4 de Marzo de 2020, la subsidiaria INVEXANS S.A. informó el siguiente hecho esencial:

“De conformidad con lo dispuesto en los artículos 9 y 10 inciso segundo, de la Ley N°18.045 y, en la Norma de Carácter General N°30, de la Comisión para el Mercado Financiero, encontrándome debidamente facultado, comunico a Ud. el siguiente Hecho Esencial de Invexans S.A. (la “Sociedad” o “Invexans”).

En sesión celebrada el día de hoy, el Directorio acordó citar a Junta Extraordinaria de Accionistas para el 23 de marzo de 2020, a las 10:00 horas, en calle Enrique Foster N°30, Las Condes, Santiago, Hotel Hyatt Centric, salón Sauvignon Blanc, para que los accionistas conozcan y se pronuncien sobre la fusión (“Fusión”), con Inversiones Río Argenta S.A., (“Inversiones Río Argenta”), en virtud de la cual Invexans absorberá por incorporación a Inversiones Río Argenta, tratándose, en particular, las siguientes materias:

1. Aprobar la Fusión de conformidad al Título XVI de la Ley N°18.046 de Sociedades Anónimas (“LSA”).
2. Aprobar la Fusión en conformidad con el Título IX de la LSA, teniendo en cuenta antecedentes que servirán de base para la misma.
3. Para perfeccionar la Fusión, aumentar el capital en Invexans, en \$811.394.437 dólares de los Estados Unidos de América (“USD”), mediante la emisión de 28.470.766.980 nuevas acciones nominativas sin valor nominal o lo que la Junta Extraordinaria de Accionistas determine y conforme con las demás condiciones que al efecto acuerde, modificando los artículos Quinto y Décimo Octavo Transitorio de los estatutos sociales en este sentido.
4. Modificar el objeto social de Invexans con el fin de actualizar y complementar dicho objeto, incorporando las actividades desarrolladas por Inversiones Río Argenta, modificando para tales efectos el Artículo Cuarto de los estatutos sociales.
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, cúmpleme 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, pasaría 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.

Entre el 30 de septiembre 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 30 septiembre de 2020

I. Resumen

Durante los primeros nueve meses de 2020, Quiñenco obtuvo una ganancia neta⁵ de \$123.885 millones, un 9,8% inferior al resultado registrado en el mismo período de 2019. La variación en resultados se explica principalmente por menores resultados alcanzados por Banco de Chile, Enx y CCU, impactados negativamente por la pandemia por COVID-19, particularmente durante el segundo trimestre, los cuales fueron en parte compensados por el buen desempeño de Hapag-Lloyd, principal activo de CSAV, y una reducción en la pérdida reportada por Nexans. 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 en 84,8% a US\$595 millones a septiembre de 2020. Si bien las restricciones sanitarias implementadas por la pandemia a nivel mundial resultaron en una caída de 3,5% en los volúmenes transportados, mayores tarifas promedio junto a un efectivo manejo de costos contribuyeron a un crecimiento de 33,6% en el resultado operacional y al alza en la ganancia del período. Nexans, en el segmento manufacturero, redujo en 52,6% el resultado negativo reportado en el primer semestre del año anterior (cabe recordar que no publica resultados a septiembre), principalmente debido a menores costos de reestructuración en el semestre actual. El resultado operacional, en tanto, disminuyó un 26,5%, reflejando una contracción orgánica de 9,8% en las ventas, en un complejo contexto global, mitigado por los planes de reducciones de costos y de transformación implementados. En el segmento financiero, Banco de Chile reportó una disminución de 24,5% 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 1,7% 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 19,0%. En el sector energía, la contribución de Enx se contrajo significativamente a un resultado negativo, 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. 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 contribución en un 4,0%. Un buen desempeño en el segmento remolcadores, impulsado por las operaciones en Brasil, una ganancia no recurrente por la venta de un activo inmobiliario 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.

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
 - 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 30 de septiembre de 2020 Quiñenco posee en forma indirecta a través de sus subsidiarias directas Invexans y Techpack, un 29,2% de la propiedad de Nexans.

Al 30 de septiembre 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 30 de septiembre 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 13 de diciembre de 2017 CSAV vendió la totalidad de su participación en Norgistics Chile. Adicionalmente, durante el último trimestre de 2017 CSAV determinó el cierre de las oficinas de Norgistics en Perú, México y China, por lo cual todas las operaciones de Norgistics se han clasificado como actividad discontinuada en el Estado de Resultados. 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.

Durante el año 2019 CSAV adquirió una participación adicional de 1,93% en Hapag-Lloyd, aumentando su participación a 27,79% al cierre. En enero de 2020 CSAV adquirió un 2,21% adicional en la naviera alemana, alcanzando un 30,00% de participación, que ha mantenido al 30 de septiembre 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 trimestre 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 30 de septiembre 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 30 de septiembre 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, 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\$	
	30-09-2020	30-09-2019
Resultado de actividades operacionales	46.243	50.784
Resultado no operacional	59.980	12.780
Gasto por impuestos a las ganancias	(17.978)	(415)
Pérdida de operaciones discontinuadas	(1.115)	13.013
Ganancia consolidada negocios no bancarios	87.130	76.162

Ingresos de actividades ordinarias

En los primeros nueve meses de 2020, los Ingresos de actividades ordinarias disminuyeron en un 11,0% alcanzando \$1.926.362 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\$	
	30-09-2020	30-09-2019
Manufacturero		
Invexans (Corporativo)	41	39
Techpack	19	10
Subtotal manufacturero	60	49
Financiero		
LQIF holding	-	-
Energía		
Enex	1.583.902	1.899.972
Transporte		
CSAV	-	-
Servicios Portuarios		
SM SAAM	342.199	264.570
Otros		
Quiñenco y otros	202	435
Ingresos de actividades ordinarias	1.926.362	2.165.026

Los ingresos de Enex en los primeros nueve meses de 2020 ascendieron a \$1.583.902 millones, un 16,6% inferior al mismo período del año anterior, producto principalmente de las consecuencias relacionadas con la crisis sanitaria mundial, con menores volúmenes comercializados en todos los segmentos de combustibles en Chile, en particular en el negocio de estaciones de servicios, y menores ingresos en Estados Unidos. Los volúmenes totales despachados a septiembre de 2020 fueron 2.737 miles de metros cúbicos, inferior en un 15,6% al registrado en igual período del 2019, de los cuales un 98% corresponde a combustibles.

SM SAAM registró ingresos por \$342.199 millones al 30 de septiembre de 2020, un 29,3% superior a septiembre de 2019 en términos de pesos, debido principalmente a mayores ingresos de remolcadores, impulsados por la consolidación con SAAM Towage Brasil y, en menor medida, 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 en los primeros nueve meses de 2020 registró una disminución de 12,9% en comparación con el mismo período del 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\$	
	30-09-2020	30-09-2019
Manufacturero		
Invexans (Corporativo)	-	-
Techpack	-	-
Subtotal manufacturero	-	-
Financiero		
LQIF holding	-	-
Energía		
Enex	(1.405.502)	(1.697.430)
Transporte		
CSAV	-	-
Servicios Portuarios		
SM SAAM	(231.659)	(182.565)
Otros		
Quiñenco y otros	(173)	(163)
Costo de ventas	(1.637.334)	(1.880.158)

El costo de ventas de Enex en los primeros nueve meses de 2020 ascendió a \$1.405.502 millones, un 17,2% inferior a lo informado en los primeros nueve meses de 2019, principalmente por los menores volúmenes comercializados. A septiembre de 2020 y 2019 el costo de ventas fue equivalente a 88,7% y 89,3% de las ventas, respectivamente.

El costo de ventas de SM SAAM al 30 de septiembre de 2020 ascendió a \$231.659 millones, superior en un 26,9% al mismo período del año anterior en términos de pesos, principalmente por la consolidación con SAAM Towage Brasil y, en menor medida, por 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\$	
	30-09-2020	30-09-2019
Manufacturero		
Invexans (Corporativo)	41	39
Techpack	19	10
Subtotal manufacturero	60	49
Financiero		
LQIF holding	-	-
Energía		
Enex	178.400	202.542
Transporte		
CSAV	-	-
Servicios Portuarios		
SM SAAM	110.539	82.005
Otros		
Quiñenco y otros	29	272
Ganancia bruta	289.028	284.868

La Ganancia bruta ascendió a \$289.028 millones al 30 de septiembre de 2020, superior en un 1,5% a la reportada en igual período de 2019, producto mayormente 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 34,8%, principalmente explicado por la consolidación con SAAM Towage Brasil. Por su parte, Enex disminuyó su ganancia bruta en un 11,9%, 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 \$46.243 millones en los primeros nueve meses de 2020, inferior en un 8,9% a los \$50.784 millones registrados en los primeros nueve meses de 2019, principalmente debido a la menor ganancia operacional de Enex y, en menor medida, de CSAV e Invexans, parcialmente compensado por un mejor resultado de SM SAAM.

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

	Cifras en MM\$	
	30-09-2020	30-09-2019
Manufacturero		
Invexans (Corporativo)	(2.404)	(1.961)
Techpack	(970)	(888)
Subtotal manufacturero	(3.374)	(2.849)
Financiero		
LQIF holding	(1.178)	(1.289)
Energía		
Enex	2.663	24.594
Transporte		
CSAV	(3.669)	(3.152)
Servicios Portuarios		
SM SAAM	69.630	51.048
Otros		
Quiñenco y otros	(17.829)	(17.568)
Resultado de actividades operacionales	46.243	50.784

La pérdida de actividades operacionales de Invexans a nivel corporativo en los primeros nueve meses de 2020 aumentó a \$2.404 millones, superior en un 22,6% a la pérdida de \$1.961 millones registrada en igual período de 2019, debido principalmente a gastos no recurrentes asociados a una propiedad en Quilpué, parcialmente compensado por menores gastos de administración.

