



QUIÑENCO S.A.

QUIÑENCO S.A. Y SUBSIDIARIAS

**Estados financieros consolidados intermedios
al 31 de marzo de 2021 y 2020**

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 intrermedios.....	16
(g) Moneda funcional y conversión de moneda extranjera	16
(h) Inventarios	17
(i) Propiedades, planta y equipo	17
(j) Propiedades de inversión.....	19
(k) Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta.....	19
(l) Reconocimiento de ingresos.....	19
(m) Inversiones en Subsidiarias (Combinación de negocios).....	20
(n) Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación.....	20
(o) Inversiones en negocios conjuntos (joint venture)	20
(p) Instrumentos Financieros – Reconocimiento inicial y medición posterior.....	21
(q) Impuestos a la renta e impuestos diferidos	24
(r) Activos Intangibles	25
(s) Deterioro de activos.....	26
(t) Provisiones	28
(u) Créditos y Préstamos que devengan interés.....	28
(v) Instrumentos Financieros Derivados y Actividades de Cobertura.....	29
(w) Efectivo y equivalentes al efectivo	30
(x) Ganancias por acción.....	30
(y) Clasificación corriente y no corriente.....	30
(z) Dividendo mínimo.....	30
(aa) Información por segmentos	30
Políticas contables de las Instituciones Financieras, reguladas por la Comisión para el Mercado Financiero	31
(bb) Disposiciones legales.....	31
(cc) Bases de preparación	31
(dd) Uso de Estimaciones y Juicios.....	31
(ee) Estacionalidad o Carácter Cíclico de las Transacciones del Período Intermedio	32
(ff) Importancia Relativa	32
(gg) Arrendamientos	32
(hh) Reclasificaciones	32

Índice

Nota 3 – Cambio en políticas contables.....	33
Nota 4 – Efectivo y equivalentes al efectivo	33
Nota 5 – Otros activos financieros corrientes	34
Nota 6 – Otros activos no financieros corrientes	34
Nota 7 – Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	35
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 – Operaciones con Participaciones No Controladoras	58
Nota 17 – Propiedades, planta y equipo.....	58
Nota 18 – Activos por derecho de uso y pasivos por arrendamiento	60
Nota 19 – Propiedades de inversión	62
Nota 20 – Impuesto a la renta e impuestos diferidos	63
Nota 21 – Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes.....	64
Nota 22 – Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.....	84
Nota 23 – Otras provisiones.....	85
Nota 24 – Provisiones por beneficios a los empleados	87
Nota 25 – Otros pasivos no financieros corrientes	92
Nota 26 – Otros pasivos no financieros no corrientes.....	92
Nota 27 – Clases de activos y pasivos financieros.....	93
Nota 28 – Patrimonio.....	95
Nota 29 – Ingresos y Gastos	97
Nota 30 – Gastos del Personal	98
Nota 31 – Ganancia por acción.....	98
Nota 32 – Medio Ambiente	99
Nota 33 – Política de administración del riesgo financiero	99
Nota 34 – Información por Segmentos	103
Nota 35 – Efecto de las variaciones en las tasas de cambio de la moneda extranjera.....	108
Nota 36 – Contingencias.....	112
Nota 37 – Caucciones.....	120
Nota 38 – Sanciones	120
Nota 39 – Hechos Posteriores	120
Nota 40 - Notas Adicionales.....	121
Nota 41 - Hechos Relevantes.....	198
Análisis Razonado	199

Estados Financieros Consolidados Intermedios

QUIÑENCO S.A.Y SUBSIDIARIAS

31 de marzo de 2021 y 2020

Activos	Nota	31/03/2021	31/12/2020
		M\$	M\$
Negocios no bancarios			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	4	556.933.601	612.702.842
Otros activos financieros corrientes	5	297.923.077	154.321.193
Otros activos no financieros corrientes	6	31.602.353	24.623.684
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	7	179.293.082	165.369.213
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas corriente	8	34.104.515	24.867.589
Inventarios corrientes	9	107.984.272	114.724.579
Activos por impuestos corrientes		34.610.420	33.967.976
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		1.242.451.320	1.130.577.076
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	10	12.652.970	12.474.296
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios		12.652.970	12.474.296
Total activos corrientes		1.255.104.290	1.143.051.372
Activos no corrientes			
Otros activos financieros no corrientes	11	53.910.279	53.404.311
Otros activos no financieros no corrientes	12	16.095.985	16.537.255
Cuentas por cobrar no corrientes		12.092.650	10.876.113
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas no corrientes	8	2.892.910	2.847.832
Inventarios, no corrientes	9	689.338	708.106
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	13	3.101.747.478	2.755.373.868
Activos intangibles distintos de la plusvalía	14	377.796.000	373.331.166
Plusvalía	15	978.972.209	964.149.208
Propiedades, planta y equipo	17	1.039.164.668	991.080.011
Activos por derechos en uso en arrendamiento	18	263.301.169	263.143.924
Propiedades de inversión	19	15.671.971	15.577.768
Activos por impuestos, no corrientes		-	-
Activos por impuestos diferidos	20	240.585.828	200.752.256
Total activos no corrientes		6.102.920.485	5.647.781.818
Total activos de servicios no bancarios		7.358.024.775	6.790.833.190
Activos bancarios			
Efectivo y depósitos en bancos	40.5	2.203.601.915	2.560.215.717
Operaciones con liquidación en curso	40.5	512.294.579	582.308.294
Instrumentos para negociación	40.6	2.229.153.902	4.666.157.612
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	40.7	62.422.739	76.407.027
Contratos de derivados financieros	40.8	1.950.320.449	2.618.003.416
Adeudado por bancos	40.9	4.554.593.283	2.938.990.560
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	40.10	31.034.005.380	30.190.056.149
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	40.11	1.064.517.199	1.060.523.460
Inversiones en sociedades	40.12	43.979.246	44.648.412
Intangibles	40.13	62.531.320	60.701.387
Propiedades, plantas y equipos	40.14	222.586.955	217.928.946
Activos por derecho de uso	40.14	117.939.538	118.829.326
Impuestos corrientes	40.15	37.131.860	22.949.321
Impuestos diferidos	40.15	353.667.268	357.944.803
Otros activos	40.16	522.613.369	579.459.077
Total activos servicios bancarios		44.971.359.002	46.095.123.507
Total activos		52.329.383.777	52.885.956.697

Pasivos	Nota	31/03/2021	31/12/2020
Negocios no bancarios		M\$	M\$
Pasivos corrientes			
Otros pasivos financieros corrientes	21	334.758.364	286.416.676
Pasivo por arrendamiento corriente	18	29.672.577	28.515.493
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	22	181.488.259	191.311.938
Cuentas por pagar a entidades relacionadas corriente	8	303.646	261.997
Otras provisiones corrientes	23	13.039.890	9.602.080
Pasivos por impuestos corrientes		6.531.999	6.118.259
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	24	24.086.887	26.222.094
Otros pasivos no financieros corrientes	25	217.913.508	104.737.847
Total pasivos corrientes distintos de los pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta		807.795.130	653.186.384
Pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	10	65.937	165.852
Total Pasivos corrientes		807.861.067	653.352.236
Pasivos no corrientes			
Otros pasivos financieros no corrientes	21	1.867.030.528	1.862.525.068
Pasivos por arrendamiento no corriente	18	229.271.189	230.457.975
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	22	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, no corrientes	8	-	-
Otras provisiones no corrientes	23	33.077.762	30.309.491
Pasivo por impuestos diferidos	20	181.080.893	152.292.785
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	24	25.290.397	25.947.638
Otros pasivos no financieros no corrientes	26	3.906.510	37.055
Total pasivos no corrientes		2.339.657.279	2.301.570.012
Total pasivos de servicios no bancarios		3.147.518.346	2.954.922.248
Pasivos bancarios			
Depósitos y otras obligaciones a la vista	40.17	15.588.213.958	15.076.459.627
Operaciones con liquidación en curso	40.05	838.056.542	1.301.999.579
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	40.07	104.176.409	288.916.522
Depósitos y otras captaciones a plazo	40.18	8.274.926.275	8.899.541.333
Contratos de derivados financieros	40.08	2.119.561.784	2.841.755.467
Obligaciones con bancos	40.19	3.674.565.854	3.669.754.175
Instrumentos de deuda emitidos	40.20	8.966.979.637	8.593.595.337
Obligación subordinada con el Banco Central de Chile		-	-
Otras obligaciones financieras	40.21	257.319.156	191.713.727
Obligaciones por contratos de arrendamientos	40.14	114.058.912	115.017.207
Impuestos corrientes	40.15	189.031	311.166
Impuestos diferidos	40.15	-	-
Provisiones	40.22	559.023.668	621.243.093
Otros pasivos	40.23	537.980.340	564.804.353
Total pasivos servicios bancarios		41.035.051.566	42.165.111.586
Total pasivos		44.182.569.912	45.120.033.834
Patrimonio			
Capital emitido	28	1.223.669.810	1.223.669.810
Ganancias acumuladas		2.470.756.637	2.291.413.245
Primas de emisión	28	31.538.354	31.538.354
Otras reservas	28	(2.407.513)	(9.036.635)
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		3.723.557.288	3.537.584.774
Participaciones no controladoras		4.423.256.577	4.228.338.089
Total patrimonio		8.146.813.865	7.765.922.863
Total de pasivos y patrimonio		52.329.383.777	52.885.956.697

		01/01/2021	01/01/2020
	Nota	31/03/2021	31/03/2020
		M\$	M\$
Estado de resultados			
Negocios no bancarios			
Ingresos de actividades ordinarias	29 a)	695.892.045	795.701.122
Costo de ventas		<u>(573.140.284)</u>	<u>(683.626.255)</u>
Ganancia bruta		122.751.761	112.074.867
Otros ingresos por función		1.359.684	1.580.155
Costos de distribución		-	-
Gasto de administración		(87.343.555)	(87.115.880)
Otros gastos por función	29 b)	(917.439)	(398.407)
Otras ganancias (pérdidas)	29 c)	<u>(1.034.790)</u>	<u>1.539.128</u>
Ganancias (pérdidas) de actividades operacionales		34.815.661	27.679.863
Ingresos financieros		1.321.084	3.449.827
Costos financieros	29 d)	(20.723.527)	(21.354.293)
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	335.286.376	18.532.398
Diferencias de cambio		(1.581.873)	1.064.821
Resultado por unidades de reajuste		<u>(13.345.430)</u>	<u>(10.349.573)</u>
Ganancia antes de impuestos		335.772.291	19.023.043
Gasto por impuestos a las ganancias	20	8.098.701	(6.724.695)
Ganancia procedente de operaciones continuadas		<u>343.870.992</u>	<u>12.298.348</u>
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas	10	(95.467)	(1.013.283)
Ganancia de negocios no bancarios		343.775.525	11.285.065
Servicios bancarios			
Ingresos por intereses y reajustes		487.480.556	554.274.160
Gastos por intereses y reajustes		<u>(152.878.498)</u>	<u>(204.519.255)</u>
Ingresos netos por intereses y reajustes		334.602.058	349.754.905
Ingresos por comisiones	40.26	136.770.977	161.672.142
Gastos por comisiones	40.26	<u>(28.501.049)</u>	<u>(36.200.121)</u>
Ingresos netos por comisiones	40.26	108.269.928	125.472.021
Ganancia (pérdida) neta de operaciones financieras	40.27	5.210.418	9.155.116
Ganancia (pérdida) de cambio neta	40.28	26.412.032	19.379.255
Otros ingresos operacionales	40.33	7.957.269	9.390.707
Provisión por riesgo de crédito	40.29	<u>(54.067.277)</u>	<u>(125.559.448)</u>
Total ingreso operacional neto		428.384.428	387.592.556
Remuneraciones y gastos del personal	40.30	(113.695.689)	(107.044.135)
Gastos de administración	40.31	(83.374.183)	(82.689.122)
Depreciaciones y amortizaciones	40.32	(18.618.839)	(18.469.255)
Deterioros	40.32	(697)	(360)
Otros gastos operacionales	40.34	<u>(8.784.863)</u>	<u>(12.093.236)</u>
Total gastos operacionales		<u>(224.474.271)</u>	<u>(220.296.108)</u>
Resultado operacional		203.910.157	167.296.448
Resultado por inversiones en sociedades	40.12	(657.480)	1.896.104
Intereses de la deuda subordinada con el Banco Central de Chile		-	-
Resultado antes de impuesto a la renta		<u>203.252.677</u>	<u>169.192.552</u>
Impuesto a la renta	40.15	<u>(40.735.046)</u>	<u>(32.253.210)</u>
Resultado de operaciones continuas		<u>162.517.631</u>	<u>136.939.342</u>
Ganancia servicios bancarios		<u>162.517.631</u>	<u>136.939.342</u>
Ganancia consolidada		506.293.156	148.224.407
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora			
Ganancia atribuible a participaciones no controladoras		256.222.070	39.417.377
		250.071.086	108.807.030
Ganancia Consolidada		506.293.156	148.224.407

Estado del Resultado Integral	01/01/2021	01/01/2020
	31/03/2021	31/03/2020
	M\$	M\$
Ganancia	506.293.156	148.224.407
Componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán al resultado del ejercicio		
Otro resultado integral, antes de impuestos, ganancias (pérdidas) por nuevas mediciones de planes de beneficios definidos	6.942.999	8.556.676
Participación de otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos contabilizados utilizando el método de la participación que no se reclasificará al resultado del ejercicio	(279.361)	5.015.720
Total otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del ejercicio	6.663.638	13.572.396
Componentes de otro resultado integral que se reclasificarán al resultado del ejercicio		
Diferencias de cambio por conversión		
Ganancias (pérdidas) por diferencias de cambio de conversión	14.704.941	242.896.321
Otro resultado integral, diferencias de cambio por conversión	14.704.941	242.896.321
Activos financieros disponibles para la venta		
Ganancias (pérdidas) por nuevas mediciones de activos financieros disponibles para la venta	94.397	(1.824.085)
Otro resultado integral, antes de impuestos, activos financieros disponibles para la venta	94.397	(1.824.085)
Coberturas del flujo de efectivo		
Ganancias (pérdidas) por coberturas de flujos de efectivo	2.320.105	(8.943.486)
Otro resultado integral, coberturas del flujo de efectivo	2.320.105	(8.943.486)
Total otro resultado integral que se reclasificará al resultado del ejercicio	17.119.443	232.128.750
Otros componentes de otro resultado integral	23.783.081	245.701.146
Resultado integral total	530.076.237	393.925.553
Resultado integral atribuible a		
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	280.005.151	285.118.523
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras	250.071.086	108.807.030
Resultado integral total	530.076.237	393.925.553