La ganancia de actividades operacionales de Enex al 30 de septiembre de 2020 ascendió a \$2.663 millones, que se compara negativamente con la ganancia de \$24.594 millones registrada en igual período de 2019, principalmente debido a la disminución de un 11,9% en la ganancia bruta explicada anteriormente, parcialmente compensado por menores gastos de administración y ventas.

CSAV registró una pérdida de actividades operacionales de \$3.669 millones para los primeros nueve meses de 2020, un 16,4% superior a la pérdida de \$3.152 millones registrada en el mismo período del año anterior, reflejando principalmente menores otras ganancias, atribuibles a una menor venta de propiedades de inversión.

SM SAAM registró una ganancia de actividades operacionales de \$69.630 millones al 30 de septiembre de 2020, superior en un 36,4% a la ganancia de \$51.048 millones registrada en igual período de 2019, debido principalmente al incremento de un 34,8% en la ganancia bruta explicado anteriormente, contrarrestado parcialmente por mayores gastos de administración atribuibles a la consolidación con SAAM Towage Brasil.

En Quiñenco y otros, la pérdida de actividades operacionales registrada en los primeros nueve meses de 2020 alcanzó \$17.829 millones, lo que representa un incremento de 1,5% en comparación con la pérdida de \$17.568 millones registrada en el mismo período de 2019.

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).

Resultado no operacional

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

	Cifras en MM\$	
	30-09-2020	30-09-2019
Ingresos financieros	5.866	15.079
Costos financieros	(64.905)	(53.737)
Participaciones en resultados asociadas y negocios conjuntos	138.047	68.195
Diferencias de cambio	(5.274)	454
Resultados por unidades de reajuste	(13.755)	(17.210)
Resultado no operacional	59.980	12.780

El resultado no operacional registró una ganancia de \$59.980 millones al 30 de septiembre de 2020, lo que contrasta positivamente con la ganancia de \$12.780 millones registrada en el mismo período de 2019. Los movimientos más relevantes fueron los siguientes:

- La participación en asociadas alcanzó una ganancia de \$138.047 millones en los primeros nueve meses de 2020, un 102,4% superior a la ganancia de \$68.195 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 \$75.311 millones, reflejando la mayor ganancia reportada por la naviera alemana, y, en menor medida, por la reducción en la pérdida reportada por la participación de Invexans y Techpack, en los resultados de Nexans, con una variación favorable de \$10.940 millones. Dichos efectos positivos fueron en parte compensados con la disminución de un 46,6% en la contribución de IRSA, debido principalmente al menor resultado de CCU, y un menor resultado de las asociadas de SM SAAM.
- Una menor pérdida por unidades de reajuste, principalmente atribuible a Quiñenco corporativo y, en menor medida, a LQIF holding, debido al impacto de una menor inflación sobre pasivos reajustables.

Lo anterior fue parcialmente compensado por:

- Un aumento en los costos financieros netos consolidados, principalmente explicados por Quiñenco holding, atribuible a menores ingresos financieros, por CSAV, debido al mayor nivel de deuda mantenido en el período actual, y SM SAAM, principalmente producto de la consolidación con SAAM Towage Brasil y el financiamiento requerido para la adquisición de la participación de Boskalis, compensados parcialmente por una disminución en los costos financieros netos de Enex.
- Una variación desfavorable en diferencias de cambio, principalmente atribuible a Enex y, en menor medida, a CSAV.

Ganancia de negocios no bancarios

	Cifras en MM\$	
	30-09-2020	30-09-2019
Ganancia de operaciones continuadas antes de impuestos	106.223	63.564
Gasto por impuestos a las ganancias	(17.978)	(415)
Ganancia (Pérdida) de operaciones discontinuadas	(1.115)	13.013
Ganancia consolidada negocios no bancarios	87.130	76.162

Durante los primeros nueve meses de 2020 los negocios no bancarios registraron una ganancia consolidada de \$87.130 millones, un 14,4% superior a la ganancia de \$76.162 millones reportada en los primeros nueve meses del año anterior. Este 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 una menor pérdida de Invexans Corporativo, reflejando la mejoría en el desempeño de su asociada Nexans que reportó una menor pérdida, y, un mejor resultado a nivel corporativo. Estos efectos favorables fueron parcialmente compensados principalmente por un menor desempeño de Enex, impactado por la caída en demanda debido a las restricciones sanitarias, por una menor contribución de IRSA a septiembre de 2020, reflejando la contracción en los resultados de CCU, también afectados por las restricciones para controlar la pandemia, y por el resultado del negocio de seguros (Banchile Vida y SegChile) incluido en actividades discontinuadas en 2019, el cual fue vendido en diciembre de 2019.

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\$	
	30-09-2020	30-09-2019
Resultado operacional	431.420	565.340
Resultado no operacional	(392)	(22.671)
Impuesto a la renta	(94.103)	(124.346)
Ganancia consolidada servicios bancarios	336.925	418.323

Ingresos operacionales⁷

Los ingresos operacionales alcanzaron a \$1.459.527 millones en los primeros nueve meses de 2020, inferior en 1,7% a lo registrado en el mismo período del año anterior, explicado por menores ingresos provenientes de depósitos vistas, menores ingresos financieros netos de subsidiarias, menores ingresos por colocaciones y una disminución en otros resultados operacionales, por la liberación de provisiones no crediticias durante el 2019.

Provisión por riesgo de crédito

La provisión por riesgo de crédito proveniente de Banco de Chile ascendió a \$377.511 millones en los primeros nueve meses de 2020, superior en un 53,6% a los \$245.807 millones registrados en igual período del 2019. Esta variación se debe principalmente a la recalibración de los modelos de provisiones de riesgo por \$83.600 millones durante el 2020, para introducir información asociada al contexto actual, además de provisiones adicionales por el riesgo de crédito ante el COVID-19, y un aumento en los gastos de riesgo de crédito por el repunte de 7,3% 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.

Gastos operacionales

Los gastos operacionales alcanzaron a \$650.598 millones al 30 de septiembre de 2020, disminuyendo en un 3,5% de los \$674.303 millones registrados a septiembre de 2019. Esta variación se explica en gran parte por menores gastos de personal, compensado por un aumento en la depreciación y amortización y mayores gastos de administración.

Resultado no operacional⁸

Durante los primeros nueve meses de 2020 se registró una pérdida no operacional de \$392 millones, lo que se compara positivamente con la pérdida no operacional de \$22.671 millones reportada en igual período del año anterior, producto principalmente del pago intereses de la deuda subordinada con el Banco Central de Chile en el primer semestre de 2019 solamente, dado que dicha deuda fue pagada en su totalidad el 30 de abril de 2019, parcialmente compensado por un menor resultado de inversiones en empresas relacionadas.

Ganancia servicios bancarios

La ganancia consolidada de servicios bancarios fue de \$336.925 millones al 30 de septiembre de 2020, un 19,5% 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 del 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\$	
	30-09-2020	30-09-2019
Ganancia consolidada	424.055	494.485
Ganancia atribuible a participaciones no controladoras	300.169	357.168
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora	123.885	137.317

La ganancia consolidada de Quiñenco en los primeros nueve meses 2020 ascendió a \$424.055 millones, un 14,2% inferior a lo registrado en los primeros nueve meses de 2019, basado en la disminución de 19,5% en la ganancia consolidada de los servicios bancarios, parcialmente compensada por el aumento de 14,4% en la ganancia consolidada de los servicios no bancarios.

La ganancia atribuible a participaciones no controladoras fue de \$300.169 millones al 30 de septiembre de 2020, una disminución de 16,0% respecto del mismo período de 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 \$123.885 millones en los primeros nueve meses de 2020, disminuyendo 9,8% respecto a lo reportado en septiembre 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	Al 30 de septiembre de		2020	2019	2020	2019	2020	2019
Negocios no bancarios														
Ganancia operaciones continuas antes de impuestos	(18.910)	(27.627)	(10.291)	(10.552)	(8.993)	16.214	119.602	57.107	52.934	48.578	(28.120)	(20.155)	106.223	63.564
(Gasto) ingreso por impuestos a las ganancias	(143)	24	2.139	1.722	5.133	(1.381)	(22.244)	5.981	(21.127)	(13.466)	18.265	6.705	(17.978)	(415)
Pérdida operaciones discontinuadas	(264)	(486)	-	-	-	-	(421)	(19)	-	-	(431)	13.518	(1.115)	13.013
Ganancia (pérdida) consolidada negocios no bancarios	(19.316)	(28.089)	(8.152)	(8.831)	(3.860)	14.833	96.937	63.068	31.807	35.112	(10.286)	68	87.130	76.162
Negocio bancario														
Resultado antes de impuesto a la renta	-	-	430.927	542.045	-	-	-	-	-	-	101	624	431.028	542.669
Impuesto a la renta	-	-	(94.103)	(124.346)	-	-	-	-	-	-	-	-	(94.103)	(124.346)
Ganancia consolidada negocio bancario	-	-	336.824	417.699	-	-	-	-	-	-	101	624	336.925	418.323
Ganancia (pérdida) consolidada	(19.316)	(28.089)	328.672	408.869	(3.860)	14.833	96.937	63.068	31.807	35.112	(10.185)	692	424.055	494.485
Ganancia (pérdida) atribuible a participaciones no controladoras	211	257	246.552	307.499	1	-	37.239	25.678	16.755	20.644	(588)	3.090	300.169	357.168
Ganancia (pérdida) atribuible a los propietarios de la controladora(1)	(19.527)	(28.346)	82.120	101.370	(3.861)	14.833	59.698	37.390	15.052	14.468	(9.597)	(2.398)	123.885	137.317
EBITDA(2)	(3.004)	(3.194)	485.337	615.610	45.186	64.058	(3.858)	(3.821)	126.762	86.237	(11.879)	(10.127)	638.543	748.762

(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\$	
	30-09-2020	30-09-2019
Invexans (Corporativo)	(18.608)	(28.493)
Techpack	(919)	147
Ganancia (pérdida) neta del segmento manufacturero	(19.527)	(28.346)

El segmento manufacturero contribuyó con una pérdida de \$19.527 millones al resultado neto de Quiñenco durante los primeros nueve meses de 2020, un 31,1% inferior a la pérdida de \$28.346 millones reportada en los primeros nueve meses de 2019.

Invexans

	Cifras en MM\$			
	Corporativo		Consolidado	
	30-09-2020	30-09-2019	30-09-2020	30-09-2019
Ingresos de actividades ordinarias	41	39	906.362	39
Ganancia (pérdida) de actividades operacionales	(2.404)	(1.961)	(10.246)	(1.961)
Resultado no operacional	(16.126)	(26.699)	(31.854)	(26.699)
Ganancia (pérdida) atribuible a los propietarios de la controladora	(18.689)	(28.718)	(33.963)	(28.718)

Durante los primeros nueve meses de 2020, Invexans tuvo una pérdida neta de \$33.963 millones⁹, un 18,3% superior a la pérdida neta de \$28.718 millones registrada en el mismo período de 2019. Del resultado alcanzado a septiembre de 2020, una pérdida de \$18.689 millones corresponde al segmento Corporativo, cuyo resultado se analizará a continuación en esta sección. La pérdida restante de \$15.273 millones corresponde principalmente al resultado de la subsidiaria Enex durante el segundo y tercer trimestre solamente. Favor referirse a la sección Energía para el análisis de los resultados de Enex.

En los primeros nueve meses de 2020, Invexans Corporativo reportó una pérdida de \$18.689 millones, presentando una mejoría de 34,9% respecto del mismo período en 2019, reflejando principalmente la participación en los resultados de su coligada, la multinacional francesa Nexans¹⁰, que registró pérdidas inferiores a las del primer semestre de 2019 a pesar del impacto negativo de la crisis sanitaria mundial.

Al 30 de septiembre de 2020, Invexans Corporativo registró una pérdida de actividades operacionales de \$2.404 millones, un 22,6% superior a la pérdida operacional de \$1.961 millones registrada a septiembre de 2019, producto principalmente de gastos no recurrentes asociados a una propiedad en Quilpué, parcialmente compensados por menores gastos de administración, debido a menores gastos de prospección de nuevas inversiones.

La pérdida no operacional ascendió a \$16.126 millones en los primeros nueve meses de 2020, lo que representa una disminución de 39,6% respecto a la pérdida de \$26.699 millones registrada en los primeros nueve meses de 2019, reflejando principalmente la participación en los resultados de Nexans. A junio de 2020 Nexans reportó una caída orgánica¹¹ de 9,8% en sus ventas y un resultado operacional de €83 millones, disminuyendo un 26,5% respecto del mismo período en 2019, reflejando decrecimiento en todos sus segmentos, excepto Alto Voltaje y Proyectos, que tuvo un crecimiento orgánico de 20,4%, parcialmente compensado por el impacto favorable de los planes de reducciones de costos y de transformación implementados. El decrecimiento fue liderado por el segmento Industrial, con una disminución en su resultado operacional de €27 millones (-69,2%).

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 Nexans, conforme a la regulación francesa y las IFRS, no publica estados financieros para los trimestres terminados en marzo y septiembre. Dado lo anterior y conforme lo autorizado por la SVS, Invexans utiliza los estados financieros de Nexans a diciembre y junio, para la contabilización de la inversión en dicha sociedad para los cierres contables de marzo y septiembre, respectivamente. Como consecuencia de lo anterior, los trimestres a marzo y septiembre sólo consideran los efectos generados por diferencia de cambio y las modificaciones de participación de Invexans en Nexans

¹¹ 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.

Una significativa reducción de costos no compensó la disminución en la demanda por el impacto de la pandemia en los mercados de arneses automotrices y aeronáutico, resultando en una caída orgánica de 17,1% en las ventas. El segmento Construcción disminuyó su resultado operacional en €22 millones (-40,0%), basado en una caída orgánica de 8,9% en las ventas, explicado por la ralentización del rubro debido a cuarentenas, parcialmente compensado por la demanda resiliente de cableado urbano. El segmento Telecomunicaciones, por su parte, reportó una disminución de 45,0% (-€9 millones) en su resultado operacional, debido a un menor nivel de ventas, parcialmente mitigado por medidas de reducción de costos. Por último, el resultado operacional del segmento Alto Voltaje y Proyectos aumentó en 110,0%, con un crecimiento orgánico de 20,4% en sus ventas, explicado principalmente por alto voltaje submarino y un segmento terrestre estable. El EBITDA alcanzó €162 millones en el primer semestre de 2020, un 16,9% menor al mismo período en 2019, incluyendo el impacto negativo por el COVID-19 estimado por la compañía francesa en €64 millones. A nivel no operacional, Nexans registró gastos por costos de reestructuración de €53 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 €182 millones registrados en el mismo período del año anterior. Los costos financieros netos disminuyeron un 38,7% debido principalmente a un tipo de cambio favorable. Así, Nexans reportó una pérdida neta de €55 millones en el primer semestre de 2020, un 52,6% inferior a la pérdida de €116 millones reportada en igual período de 2019. Por su parte, Invexans ajustó su resultado proporcional para reflejar los efectos de los valores razonables determinados para Nexans, lo cual, sumado a la participación en el resultado, generó un resultado neto negativo para Invexans por su inversión en la compañía francesa de \$15.674 millones a septiembre de 2020, lo cual contrasta favorablemente con el resultado neto negativo de \$26.472 millones a septiembre de 2019.

El gasto por impuesto a las ganancias de Invexans Corporativo fue de \$159 millones en los primeros nueve meses de 2020, superior al gasto de \$58 millones registrado en igual período de 2019.

Techpack

	Cifras en MM\$	
	30-09-2020	30-09-2019
Ingresos de actividades ordinarias	19	10
Pérdida de actividades operacionales	(970)	(888)
Pérdida procedente de operaciones discontinuadas	(264)	(486)
Ganancia (pérdida) atribuible a los propietarios de la controladora	(627)	631

Al 30 de septiembre de 2020, Techpack registró una pérdida neta de \$627 millones¹², que se compara negativamente con la ganancia neta de \$631 millones reportada al 30 de septiembre de 2019, atribuible principalmente a un menor ingreso financiero.

La pérdida de actividades operacionales de Techpack ascendió a \$970 millones en los primeros nueve meses de 2020, aumentando 9,2% respecto a la pérdida operacional de \$888 millones registrada en igual período de 2019, reflejando principalmente menores otras ganancias, compensado parcialmente por menores gastos de administración.

Techpack registró una ganancia no operacional de \$591 millones al 30 de septiembre de 2020, un 69,3% inferior a la ganancia de \$1.921 millones reportada a septiembre de 2019, explicada principalmente por un menor ingreso financiero, y en menor medida, una mayor pérdida por diferencias de cambio.

El resultado de operaciones discontinuadas de Techpack disminuyó a una pérdida de \$264 millones en los primeros nueve meses de 2020, inferior en un 45,7% al mismo período del año anterior, y corresponde mayormente a gastos de mantención.

Por último, el crédito por impuesto a las ganancias fue de \$16 millones al 30 de septiembre de 2020, un 80,5% inferior a los \$82 millones registrado en igual período de 2019.

¹² 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\$	
	30-09-2020	30-09-2019
LQIF holding	(4.076)	(4.415)
Sector bancario	86.196	105.785
Ganancia (pérdida) neta del segmento financiero	82.120	101.370

El segmento financiero contribuyó con \$82.120 millones a la ganancia neta de Quiñenco al 30 de septiembre de 2020, disminuyendo en un 19,0% respecto a igual período 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\$	
	30-09-2020	30-09-2019
Ingresos de actividades ordinarias	-	-
Pérdida de actividades operacionales	(1.178)	(1.289)
Ganancia (pérdida) de servicios no bancarios	(8.152)	(8.831)

LQIF holding registró una pérdida de \$8.152 millones en los primeros nueve meses de 2020, inferior en un 7,7% a la pérdida de \$8.831 millones registrada en igual período de 2019, debido principalmente a una menor pérdida por unidades de reajuste, debido al efecto de menor inflación sobre pasivos reajustables, un efecto positivo por un mayor crédito por impuesto a la renta y menores gastos de administración, parcialmente compensado por mayores costos financieros.

Banco de Chile

	Cifras en MM\$	
	30-09-2020	30-09-2019
Ingresos operacionales	1.459.428	1.484.825
Provisión por riesgo de crédito	(377.511)	(245.807)
Gastos operacionales	(650.599)	(674.303)
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora	336.823	445.863

Banco de Chile informó una ganancia neta de \$336.823 millones en los primeros nueve meses de 2020, disminuyendo un 24,5% respecto del mismo período del año anterior. Esta variación se explica principalmente por un aumento en las provisiones por riesgo de crédito y, en menor medida, una disminución en los ingresos operacionales, parcialmente contrarrestado por un menor gasto por impuesto a las ganancias y menores gastos operacionales.