Estado de flujos de efectivo		01/01/2021	01/01/2020
		31/03/2021	31/03/2020
	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		776.116.934	929.772.403
Cobros procedentes de primas y prestaciones, anualidades y otros beneficios de pólizas suscritas		-	-
Otros cobros por actividades de operación		1.598.995	1.175.735
Clases de pagos			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(661.913.553)	(846.822.346)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(55.299.624)	(57.184.847)
Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas		(742.486)	(1.258.911)
Otros pagos por actividades de operación		(18.018.521)	(13.410.829)
Flujos de efectivo netos procedentes de la operación		41.741.745	12.271.205
Impuestos a las ganancias (pagados) reembolsados		(6.364.359)	(8.537.694)
Otras entradas (salidas) de efectivo		381.287	137.603
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación servicios no bancarios		35.758.673	3.871.114
Servicios bancarios			
Utilidad consolidada del período		162.517.631	136.939.342
Cargos (abonos) a resultados que no significan movimientos de efectivo:			
Depreciaciones y amortizaciones		18.619.536	18.469.615
Provisiones por riesgo de crédito		68.810.387	135.360.253
Ajuste a valor de mercado de instrumentos para negociación		1.705.197	1.016.312
Utilidad neta por inversión en sociedades con influencia significativa		668.225	(1.876.655)
Utilidad neta en venta de activos recibidos en pago		(648.222)	(1.360.616)
Utilidad en venta de propiedades, planta y equipo		(2.917)	(18.418)
Castigos de activos recibidos en pago		471.688	1.245.361
Otros cargos (abonos) que no significan movimiento de efectivo		781.023	2.692.201
Variación neta de intereses, reajustes y comisiones devengadas sobre activos y pasivos		(39.773.920)	144.695.690
Cambios en activos y pasivos que afectan al flujo operacional:			
(Aumento) disminución neta en adeudado por bancos		(1.615.289.587)	(203.433.311)
(Aumento) disminución en créditos y cuentas por cobrar a clientes		(813.495.935)	(866.757.903)
(Aumento) disminución neta de instrumentos para negociación		128.290.575	(69.748.516)
Aumento (disminución) de depósitos y otras obligaciones a la vista		545.134.048	583.568.081
Aumento (disminución) de contratos de retrocompra y préstamos de valores		(175.531.386)	35.540.265
Aumento (disminución) de depósitos y otras captaciones a plazo		(614.683.830)	631.355.187
Aumento (disminución) de obligaciones con bancos		38.232.726	141.328.939
Aumento (disminución) de otras obligaciones financieras		65.683.622	(34.420.582)
Préstamos obtenidos del Banco Central de Chile (largo plazo)		371.089.167	-
Pago préstamos obtenidos del Banco Central de Chile (largo plazo)		(371.089.167)	-
Préstamos obtenidos del exterior a largo plazo		185.049.817	1.341.562.370
Pago préstamos del exterior a largo plazo		(218.449.946)	(1.340.273.688)
Otros préstamos obtenidos a largo plazo		-	-
Pago de otros préstamos obtenidos a largo plazo		(67.976)	(146.640)
Provisión para pago de obligación subordinada al Banco Central		-	-
Otros		4.078.558	7.198.012
Subtotal flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación servicios bancarios		(2.257.900.686)	662.935.299
Total flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación		(2.222.142.013)	666.806.413

		01/01/2021	01/01/2020
		31/03/2021	31/03/2020
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	Nota	M\$	M\$
Servicios no bancarios			
Flujos de efectivo procedentes de la pérdida de control de subsidiarias u otros negocios		179.514	-
Flujos de efectivo utilizados para obtener el control de subsidiarias u otros negocios		(20.011.499)	-
Flujos de efectivo procedentes de la venta de participaciones no controladoras		-	-
Flujos de efectivo utilizados en la compra de participaciones no controladoras		-	-
Otros cobros por la venta de patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades		205.087.268	236.244.976
Otros pagos para adquirir patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades		(262.020.068)	(212.083.772)
Otros cobros por la venta de participaciones en negocios conjuntos		-	-
Otros pagos para adquirir participaciones en negocios conjuntos		-	(254.254.891)
Préstamos a entidades relacionadas		2.479.101	-
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo		322.643	4.379.633
Compras de propiedades, planta y equipo		(10.695.237)	(29.945.470)
Compras de activos intangibles		(712.038)	(294.340)
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		1.097.368	2.943.487
Intereses recibidos		932.276	903.287
Otras entradas (salidas) de efectivo		(122.110.965)	(179.520.182)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión servicios no bancarios		(205.451.637)	(431.627.272)
Servicios bancarios			
(Aumento) disminución neta de instrumentos de inversión disponibles para la venta		(6.802.879)	(283.200.323)
Pagos por contratos de arrendamiento		(7.782.574)	(7.926.839)
Compras de propiedades, planta y equipo		(11.877.079)	(11.997.759)
Ventas de propiedades, planta y equipo		300.522	18.418
Inversiones en sociedades		-	-
Dividendos recibidos de inversiones en sociedades		10.745	19.449
Venta de bienes recibidos en pago o adjudicados		2.361.743	4.309.579
(Aumento) disminución neto de otros activos y pasivos		(64.974.935)	(273.962.790)
Otros		(6.017.869)	(4.238.591)
Subtotal flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión servicios bancarios		(94.782.326)	(576.978.856)
Total flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		(300.233.963)	(1.008.606.128)

		01/01/2021	01/01/2020
		31/03/2021	31/03/2020
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		-	-
Importes procedentes de la emisión de otros instrumentos de patrimonio		-	-
Pagos por adquirir o rescatar acciones de la entidad		-	-
Importes procedentes de préstamos de largo plazo		35.073.392	1.121.891
Importes procedentes de préstamos de corto plazo		1.301.457	31.261.275
Total importes procedentes de préstamos		36.374.849	32.383.166
Préstamos de entidades relacionadas		-	940.194
Pagos de préstamos		(39.381.371)	(56.332.608)
Pagos de pasivos por arrendamientos		(20.874.721)	(12.421.186)
Dividendos pagados		(6.391.375)	(3.568.274)
Intereses pagados		(5.315.394)	(8.953.070)
Otras entradas (salidas) de efectivo		(371.397)	(1.034.295)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación servicios no bancarios		(35.959.409)	(48.986.073)
Servicios bancarios			
Rescate de letras de crédito		(504.535)	(670.409)
Emisión de bonos		415.542.750	459.510.019
Pago de bonos		(99.488.987)	(334.387.802)
Pago obligación subordinada con el Banco Central de Chile		-	-
Dividendos pagados		(107.360.808)	(170.852.907)
Subtotal flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación servicios bancarios		208.188.420	(46.401.099)
Total flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		172.229.011	(95.387.172)
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		(2.350.146.965)	(437.186.887)
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		20.076.822	70.544.476
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo		(2.330.070.143)	(366.642.411)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período		6.700.859.088	4.483.108.728
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	4 c)	4.370.788.945	4.116.466.317

	Acciones Ordinarias			Otras reservas								
	Capital emitido	Primas de emisión	Superávit de revaluación	Reservas por diferencias de cambio por conversión	Reservas de coberturas de flujo de caja	Reservas de ganancias o pérdidas en la remediación de activos financieros disponibles para la venta	Otras reservas varias	Total Otras Reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio total
Saldo Inicial Ejercicio Actual 01/01/21	1.223.669.810	31.538.354	1.031.342	127.473.874	(3.716.062)	16.679.851	(150.505.640)	(9.036.635)	2.291.413.245	3.537.584.774	4.228.338.089	7.765.922.863
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	127.473.874	(3.716.062)	16.679.851	(150.505.640)	(9.036.635)	2.291.413.245	3.537.584.774	4.228.338.089	7.765.922.863
Cambios en patrimonio												
Resultado integral												
Ganancia (pérdida)	-	-	-	-	-	-	-	-	256.222.070	256.222.070	250.071.086	506.293.156
Otro resultado integral	-	-	-	14.704.941	2.320.105	94.397	6.663.638	23.783.081	-	23.783.081	-	23.783.081
Resultado integral	-	-	-	14.704.941	2.320.105	94.397	6.663.638	23.783.081	256.222.070	280.005.151	250.071.086	530.076.237
Emisión de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	(76.866.621)	(76.866.621)	-	(76.866.621)
Incremento (disminución) por cambios en participación de subsidiarias que no impliquen pérdida de control	-	-	-	-	-	-	(9.533.664)	(9.533.664)	-	(9.533.664)	9.533.664	-
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	-	-	-	(7.620.295)	(7.620.295)	(12.057)	(7.632.352)	(64.686.262)	(72.318.614)
Total de cambios en patrimonio	-	-	-	14.704.941	2.320.105	94.397	(10.490.321)	6.629.122	179.343.392	185.972.514	194.918.488	380.891.002
Saldo Final Ejercicio Actual 31/03/21	1.223.669.810	31.538.354	1.031.342	142.178.815	(1.395.957)	16.774.248	(160.995.961)	(2.407.513)	2.470.756.637	3.723.557.288	4.423.256.577	8.146.813.865
Saldo Inicial Ejercicio Anterior 01/01/20	1.223.669.810	31.538.354	1.031.342	252.500.197	(9.905.966)	17.244.506	382.171.046	643.041.125	1.588.184.889	3.486.434.178	4.012.957.766	7.499.391.944
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)	17.244.506	382.171.046	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)	-	-	-	-	-	-	-	-	39.417.377	39.417.377	108.807.030	148.224.407
Otro resultado integral	-	-	-	242.896.321	(8.943.486)	(1.824.085)	13.572.396	245.701.146	-	245.701.146	-	245.701.146
Resultado integral	-	-	-	242.896.321	(8.943.486)	(1.824.085)	13.572.396	245.701.146	39.417.377	285.118.523	108.807.030	393.925.553
Emisión de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	(11.825.213)	(11.825.213)	-	(11.825.213)
Incremento (disminución) por cambios en participación de subsidiarias que no impliquen pérdida de control	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	-	-	-	(132.995)	(132.995)	(6.150.562)	(6.283.557)	43.957.685	37.674.128
Total de cambios en patrimonio	-	-	-	242.896.321	(8.943.486)	(1.824.085)	13.439.401	245.568.151	21.441.602	267.009.753	152.764.715	419.774.468
Saldo Final Ejercicio Anterior 31/03/20	1.223.669.810	31.538.354	1.031.342	495.396.518	(18.849.452)	15.420.421	395.610.447	888.609.276	1.609.626.491	3.753.443.931	4.165.722.481	7.919.166.412

Notas a los Estados Financieros Consolidados intermedios

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 28 de mayo de 2021.

(b) Descripción de operaciones y actividades principales

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

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

Servicios Financieros: Quiñenco posee una participación directa e indirecta en el Banco de Chile, esta última mediante la propiedad del 50,00% al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020, de las acciones de la subsidiaria LQ Inversiones Financieras S.A. (en adelante “LQIF”). LQIF es una sociedad formada por Quiñenco en el año 2000 cuyo propósito es canalizar las inversiones en el sector financiero. Desde 2001, su principal inversión es la participación controladora en Banco de Chile, una de las instituciones financieras de mayor envergadura en el país. Banco de Chile cotiza en Chile y en la bolsa de Estados Unidos de Norte América (NYSE).

Al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020 LQIF es propietaria en forma directa de un 46,34% e indirecta de un 4,81%, a través de su subsidiaria Inversiones LQ-SM Limitada (en adelante “LQ-SM”), de la propiedad de Banco de Chile.

Con todo, al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020, 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 61,56% de la propiedad de CCU al 31 de marzo de 2021 y 60,00% al 31 de diciembre de 2020.

Nota 1 – Información corporativa (continuación)

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

Manufacturero: Quiñenco posee una participación en la subsidiaria Invexans de 99,73% al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020, teniendo una participación de 28,30% 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 38 países y actividades comerciales por todo el mundo. Nexans cotiza en la bolsa NYSE Euronext de Paris.

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

Quiñenco posee además una participación en la subsidiaria Tech Pack, de 99,97% al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020.

Energía: Quiñenco posee una participación indirecta de 100% al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020 en la subsidiaria indirecta Enex, cuya actividad principal es la distribución y comercialización de productos y servicios en las áreas de Combustibles y Lubricantes para automotores, industria, aviación y sector marítimo, asfaltos (bitumen) y químicos. La sociedad comercializa sus productos principalmente a través de la marca Shell.

Transportes: Quiñenco posee una participación en la subsidiaria Compañía Sud Americana de Vapores S.A. de 61,76% al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre 2020, sociedad que participa principalmente en el negocio del transporte marítimo de carga, siendo su activo más relevante una participación de 30,00% en la naviera Hapag-Lloyd A.G..

Servicios Portuarios: Quiñenco posee una participación en la subsidiaria SM SAAM S.A. de 52,20% al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020. La subsidiaria SM SAAM S.A. desarrolla su negocio prestando servicios de remolcadores, terminales portuarios y logística.

(c) Empleados

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

Número de empleados	31-03-2021	31-12-2020
Quiñenco	68	69
LQIF y subsidiarias	12.698	13.139
SM SAAM	5.164	3.606
Tech Pack y subsidiarias	7	7
CSAV	14	15
Invexans y subsidiarias	3.296	3.428
Otras subsidiarias	20	20
Total empleados	21.267	20.284

Nota 2 – Principales Criterios Contables Aplicados

(a) Período cubierto

Los presentes Estados financieros consolidados intermedios cubren los siguientes ejercicios:

- Estados de situación financiera consolidada: Al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020.
- Estados intermedios de resultados integrales, de flujos de efectivo y cambios en el patrimonio neto: por los períodos terminados el 31 de marzo de 2021 y 2020.

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 ejercicio 2021 y 2020 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.

El Banco de Chile, subsidiaria¹ de LQ Inversiones Financieras S.A., es regulado por la Comisión para el Mercado Financiero (“CMF”). La Ley 21.000 que crea la CMF, en su artículo 5, la faculta para impartir normas contables de aplicación general a las entidades sujetas a su fiscalización. Por su parte, la Ley sobre sociedades anónimas, exige seguir los principios de contabilidad de aceptación general.

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

Es por esta razón que la mencionada subsidiaria bancaria ha acogido en forma parcial las IFRS mediante la aplicación del Compendio de Normas Contables para Bancos (“Compendio de Normas”) emitido por la CMF generando las siguientes desviaciones:

- Provisiones por riesgo de crédito: El Banco actualmente, considera en su modelo de provisiones pérdidas esperadas, de acuerdo a lo establecido por la CMF. En este sentido, el modelo establecido por la CMF difiere de IFRS, dado que IFRS sólo considera pérdidas esperadas, por lo cual podrían generarse posibles ajustes por este concepto.
- Créditos Deteriorados: El tratamiento actual de la CMF establece que se debe dejar de reconocer ingresos por intereses sobre base devengada en resultados. Bajo IFRS, el activo financiero no se castiga, se provisiona por concepto de deterioro, y se genera intereses basados en la tasa de interés utilizada para descontar los flujos de caja, por lo cual no considera el concepto de suspensión de reconocimiento de ingresos.
- Bienes Recibidos en Pago (“BRP”): El tratamiento actual considera el menor valor entre su valor inicial más sus adiciones si hubieren, y el valor realizable neto. Los bienes que no han sido enajenados dentro del plazo de un año, se castigan gradualmente en un plazo adicional establecido por la CMF. Bajo IFRS no se considera el castigo de los bienes, mientras tengan un valor económico.
- Combinaciones de negocios - Goodwill: De acuerdo a lo establecido por la CMF, para los activos que se originaron hasta el 31 de diciembre de 2008 por concepto de goodwill, se mantendrá el criterio original de valorización que se utilizó en el año 2008, es decir, se amortizará hasta su extinción. Del mismo modo, no se reingresarán al activo aquellos goodwill que ya fueron extinguidos.
- Instrumentos financieros (IFRS 9): Esta norma incluye nuevos requerimientos basados en principios para la clasificación y medición, introduce un modelo “prospectivo” de pérdidas crediticias esperadas para la contabilización del deterioro y cambios en la contabilidad de coberturas. La aplicación de esta norma es obligatoria a partir del 1 de enero de 2018. Sin embargo, para efectos de los presentes estados financieros consolidados 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 bb) 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 2020, 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 a la fecha de estos estados financieros, se encuentran detalladas a continuación. La Compañía ha aplicado estas normas concluyendo que no afectaron significativamente los estados financieros.

	Mejoras y/o Modificaciones	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7, NIIF 4 i NIIF 16	Instrumentos Financieros: Información a Revelar y Reconocimientos y Medición - Reforma de la tasa de interés de referencia.	1 de enero de 2021
NIIF 16	Reducciones del alquiler relacionadas con el Covid-19, posteriores al 30 de junio 2021	1 de enero de 2021

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 2023

	Mejoras y/o Modificaciones	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 3	Referencia al marco conceptual	1 de enero de 2022
NIC 16	Propiedad, planta y equipo: productos obtenidos antes del uso previsto	1 de enero de 2022
NIC 37	Contratos onerosos – costo de cumplimiento de un contrato	1 de enero de 2022
NIC 1	Clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes	1 de enero de 2023
NIC 8	Definición de estimados contables	1 de enero de 2023
NIC 1	Revelación de políticas contables	1 de enero de 2023
NIIF 10 y NIC 28	Estados financieros consolidados – venta o aportación de activos entre su inversor y su asociada o negocio conjunto	Por determinar

Nota 2 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

(d) Bases de consolidación

Los presentes Estados financieros consolidados 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 y en el estado de resultados integrales consolidado, en la cuenta Participaciones no controladoras.

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

RUT	Nombre de la Subsidiaria	País de origen	Moneda Funcional	Porcentaje de participación (*)			
				31/03/2021			31/12/2020
				Directo	Indirecto	Total	Total
76.077.048-5	Inversiones Caboto S.A. y Subsidiaria	Chile	CLP	99,9999	0,0001	100,0000	100,0000
76.284.393-5	Cabletron S.A.	Chile	CLP	99,9800	0,0200	100,0000	100,0000
77.253.300-4	Inversiones Río Bravo S.A. y Subsidiarias	Chile	CLP	81,4038	18,5962	100,0000	100,0000
87.011.000-6	Inv. O'Higgins Punta Arenas S.A.	Chile	CLP	75,5579	0,0000	75,5579	75,5579
91.000.000-4	Industria Nacional de Alimentos S.A.	Chile	CLP	71,9576	27,9769	99,9345	99,9345
91.527.000-K	Empresa El Peñón S.A. y Subsidiaria	Chile	CLP	98,1293	0,0000	98,1293	98,1293
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	99,7268
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	100,0000
89.467.400-8	Dicomac Ltda.	Chile	CLP	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
94.625.000-7	Inversiones Enex S.A.	Chile	CLP	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
76.376.573-3	Empresa de Soluciones Mineras ESM SpA.	Chile	CLP	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
76.896.773-3	Enex Investments Chile SpA	Chile	CLP	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
0-E	Enex Investments US, Inc.	USA	USD	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
0-E	Road Ranger, LLC	USA	USD	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000

Nota 2 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

(d) Bases de consolidación (continuación)

RUT	Nombre de la Subsidiaria	País de origen	Moneda Funcional	Porcentaje de participación (*)			31/12/2020
				31/03/2021		Total	
				Directo	Indirecto		
76.275.453-3	Tech Pack S.A. y Subsidiarias	Chile	USD	80,7634	19,2078	99,9712	99,9712
91.524.000-3	Inmobiliaria Techpack S.A.	Chile	USD	0,0000	99,9700	99,9700	99,9700
94.262.000-4	Soinmad S.A. y Subsidiarias	Chile	USD	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
76.009.053-0	Madeco Mills S.A.	Chile	USD	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
96.619.180-5	Logística Techpack S.A.	Chile	USD	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
0-E	Decker Industrial S.A.	Argentina	USD	0,0000	99,7200	99,7200	99,7200
0-E	H.B. San Luis S.A.	Argentina	USD	0,0000	99,7200	99,7200	99,7200
0-E	Metacab S.A.	Argentina	USD	0,0000	99,7200	99,7200	99,7200
90.160.000-7	Compañía Sud Americana de Vapores S.A. y Subsidiarias	Chile	USD	20,5178	41,2418	61,7596	61,7596
96.838.050-7	Compañía Naviera Río Blanco S.A.	Chile	USD	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
0-E	CSAV Germany Container Holding GmbH	Alemania	USD	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
0-E	Corvina Shipping Co. S.A. y Subsidiarias	Panamá	USD	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
0-E	Tollo Shipping Co. S.A. y Subsidiarias	Panamá	USD	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
0-E	Navibras Comercial Marítima e Afretamentos Ltda.	Brasil	USD	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
76.028.729-6	Norgistics Holding S.A. y Subsidiarias	Chile	USD	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
0-E	Norgistics México S.A. de C.V.	México	USD	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
76.196.715-5	Sociedad Matriz SAAM S.A. y Subsidiarias	Chile	USD	15,6396	36,5592	52,1988	52,1988
92.048.000-4	SAAM S.A. y Subsidiarias	Chile	USD	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
76.729.932-k	SAAM Logistics S.A. y Subsidiarias	Chile	USD	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
76.757.003-1	SAAM Ports S.A. y Subsidiarias	Chile	USD	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
96.973.180-0	SAAM Internacional S.A. y Subsidiarias	Chile	USD	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
76.002.201-2	SAAM Puertos S.A. y Subsidiarias	Chile	USD	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
76.708.840-K	Inmobiliaria San Marco Ltda. y Subsidiaria	Chile	USD	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
76.479.537-7	SAAM Inversiones SpA	Chile	USD	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
96.720.220-7	Inversiones San Marco Ltda. y Subsidiarias	Chile	USD	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
96.885.450-k	Aerosan Airport Services S.A. y subsidiarias	Chile	USD	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
94.058.000-5	Servicios Aeroportuarios Aerosan S.A.	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.	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
0-E	EOP	México	USD	0,0000	70,0000	70,0000	-
0-E	Intertug México	México	USD	0,0000	70,0000	70,0000	-
0-E	Baru Mexico	México	USD	0,0000	70,0000	70,0000	-
0-E	Intertug Colombia	Colombia	USD	0,0000	70,0000	70,0000	-

(*): 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.

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 intermedios de LQIF y se encuentra sujeta a la fiscalización de la Comisión para el Mercado Financiero.

La subsidiaria Enex, está incluida en los estados financieros consolidados 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 futuros.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Nota 2 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

(f) Presentación de estados financieros consolidados intrermedios

Estado de Situación Financiera

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

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

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

Estados de Resultados Integrales

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

Estados de Flujos de Efectivo

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

(g) Moneda funcional y conversión de moneda extranjera

Los presentes Estados financieros consolidados 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) y Banco de Chile es el peso chileno.

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

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

Nota 2 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

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

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

El tipo de cambio para el Dólar Estadounidense y la Unidad de Fomento respecto del peso chileno al 31 de marzo 2021, 31 de diciembre 2020 y 31 de marzo 2020, es el siguiente:

	31 de marzo 2021	31 de diciembre 2020	31 de marzo 2020
Dólar Estadounidense (USD)	721,82	710,95	852,03
Unidad de Fomento (UF)	29.394,77	29.070,33	28.597,46

(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) 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.

(k) 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.

(l) 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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados intermedios

Nota 2 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

(m) 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.

(n) Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación

La Sociedad y sus subsidiarias valorizan sus inversiones en asociadas² usando el método de la participación (valor patrimonial VP). Una asociada es una entidad en la cual la Sociedad tiene una influencia significativa.

Bajo este método, la inversión es registrada en el estado de situación financiera consolidado al costo más cambios posteriores a la adquisición en forma proporcional al patrimonio neto de la asociada utilizando para ello el porcentaje de participación en la propiedad de la asociada. La plusvalía comprada en asociadas es incluida en el valor libro de la inversión y no es amortizada. El cargo o abono a resultados integrales refleja la proporción en los resultados de la asociada.

Las variaciones patrimoniales de las asociadas son reconocidas proporcionalmente con cargo o abono a Otras reservas y clasificadas de acuerdo a su origen y, si corresponde, son reveladas en el Estado de cambios del patrimonio.

Las fechas de reporte y las políticas contables de la asociada y de la Sociedad son similares para transacciones equivalentes y eventos bajo circunstancias similares.

Los resultados en asociadas se reconocen sobre base devengada de acuerdo al porcentaje de participación sobre el resultado generado por la asociada. En caso de que la asociada presente patrimonio negativo se reconocerá un pasivo en la medida que exista la intención de seguir financiando a la compañía asociada. Los dividendos recibidos de asociadas se reconocen como una disminución en la inversión, sin afectar resultados.

En la eventualidad que se pierda la influencia significativa o la inversión se venda o quede disponible para la venta, se discontinúa el método del valor patrimonial suspendiendo el reconocimiento de resultados proporcionales.

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

(o) 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.

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)

(p) 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.

(p.1) Activos financieros no derivados

Quiñenco y sus subsidiarias clasifican sus activos financieros no derivados, ya sean permanentes o temporales, excluidas las inversiones contabilizadas por el método de participación y los activos no corrientes mantenidos para la venta, en tres categorías:

(p.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.

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

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

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

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

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

(p.1.3) Activos financieros registrados a valor razonable con cambios en resultados

Se incluye en esta categoría la cartera mantenida para negociación, y corresponden a activos financieros que han sido designados como tales en el momento de su reconocimiento inicial y que se gestionan y evalúan según el criterio de valor razonable, también se incluyen los activos financieros que no cumplen con las condiciones para ser clasificados en las dos categorías anteriores.

Se valorizan en el estado de situación financiera consolidado por su valor razonable y las variaciones en su valor se registran directamente en resultados en el momento que ocurren.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados intermedios

Nota 2 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

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

(p.2) Efectivo y efectivo equivalente

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

(p.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 intermedios 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.

(p.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:

Notas a los Estados Financieros Consolidados intermedios

Nota 2 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

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

(p.4) Pasivos financieros excepto derivados

(q.4.1) Costo amortizado

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

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

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

Al 31 de marzo 2021 y 31 de diciembre de 2020, no se han designado pasivos financieros a valor razonable a través de resultados, excepto los instrumentos derivados.

(p.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.

(p.6) Compensación de activos y pasivos financieros

El Grupo compensa activos y pasivos financieros, y el monto neto se presenta en el estado de situación financiera consolidado, solo cuando:

- existe un derecho, exigible legalmente, de compensar los montos reconocidos; y
- existe la intención de liquidar sobre una base neta, o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

Estos derechos sólo pueden ser legalmente exigibles dentro del curso normal del negocio, o bien en caso de incumplimiento, de insolvencia o de quiebra, de una o de todas las contrapartes.

Notas a los Estados Financieros Consolidados intermedios

Nota 2 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

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

(p.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).

(p.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° 27 Clases de Activos y Pasivos Financieros.

(q) Impuestos a la renta e impuestos diferidos

(q.1) Impuesto a la renta

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

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

(q.2) 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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados intermedios

Nota 2 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

Impuestos a la renta e impuestos diferidos (continuación)

(q.2) Impuestos diferidos (continuación)

- Las diferencias temporales imponibles asociadas con inversiones en subsidiarias, asociadas y participaciones en negocios conjuntos, donde la oportunidad de reverso de las diferencias temporales puede ser controlada y es probable que las diferencias temporales no sean reversadas en el futuro cercano.

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

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

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

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

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

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

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

(r) Activos Intangibles

(r.1) Plusvalía (Menor Valor de Inversiones)

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

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

De acuerdo a lo permitido por IFRS 1, la subsidiaria LQIF al momento de la primera aplicación de IFRS efectuó una remediación de las inversiones en las subsidiarias Banco de Chile, SM Chile y SAOS adquiridas en marzo de 2001 determinando la diferencia entre el valor de adquisición y el valor razonable de los activos y pasivos identificables incluyendo los pasivos contingentes identificados a esas fechas.

Con excepción a lo anterior, la plusvalía generada con anterioridad a la fecha de transición a IFRS y que corresponde a adquisiciones efectuadas con anterioridad a marzo de 2001, son mantenidas por el valor neto registrado a la fecha de transición desde PCGA chilenos a IFRS.

La plusvalía no es amortizada y al cierre de cada ejercicio contable se revisa si hay indicios de deterioro (test de deterioro) que pueda disminuir su valor recuperable a un monto inferior al costo neto registrado, en cuyo caso se procede a un ajuste por deterioro. Las pérdidas por deterioro relacionadas con plusvalía no pueden ser reversadas en ejercicios futuros.

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

Nota 2 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)**(r) Activos Intangibles (continuación)****(r.2) 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..

(r.3) Relación con clientes

En la subsidiaria SM SAAM, los activos intangibles denominados “Relación con Clientes” generados en las combinaciones de negocios realizadas, se amortizan en el plazo estimado de retorno de los beneficios asociados a la cartera de clientes vigentes en cada sociedad a la fecha de adquisición. Estos activos se amortizan a contar del 1 de julio de 2014 (ST Canadá) y 1 de noviembre de 2019 (ST Brasil), y 1 de noviembre de 2020 (Aerosan Airport Services y Servicios Aeroportuarios Aerosan), fecha en la cual se realizaron estas operaciones.

(r.4) 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.

(s) Deterioro de activos**(s.1) Inversiones financieras mantenidas para la venta**

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

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

(s.2) 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.

Nota 2 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

(s.2) Activos no financieros (continuación)

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.

(s.3) 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.

(s.4) 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.

(s.5) 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.