Los ingresos operacionales disminuyeron un 1,7%, equivalentes a \$25.397 millones al 30 de septiembre de 2020, debido principalmente a: (i) menores ingresos provenientes de depósitos vista por \$31.100 millones, vinculado a menores tasas de interés, (ii) menores ingresos financieros netos de subsidiarias por \$11.900 millones, (iii) menores ingresos por colocaciones de \$8.800 millones, debido al impacto de la pandemia en la actividad comercial, (iv) una caída de \$6.766 millones en otros resultados operacionales, principalmente por la liberación de provisiones no crediticias durante el 2019, (v) una disminución de \$6.000 millones en la contribución de la posición activa en UF dada la menor inflación durante el 2020, y (vi) menores ingresos de la posición de cobertura en dólares por \$2.900 millones. Dichos efectos fueron parcialmente compensados por: (i) mayores resultados por \$31.100 millones relacionados con actividades de tesorería respaldadas por un incremento anual en los ingresos de la cartera disponible para la venta e instrumentos de negociación junto a menores cargos por riesgos de contraparte, (ii) un aumento de los ingresos por comisiones de \$7.824 millones, impulsado por la intermediación de seguros y parcialmente compensada por menores comisiones de fondos mutuos y de servicios transaccionales, y (iii) un aumento de \$5.200 millones en ingresos provenientes de la mesa de dinero.

La provisión por riesgo de crédito de Banco de Chile ascendió a \$377.511 millones en los primeros nueve meses de 2020, aumentando un 53,6% en comparación con los \$245.807 millones reportados en el mismo período de 2019. Esta variación se debe principalmente a: (i) un mayor deterioro de la calidad crediticia neta en \$83.600 millones, principalmente como consecuencia de la recalibración de los modelos de provisiones, con el fin de introducir información asociada al contexto actual, (ii) un incremento neto de \$27.000 millones en provisiones adicionales en el año 2020 para hacer frente al deterioro esperado en el escenario de riesgo de crédito ante el COVID-19, (iii) un efecto de crecimiento de las colocaciones, explicado por un repunte de 7,3% en los saldos promedio de los créditos respecto a septiembre 2019, lo que se tradujo en mayores gastos de riesgo de crédito por \$25.100 millones. Este monto incluye el efecto de los préstamos COVID (FOGAPE) en la expansión de la cartera comercial y la adopción en su totalidad del tratamiento de provisiones establecido por el regulador para este tipo de préstamos, y (iv) un efecto negativo de \$10.600 millones en las provisiones denominadas en dólares dado que en septiembre de 2020 se registró un valor del peso más débil en comparación con el año anterior.

En base a lo anterior, el indicador de gasto de cartera fue de 1,46% al 30 de septiembre de 2020, incrementando 23 puntos base en comparación con el 1,23% registrado al 30 de septiembre de 2019. El ratio publicado por la industria alcanzó un 1,42% al tercer trimestre de 2020. Desde la perspectiva de cartera vencida, el Banco registró un indicador de 0,98% a septiembre 2020, inferior al 1,17% a septiembre 2019.

Los gastos operacionales disminuyeron en 3,5% a \$650.599 millones durante los primeros nueve meses de 2020. Esta variación se explica principalmente por: (i) una disminución de \$17.800 millones por menores indemnizaciones respecto del año 2019, (ii) una reducción de \$6.100 millones en otros gastos de personal, (iii) los gastos de comercialización disminuyeron en \$4.700 millones mediante el uso de campañas de marketing más eficientes, (iv) una disminución de otros gastos operacionales por \$4.154 millones, y (v) menores costos en servicios subcontratados y en asesorías externas por \$4.200 y \$3.000 millones respectivamente. La disminución explicada fue parcialmente compensada por: (i) un incremento de \$7.600 millones en gastos de tecnología debido principalmente a proyectos internos (nuevos modelos de servicio para el segmento minorista y el programa digital), (ii) un aumento de \$5.100 millones relacionado con mejoras y reparaciones de sucursales y la red de cajeros automáticos, y (iii) mayores gastos por depreciación de cajeros automáticos y amortizaciones de activos intangibles por \$2.984 millones.

El gasto por impuesto a la renta disminuyó en un 24,3% a \$94.102 millones los primeros nueve meses de 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 septiembre de 2019 ascendieron a \$28.165 millones.

Segmento Energía

	Cifras en MM\$	
	30-09-2020	30-09-2019
Enex	(3.861)	14.833
Ganancia (pérdida) neta del segmento energía	(3.861)	14.833

El segmento energía contribuyó con una pérdida de \$3.861 millones a la ganancia neta de Quiñenco durante los primeros nueve meses de 2020, lo cual se compara desfavorablemente con la ganancia de \$14.833 millones registrada en el mismo período del año anterior.

Enex

	Cifras en MM\$	
	30-09-2020	30-09-2019
Ingresos de actividades ordinarias	1.583.902	1.899.972
Ganancia de actividades operacionales	2.663	24.594
Ganancia (pérdida) atribuible a los propietarios de la controladora	(3.537)	14.833

Enex registró una pérdida neta de \$3.537 millones durante los primeros nueve meses de 2020, lo que contrasta negativamente con la ganancia de \$14.833 millones registrada en los primeros nueve meses de 2019, debido a un menor desempeño operacional y, en menor medida, un menor resultado no operacional, parcialmente compensado con un crédito por impuesto a las ganancias durante este período.

Los ingresos ascendieron a \$1.583.902 millones en los primeros nueve meses de 2020, inferior en un 16,6% a lo informado en igual período de 2019, producto principalmente de las restricciones sanitarias de la pandemia mundial, con menores volúmenes comercializados en todos los segmentos de combustibles en Chile, particularmente el negocio de estaciones de servicio, y menores ingresos en Estados Unidos. Los volúmenes totales despachados durante los primeros nueve meses de 2020 fueron 2.737 miles de metros cúbicos, inferior en un 15,6% al mismo período del año anterior, de los cuales un 98% corresponde a combustibles.

La ganancia bruta ascendió a \$178.400 millones, inferior en un 11,9% a la ganancia bruta informada en igual período de 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, 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 30 de septiembre de 2020 ascendió a \$2.663 millones, lo que se compara negativamente con la ganancia de \$24.594 millones registrada a septiembre de 2019, producto principalmente de la disminución de un 11,9% en la ganancia bruta explicada anteriormente, y, en menor medida, menores dividendos percibidos y mayores otras pérdidas, asociadas principalmente a bajas de activos fijos en el período actual. Estos mayores gastos fueron parcialmente compensados por menores gastos de administración y ventas, principalmente asociados a los menores volúmenes comercializados.

El resultado no operacional ascendió a una pérdida de \$11.332 millones en los primeros nueve meses de 2020, 35,2% superior a la pérdida no operacional de \$8.380 millones informada en el mismo período del año anterior, explicado principalmente por una pérdida por diferencias de cambio en el período actual, comparado con una ganancia en el período anterior, parcialmente compensado por menores costos financieros y, en menor medida, un mayor aporte de las asociadas.

El crédito por impuesto a las ganancias de Enex ascendió a \$5.133 millones a septiembre de 2020, comparándose positivamente con el gasto de \$1.381 millones registrados a septiembre de 2019.

Segmento Transporte

	Cifras en MM\$	
	30-09-2020	30-09-2019
CSAV	59.698	37.390
Ganancia neta del segmento transporte	59.698	37.390

El segmento transporte contribuyó con una ganancia de \$59.698 millones a la ganancia neta de Quiñenco durante los primeros nueve meses de 2020, un 59,7% superior a la ganancia de \$14.496 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 septiembre de 2020 el ajuste fue un menor resultado de \$26 millones (a septiembre de 2019 el ajuste fue un menor resultado de \$21 millones).

CSAV

	Cifras en MM\$	
	30-09-2020	30-09-2019
Ingresos de actividades ordinarias	-	-
Ganancia (pérdida) de actividades operacionales	(3.669)	(3.152)
Resultado no operacional	123.330	60.299
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora	96.980	63.098

CSAV registró una ganancia neta de \$96.980 millones¹³ en los primeros nueve meses de 2020, resultado un 53,7% por sobre la ganancia de \$63.098 millones registrada en igual período de 2019, principalmente debido al mejor desempeño de la naviera alemana Hapag-Lloyd.

La pérdida operacional fue de \$3.669 millones al 30 de septiembre de 2020, un 16,4% superior a la pérdida de \$3.152 millones registrada en septiembre de 2019, reflejando principalmente menores otras ganancias, asociados a una menor ganancia en la venta de propiedades de inversión en el período actual, y menores otros ingresos por función, parcialmente compensado por una leve disminución de los gastos de administración en términos de pesos.

El resultado no operacional ascendió a una ganancia de \$123.330 millones en los primeros nueve meses de 2020, lo cual contrasta positivamente con la ganancia de \$60.299 millones registrada en igual período de 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 mismo período del año anterior, desde una ganancia de US\$87,6 millones a septiembre de 2019 a una ganancia de US\$178,6 a septiembre de 2020, lo cual junto al ajuste por la contabilización a valor justo (un ajuste positivo de US\$2,1 millones a septiembre 2019 y un ajuste negativo de US\$3,7 millones a septiembre 2020), implicó un aumento neto de US\$85,2 millones (\$78.381 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.