Nota 2 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

(t) Provisiones

(t.1) General

Las provisiones son reconocidas cuando:

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

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

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

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

(t.2) Provisiones por beneficios a los empleados - Indemnizaciones por años de servicios

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

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

(t.3) Provisión de fondo post jubilación

La subsidiaria indirecta Enex mantiene desde 1987, un fondo de jubilación para un grupo de ex trabajadores. El costo del beneficio ha sido determinado a base de cálculo actuarial con el método denominado “Aggregate Funding”, efectuado por profesionales externos. Este cálculo considera una tasa de descuento del 2,65% anual, que corresponde a la tasa a la cual se transan los instrumentos financieros de largo plazo reajustables.

(t.4) 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.

(t.5) 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.

(t.6) Provisiones por retiro de estanques

La subsidiaria indirecta 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.

(u) 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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados intermedios

Nota 2 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

(v) Instrumentos Financieros Derivados y Actividades de Cobertura

La Sociedad y sus subsidiarias usan instrumentos financieros derivados tales como contratos swaps de tasa de interés, swaps de moneda y forwards de moneda para cubrir sus riesgos asociados con fluctuaciones en las tasas de interés y tipo de cambio.

Los derivados se reconocen inicialmente al valor razonable en la fecha en que se ha efectuado el contrato de derivados y posteriormente se vuelven a valorar a su valor razonable. El método para reconocer la pérdida o ganancia resultante del cambio en el valor razonable depende de si el derivado se ha designado como un instrumento de cobertura y, si es así, de la naturaleza de la partida que está cubriendo. El Grupo designa determinados derivados como coberturas del valor razonable y coberturas de flujo de caja.

La Sociedad y sus subsidiarias documentan al inicio de la transacción la relación existente entre los instrumentos de cobertura y las partidas cubiertas, así como sus objetivos para la gestión del riesgo y la estrategia para llevar a cabo diversas operaciones de cobertura. La Sociedad y sus subsidiarias también documentan su evaluación, tanto al inicio como sobre una base continua, de si los derivados que se utilizan en las transacciones de cobertura son altamente efectivos para compensar los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo de las partidas cubiertas.

(v.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.

(v.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.

(v.3) Derivados que no son Registrados como Contabilidad de Cobertura

Determinados derivados no se registran bajo la modalidad de contabilidad de cobertura y se reconocen como instrumentos a valor razonable con cambios en resultados. Los cambios en el valor razonable de cualquier instrumento derivado registrado de esta manera se reconocen inmediatamente en el estado de resultados consolidado.

Al 31 de marzo 2021 y 31 de diciembre de 2020 la sociedad tiene instrumentos derivados y actividades de cobertura de acuerdo a lo informado en Nota 21 i).

(v.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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados intermedios

Nota 2 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

(w) 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.

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

- Flujo de efectivo: entradas y salidas de efectivo o de otros medios equivalentes, entendiendo por éstos las inversiones a plazo inferior a tres meses de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.
- Actividades de operación: son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos y egresos ordinarios del Grupo, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiamiento.
- Actividades de inversión: son las actividades de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- Actividades de financiamiento: son las actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

(x) 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.

(y) Clasificación corriente y no corriente

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

(z) 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.

(aa) 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 de las Instituciones Financieras Bancarias reguladas por la Comisión para el Mercado Financiero.

(bb) Disposiciones legales

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

De acuerdo al marco legal vigente, los bancos deben utilizar los principios contables dispuestos por la CMF y en todo aquello que no sea tratado por ella ni se contraponga con sus instrucciones, deben ceñirse a los principios contables de general aceptación, que corresponden a las normas técnicas emitidas por el Colegio de Contadores de Chile A.G., coincidentes con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF o IFRS en inglés) acordados por el International Accounting Standards Board (IASB). En caso de existir discrepancias entre esos principios contables de general aceptación y los criterios contables emitidos por la CMF, primarán estos últimos.

(cc) Bases de preparación

Los presentes Estados Financieros Intermedios Consolidados han sido preparados de acuerdo a lo dispuesto por el Capítulo C-2 del Compendio de Normas Contables e instrucciones emitidas por la 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	
				Marzo 2021 %	Diciembre 2020 %	Marzo 2021 %	Diciembre 2020 %	Marzo 2021 %	Diciembre 2020 %
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

(*) Sociedad en proceso de disolución anticipada. Ver Nota N°40.3 b).

(dd) 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°40.9, N°40.10 y N°40.29);
2. Vida útil de los intangibles, activos fijos y activo por derecho a usar bienes en arrendamiento (Notas N°40.13 y N°40.14);
3. Impuestos corrientes e impuestos diferidos (Nota N°40.15);
4. Provisiones (Nota N°40.22);
5. Contingencias y compromisos (Nota N°40.24);
6. Valor razonable de activos y pasivos financieros (Nota N°40.36).

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

Durante el período terminado el 31 de marzo de 2021 no se han producido cambios significativos en las estimaciones realizadas distintos a los revelados en la Nota N°40.2 de Cambios Contables.

Notas a los Estados Financieros Consolidados intermedios

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

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

Dadas las actividades a las que se dedican el Banco y sus subsidiarias, las transacciones del mismo no cuentan con un carácter cíclico o estacional. Por este motivo, no se incluyen desgloses específicos en las presentes notas explicativas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados correspondientes al período de tres meses terminado al 31 de marzo de 2021.

(ff) 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.

(gg) Arrendamientos

(gg.1) 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.

(gg.2) El Banco actúa como un arrendatario

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

En la fecha de inicio de un contrato de arriendo, se determina un activo por derecho de uso del bien arrendado al costo, el cual comprende el monto de la medición inicial del pasivo por arrendamiento más otros desembolsos efectuados.

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

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

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

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

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

(hh) Reclasificaciones

No se han producido reclasificaciones significativas al cierre de este período 2021.

Nota 3 – Cambio en políticas contables

Los presentes estados financieros consolidados intermedios al 31 de marzo de 2021 no presentan cambios en las estimaciones y políticas contables respecto del año anterior.

Nota 4 – Efectivo y equivalentes al efectivo

(a) El detalle de este rubro al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020 es el siguiente:

	31-03-2021	31-12-2020
	M\$	M\$
Efectivo en caja	5.950.249	2.892.036
Saldos en bancos	206.714.699	230.198.738
Depósitos a plazo hasta 90 días	343.684.700	372.668.933
Inversiones en documentos con pactos de retroventa	583.953	6.943.135
Totales	<u>556.933.601</u>	<u>612.702.842</u>

Tal como se indica en Nota 2 f) y w), el Estado de Flujos de Efectivo Consolidado incluye a las subsidiarias bancarias que son presentadas en forma separada en el mismo estado. Por este motivo, el detalle anterior no incluye al efectivo y equivalentes al efectivo de las subsidiarias bancarias. Del mismo modo no incluye los saldos que Quiñenco y sus subsidiarias mantienen en cuentas corrientes, depósitos a plazo y otras inversiones con el Banco de Chile cuyo monto al 31 de marzo de 2021 asciende a M\$40.545.995 (M\$71.817.191 al 31 de diciembre de 2020) 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	31-03-2021	31-12-2020
		M\$	M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	CLP (Pesos chilenos)	227.846.984	248.127.186
Efectivo y equivalentes al efectivo	USD (Dólares americanos)	316.678.096	348.860.450
Efectivo y equivalentes al efectivo	EUR (Euros)	62.766	1.736.875
Efectivo y equivalentes al efectivo	BRL (Reales brasileiros)	1.754.744	3.104.009
Efectivo y equivalentes al efectivo	OTR (Otras monedas)	10.591.011	10.874.322
Totales		<u>556.933.601</u>	<u>612.702.842</u>

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

	31-03-2021	31-12-2020
	M\$	M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo correspondiente a los servicios no bancarios	556.933.601	612.702.842
Sociedades descontinuadas	17.840	40.924
Efectivo y equivalentes al efectivo correspondiente a los servicios bancarios		
Efectivo	1.027.973.417	615.842.169
Depósitos en el Banco Central de Chile	239.888.927	641.889.962
Depósitos en bancos nacionales	99.786.301	14.505.550
Depósitos en el exterior	835.953.270	1.287.978.036
Operaciones con liquidación en curso (netas)	(325.761.963)	(719.691.285)
Instrumentos financieros de alta liquidez	1.905.900.852	4.212.718.557
Contratos de retrocompra	30.096.700	34.872.336
Efectivo y equivalentes al efectivo presentado en estado de flujos de efectivo consolidado	<u>4.370.788.945</u>	<u>6.700.859.091</u>

Notas a los Estados Financieros Consolidados intermedios

Nota 4 – Efectivo y equivalentes al efectivo (continuación)

(d) Saldos de efectivo, no disponibles.

Al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020 no existen restricciones sobre el Efectivo y Equivalentes al Efectivo.

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

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

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

Nota 5 – Otros activos financieros corrientes

La composición del presente rubro al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020 es la siguiente:

	31-03-2021	31-12-2020
	M\$	M\$
Depósitos a plazo a más de 90 días	179.214.703	149.009.358
Inversiones en fondos mutuos	117.173.785	3.209.556
Activos de coberturas	1.534.589	2.102.279
Total	297.923.077	154.321.193

Lo anterior no incluye los saldos que Quiñenco y sus subsidiarias mantienen en depósitos a plazo a más de 90 días en el Banco de Chile, cuyo monto al 31 de marzo de 2021 asciende a M\$53.529.139 (31 de diciembre de 2020 asciende a M\$18.929.240), los cuales fueron eliminados en el proceso de consolidación.

(a) Activos de cobertura

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

Clasificación	Tipo de Cobertura	Riesgo cubierto	Partida Cubierta	Corriente		Valores justos	
				31-03-2021	31-12-2020	31-03-2021	31-12-2020
				M\$	M\$	M\$	M\$
Forward	Instrumento de cobertura de los flujos de efectivo	Variación de Cambio	Dólares	-	317.084	-	317.084
Derivados	Instrumento de cobertura de los flujos de efectivo	Tasa de Interés	Dólares	1.534.589	1.785.195	1.534.589	1.785.195
	Total activos de coberturas			1.534.589	2.102.279	1.534.589	2.102.279

Nota 6 – Otros activos no financieros corrientes

La composición del presente rubro al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020 es la siguiente:

	31-03-2021	31-12-2020
	M\$	M\$
Dividendos por cobrar	8.512.540	2.802.509
Pagos anticipados a proveedores	12.574.617	11.518.683
IVA Crédito Fiscal	8.792.490	8.330.912
Otros	1.722.706	1.971.580
Total	31.602.353	24.623.684

Nota 7 – Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

La composición del presente rubro al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020 es la siguiente:

	31-03-2021	31-12-2020
	M\$	M\$
Deudores comerciales	181.629.723	154.411.878
Otras cuentas por cobrar	33.377.527	35.821.883
Provisión de incobrables	<u>(23.621.518)</u>	<u>(13.988.435)</u>
Total	<u>191.385.732</u>	<u>176.245.326</u>
Menos: Otras cuentas por cobrar no corriente (1)	<u>(12.092.650)</u>	<u>(10.876.113)</u>
Parte corriente	<u>179.293.082</u>	<u>165.369.213</u>

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

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

Tramos de morosidad	31-03-2021				31-12-2020			
	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	7.203	160.578.454	-	-	6.418	143.230.940	-	-
1-30 días	3.329	18.871.984	-	-	3.497	24.190.074	-	-
31-60 días	728	5.059.958	-	-	747	4.063.790	-	-
61-90 días	310	2.892.332	-	-	389	2.460.598	-	-
91-120 días	436	1.800.219	-	-	409	1.404.838	-	-
121-150 días	331	2.480.174	-	-	253	717.348	-	-
151-180 días	197	1.731.646	-	-	193	252.388	-	-
181-210 días	250	591.893	-	-	253	1.294.640	-	-
211_250 días	293	623.652	-	-	336	674.692	-	-
> 250 días	4.343	20.376.938	-	-	4.389	11.944.453	-	-
Total	17.420	215.007.250	-	-	26.172	190.233.761	-	-

Cartera no securitizada	31-03-2021		31-12-2020	
	Número de clientes	Monto Cartera (M\$)	Número de clientes	Monto Cartera (M\$)
Documentos por cobrar protestados	-	-	-	-
Documentos por cobrar en cobranza judicial	-	-	-	-

Provisión							
31-03-2021				31-12-2020			
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\$
(23.621.518)	-	-	-	(13.988.435)	-	1.277.577	-

Al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020, 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 40.10 y 40.22 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 31 de marzo de 2021, 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 de SM SAAM al 31 de marzo de 2021 y al 31 de diciembre de 2020 se determinó de la siguiente manera:

Madurez del Activo	Pérdida esperada (rangos)
Vigente	0,10% - 0,22%
Transcurrido 30 días desde el vencimiento del documento por cobrar	0,22% - 4,65%
Transcurrido 60 días desde el vencimiento del documento por cobrar	0,37% - 15,73%
Transcurrido 90 días desde el vencimiento del documento por cobrar	1,63% - 25,47%
Transcurrido 120 días desde el vencimiento del documento por cobrar	11,47% - 36,52%
Transcurrido 180 días desde el vencimiento del documento por cobrar	15,90% - 48,74%
Transcurrido 240 días desde el vencimiento del documento por cobrar	20,11% - 73,67%
Transcurrido 300 días desde el vencimiento del documento por cobrar	40,11% - 94,21%
Transcurrido 360 días desde el vencimiento del documento por cobrar	55,06% - 100%
Transcurrido más de 360 días desde el vencimiento del documento por cobrar	98,44% - 100%
Cobranza judicial, cheques protestados y otros relacionados	100%
Clientes de alto riesgo, revisión caso a caso	100%

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

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 de SM SAAM representa la exposición actual al riesgo de crédito. La provisión por riesgo de crédito para cuentas comerciales por cobrar al 31 de marzo de 2021 y al 31 de diciembre de 2020 fue:

Pérdidas por deterioro de cuentas por cobrar	31-03-2021			31-12-2020		
	M\$			M\$		
	Corriente	No corriente	Total	Corriente	No corriente	Total
Deudores comerciales	77.923.356	-	77.923.356	56.801.351	-	56.801.351
Deterioro de deudores comerciales	(14.046.617)	-	(14.046.617)	(4.113.557)	-	(4.113.557)
Deudores comerciales neto	63.876.739	-	63.876.739	52.687.794	-	52.687.794
Otras cuentas por cobrar	9.497.708	12.092.650	21.590.358	10.092.646	10.876.113	20.968.759
Deterioro de otras cuentas por cobrar	-	-	-	-	-	-
Otras cuentas por cobrar neto	9.497.708	12.092.650	21.590.358	10.092.646	10.876.113	20.968.759
Total deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	73.374.447	12.092.650	85.467.097	62.780.440	10.876.113	73.656.553

Variación de la provisión por deterioro	31-03-2021	31-12-2020
	M\$	M\$
Saldo inicial al 1° enero	4.113.557	3.461.425
Incremento de provisión	356.321	747.204
Altas por combinaciones de negocios	9.749.584	1.598.099
Reverso de deterioro	(66.629)	-
Castigo de deudores	-	(1.422.379)
Efecto por cambio en moneda extranjera	(106.216)	(270.792)
Total provisión por deterioro	14.046.617	4.113.557

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

Enex Corp., subsidiaria de Invexans

Enex Corp. Ltd. y subsidiarias han contratado seguros de créditos con el objeto de cubrir el riesgo de no pago de las cuentas por cobrar de ventas nacionales como internacionales (caso negocio Bunkering). Actualmente la póliza se encuentra vigente.

Dentro del seguro de crédito existe una segmentación de clientes de acuerdo con el monto de la cobertura otorgada por la compañía de seguros y al método de evaluación para el otorgamiento de dicha cobertura. Al 31 de marzo de 2021, la distribución de coberturas fue la siguiente:

Tipo cobertura	Monto cobertura	# Clientes
Nominada	> UF1.200	964
Innominada	UF 1.200	7.356

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 44% corresponden a cliente no afectos a cobertura (gran minería, grandes generadoras de energía, estaciones de servicio, entre otros) y un 56% a otro tipo de clientes que si se encuentran afectos de cobertura. De estos clientes un 83% se encuentran con cobertura.

Notas a los Estados Financieros Consolidados intermedios

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

Enex Corp., subsidiaria de Invexans (continuación)

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

La Compañía evalúa a cada fecha del Estados de situación financiera consolidados si un activo financiero o grupo de activos financieros presenta indicios de deterioro.

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

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

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

Sobre esta base, la provisión para pérdidas, al 31 de marzo de 2021 y al 31 de diciembre de 2020 se determinó de la siguiente manera:

Tramo - días	Factor
0-30	0,00%
31-60	2,51%
61-90	5,19%
91-120	43,33%
121-150	43,17%
150-180	60,32%
181 +	100,00%

Nota 8 – Saldos y transacciones con entidades relacionadas

(a) Cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas

	RUT	País de origen	Naturaleza de la Transacción	Naturaleza de la Relación	Moneda	Activo Corriente		Activo No Corriente		Pasivo Corriente		Pasivo No Corriente	
						31/03/2021	31/12/2020	31/03/2021	31/12/2020	31/03/2021	31/12/2020	31/03/2021	31/12/2020
						M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Minera Los Pelambres S.A.	96.790.240-3	Chile	Facturas	Accionistas comunes	CLP	7.611.592	5.733.811	-	-	-	-	-	-
Sociedad Nacional de Oleoductos S.A.	81.095.400-0	Chile	Facturas	Asociada de subsidiaria	CLP	-	-	-	-	26.707	15.641	-	-
Comercial CCU S.A.	99.554.560-8	Chile	Facturas	Subsidiaria de negocio conjunto	CLP	2.887	4.977	-	-	125.597	131.526	-	-
Asfaltos Cono Sur S.A.	96.973.920-8	Chile	Facturas	Negocio conjunto de subsidiaria	CLP	31.760	83.181	-	-	10.105	-	-	-
Ferrocarril Antofagasta Bolivia S.A.	81.148.200-5	Chile	Facturas	Accionistas comunes	CLP	1.242.974	756.451	-	-	-	-	-	-
Minera Antucoya	76.079.669-7	Chile	Facturas	Accionistas comunes	CLP	960.742	2.333.337	-	-	-	-	-	-
Minera Centinela	76.727.040-2	Chile	Facturas	Accionistas comunes	CLP	17.060.215	9.751.390	-	-	-	-	-	-
Antofagasta Minerals S.A.	93.920.000-2	Chile	Facturas	Accionistas comunes	CLP	8.662	8.531	-	-	-	-	-	-
Nexans Brasil S.A. (1)	Extranjera	Brasil	Liquidación de juicios	Asociada de subsidiaria	USD	-	-	-	-	74.829	80.714	-	-
Hapag Lloyd Chile SpA	76.380.217-5	Chile	Servicios	Asociada de subsidiaria	CLP	2.176.287	1.960.800	-	-	1.444	-	-	-
Hapag Lloyd AG	Extranjera	Alemania	Servicios	Negocio conjunto de subsidiaria	USD	2.841.083	2.131.429	-	-	-	-	-	-
Hapag Lloyd Ecuador	Extranjera	Ecuador	Servicios	Asociada de subsidiaria	USD	445.363	407.374	-	-	-	-	-	-
Hapag Lloyd AG Mexico S.A. de C.V.	Extranjera	México	Servicios	Asociada de subsidiaria	USD	161.689	241.011	-	-	-	-	-	-
CSAV Austral SpA	89.602.300-4	Chile	Cuenta corriente	Asociada de subsidiaria	USD	298.833	239.590	-	-	-	-	-	-
Transportes Fluviales Corral S.A.	96.657.210-8	Chile	Servicios	Asociada de subsidiaria	CLP	52.693	22.039	-	-	-	-	-	-
Iquique Terminal Internacional S.A.	96.915.330-0	Chile	Cuenta corriente	Asociada de subsidiaria	USD	32.482	23.461	-	-	-	-	-	-
Antofagasta Terminal Internacional S.A.	99.511.240-K	Chile	Servicios	Asociada de subsidiaria	CLP	106.829	111.619	-	-	-	-	-	-
San Antonio Terminal Internacional S.A.	96.908.970-K	Chile	Servicios	Asociada de subsidiaria	CLP	526.930	922.814	-	-	57.745	25.594	-	-
Lng Tugs Chile S.A.	76.028.651-6	Chile	Servicios	Asociada de subsidiaria	USD	145.086	76.783	-	-	-	-	-	-
Servicios Portuarios Reloncaví Ltda.	78.353.000-7	Chile	Servicios	Asociada de subsidiaria	CLP	-	10.664	-	-	-	-	-	-
San Vicente Terminal Internacional S.A.	96.908.930-0	Chile	Servicios	Asociada de subsidiaria	USD	197.057	-	2.887.280	2.843.800	-	-	-	-
Otros	-	-	Facturas		CLP	201.351	48.327	5.630	4.032	7.219	8.522	-	-
Totales						34.104.515	24.867.589	2.892.910	2.847.832	303.646	261.997	-	-

(1) Corresponde al reconocimiento de créditos relacionados a la administración de Juicios en Brasil, producto del contrato de venta de la Unidad de Cables. Para efectos legales (Ley 18.045 y 18.046) Nexans Brasil S.A. no posee calidad de persona relacionada a Inveans S.A.

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

(b) Transacciones significativas con entidades relacionadas

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

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

RUT	Sociedad	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	31/03/2021		31/03/2020	
				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	4.511.479	1.382.632	13.577.508	2.245.840
76.079.669-7	Minera Antucoya	Accionistas comunes	Venta de productos y servicios	1.449	724	4.323.771	554.598
76.727.040-2	Minera Centinela S.A.	Accionistas comunes	Venta de productos y servicios	8.311.001	1.449.989	22.247.147	1.523.453
81.148.200-5	Ferrocarril Antofagasta Bolivia	Accionistas comunes	Venta de productos	964.728	37.662	3.556.334	102.795
82.040.600-1	Sociedad Inversiones de Aviación S.A.	Asociada de subsidiaria	Servicios recibidos	296.208	(296.208)	-	-
82.040.600-1	Sociedad Inversiones de Aviación S.A.	Asociada de subsidiaria	Dividendos recibidos	-	-	1.485.039	1.485.039
76.380.217-5	Hapag Lloyd Chile S.p.A.	Asociada de subsidiaria	Operaciones portuarias	1.544.058	1.544.058	1.262.490	1.262.490
76.380.217-5	Hapag Lloyd Chile S.p.A.	Asociada de subsidiaria	Arriendo de inmuebles	-	-	302.388	302.388
0-E	Hapag Lloyd A.G. Alemania	Negocio conjunto de subsidiaria	Operaciones portuaria	1.728.013	1.728.013	2.073.403	2.073.403
0-E	Hapag Lloyd A.G. Alemania	Negocio conjunto de subsidiaria	Servicio de flota	307.798	307.798	-	-
0-E	Hapag Lloyd A.G. Alemania	Negocio conjunto de subsidiaria	Frigorifico	632.253	632.253	492.483	492.483
96.908.970-k	San Antonio Terminal Internacional S.A.	Asociada de subsidiaria	Servicio terminales portuarios	-	-	310.188	15.752

Nota 8 – Saldos y transacciones con entidades relacionadas (continuación)**(c) Remuneraciones y beneficios recibidos por el personal clave de la Sociedad Matriz**

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

	31/03/2021	31/03/2020
	M\$	M\$
Sueldos y salarios	1.100.680	996.791
Honorarios (dietas y participaciones)	66.481	59.854
Beneficios a corto plazo	-	-
Total	<u><u>1.167.161</u></u>	<u><u>1.056.645</u></u>

Nota 9 – Inventarios

La composición del presente rubro al 31 de marzo de 2021 y al 31 de diciembre de 2020 es la siguiente:

	31-03-2021	31-12-2020
	M\$	M\$
Inventarios corrientes		
Materias primas	197.057	209.730
Existencias combustible y lubricante	90.924.778	96.702.708
Suministros para la producción	9.987.101	7.603.610
Otros inventarios (1)	6.875.336	10.208.531
Totales	<u><u>107.984.272</u></u>	<u><u>114.724.579</u></u>

(1) Incluye principalmente inventarios en tránsito.

	31-03-2021	31-12-2020
	M\$	M\$
Inventario no corriente		
Repuestos	689.338	708.106
Totales	<u><u>689.338</u></u>	<u><u>708.106</u></u>

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

	31-03-2021	31-03-2020
	M\$	M\$
Costos de inventarios reconocidos como gasto	495.804.580	555.837.809
Totales	<u><u>495.804.580</u></u>	<u><u>555.837.809</u></u>

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

La composición del rubro al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020:

	Invexans		Tech Pack		SM SAAM		CSAV		Total	
	31/03/2021	31/12/2020	31/03/2021	31/12/2020	31/03/2021	31/12/2020	31/03/2021	31/12/2020	31/03/2021	31/12/2020
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Activos no corrientes mantenidos para la venta	2.430.289	2.393.691	2.251.662	2.217.755	7.852.680	7.723.050	99.611	98.822	12.634.242	12.433.318
Activos por Operaciones discontinuadas	-	-	18.728	40.978	-	-	-	-	18.728	40.978
Total activos clasificados como mantenidos para la venta	2.430.289	2.393.691	2.270.390	2.258.733	7.852.680	7.723.050	99.611	98.822	12.652.970	12.474.296
Pasivos corrientes mantenidos para la venta	-	-	-	-	-	-	31.760	124.416	31.760	124.416
Pasivos por Operaciones discontinuadas	-	-	34.177	41.436	-	-	-	-	34.177	41.436
Total pasivos clasificados como mantenidos para la venta	-	-	34.177	41.436	-	-	-	-	65.937	165.852

(a) Activos no corrientes mantenidos para la venta

Los activos no corrientes mantenidos para la venta al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020, son los siguientes:

	Invexans		Tech Pack		SM SAAM		CSAV		Total	
	31/03/2021	31/12/2020	31/03/2021	31/12/2020	31/03/2021	31/12/2020	31/03/2021	31/12/2020	31/03/2021	31/12/2020
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Propiedades	2.430.289	2.393.691	2.251.096	2.217.197	6.987.217	6.935.317	-	-	11.668.602	11.546.205
Maquinarias, vehículos y equipos	-	-	-	-	848.138	770.670	-	-	848.138	770.670
Otros activos	-	-	566	558	17.325	17.063	99.611	98.822	117.502	116.443
Total activos	2.430.289	2.393.691	2.251.662	2.217.755	7.852.680	7.723.050	99.611	98.822	12.634.242	12.433.318

(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. La propiedad en Rancagua y propiedades en Temuco, 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.

Al 31 de marzo de 2021 Inmobiliaria San Marco vendió la oficina ubicada en Punta Arenas, además de un terreno en la ciudad de Arica. Al 31 de diciembre 2020 SM SAAM vendió el edificio ubicado en calle Blanco N° 895, Valparaíso, además de activos prescindibles de Logística. Durante el año 2020 la subsidiaria indirecta Sociedad Concesionaria Costa Rica S.A. puso a la venta el remolcador Choroy en MU\$ 442.

(b) Operaciones discontinuadas

(b.1) Tech Pack

1) Al 30 de septiembre de 2013, el Directorio de esta subsidiaria, como parte de su plan de desarrollo estratégico de sus negocios y debido a diversos factores internos y externos, decidió suspender las operaciones de Decker Industrial S.A., filial que fabricaba tubos de cobre en Argentina. Posteriormente, en sesión celebrada el 16 de diciembre de 2013, el Directorio de Madeco Mills S.A., filial de Tech Pack S.A., acordó poner término a sus actividades productivas y comerciales, las cuales decían relación con la fabricación y venta de tubos de cobre, paralización de actividades que se llevó a cabo a contar de esa misma fecha.

Con fecha 17 de septiembre de 2020 en Junta Extraordinaria de Accionistas de Madeco Mills se acordó la disolución anticipada y la liquidación de todos sus bienes de conformidad a la ley y de los estatutos sociales de la Sociedad, todo lo anterior con efecto al día 31 de octubre de 2020. Además, se acordó aumentar el capital social de la sociedad Madeco Mills S.A. a USD 23.445.246,36 mediante la emisión y colocación de 8.014.284 nuevas acciones equivalentes a USD 3.300.000.

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

Al 31 de marzo de 2021 y 2020, 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 resumen de los efectos en el estado de resultado por operaciones discontinuadas, es el siguiente:

	31/03/2021	31/03/2020
	M\$	M\$
Ingresos	-	-
Gastos	(87.587)	(103.914)
Resultado antes de impuesto	<u>(87.587)</u>	<u>(103.914)</u>
Ingreso (Gasto) por impuesto a las ganancias	-	-
Ganancia (Pérdida) de operaciones discontinuadas, neta de impuesto	<u>(87.587)</u>	<u>(103.914)</u>
Ganancia (Pérdida) en transacción de AMCOR, neta de impuesto	(1.637)	(1.241)
Ganancia (Pérdida) de operaciones discontinuadas, neta de impuesto	<u>(89.224)</u>	<u>(105.155)</u>
Estado de flujos de efectivo	31/03/2021	31/03/2021
	M\$	M\$
Flujos de efectivo netos de actividades de operación	(96.220)	(146.036)
Flujos de efectivo netos de actividades de inversión	-	-
Flujos de efectivo netos de actividades de financiación	72.429	187.447
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	709	(861)
Efectivo y Equivalentes al efectivo, saldo inicial	40.923	52.411
Flujos netos del periodo	<u>17.841</u>	<u>92.961</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 la filial Norgistics, ante la imposibilidad de obtener un volumen de negocios suficiente para hacer rentable su operación y desarrollarla dentro del contexto de negocios de CSAV. Asimismo, con fecha 23 de enero de 2020 CSAV anunció el cierre de su negocio de transporte marítimo de vehículos y el término ordenado de dicha actividad. Esta decisión fue tomada con el propósito de focalizar todos sus esfuerzos económicos y de administración en la gestión y desarrollo de su principal activo, que corresponde a su participación en la naviera alemana Hapag Lloyd AG, empresa de la cual CSAV es uno de sus principales accionistas.