En los primeros nueve meses de 2020 la ganancia neta de Hapag-Lloyd fue de US\$595,4 millones, lo cual contrasta positivamente con la ganancia neta de US\$322,1 millones reportada en el mismo período del año anterior. Las ventas durante los primeros nueve meses registraron una disminución de 1,2% respecto al mismo periodo de 2019. Las restricciones sanitarias implementadas por la pandemia a nivel mundial resultaron en una baja de 3,5% en el volumen transportado, principalmente reflejando la contracción registrada durante el segundo trimestre, parcialmente compensado por un aumento de 2,0% en la tarifa promedio. Los gastos operacionales, en tanto, disminuyeron un 3,8%, 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\$964,9 millones en los primeros nueve meses de 2020, un 33,6% superior a la ganancia de US\$722,2 millones registrada en igual período de 2019. El EBITDA en tanto, alcanzó US\$2.043,5 millones, superior en 20,4% a los US\$1.697,2 millones reportados en los primeros nueve meses de 2019.

¹³ 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 1,6% en el 2019 generó una ganancia de \$3.071 millones (US\$4,4 millones). Así, en total, la participación de CSAV en los resultados de Hapag-Lloyd, incluyendo todos los efectos mencionados, implicó una ganancia neta de \$140.176 millones en los primeros nueve meses de 2020, lo cual contrasta positivamente con la ganancia de \$64.865 millones en los primeros nueve meses de 2019.

El gasto por impuesto a las ganancias de CSAV fue de \$22.260 millones en el período actual, lo que contrasta negativamente con el crédito por impuesto a las ganancias de \$5.970 millones registrado en igual período de 2019, principalmente debido 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 \$421 millones en los primeros nueve meses de 2020, comparada con la pérdida de \$19 millones reportada en el mismo periodo de 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, y en menor medida, al negocio logístico y de *freight forwarder*.

Segmento Servicios Portuarios

	Cifras en MM\$	
	30-09-2020	30-09-2019
SM SAAM	15.052	14.468
Ganancia neta del segmento servicios portuarios	15.052	14.468

El segmento servicios portuarios contribuyó con una ganancia de \$15.052 millones a la ganancia neta de Quiñenco al 30 de septiembre de 2020, un 4,0% superior a los \$14.468 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 septiembre de 2020 el ajuste fue un menor resultado de \$1.474 millones (a septiembre de 2019 el ajuste fue un menor resultado de \$1.406 millones).

SM SAAM

	Cifras en MM\$	
	30-09-2020	30-09-2019
Ingresos de actividades ordinarias	342.199	264.570
Ganancia de actividades operacionales	69.630	51.048
Resultado no operacional	(13.069)	415
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora	31.661	30.411

SM SAAM registró una ganancia neta de \$31.661 millones¹⁴ en los primeros nueve meses de 2020, aumentando un 4,1% en comparación con los \$30.411 millones en el mismo período del año anterior, debido principalmente a un efecto favorable de conversión a pesos, dado que en términos de dólares la ganancia neta disminuyó un 11,2%. Un buen desempeño en el segmento Remolcadores y una ganancia no recurrente por la venta de un activo inmobiliario en Valparaíso, fueron 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.

¹⁴ 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.

En los primeros nueve meses de 2020, los ingresos de SM SAAM alcanzaron \$342.199 millones, aumentando un 29,3% en términos de pesos respecto del mismo período de 2019, atribuible principalmente al segmento Remolcadores y un efecto favorable de conversión a pesos en todos los segmentos. Los ingresos de dicho segmento crecieron producto de la consolidación de SAAM Towage Brasil en el período actual. Cifras comparables, en tanto, muestran una disminución en los ingresos, asociado principalmente a un menor nivel de actividad durante el último trimestre debido a la crisis sanitaria. Por su parte, en los terminales portuarios consolidados, el volumen de contenedores transferidos registró una caída de 12,3%, asociada a la crisis sanitaria que ha impactado el comercio internacional, junto a menores servicios de almacenaje. En Logística, en tanto, hubo un menor volumen de servicios de almacenaje y transporte, principalmente asociados a la industria retail, atribuido mayormente al efecto de la crisis sanitaria y al cambio en mix de servicios debido al cierre de puertos por altura de olas.

Al 30 de septiembre de 2020, SM SAAM obtuvo una ganancia bruta de \$110.539 millones, superior en un 34,8% a los \$82.005 millones registrados a septiembre de 2019, debido al crecimiento en Remolcadores, impulsado por la consolidación con SAAM Towage Brasil principalmente. Los costos de venta aumentaron un 26,9% en términos de pesos, en su mayoría por la consolidación antes mencionada, en parte compensado por el menor nivel de actividad de terminales portuarios y logística, además de ahorros de costos en remolcadores. El resultado operacional fue una ganancia de \$69.630 millones en los primeros nueve meses de 2020, un 36,4% superior a los \$51.048 millones registrados en el mismo período de 2019, debido principalmente al aumento en el margen bruto explicado anteriormente, parcialmente compensado por un aumento en los gastos de administración, producto primordialmente de la consolidación con SAAM Towage Brasil. Por otra parte, en los primeros nueve meses de 2020 se generó una ganancia no recurrente por la venta de un activo inmobiliario en Valparaíso, mientras en el mismo período en 2019 se reportó una ganancia no recurrente por la venta de su participación minoritaria en Terminal Puerto Arica.

El resultado no operacional fue una pérdida de \$13.069 millones en los primeros nueve meses de 2020, lo cual contrasta negativamente con la ganancia de \$415 millones registrada en el mismo período del año anterior, debido principalmente a 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 a la reducción de 82,5% 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 22% en los volúmenes de contenedores transferidos por cierre de puertos debido a la altura de las olas y efectos de la crisis sanitaria, y la inclusión de las operaciones de remolcadores en Brasil en 2019 solamente tras la transacción con Boskalis, además de un menor nivel de actividad en transbordadores debido a la crisis sanitaria, lo cual, en menor medida, fue compensado parcialmente por una menor pérdida por diferencia de cambio y un mejor resultado por unidades de reajuste.

El impuesto a las ganancias aumentó en un 53,9% a \$21.930 millones, debido principalmente a la consolidación con SAAM Towage Brasil.

Segmento Otros

	Cifras en MM\$	
	30-09-2020	30-09-2019
IRSA	11.495	21.515
Quiñenco y otros	(21.091)	(23.913)
Ganancia (pérdida) neta del segmento otros	(9.597)	(2.398)

El segmento otros contribuyó con una pérdida de \$9.597 millones a la ganancia neta de Quiñenco en los primeros nueve meses de 2020, lo que se compara negativamente con la pérdida de \$2.398 millones registrada en los primeros nueve meses de 2019, explicado principalmente por el menor aporte de IRSA, parcialmente compensado por una menor pérdida en Quiñenco y otros.

IRSA

El aporte de IRSA, matriz de CCU, a Quiñenco fue de \$11.495 millones en los primeros nueve meses de 2020, inferior en un 46,6% a los \$21.515 millones registrados en el mismo período del año anterior, producto principalmente del menor resultado registrado en CCU.

CCU

	Cifras en MM\$	
	30-09-2020	30-09-2019
Ingresos de actividades ordinarias	1.257.964	1.244.469
Ganancia de actividades operacionales	88.994	141.414
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora	41.109	75.183

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 Otros¹⁵.

CCU registró una ganancia neta de \$41.109 millones en los primeros nueve meses de 2020, un 45,3% inferior a los \$75.183 millones del mismo período del 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 los primeros nueve meses de 2020, las ventas de CCU alcanzaron a \$1.257.964 millones, superior en un 1,1% a lo registrado en el mismo periodo de 2019, como resultado de un crecimiento de 2,6% en los precios promedio en pesos, compensado parcialmente por una disminución de 1,5% en los volúmenes consolidados vendidos, reflejando 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. Los segmentos de operación explican este crecimiento de 1,1% en las ventas de la siguiente manera: Las ventas del segmento Vinos aumentaron un 13,0%, basado en un alza en los precios promedio de 2,7% complementado con un alza de 10,0% en los volúmenes vendidos. El segmento Chile registró un crecimiento de 1,1% en las ventas dado un aumento en el precio promedio de 1,3%, 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, parcialmente contrarrestado por una leve disminución en los volúmenes vendidos de 0,2%. Negocios Internacionales, por su parte, reportó una disminución de un 3,9% en las ventas, debido a disminución de 5,8% en los volúmenes vendidos, parcialmente compensado por un alza en los precios promedio de 2,0% en pesos chilenos.

Al 30 de septiembre de 2020, la ganancia bruta de CCU alcanzó \$578.240 millones, un 5,6% inferior al mismo período en 2019, debido a la disminución en ingresos junto a un alza de 7,6% en el costo de ventas, reflejando un mayor costo por hectolitro. Por segmentos, la variación en la ganancia bruta es atribuible primordialmente a los segmentos Chile y Negocios Internacionales, parcialmente compensado por el segmento Vinos. El segmento Chile disminuyó en 7,0% su ganancia bruta; el leve crecimiento en ingresos fue contrarrestado principalmente por mayores costos vinculados al dólar dada la devaluación del 17,0% del peso chileno, compensado en parte por menores costos de materias primas. Negocios Internacionales registró una disminución de 13,3% en su ganancia bruta, debido a la baja en las ventas antes mencionada y un incremento de 10,1% en los costos por hectolitro en pesos chilenos, principalmente producto del impacto de la depreciación de 31,3% del peso argentino contra el dólar sobre costos indexados al dólar, compensado parcialmente con menores costos de materias primas. El segmento Vinos registró un mayor margen bruto impulsado por el crecimiento en ingresos y la disminución de 3,4% del costo por hectolitro, impactado 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, aumentaron un 3,0%, principalmente en el segmento de operación Vinos, explicado principalmente por mayores gastos de marketing denominados en dólares y euros, seguido por Negocios Internacionales, asociado al alto nivel de inflación en Argentina, parcialmente compensado por el alza de precios, y Chile, que mantuvo estable los gastos como porcentaje de los ingresos. El EBITDA disminuyó un 21,4% en este período, alcanzando \$169.870 millones, afectado principalmente por los segmentos Chile, con una contracción de 20,1%, y Negocios Internacionales, con una contracción de 96,9%, parcialmente compensados por el segmento Vinos que tuvo una expansión de 38,8%. En consecuencia, el margen EBITDA cayó de 17,4% a 13,5%.

¹⁵ Chile: incluye la comercialización de cervezas, bebidas no alcohólicas, licores en Chile y unidades estratégicas de servicios en el mercado en Chile. Negocios internacionales: incluye la comercialización de cervezas, sidras, bebidas no alcohólicas y licores en Argentina, Uruguay, Paraguay. 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.

Por su parte, la pérdida no operacional alcanzó un valor de \$22.330 millones, inferior a la pérdida de \$35.075 millones registrada en el mismo período de 2019, producto principalmente de una ganancia por diferencias de cambio comparado con una pérdida en igual período de 2019, una menor pérdida en asociadas y negocios conjuntos, derivado principalmente de un mejor resultado financiero en Colombia, y una menor pérdida por unidades de reajuste, explicada principalmente por una menor variación de la UF en este período y su impacto en los pasivos indexados a la UF. Dichos efectos fueron parcialmente compensados por un mayor costo financiero neto, atribuible al nivel de efectivo y equivalentes mantenido el año pasado 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 \$19.973 millones en los primeros nueve meses del año 2020, comparado con los \$21.830 millones registrados en el mismo período del año anterior, producto principalmente de una menor utilidad antes de impuestos.

Quiñenco y otros

Quiñenco y otros registró una pérdida de \$21.091 millones en los primeros nueve meses de 2020, un 11,8% inferior a la pérdida de \$23.913 millones registrada en igual período de 2019. La variación se explica primordialmente por un mejor resultado a nivel corporativo de Quiñenco, producto principalmente de un mayor crédito por impuesto a la renta, y, en menor medida, una menor pérdida asociada al impacto de la inflación sobre pasivos reajustables, producto del menor nivel de inflación en el período actual, parcialmente compensado por menores ingresos financieros. Esta variación favorable a nivel corporativo fue parcialmente compensada por la inclusión en los primeros nueve meses de 2019 solamente de los resultados de Banchile Vida y SegChile, clasificadas como actividad discontinuada, cuya venta fue materializada a fines de 2019.

III. Análisis de Estado de Situación Financiera

Activos

Al 30 de septiembre de 2020 los activos consolidados de Quiñenco ascendieron a \$52.421.946 millones, un aumento de 9,9% 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\$	
	30-09-2020	31-12-2019
Manufacturero		
Invexans (Corporativo)	300.858	314.629
Techpack	159.670	150.843
Subtotal manufacturero	460.529	465.473
Financiero		
LQIF holding	849.598	848.036
Energía		
Enex	1.378.991	1.339.745
Transporte		
CSAV	2.547.027	1.884.863
Servicios Portuarios		
SM SAAM	1.291.671	1.211.453
Otros		
Quiñenco y otros	564.262	673.299
Total activos negocios no bancarios	7.092.079	6.422.869
Activos servicios bancarios	45.329.867	41.273.328
Total activos consolidados	52.421.946	47.696.197

	Cifras en MM\$	
	30-09-2020	31-12-2019
Activos corriente negocios no bancarios	1.284.852	1.025.848
Activos no corriente negocios no bancarios	5.807.227	5.397.021
Total activos negocios no bancarios	7.092.079	6.422.869
Activos servicios bancarios	45.329.867	41.273.328
Total activos consolidado	52.421.946	47.696.197

Activos corrientes negocios no bancarios

Los activos corrientes de los negocios no bancarios alcanzaron a \$1.284.852 millones al 30 de septiembre de 2020, lo que representa un aumento de un 25,2% 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 Enex. 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 Enex 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 \$5.807.227 millones, lo que representa un incremento de un 7,6% respecto del 31 de diciembre de 2019. Esta variación se debe mayormente al aumento de 16,5% 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. La variación en activos no corrientes se explica en menor medida, por el aumento de 3,2% de activos fijos, atribuible principalmente a SM SAAM, y, en menor medida, a Enex, parcialmente compensado por una disminución en CSAV, atribuible al término de operaciones del negocio de transporte marítimo de vehículos.

Activos servicios bancarios

Los activos de los servicios bancarios al 30 de septiembre de 2020 fueron de \$45.329.867 millones lo que representa un aumento de un 9,8% respecto al 31 de diciembre de 2019, basado principalmente en un mayor saldo de instrumentos para negociación y de colocaciones, asociados principalmente 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\$	
	30-09-2020	31-12-2019
Manufacturero		
Invoxans (Corporativo)	18.406	17.150
Techpack	1.716	1.687
Subtotal manufacturero	20.122	18.837
Financiero		
LQIF holding	252.039	251.161
Energía		
Enex	771.730	729.618
Transporte		
CSAV	434.108	219.525
Servicios Portuarios		
SM SAAM	644.451	590.936
Otros		
Quiñenco y otros	839.932	866.177
Total pasivo exigible negocios no bancarios	2.962.382	2.676.255
Pasivo servicios bancarios	41.577.143	37.520.550
Total pasivos exigible consolidado	44.539.525	40.196.805

	Cifras en MM\$	
	30-09-2020	31-12-2019
Pasivo corriente negocios no bancarios	588.907	521.270
Pasivo no corriente negocios no bancarios	2.373.475	2.154.985
Total pasivo exigible negocios no bancarios	2.962.382	2.676.255
Pasivo servicios bancarios	41.577.143	37.520.550
Total pasivo exigible consolidado	44.539.525	40.196.805
Patrimonio total	7.882.421	7.499.392
Total patrimonio y pasivos	52.421.946	47.696.197

Pasivos corrientes negocios no bancarios

Los pasivos corrientes de los negocios no bancarios alcanzaron \$588.907 millones, un 13,0% 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 CSAV y Quiñenco corporativo, debido a bonos emitidos. Estas variaciones fueron compensadas parcialmente por una disminución en el saldo de cuentas por pagar, primordialmente de Enex y, en menor medida, de CSAV, además de menores otros pasivos no financieros, reflejando un menor saldo de dividendos por pagar a accionistas de Quiñenco.

Pasivos no corrientes negocios no bancarios

Los pasivos no corrientes de los negocios no bancarios alcanzaron \$2.373.475 millones, un 10,1% 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, y, en menor medida, un mayor saldo de deuda en Enex.

El pasivo exigible de los negocios no bancarios totalizó \$2.962.382 millones al 30 de septiembre de 2020, cifra superior en un 10,7% 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 10,8% en relación al 31 de diciembre de 2019.

Patrimonio¹⁶

Al 30 de septiembre de 2020 el patrimonio de Quiñenco ascendía a \$3.645.277 millones, superior en un 4,6% al registrado al 31 de diciembre de 2019. Este aumento se explica por la ganancia del período, neto de dividendos, y, por ajustes de conversión favorables, mayormente atribuibles a CSAV, SM SAAM e Invexans. 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 \$599 mil millones en otras reservas, y un aumento por el mismo monto en las ganancias acumuladas.

¹⁶ Patrimonio corresponde al Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora.

IV. Tendencia de Indicadores

Indicadores Financieros		30-09-2020	31-12-2019	30-09-2019
LIQUIDEZ*				
Liquidez corriente	veces	2,2	2,0	
(Activos corrientes/Pasivos corrientes)				
Razón ácida	veces	1,4	1,1	
(Efectivo y equivalentes al efectivo/Pasivo corrientes**)				
ENDEUDAMIENTO*				
Razón de endeudamiento	veces	0,81	0,77	
(Pasivo total/Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora)				
Deuda corriente/Total deuda	%	19,9%	19,5%	
(Pasivos corrientes/Pasivo total)				
Deuda no corriente/Total deuda	%	80,1%	80,5%	
(Pasivos no corrientes/Pasivo total)				
Cobertura costos financieros	veces	2,62		2,43
((Ganancia no bancario + Gasto por impuestos a las ganancias + Costos financieros)/Costos financieros)				
ACTIVIDAD*				
Rotación de inventarios	veces	13,58		18,03
(Costo de ventas/Inventario promedio)				
RENTABILIDAD				
Rentabilidad del patrimonio	%	3,5%		4,2%
(Ganancia controlador/Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora promedio)				
Rentabilidad del activo de los segmentos no financieros	%	0,7%		0,7%
(Ganancia controlador segmentos no financieros/Activo promedio segmentos no financieros)				
Rentabilidad del activo del segmento financiero	%	0,2%		0,3%
(Ganancia controlador segmento financiero/Activo promedio segmento financiero)				
Ganancia por acción	\$	74,51		82,58
(Ganancia controlador/Promedio ponderado de N° de acciones)				
Retorno de dividendos	%	3,5%		2,4%
(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 2,2 al 30 de septiembre de 2020, superior al 2,0 registrado al 31 de diciembre de 2019. El aumento de 25,2% del activo corriente fue parcialmente compensado con el aumento de 13,0% en el pasivo corriente explicados anteriormente.

Endeudamiento

El índice de endeudamiento de los negocios no bancarios aumentó de 0,77 al 31 de diciembre de 2019 a 0,81 al 30 de septiembre de 2020. Este aumento se explica principalmente por el aumento de 10,7% del pasivo exigible, compensado parcialmente por el aumento de 4,6% del patrimonio del controlador. En términos comparativos, el pasivo corriente de los negocios no bancarios al 30 de septiembre de 2020 equivale a un 19,9% 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 2,43 al 30 de septiembre de 2019 a 2,62 al 30 de septiembre de 2020. Esta variación se explica principalmente por el aumento en el resultado no bancario (14,4%), parcialmente compensado con el incremento en los costos financieros (20,8%).