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

	31-03-2021	31-03-2020
	M\$	M\$
Ingresos	18.881	10.166.758
Gastos	(25.124)	(10.648.723)
Resultado antes de impuesto	<u>(6.243)</u>	<u>(481.965)</u>
(Gasto) Ingreso por impuesto a las ganancias	-	-
Ganancia (Pérdida) de operaciones discontinuadas	<u>(6.243)</u>	<u>(481.965)</u>

Estado de flujos de efectivo

	31-03-2021	31-03-2020
	M\$	M\$
Flujos de efectivo netos de actividades de operación	(57.024)	5.510.078
Flujos de efectivo netos de actividades de inversión	-	-
Flujos de efectivo netos de actividades de financiación	-	(6.455.831)
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	722	(11.077)
Efectivo y Equivalentes al efectivo, saldo inicial	-	-
Flujos netos del periodo	<u>(56.302)</u>	<u>(956.830)</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.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 debieron considerarse como operaciones discontinuadas, y presentarse de manera separada en el Estado Consolidado de Resultados, presentando a su vez en esta Nota la apertura separada de los resultados de la operación discontinuada, así como también los flujos de efectivo netos asociados a las actividades de operación, inversión y financiamiento.

Al 31 de marzo de 2021 y 2020, el resultado de las operaciones discontinuadas y flujos de efectivo, es el siguiente:

	31/03/2021 M\$	31/03/2020 M\$
Ingresos	-	-
Gastos	-	-
Resultado antes de impuesto	-	-
(Gasto) Ingreso por impuesto a las ganancias	-	-
Ganancia (Pérdida) de operaciones discontinuadas, neta de impuesto	-	-
Partes no controladoras	-	-
Sub total	-	-
Ajuste por diferencia de precio en venta de Inv. Vita S.A., Banchile S.A. y Segchile S.A., neta de impuesto	-	(426.163)
Ganancia (Pérdida) de operaciones discontinuadas, neta de impuesto	-	(426.163)

Estado de flujos de efectivo

	31/03/2021 M\$	31/03/2020 M\$
Flujos de efectivo netos de actividades de operación	-	(426.163)
Flujos de efectivo netos de actividades de inversión	-	-
Flujos de efectivo netos de actividades de financiación	-	-
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	-	-
Efectivo y Equivalentes al efectivo, saldo inicial	-	-
Flujos netos del ejercicio	-	(426.163)

Nota 11 – Otros activos financieros no corrientes

La composición del presente rubro al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020 es la siguiente:

	31/03/2021	31/12/2020
	M\$	M\$
Instrumentos de patrimonio (acciones)	40.483.032	40.482.128
Activos de cobertura	11.977.881	11.426.389
Otras inversiones en renta variable y en el extranjero	1.449.366	1.495.794
Total	53.910.279	53.404.311

a) Instrumentos de patrimonio

El detalle de los instrumentos de patrimonio al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020 es el siguiente:

	31/03/2021	31/12/2020
	M\$	M\$
Sociedad Nacional de Oleoductos S.A. (SONACOL)	40.296.561	40.296.561
Depósitos Asfálticos S.A. (DASA)	95.979	95.979
Otros	90.492	89.588
Total	40.483.032	40.482.128

b) Activos de cobertura

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

Clasificación	Tipo de Cobertura	Riesgo cubierto	Partida Cubierta	No Corriente		Valores justos	
				31-03-2021 M\$	31-12-2020 M\$	31-03-2021 M\$	31-12-2020 M\$
Cross Currency Swap	Swap	Variación Tipo de Cambio	UF 4.000.000	11.394.650	10.652.164	11.394.650	10.652.164
Cross Currency Swap	Swap	Variación Tipo de Cambio	MM\$ 13.896	583.231	774.225	583.231	774.225
		Total activos de coberturas		11.977.881	11.426.389	11.977.881	11.426.389

Nota 12 – Otros activos no financieros no corrientes

La composición del presente rubro al 31 de marzo de 2021 y al 31 de diciembre de 2020 es la siguiente:

	31/03/2021	31/12/2020
	M\$	M\$
Depósitos judiciales Ficap Brasil	6.421.405	6.906.906
Otros impuestos por recuperar	3.361.505	3.370.404
Arriendos anticipados	2.807.158	2.854.464
Derechos de concesiones	1.826.205	1.851.314
Otros	1.409.712	1.554.167
Total	16.095.985	16.537.255

Nota 13 – Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación

(a) Resumen de información financiera de las subsidiarias significativas³

El resumen de la información financiera de las subsidiarias significativas al 31 de marzo de 2021 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%	110.880.476	42.043.120	-	730.851	508.841	-	6.709	-	(290.405)
INVEXANS	Chile	USD	99,73%	379.755.062	1.288.018.188	-	285.569.243	459.111.050	-	573.923.280	-	14.671.348
LQIF	Chile	CLP	50,00%	117.181.384	845.952.821	44.985.367.363	7.200.503	253.849.717	41.129.203.832	428.359.003	(224.474.271)	80.105.697
SM SAAM S.A.	Chile	USD	52,20%	344.173.882	987.557.311	-	219.185.696	494.822.768	-	121.897.357	(81.754.057)	12.734.080
CSAV	Chile	USD	61,76%	53.701.964	2.469.844.999	-	197.133.465	127.913.001	-	-	-	325.094.895
Total				1.005.692.768	5.633.416.439	44.985.367.363	709.819.758	1.336.205.377	41.129.203.832	1.124.186.349	(306.228.328)	432.315.615

El resumen de la información financiera de las subsidiarias significativas al 31 de diciembre de 2020 es el siguiente:

Sociedad	País de Incorporación	Moneda funcional	Porcentaje participación	Activos	Activos	Activos	Pasivos	Pasivos	Pasivos	Ingresos	Gastos	Ganancia
				Corrientes	No Corrientes	Bancarios	Corrientes	No Corrientes	Bancarios	Ordinarios	Ordinarios	(pérdida) neta
				M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
TECH PACK	Chile	USD	99,97%	109.214.415	38.923.436	-	547.799	500.583	-	22.628	-	1.700.004
INVEXANS (1)	Chile	USD	99,73%	371.068.717	1.302.005.692	-	300.678.143	458.020.265	-	1.433.673.574	-	8.904.187
LQIF	Chile	CLP	50,00%	3.216.994	846.059.030	46.095.132.038	5.207.920	251.546.640	42.256.172.220	1.476.065.212	(882.332.173)	223.808.998
SM SAAM S.A.	Chile	USD	52,20%	349.710.617	908.430.581	-	178.910.567	472.877.017	-	462.303.616	(313.421.720)	52.361.510
CSAV	Chile	USD	61,76%	58.438.669	2.100.028.282	-	95.917.744	126.470.895	-	-	-	174.899.861
Total				891.649.412	5.195.447.021	46.095.132.038	581.262.173	1.309.415.400	42.256.172.220	3.372.065.030	(1.195.753.893)	461.674.560

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

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

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

(b) Participación en negocios conjuntos

De acuerdo a la IFRS 12, párrafo 21, a continuación se presenta información financiera resumida de las participaciones significativas en negocios conjuntos al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2020:

Sociedad	País de origen	Valor contable inversión	Porcentaje participación	31/03/2021						
				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	2.295.934.018	30,00	3.418.291.936	11.229.368.898	3.921.777.988	3.705.119.384	3.551.071.228	(2.250.183.992)	1.048.409.078
Inversiones y Rentas S.A. (2)	Chile	395.524.117	50,00	1.009.399.648	1.594.533.113	533.620.035	660.916.540	569.639.456	(280.270.893)	38.066.881
Asfaltos Cono Sur S.A.	Chile	4.559.737	50,00	553.119	11.861.668	2.717.652	279.344	78.921	(674.808)	(595.887)
Enex Paraguay	Paraguay	9.830.134	50,00	3.779.551	13.382.811	3.006.974	2.195.583	6.722.585	(6.746.771)	(24.186)
Transportes y Servicios Aéreos S.A.	Chile	144.294	50,00	7.475	288.693	6.533	1.046	-	-	(1.169)
Aerosan Airport Services S.A.	Chile	-	50,00	-	-	-	-	16.607.672	(13.834.252)	(1.810)
Inmobiliaria Carriel Ltda.	Chile	7.940	50,00	478.567	-	462.687	-	-	(320)	(1.458)
Inmobiliaria Sepbío Ltda.	Chile	151.582	50,00	317.600	2.612.267	1.311.547	1.315.156	52.141	(4.345)	10.141
Muellaje del Maipo S.A.	Chile	70.738	50,00	4.487.554	64.964	4.157.683	253.359	3.900.578	(3.850.787)	(23.308)
Portuaria Corral S.A.	Chile	3.519.594	50,00	5.158.125	5.409.319	2.971.733	556.523	2.287.030	(822.454)	954.206
San Antonio Terminal Internacional S.A.	Chile	29.430.045	50,00	30.923.491	123.602.291	16.140.617	79.525.075	20.136.294	(13.327.157)	3.591.645
San Vicente Terminal Internacional S.A.	Chile	9.754.675	50,00	18.820.735	102.816.763	59.476.524	42.347.736	10.185.872	(9.813.029)	(870.755)
Servicios Portuarios Reloncaví Ltda.	Chile	3.113.211	50,00	5.779.613	4.371.342	3.072.066	852.469	2.353.099	(2.036.283)	39.392
Servicios Portuarios y Extraportuarios Bío Bío Ltda.	Chile	(6.496)	50,00	3.610	-	16.602	-	-	-	(1.451)
Transportes Fluviales Corral S.A.	Chile	1.385.894	50,00	2.403.661	3.034.531	1.453.745	1.202.552	1.259.988	(1.092.743)	49.221
Equimac S.A.	Colombia	1.806.715	50,00	102.497	3.514.542	3.609	-	37.577	-	1.367
Total		2.755.226.198		4.500.507.182	13.094.861.202	4.550.195.995	4.494.564.767	4.184.332.441	(2.582.657.834)	1.089.601.907

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 61,56% de CCU.

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	31/12/2020						
				Activos	Activos No	Pasivos	Pasivos No	Ingresos	Gastos	Ganancia
				Corrientes	Corrientes	Corrientes	Corrientes	Ordinarios	Ordinarios	(pérdida) neta
				M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Hapag Lloyd A.G. (1)	Alemania	1.946.661.437	30,00	2.226.616.485	11.025.648.635	3.310.268.514	4.074.661.336	11.476.899.246	(9.457.770.934)	832.773.590
Inversiones y Rentas S.A. (2)	Chile	391.686.404	50,00	962.819.042	1.592.467.371	523.043.905	617.995.670	1.857.593.678	(984.035.922)	55.164.829
Asfaltos Cono Sur S.A.	Chile	4.857.709	50,00	553.119	12.108.189	2.508.232	439.367	1.989.238	(2.460.598)	(471.360)
Enex Paraguay	Paraguay	9.227.874	50,00	2.976.699	10.246.532	1.622.434	729.619	17.198.025	(15.884.273)	1.256.092
Transportes y Servicios Aéreos S.A.	Chile	144.879	50,00	295.909	-	5.119	1.033	-	-	(524)
Aerosan Airport Services S.A. (3)	Chile	-	50,00	-	-	-	-	16.607.672	(13.834.252)	(1.810)
Inmobiliaria Carriel Ltda.	Chile	8.531	50,00	478.469	-	461.407	-	-	(68.311)	1.283.644
Inmobiliaria Sepbío Ltda.	Chile	147.167	50,00	261.630	2.607.765	1.232.076	1.342.985	202.511	(21.342)	11.403
Muellaje del Maipo S.A.	Chile	81.048	50,00	3.600.962	64.696	3.249.042	254.520	13.899.711	(13.681.105)	13.320
Portuaria Corral S.A.	Chile	3.800.739	50,00	5.288.758	5.521.238	2.533.115	675.403	8.295.799	(3.440.295)	3.032.652
San Antonio Terminal Internacional S.A.	Chile	27.223.697	50,00	26.843.338	124.143.956	18.028.981	78.510.919	64.876.569	(55.055.643)	2.446.479
San Vicente Terminal Internacional S.A.	Chile	10.039.325	50,00	15.648.720	102.793.417	55.519.507	42.549.647	33.856.039	(37.669.197)	(10.172.056)
Servicios Aeroportuarios Aerosan S.A. (3)	Chile	-	50,00	-	-	-	-	16.199.209	(10.974.138)	3.132.527
Servicios Portuarios Reloncaví Ltda.	Chile	3.191.455	50,00	5.847.565	4.645.347	3.118.227	991.775	9.300.323	(14.137.690)	1.149.949
Servicios Portuarios y Extraportuarios Bío Bío Ltda.	Chile	(5.688)	50,00	3.554	-	14.930	-	-	-	(3.016)
Transportes Fluviales Corral S.A.	Chile	1.352.227	50,00	2.458.465	3.076.281	1.429.010	1.374.977	5.677.479	(3.721.816)	1.183.542
Equimac S.A.	Colombia	1.778.797	50,00	107.353	3.461.616	11.375	-	-	-	(171.532)
Total		2.400.195.601		3.253.800.068	12.886.785.043	3.923.045.874	4.819.527.251	13.522.595.499	(10.612.755.516)	890.627.729

No existen pasivos contingentes ni compromisos de inversión que informar, que tengan relación a la participación en negocios conjuntos. El método utilizado para reconocer contablemente la participación en las entidades controladas conjuntamente es el método del valor patrimonial, dando un tratamiento idéntico que a las inversiones en asociadas.

(1) Quiñenco participa a través de su subsidiaria Compañía Sud Americana de Vapores (CSAV) en la propiedad de Hapag Lloyd A.G., sociedad en la cual además de poseer influencia significativa, la controla conjuntamente, mediante un pacto de accionistas acordado con los otros socios controladores: Ciudad de Hamburgo y Kühne Maritime.

(2) Quiñenco posee un negocio conjunto en su inversión en Compañía Cervecerías Unidas S.A. (CCU), inversión incluida bajo el método del valor patrimonial en Inversiones y Rentas S.A. (IRSA). La Sociedad posee una participación indirecta en CCU mediante la propiedad de un 50% de IRSA que es una inversión en un negocio conjunto (joint venture) con el grupo cervecero holandés Heineken Americas B.V. (Heineken). Como resultado de ello, Heineken es propietaria del 50% de IRSA y por lo tanto socio de Quiñenco, siendo controladores en forma conjunta del 60% de CCU.