Actividad

El índice de rotación de inventarios disminuyó de 18,03 al 30 de septiembre de 2019 a 13,58 al 30 de septiembre de 2020. Esta disminución se debe a un aumento en el inventario promedio (15,6%), principalmente de Enex y, en menor medida, de SM SAAM, junto con el menor costo de ventas (-12,9%).

Rentabilidad

El índice de rentabilidad del patrimonio disminuyó de 4,2% al 30 de septiembre de 2019, a 3,5% al 30 de septiembre de 2020. Esta disminución se explica principalmente por el aumento en el patrimonio promedio (8,4%), y en menor medida, por la disminución en la ganancia del controlador en el período actual (-9,8%).

El índice de rentabilidad del activo de los segmentos no financieros se mantuvo en 0,7% al 30 de septiembre de 2019 y 2020. El aumento en la ganancia del controlador en los segmentos no financieros en el período actual (16,2%), compensó el aumento del activo promedio del segmento no financiero (13,2%).

La ganancia por acción disminuyó de \$82,58 al 30 de septiembre de 2019 a \$74,51 al 30 de septiembre de 2020. Esta variación se explica por la disminución en la ganancia del controlador en los primeros nueve meses de 2020, explicada anteriormente.

El índice de retorno de dividendos aumentó de un 2,4% al 30 de septiembre de 2019, a 3,5% al 30 de septiembre de 2020, explicado por un menor precio de mercado de la acción (-39,5%), 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\$	
	30-09-2020	30-06-2019
Flujo neto procedente de (utilizado en) actividades de la operación	136.502	151.384
Flujo neto procedente de (utilizado en) actividades de financiamiento	181.367	(161.544)
Flujo neto procedente de (utilizado en) actividades de inversión	(320.890)	63.670
Flujo neto total del período	(3.020)	53.510

Al 30 de septiembre de 2020 Quiñenco informó para los negocios no bancarios un flujo neto total negativo de \$3.020 millones, que se explica por el flujo negativo utilizado en las actividades de inversión que alcanzó a \$320.890 millones, parcialmente compensado por el flujo positivo utilizado en las actividades de financiamiento de \$181.367 millones y el flujo positivo procedente de las actividades de operación de \$136.502 millones.

El flujo negativo de inversión está explicado principalmente por el aumento de participación de CSAV en Hapag –Lloyd por \$254.258 millones, la compra de propiedades, plantas y equipos por \$68.559 millones, en su mayoría realizadas Enex y por SM SAAM, y por la inversión neta de depósitos a plazo y otros a más de 90 días por \$65.764 millones, atribuible principalmente a Quiñenco, parcialmente compensado por dividendos recibidos por \$76.481 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 financiamiento se explica mayormente por préstamos netos por \$337.213 millones, atribuibles principalmente a Quiñenco Holding, Enex, SM SAAM y CSAV, y, por el importe recibido de terceros por el aumento de capital de CSAV por \$99.390 millones, parcialmente compensado por el pago de dividendos por \$167.156 millones, principalmente de LQIF a terceros, Quiñenco y en menor medida, de SM SAAM a terceros, el pago de intereses por \$65.251 millones, de Quiñenco holding, CSAV, Enex, SM SAAM y LQIF, y el pago de pasivos por arrendamiento por \$24.573 millones, principalmente de Enex, CSAV y SM SAAM.

El flujo positivo de operación se compone principalmente de importes cobrados a clientes por \$2.166.411 millones efectuados principalmente por Enex y, en menor medida, SM SAAM, parcialmente compensado por pagos a proveedores por \$1.833.937 millones, efectuados primordialmente por Enex y, en segundo término, SM SAAM, pagos a los empleados por \$150.887 millones, principalmente en SM SAAM y Enex, otros pagos netos de la operación por \$27.447 millones, en su mayoría atribuibles a SM SAAM y Enex, y por el pago de impuestos a las ganancias por \$14.036 millones, principalmente correspondiente a SM SAAM, parcialmente compensado por Enex y Quiñenco holding.

Flujo Servicios Bancarios	Cifras en MM\$	
	30-09-2020	30-06-2019
Flujo neto procedente de (utilizado en) actividades de la operación	2.041.691	383.059
Flujo neto procedente de (utilizado en) actividades de financiamiento	(442.321)	943.702
Flujo neto procedente de (utilizado en) actividades de inversión	125.875	(168.421)
Flujo neto total del período	1.725.245	1.158.340

Al 30 de septiembre de 2020 Quiñenco informó para los servicios bancarios un flujo neto total positivo de \$1.725.245 millones, que se explica por el flujo positivo procedente de las actividades de la operación que ascendió a \$2.041.691 millones y en menor medida, el flujo positivo de las actividades de inversión de \$125.875 millones, parcialmente compensado por el flujo negativo de las actividades de financiamiento que fue de \$442.321 millones.

VI. Estado de Resultados Integrales Resumido

	Cifras en MM\$		
	30-09-2020	30-09-2019	Variación
Resultados negocios no bancarios			
Ingresos de actividades ordinarias	1.926.362	2.165.026	-11,0%
Manufacturero	60	49	24,2%
Financiero	-	-	-
Energía	1.583.902	1.899.972	-16,6%
Transporte	-	-	-
Servicios Portuarios	342.199	264.570	29,3%
Otros	202	435	-53,7%
Costo de ventas	(1.637.334)	(1.880.158)	-12,9%
Manufacturero	-	-	-
Financiero	-	-	-
Energía	(1.405.502)	(1.697.430)	-17,2%
Transporte	-	-	-
Servicios Portuarios	(231.659)	(182.565)	26,9%
Otros	(173)	(163)	6,1%
Resultado de actividades operacionales	46.243	50.784	-8,9%
Manufacturero	(3.374)	(2.849)	18,4%
Financiero	(1.178)	(1.289)	-8,6%
Energía	2.663	24.594	-89,2%
Transporte	(3.669)	(3.152)	16,4%
Servicios Portuarios	69.630	51.048	36,4%
Otros	(17.829)	(17.568)	1,5%
Resultado no operacional	59.980	12.780	369,3%
Ingresos financieros	5.866	15.079	-61,1%
Costos financieros	(64.905)	(53.737)	20,8%
Participaciones en resultados asociadas y negocios conjuntos	138.047	68.195	102,4%
Diferencias de cambio	(5.274)	454	n.a.
Resultados por unidades de reajuste	(13.755)	(17.210)	-20,1%
Gasto por impuestos a las ganancias	(17.978)	(415)	4231,6%
Ganancia (Pérdida) de operaciones discontinuadas	(1.115)	13.013	n.a.
Ganancia consolidada negocios no bancarios	87.130	76.162	14,4%
Resultados servicios bancarios			
Ingresos operacionales	1.459.527	1.485.450	-1,7%
Provisiones por riesgo de crédito	(377.509)	(245.807)	53,6%
Gastos operacionales	(650.598)	(674.303)	-3,5%
Resultado operacional	431.420	565.340	-23,7%
Resultado no operacional	(392)	(22.671)	-98,3%
Impuesto a la renta	(94.103)	(124.346)	-24,3%
Ganancia consolidada servicios bancarios	336.925	418.323	-19,5%
Ganancia consolidada	424.055	494.485	-14,2%
Ganancia atribuible a participaciones no controladoras	300.169	357.168	-16,0%
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora	123.885	137.317	-9,8%

VII. Análisis de los Factores de Riesgo

Quiñenco y sus empresas subsidiarias y coligadas enfrentan riesgos inherentes a los mercados y economías en que participan, tanto en Chile como en el exterior. Estos riesgos se reflejan en los precios, costos y volúmenes de venta de los productos y servicios elaborados y comercializados.

Entorno económico

La Sociedad desarrolla sus negocios principalmente en Chile. Por lo tanto, sus resultados operacionales y posición financiera son, en gran medida, dependientes del nivel general de la actividad económica doméstica. En el año 2019 se estima que la economía chilena creció un 1,0% y no existe seguridad en cuanto a que la economía va a crecer en el futuro. Los factores que podrían tener un efecto adverso sobre los negocios de la Sociedad y los resultados de sus operaciones incluyen desaceleraciones en la economía chilena, un regreso a una inflación elevada, las fluctuaciones de monedas, reformas tributarias, 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 Enx los combustibles comercializados se compran principalmente a Enap, bajo contratos de suministro anuales que regulan las condiciones o fórmulas en que se indexan los precios de cada producto a los marcadores internacionales en el mercado de referencia relevante, que en este caso corresponde al Golfo de Estados Unidos. Adicionalmente, estos contratos premian el cumplimiento de programas de compras mensuales y anuales, como también multan cuando las compras reales difieren de los estimados, por fuera de un rango de holgura acordado. Enx mantiene 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 Enx, son suministrados por Shell, que fija los precios de compra basado en la evolución de las materias primas, los costos de producción y las condiciones de mercado imperantes localmente. Los cambios de precio son advertidos con anticipación, los que por regla general son traspasados a las condiciones comerciales.