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

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

(c) Participación en asociadas

(i) De acuerdo a la NIIF 12, a continuación se presenta información financiera resumida de los negocios conjuntos y asociadas significativas al 31 de marzo de 2021:

Sociedad	País de origen	Valor contable de la inversión	Porcentaje participación	Activos	Activos No	Pasivos	Pasivos No	Ingresos	Gastos	Ingresos	Costos	Ganancia	Efectivo y	Depreciación y	Gasto por	Otro	Resultado
				Corrientes	Corrientes	Corrientes	Corrientes	Ordinarios	Ordinarios	Financieros	Financieros	(pérdida) neta	Amortización	Impuesto a las ganancias	Integral	Integral Total	
		M\$		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Nexans S.A. (1) y (2)	Francia	301.115.112	28,83	2.871.522.073	1.769.901.233	2.388.798.399	1.160.018.815	4.679.272.288	(4.492.707.574)	5.115.942	(45.249.909)	55.768.184	996.889.824	(122.634.888)	(138.049.516)	(45.912.378)	9.855.806
Hapag-Lloyd A.G.	Alemania	2.295.934.018	30,000	3.418.291.936	11.229.368.898	3.921.777.988	3.705.119.384	3.551.071.228	(2.250.183.992)	3.316.249	(59.476.663)	1.048.409.078	1.367.216.586	(267.978.128)	(9.628.638)	21.918.820	1.070.327.898
Inv. y Rentas S.A.	Chile	395.524.117	50,00	1.009.399.648	1.594.533.113	533.620.035	660.916.540	569.639.456	(280.270.893)	3.354.326	(8.006.605)	38.066.881	470.014.723	(24.287.759)	(23.531.533)	95.934.974	134.001.855
Total		2.992.573.247		7.299.213.657	14.593.803.244	6.844.196.422	5.526.054.739	8.799.982.972	(7.023.162.459)	11.786.517	(112.733.177)	1.142.244.143	2.834.121.133	(414.900.775)	(171.209.687)	71.941.416	1.214.185.559

(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 2020:

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

(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 Invexans S.A.

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

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

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

El movimiento al 31 de marzo de 2021 es el siguiente:

Sociedad	Actividad principal	País	Moneda	Porcentaje de Participación	Saldo al 01/01/2021 M\$	Participación en Ganancia (Pérdida) M\$	Dividendos M\$	Otros Aumentos (disminuciones) M\$	Saldo al 31/03/2021 M\$
Inversiones y Rentas S.A.	Inversiones	Chile	CLP	50,00	391.686.404	19.033.443	-	(15.195.730)	395.524.117
Nexans S.A. (1) (2)	Manufactura	Francia	EUR	28,83	310.094.216	-	-	(8.979.104)	301.115.112
Hapag-Lloyd A.G. (3)	Transporte	Alemania	EUR	30,00	1.946.661.437	314.310.570	-	34.962.011	2.295.934.018
Transportes y Servicios Aéreos S.A.	Transporte	Chile	CLP	50,00	144.879	(585)	-	-	144.294
Inmobiliaria El Norte y El Rosal S.A.	Inmobiliaria	Chile	CLP	50,00	23.865	(686)	-	-	23.179
Asfaltos Cono Sur S.A.	Bitumen	Chile	CLP	50,00	4.857.709	(298.306)	-	334	4.559.737
Sociedad Inversiones Aviación SIAV Ltda.	Suministro de combustible y lubricantes	Chile	CLP	33,33	2.074.017	196.940	-	(70.850)	2.200.107
Enex Paraguay	Distribución de combustibles	Paraguay	PYG	50,00	9.227.874	(12.093)	-	614.353	9.830.134
Antofagasta Terminal Internacional S.A.	Servicios portuarios	Chile	USD	35,00	-	-	-	-	-
Inmobiliaria Carriel Ltda.	Inmobiliaria	Chile	CLP	50,00	8.531	(729)	-	138	7.940
Inmobiliaria Sepbio Ltda.	Inmobiliaria	Chile	CLP	50,00	147.167	5.071	-	(656)	151.582
LNG Tugs Chile S.A.	Servicios portuarios	Chile	USD	35,00	125.127	2.911	-	1.890	129.928
Muellaje ATI S.A. (4)	Servicios portuarios	Chile	CLP	0,50	(5.688)	-	-	(87)	(5.775)
Muellaje del Maipo S.A.	Servicios portuarios	Chile	USD	50,00	81.048	(11.654)	-	1.344	70.738
Muellaje STI S.A. (4)	Servicios portuarios	Chile	CLP	0,50	711	-	-	11	722
Muellaje SVTI S.A. (4)	Servicios portuarios	Chile	CLP	0,50	2.844	-	-	43	2.887
Portuaria Corral S.A.	Servicios portuarios	Chile	CLP	50,00	3.800.740	477.103	(773.937)	15.688	3.519.594
San Antonio Terminal Internacional S.A.	Servicios portuarios	Chile	USD	50,00	27.223.697	1.795.823	-	410.525	29.430.045
San Vicente Terminal Internacional S.A.	Servicios portuarios	Chile	USD	50,00	27.751.933	(435.378)	-	421.544	27.738.099
Servicios Portuarios Reloncaví Ltda.	Servicios portuarios	Chile	CLP	50,00	3.191.455	19.695	(110.705)	12.766	3.113.211
Servicios Portuarios y Extraportuarios Bío Bío Ltda.	Servicios portuarios	Chile	CLP	50,00	(5.688)	(726)	-	(82)	(6.496)
Transbordadora Austral Broom S.A.	Servicios portuarios	Chile	CLP	25,00	20.514.463	101.531	-	126.226	20.742.220
Transportes Fluviales Corral S.A.	Servicios portuarios	Chile	CLP	50,00	1.352.227	24.611	-	9.056	1.385.894
Equimac S.A.	Servicios portuarios	Colombia	USD	50,00	1.778.797	684	-	27.234	1.806.715
Puerto Buenavista S.A.	Servicios portuarios	Colombia	CLP	33,30	2.880.058	(23.279)	-	(196.872)	2.659.907
Luckymont S.A.	Servicios portuarios	Uruguay	USD	49,00	1.756.047	101.430	(212.726)	24.819	1.669.570
Total					2.755.373.869	335.286.376	(1.097.368)	12.184.601	3.101.747.478

- (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\$ 301.115.112, corresponde a M\$ 295.907.236 de Valor Patrimonial y M\$ 5.207.876 de plusvalía.
- (2) El valor bursátil de la inversión de Inxans en Nexans al 31 de marzo de 2021 asciende 952.124.007 y al 31 de diciembre 2020 ascendía a 747.196.655 Euros, equivalentes a M\$ 844.232.732 y M\$ 637.132.797 respectivamente.
- (3) El valor bursátil de la inversión de CSAV en HLAG al 31 de marzo de 2021 asciende a 7.065.691.092 y al 31 de diciembre 2020 ascendía a 4.845.798.592 Euros, equivalentes a M\$ 5.988.911.667 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 2020 es el siguiente:

Sociedad	Actividad principal	País	Moneda	Porcentaje de	Saldo al	Participación	Dividendos	Otros	Saldo al
				de Participación		en Ganancia (Pérdida)		Aumentos (disminuciones)	
			Funcional		01/01/2020				31/12/2020
					M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Inversiones y Rentas S.A.	Inversiones	Chile	CLP	50,00	397.729.035	27.582.415	(13.147.017)	(20.478.029)	391.686.404
Nexans S.A. (1) (2)	Manufactura	Francia	EUR	29,22	300.963.776	15.348.064	-	(6.217.624)	310.094.216
Foods Compañía de Alimentos CCU S.A.	Alimentos	Chile	CLP	50,00	1.709.806	(359.256)	-	(1.350.550)	-
Hapag-Lloyd A.G. (3)	Transporte	Alemania	EUR	30,00	1.623.555.087	244.901.911	-	78.204.439	1.946.661.437
Transportes y Servicios Aéreos S.A.	Transporte	Chile	CLP	50,00	145.141	(262)	-	-	144.879
Inmobiliaria El Norte y El Rosal S.A.	Inmobiliaria	Chile	CLP	50,00	26.486	(2.621)	-	-	23.865
Asfaltos Cono Sur S.A.	Bitumen	Chile	CLP	50,00	5.100.816	(243.107)	-	-	4.857.709
Sociedad Inversiones Aviación SIAV Ltda.	Suministro de combustible y lubricantes	Chile	CLP	33,33	2.592.496	966.560	-	(1.485.039)	2.074.017
Enex Paraguay	Distribución de combustibles	Paraguay	PYG	50,00	8.937.116	693.982	-	(403.224)	9.227.874
Aerosán Airport Services S.A.	Servicios portuarios	Chile	USD	50,00	6.352.310	(905)	-	(6.351.405)	-
Antofagasta Terminal Internacional S.A.	Servicios portuarios	Chile	USD	35,00	-	-	-	-	-
Inmobiliaria Carriel Ltda.	Inmobiliaria	Chile	CLP	50,00	130.281	641.822	(765.888)	2.316	8.531
Inmobiliaria Sepbio Ltda.	Inmobiliaria	Chile	CLP	50,00	140.763	5.702	-	702	147.167
LNG Tugs Chile S.A.	Servicios portuarios	Chile	USD	35,00	124.291	5.148	-	(4.312)	125.127
Muellaje ATI S.A. (4)	Servicios portuarios	Chile	CLP	0,50	(5.990)	26	-	276	(5.688)
Muellaje del Maipo S.A.	Servicios portuarios	Chile	USD	50,00	78.618	6.660	-	(4.230)	81.048
Muellaje STI S.A. (4)	Servicios portuarios	Chile	CLP	0,50	1.497	-	-	(786)	711
Muellaje SVTI S.A. (4)	Servicios portuarios	Chile	CLP	0,50	3.744	(877)	-	(23)	2.844
Portuaria Corral S.A.	Servicios portuarios	Chile	CLP	50,00	4.199.684	1.516.326	(1.961.983)	46.713	3.800.740
San Antonio Terminal Internacional S.A.	Servicios portuarios	Chile	USD	50,00	30.231.875	1.223.240	(3.763.441)	(467.977)	27.223.697
San Vicente Terminal Internacional S.A.	Servicios portuarios	Chile	USD	50,00	34.200.945	(5.086.028)	-	(1.362.984)	27.751.933
Servicios Aeroportuarios Aerosan S.A.	Servicios portuarios	Chile	USD	50,00	6.244.492	1.566.264	-	(7.810.756)	-
Servicios Logísticos Ltda. (4)	Servicios portuarios	Chile	CLP	0,50	20.963	2.465	-	(23.429)	(1)
Servicios Portuarios Reloncaví Ltda.	Servicios portuarios	Chile	CLP	50,00	3.662.835	574.975	(1.011.276)	(35.079)	3.191.455
Servicios Portuarios y Extraportuarios Bío Bío Ltda.	Servicios portuarios	Chile	CLP	50,00	(4.492)	(1.508)	-	312	(5.688)
Transbordadora Austral Broom S.A.	Servicios portuarios	Chile	CLP	25,00	21.208.061	(5.903)	-	(687.695)	20.514.463
Transportes Fluviales Corral S.A.	Servicios portuarios	Chile	CLP	50,00	1.258.632	591.674	-	(498.079)	1.352.227
Equimac S.A.	Servicios portuarios	Colombia	USD	50,00	1.953.463	(85.766)	-	(88.900)	1.778.797
Puerto Buenavista S.A.	Servicios portuarios	Colombia	CLP	33,30	3.230.064	(41.951)	-	(308.055)	2.880.058
Luckymont S.A.	Servicios portuarios	Uruguay	USD	49,00	1.721.353	716.649	(596.227)	(85.729)	1.756.046
Total					2.455.513.148	290.515.699	(21.245.832)	30.590.853	2.755.373.868

(1) La plusvalía relacionada con la adquisición de la asociada Nexans S.A. se incluye formando parte del valor de la inversión. De este modo el monto reflejado de M\$ 310.094.216, corresponde a M\$ 305.597.178 de Valor Patrimonial y M\$ 4.497.038 de plusvalía.

(2) El valor bursátil de la inversión de Invevans en Nexans al 31 de diciembre 2020 asciende a 747.196.655 Euros y al 31 de diciembre 2019 ascendía a 548.448.650 Euros, equivalentes a M\$ 652.526.838 y M\$ 637.132.797 respectivamente.

(3) El valor bursátil de la inversión de CSAV en HLAG al 31 de diciembre 2020 asciende a 4.845.798.592 Euros y al 31 de diciembre 2019 ascendía a 3.706.738.850 Euros, equivalentes a M\$ 4.231.836.267 y M\$ 4.156.468.771, respectivamente.

(4) Se incluyen en este rubro inversiones cuyos porcentajes de participación directa es menor a 20%, debido a que la suma del porcentaje directo e indirecto supera el 20% o bien por contar con representación en su Directorio

Nota 13 – Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación (continuación)**(e) Inversión de CSAV en Hapag-Lloyd A.G.**

CSAV participa en la sociedad Hapag-Lloyd AG (HLAG), con sede en Hamburgo, Alemania, con un 30% de su capital accionario al 31 de marzo de 2021, siendo uno de sus principales accionistas. Adicionalmente, respecto de su inversión en HLAG, la Compañía es parte de un pacto de control junto a otros dos accionistas de esta empresa alemana: la Ciudad de Hamburgo, a través de su sociedad de inversiones HGV Hamburger Gesellschaft für Vermögens- und Beteiligungsmanagement mbH (HGV), que posee el 13,86% del capital accionario; y el empresario alemán Klaus Michael Kühne, a través de Kühne Maritime GmbH (KM) que es dueño del 29,77%; con quienes reúne en conjunto aproximadamente un 73,63% de la propiedad de HLAG. En virtud de lo anterior, considerando la participación accionaria de CSAV en HLAG y la existencia y características del pacto de control conjunto antes mencionado, se ha definido que acorde a las disposiciones de la NIIF N° 11 la inversión de CSAV en HLAG representa un negocio conjunto, que debe contabilizarse bajo el método de la participación según la NIC N° 28. La definición anterior se ha mantenido sin cambios desde la fecha en que CSAV adquirió su participación original en HLAG, en virtud de la combinación de su negocio portacontenedores con ésta en 2014.