En la subsidiaria CSAV, el combustible es un importante componente del costo. En los servicios de transporte operados por CSAV hasta julio de 2020, la mayor parte de las ventas de flete marítimo se realizan a través de contratos, estando generalmente un porcentaje de las tarifas sujeto a recargos (ajustes de precio) en función de la variación del costo del combustible o *Bunker Adjustment Factor* (BAF). Con el fin de reducir el impacto de una posible volatilidad al alza para aquellas ventas y contratos no sujetos a cláusulas de ajuste de precio de combustible, o que se realizan a una tarifa fija, o bien para aquella porción de las ventas que teniendo esta cláusula la cobertura sea limitada, CSAV contrata derivados de combustible sobre los volúmenes que se encuentran descubiertos. En el caso de la asociada Hapag-Lloyd, dado que el 1 de enero de 2020 comenzó a regir la nueva regulación a las emisiones de sulfuro de azufre impuesta por la Organización Marítima Internacional (IMO 2020), dicha naviera alemana ha implementado en forma gradual a partir del 1 de enero de 2019 un mecanismo de recuperación de los costos incrementales que significa el uso de combustible más refinado (*Marine Fuel Recovery*), el cual es determinado por TEU.

Renovación de Concesiones

La no renovación de algunas de las concesiones portuarias de la subsidiaria SM SAAM es un riesgo de largo plazo, sujeto a las condiciones futuras del mercado y de las negociaciones con autoridades portuarias, que podría afectar los ingresos de la compañía. La extensión o renovación también depende de haber alcanzado y mantenido un cierto estándar operacional, el cual es cumplido por SM SAAM en sus lugares de operación. Dicha subsidiaria también tiene concesiones en el negocio de remolcadores en algunos de los mercados en los cuales opera.

Riesgos servicios bancarios

La política de administración de riesgo de la subsidiaria Banco de Chile es mantener una visión integrada de la gestión de los riesgos, orientada hacia el futuro, hacia el entorno económico actual y proyectado, e inspirada en la medición de la relación riesgo-retorno de todos sus productos, incorporando tanto al Banco como a sus filiales. El espectro de la gestión de riesgos abarca los financieros (de crédito y mercado) y los no financieros (incluyendo, entre otros, el riesgo de pérdidas resultantes de una falta de adecuación o fallas de los procesos, del personal y/o sistemas internos, o por causa de acontecimientos externos, riesgos tecnológicos y de seguridad cibernética). Las políticas y procesos de crédito del Banco reconocen las singularidades que existen en los diferentes mercados y segmentos, y otorgan un tratamiento especializado a cada uno de ellos. El riesgo de crédito es administrado a través de una estrategia global que combina el entorno de los distintos mercados y segmentos objetivos. En el segmento Minorista la gestión de admisión es realizada en parte importante a través de modelos, tanto para personas como pymes, con un monitoreo permanente de los clientes y las tendencias de mercado. En el segmento Mayorista, la gestión de admisión se realiza a través de un análisis experto caso a caso, efectuando un monitoreo sistemático para la cartera individual. En relación al riesgo de mercado, que abarca riesgo de liquidez y riesgo de precio, la gerencia de Riesgo de Mercado es la encargada de limitar, controlar y reportar las exposiciones y los riesgos de mercado del Banco, así como dar las directrices para la ejecución de estas actividades en sus filiales.

Riesgos Financieros***Riesgo de crédito***

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

En la subsidiaria Techpack, el riesgo asociado a activos de carácter financiero es administrado de acuerdo a su política de inversiones. Los excedentes de caja y/o fondos 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.

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

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

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

La subsidiaria CSAV mantiene una estricta política de crédito para la administración de su cartera de cuentas por cobrar, que se basa en la determinación de líneas de crédito y plazos de pago determinados en base a un análisis individual de la solvencia, capacidad de pago, referencias generales de los clientes, sus accionistas y la industria y mercado en el que están insertos, así como del comportamiento de pago histórico con la compañía. Estas líneas de crédito son revisadas al menos anualmente y el comportamiento de pago y el porcentaje de utilización son monitoreados periódicamente.

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

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

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

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

CSAV no tiene exposición directa al negocio de portacontenedores, sino que indirecta como 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 mercado¹⁷**Riesgo de tipo de cambio**

Al 30 de septiembre de 2020 la exposición neta al riesgo de tipo de cambio a nivel corporativo es un activo equivalente a \$194 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 \$10 millones. A nivel corporativo a septiembre de 2020 la exposición al tipo de cambio originada en activos financieros con terceros relacionados está cubierta por derivados contratados para eliminar o mitigar exposiciones al riesgo de tipo de cambio.

¹⁷ La exposición a riesgos de mercado de los activos y pasivos financieros está medida en términos consolidados, por lo cual, en caso de existir, los saldos entre subsidiarias han sido eliminados en la consolidación. En algunos casos dichos saldos individuales podrían generar un efecto en resultados consolidados con una contrapartida de igual magnitud a nivel patrimonial.

En la subsidiaria Invexans, a nivel corporativo la exposición al riesgo de tipo de cambio es derivada de las posiciones que mantiene en activos y pasivos indexados a monedas distintas a su moneda funcional, esto es, dólar estadounidense, y las apreciaciones/depreciaciones relativas que se presenten entre ambas monedas. Tanto el directorio como la administración de Invexans revisan periódicamente su exposición neta al riesgo de tipo de cambio, proyectando en base a variaciones en las monedas distintas a la moneda funcional los efectos financieros que se generarían por los saldos de activos o pasivos que se registren en dichas monedas al momento de la evaluación. De proyectarse efectos significativos y adversos para Invexans, derivados financieros pueden ser contratados (principalmente *cross currency swaps*) de manera de acotar estos posibles riesgos. Al 30 de septiembre de 2020 la exposición neta al riesgo de tipo de cambio de Invexans es un pasivo equivalente a \$43 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 millones.

En la subsidiaria Techpack la exposición al riesgo de tipo de cambio deriva de las diferencias de cambio originadas por el eventual descalce de posiciones de balance entre activos y pasivos denominados en una moneda distinta a la moneda funcional (dólar estadounidense). Tanto el directorio como la administración de Techpack y de sus filiales y coligadas analizan y monitorean periódicamente su exposición neta al riesgo de tipo de cambio, proyectando en base a variaciones en las monedas distintas a la moneda funcional los efectos financieros que se generarían por los saldos de activos o pasivos que se poseen en dichas monedas al momento de la evaluación. De proyectarse efectos significativos y adversos para Techpack, derivados financieros pueden ser contratados (principalmente *cross currency swaps*) de manera de acotar estos posibles riesgos. Al 30 de septiembre de 2020 la exposición neta al riesgo de tipo de cambio de Techpack es un pasivo equivalente a \$33 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 millones.

La subsidiaria LQIF no tiene exposición respecto al tipo de cambio de moneda extranjera, dado que al 30 de septiembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019 no tiene activos ni pasivos expresados en moneda extranjera.

En la subsidiaria Enex la exposición al riesgo de tipo de cambio surge principalmente como consecuencia de ciertos acuerdos con proveedores y clientes pactados en una moneda distinta a la funcional (peso chileno). Los casos más relevantes corresponden a importaciones de combustibles, lubricantes y bitumen, donde la obligación se genera y paga en dólares estadounidenses. Para mitigar este riesgo Enex ha determinado como política minimizar la exposición neta (activos-pasivos) en moneda extranjera usando como mecanismo de cobertura habitual la compra de divisas en el mercado de cambios spot. Al 30 de septiembre de 2020 la exposición neta al riesgo de tipo de cambio de Enex es un pasivo equivalente a \$102.112 millones. Si se asumiese una variación de 5% en las monedas distintas a la moneda funcional sobre esta exposición, se generaría en el estado de resultados integrales un efecto antes de impuestos estimado de \$5.106 millones.

En la subsidiaria CSAV, los activos y pasivos están mayormente denominados en su moneda funcional, esto es, el dólar estadounidense. Sin embargo, existen ciertos activos y pasivos en otras monedas. La compañía gestiona el riesgo de variación de tipo de cambio convirtiendo periódicamente a dólares estadounidenses cualquier saldo en moneda local que exceda las necesidades de pago en esa moneda. Al 30 de septiembre de 2020 la exposición neta al riesgo de tipo de cambio de CSAV es un activo equivalente a \$895 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 \$45 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 30 de septiembre de 2020 la exposición neta al riesgo de tipo de cambio de SM SAAM es un pasivo equivalente a \$165.361 millones. Si se asumiese una variación de 5% del valor del dólar frente a las otras monedas relevantes, se generaría en el estado de resultados integrales un efecto antes de impuestos estimado en \$8.268 millones.

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

El detalle de los Activos y Pasivos por tipo de monedas, que incluye los activos y pasivos financieros aquí descritos, se presenta en Nota 36.

Riesgo de tasa de interés

Al 30 de septiembre de 2020, a nivel corporativo, Quiñenco mantiene activos financieros a valor razonable con cambios en resultados por \$108.131 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 \$12 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.

La subsidiaria indirecta de Invexans, Enex Corp Ltd., mantiene un 100,0% de su pasivo financiero con tasa de interés fija.

Al 30 de septiembre 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.

Enex mantiene un 0,3% de sus compromisos financieros con tasa fija y un 99,7% con tasa variable.

CSAV mantiene un 77,5% de sus obligaciones con tasa fija y un 22,5% con tasa de interés variable.

SM SAAM mantiene un 65,2% de sus obligaciones con tasa fija, un 28,6% en tasa protegida y un 6,3% 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 83,4% de la deuda está estructurada con tasa de interés fija o protegida.

Pasivos Financieros Consolidados según tasa de interés	30-09-2020	31-12-2019
Tasa de interés fija	77,4%	87,9%
Tasa de interés protegida	6,0%	7,3%
Tasa de interés variable	16,6%	4,8%

Al 30 de septiembre de 2020, la exposición consolidada a tasa de interés variable asciende a un pasivo de \$364.974 millones. Una variación de 100 puntos base en la tasa de interés generaría un efecto sobre los costos financieros en el período de nueve meses de \$2.737 millones.