Nota 14 – Activos intangibles distintos de la plusvalía

Clases de activos intangibles, neto	31-03-2021	31-12-2020
	M\$	M\$
Activos intangibles de vida finita, neto	182.757.727	178.246.420
Activos intangibles de vida indefinida y otros, neto (1)	195.038.273	195.084.746
Activos intangibles, neto	377.796.000	373.331.166

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

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

- (a) El detalle de los intangibles al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020 es el siguiente:

Al 31 de marzo de 2021	Activo Bruto	Amortización Acumulada/ Deterioro de valor	Activo Neto
	M\$	M\$	M\$
Patentes, marcas registradas y otros derechos	196.805.638	(1.767.365)	195.038.273
Concesiones portuarias, remolcadores y otros	257.275.669	(126.119.626)	131.156.043
Programas informáticos	16.344.123	(12.662.399)	3.681.724
Otros activos intangibles	292.730.792	(244.810.832)	47.919.960
Totales	763.156.222	(385.360.222)	377.796.000

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

(b) Movimientos de intangibles identificables

El movimiento de los activos intangibles identificables al 31 de marzo de 2021 es el siguiente:

Movimientos	Patentes, Marcas Registradas y Otros Derechos	Concesiones portuarias, remolcadores y otros	Programas Informáticos	Otros Activos Intangibles
	M\$		M\$	M\$
Saldo inicial	195.084.746	134.598.725	3.531.051	40.1
Adiciones	9.393	182.506	341.714	
Adquisiciones Mediante Combinaciones de Negocios	-	-	77.493	8.3
Retiros	-	-	(87.632)	
Amortización	(292.086)	(5.003.914)	(333.906)	(1.0)
Aumento (disminución) en el cambio de moneda extranjera	250.705	1.476.497	32.058	4
Otros incrementos (decrementos)	(14.485)	(97.771)	120.946	
Saldo Final	195.038.273	131.156.043	3.681.724	47.9

El movimiento de los activos intangibles identificables al 31 de diciembre de 2020 es el siguiente:

Movimientos	Patentes, Marcas Registradas y Otros Derechos	Concesiones portuarias, remolcadores y otros	Programas Informáticos	Otros Activos Intangibles
	M\$		M\$	M\$
Saldo inicial	196.805.065	163.216.546	3.783.300	35.6
Adiciones	53.033	512.911	2.375.483	
Adquisiciones Mediante Combinaciones de Negocios	-	-	75.195	9.4
Retiros	-	-	(430.592)	
Amortización	(403.886)	(21.423.062)	(2.332.806)	(3.2)
Aumento (disminución) en el cambio de moneda extranjera	(1.344.137)	(7.578.651)	214.028	(1.7)
Otros incrementos (decrementos)	(25.329)	(129.019)	(153.557)	
Saldo Final	195.084.746	134.598.725	3.531.051	40.1

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

Nota 15 – Plusvalía (menor valor de inversiones)

El movimiento de la plusvalía (menor valor de inversiones) al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020 es el siguiente:

Movimientos	Banco de Chile y SM-Chile M\$	Fusión Banco Chile - Citibank M\$	Fusión Citigroup Chile II S.A. LQIF M\$	Enex Corp. M\$	SM SAAM M\$	Otros M\$	Total M\$
Al 31 de marzo de 2021							
Saldo inicial al 01-01-2021	514.466.490	108.438.209	31.868.173	266.830.910	42.472.864	72.562	964.149.208
Adquisiciones Mediante Combinaciones de Negocios (1)	-	-	-	-	13.070.903	-	13.070.903
Aumento (disminución) en el cambio de moneda extranjera	-	-	-	1.102.899	649.199	-	1.752.098
Saldo final neto al 31-03-2021	514.466.490	108.438.209	31.868.173	267.933.809	56.192.966	72.562	978.972.209
Al 31 de diciembre de 2020							
Saldo inicial al 01-01-2020	514.466.490	108.438.209	31.868.173	270.664.817	18.861.510	896.475	945.195.674
Adquisiciones Mediante Combinaciones de Negocios (2)	-	-	-	-	24.563.550	-	24.563.550
Aumento (disminución) en el cambio de moneda extranjera	-	-	-	(3.833.907)	(952.196)	-	(4.786.103)
Otros incrementos (disminuciones)	-	-	-	-	-	(823.913)	(823.913)
Saldo final neto al 31-12-2020	514.466.490	108.438.209	31.868.173	266.830.910	42.472.864	72.562	964.149.208

1. Con fecha 29 de enero de 2021, SM SAAM, a través de su subsidiaria SAAM S.A., materializa la adquisición del 70% de International Tug S.A.S. (Intertug Colombia), Intertug México S.A. de C.V., Barú Offshore de México, S.A.P.I. de C.V. y EOP Crew Management de México S.A. de C.V..

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

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

El detalle de la Plusvalía comprada (menor valor de inversión) al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020 es el siguiente:

	31-03-2021 M\$	31-12-2020 M\$
Enex S.A.	135.312.377	135.312.270
Inversiones Enex S.A.	2.887	3.554
Enex Trading S.A.	7.037.745	7.037.694
Gaspeza	342.865	342.678
Petrans S.A.	52.005.687	52.005.282
Subtotal Enex S.A.	194.701.561	194.701.478
Road Ranger, LLC.	73.232.248	72.129.432
Total	267.933.809	266.830.910

Nota 16 – Operaciones con Participaciones No Controladoras

- Aumento de participación en CCU**

Durante el primer trimestre de 2021, la sociedad Inversiones y Rentas S.A. (negocio conjunto) adquirió 5.780.000 acciones de CCU, con lo cual su participación directa e indirecta en esta última pasó de 60,00% a un 61,56%. Dicha operación fue registrada como un cargo a Otras Reservas considerando que las contrapartes son Participaciones No Controladoras.

Los efectos contables netos (considerando para estos efectos solo la participación de Quiñenco), generados por las operaciones con Participaciones No Controladoras, al 31 de marzo 2021 son los siguientes:

	Aumento de participación en CCU	Total
	31-03-2021	31-03-2021
	M\$	M\$
Valor patrimonial	(9.533.664)	(9.533.664)
Efecto neto en Patrimonio	(9.533.664)	(9.533.664)

Nota 17 – Propiedades, planta y equipo

(a) Composición

El detalle de este rubro al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020 es el siguiente:

	Activo	Depreciación	Activo
	Bruto	Acumulada	Neto
	M\$	M\$	M\$
Al 31 de marzo de 2021			
Construcción en curso	39.990.993	-	39.990.993
Terrenos	168.280.445	-	168.280.445
Edificios	216.789.908	(60.138.331)	156.651.577
Plantas y equipos	427.474.797	(191.511.839)	235.962.958
Equipamiento de tecnologías de la información	24.915.888	(20.410.437)	4.505.451
Instalaciones fijas y accesorios	27.110.173	(19.605.773)	7.504.400
Buques y remolcadores	654.596.739	(239.983.928)	414.612.811
Vehículos de motor	20.948.665	(15.091.734)	5.856.931
Otras propiedades, plantas y equipos	19.285.037	(13.485.935)	5.799.102
Totales	1.599.392.645	(560.227.977)	1.039.164.668
	Activo	Depreciación	Activo
	Bruto	Acumulada	Neto
	M\$	M\$	M\$
Al 31 de diciembre de 2020			
Construcción en curso	40.871.805	-	40.871.805
Terrenos	166.630.235	-	166.630.235
Edificios	213.782.329	(57.985.992)	155.796.337
Plantas y equipos	422.697.455	(184.656.466)	238.040.989
Equipamiento de tecnologías de la información	24.316.992	(19.601.871)	4.715.121
Instalaciones fijas y accesorios	26.571.342	(18.727.301)	7.844.041
Buques y remolcadores	595.439.230	(230.709.955)	364.729.275
Vehículos de motor	20.808.600	(14.303.324)	6.505.276
Otras propiedades, plantas y equipos	18.455.493	(12.508.561)	5.946.932
Totales	1.529.573.481	(538.493.470)	991.080.011

Las propiedades, plantas y equipos corresponden a activos que son utilizados en la operación de las compañías, y en donde no existe una intención de enajenarlos. Estos activos se valorizan de acuerdo al método del costo, y no están sujetos a revalorizaciones. Al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020, 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 17 – Propiedades, planta y equipo (continuación)
(b) Detalle de movimientos

Los movimientos al 31 de marzo de 2021 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 2021	40.871.805	166.630.235	155.796.337	238.040.989	4.715.121	7.844.041	364.729.275	6.505.276	5.946.932	991.080.011
Adiciones	6.657.520	-	458.163	1.182.412	202.892	106.108	2.513.802	15.209	73.756	11.209.862
Adquisiciones Mediante Combinaciones de Negocios	-	346.182	505.513	248.411	7.967	-	46.704.868	-	71.699	47.884.640
Desapropiaciones	-	-	-	-	-	-	-	(2.173)	(1.199)	(3.372)
Transferencias a (desde) Activos No Corrientes y Grupos en Desapropiación Mantenidos para la Venta	-	-	(30.418)	-	-	-	-	-	-	(30.418)
Transferencias a (desde) Propiedades planta y equipos	(7.861.008)	-	442.372	2.580.515	17.328	455.468	4.065.827	125.597	173.901	-
Retiros	-	-	(2.173)	(20.933)	(2.173)	-	-	(5.070)	(1.444)	(31.793)
Gasto por Depreciación	-	-	(2.548.237)	(6.044.104)	(466.375)	(920.358)	(9.675.076)	(867.997)	(484.213)	(21.006.360)
Incremento (Decremento) en el Cambio de Moneda Extranjera	322.676	1.304.028	2.030.020	1.007.256	45.899	19.141	6.274.115	40.463	19.670	11.063.268
Otros Incrementos (Decrementos)	-	-	-	(1.031.588)	(15.208)	-	-	45.626	-	(1.001.170)
Saldo final al 31 de marzo de 2021	39.990.993	168.280.445	156.651.577	235.962.958	4.505.451	7.504.400	414.612.811	5.856.931	5.799.102	1.039.164.668

Los movimientos al 31 de diciembre de 2020 son los siguientes:

	Construcciones en Curso	Terrenos	Edificios, Neto	Plantas y Equipos, Neto	Equipamiento de Tecnologías de la Información, Neto	Instalaciones Fijas y Accesorios, Neto	Buques y remolcadores Neto	Vehículos de Motor, Neto	Otras Propiedades, Plantas y Equipos, Neto	Propiedades, Plantas y Equipos, Neto
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01 de enero de 2020	37.565.437	167.324.399	141.517.371	241.755.368	5.299.322	11.146.456	396.758.951	7.972.552	7.239.102	1.016.578.958
Adiciones	45.541.904	772.254	7.467.076	10.903.298	844.714	759.152	16.760.648	282.485	348.436	83.679.967
Adquisiciones Mediante Combinaciones de Negocios	1.131.888	-	8.353.808	4.218.063	117.938	-	-	95.775	85.485	14.002.957
Desapropiaciones	-	(158.407)	-	(55.407)	-	(323.232)	(453.547)	(45.301)	(63.414)	(1.099.308)
Transferencias a (desde) Activos No Corrientes y Grupos en Desapropiación Mantenidos para la Venta	-	(53.824)	(32.453)	(57.782)	-	-	(349.856)	-	-	(493.915)
Transferencias a (desde) Propiedades planta y equipos	(41.653.164)	3.283.781	11.494.275	11.155.951	699.661	593.693	12.324.122	1.528.095	573.586	-
Retiros	(49.075)	-	(8.075)	(632.509)	(109.523)	(67.447)	(792)	(24.732)	(124.419)	(1.016.572)
Gasto por Depreciación	-	-	(8.774.450)	(21.636.527)	(2.385.963)	(2.874.351)	(38.348.323)	(2.385.625)	(1.563.614)	(77.968.853)
Incremento (Decremento) en el Cambio de Moneda Extranjera	(6.687.878)	(6.255.234)	(11.140.738)	(10.592.554)	(375.104)	(342.976)	(19.776.514)	(315.514)	3.755.289	(51.731.223)
Otros Incrementos (Decrementos)	5.022.693	1.717.266	6.919.523	2.983.088	624.076	(1.047.254)	(2.185.414)	(602.459)	(4.303.519)	9.128.000
Saldo final al 31 de diciembre de 2020	40.871.805	166.630.235	155.796.337	238.040.989	4.715.121	7.844.041	364.729.275	6.505.276	5.946.932	991.080.011

Nota 18 – Activos por derecho de uso y pasivos por arrendamiento

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

(a) Composición derecho de uso:

Al 31 de marzo de 2021, 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\$	Total M\$
Saldo al 01 de enero de 2021	209.935.004	53.208.920	263.143.924
Adiciones	-	2.906.335	2.906.335
Adquisiciones mediante combinaciones de negocios		81.838	81.838
Amortización del ejercicio	(5.411.762)	(2.712.241)	(8.124.003)
Aumento (disminución) en el cambio de moneda extranjera	17.448	465.570	483.018
Reajuste por revalorización Deuda	1.887.559	-	1.887.559
Otros	2.968.124	(45.626)	2.922.498
Saldo al 31 de marzo de 2021	209.396.373	53.904.796	263.301.169

Al 31 de diciembre de 2020, el movimiento del rubro derecho de uso asociado a activos sujetos a IFRS 16 por clase de activo subyacente, es la siguiente:

	ENEX M\$	SM SAAM M\$	CSAV M\$	Total M\$
Saldo al 01 de enero de 2020	208.438.124	21.251.488	6.424.189	236.113.801
Adiciones	16.612.356	2.849.508	-	19.461.864
Adquisiciones mediante combinaciones de negocios		27.523.081		27.523.081
Transferencia de otros activos no financieros	-	12.335.204	-	12.335.204
Amortización del ejercicio	(14.856.224)	(6.488.171)	-	(21.344.395)
Amortización actividades discontinuadas	-	-	(6.636.072)	(6.636.072)
Aumento (disminución) en el cambio de moneda extranjera	(2.223.992)	(4.149.793)	-	(6.373.785)
Reajuste por revalorización Deuda	2.717.871	-	-	2.717.871
Otros	(753.131)	(112.397)	211.883	(653.645)
Saldo al 31 de diciembre de 2020	209.935.004	53.208.920	-	263.143.924

Nota 18 – Activos por derecho de uso y pasivos por arrendamiento (continuación)

(b) Composición del pasivo por arrendamiento:

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

Al 31 de marzo de 2021

Empresa	Total Deuda Vigente	Deuda			No Corriente al 31-03-2021	De 1 Año a 3 Años	De 3 a 5 Años	Más de 5 Años
		Corriente al 31-03-2021	Hasta 3 Meses	De 3 a 12 Meses				
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Enex	214.068.714	18.271.430	4.756.072	13.515.358	195.797.284	35.847.746	34.710.880	125.238.658
SM SAAM	44.875.052	11.401.147	3.015.765	8.385.382	33.473.905	17.686.756	7.971.779	7.815.370
Totales	258.943.766	29.672.577			229.271.189			

Al 31 de diciembre de 2020

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

Al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020, 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 19 – Propiedades de inversión

(a) El detalle del rubro al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020, es el siguiente:

	31-03-2021	31-12-2020
	M\$	M\$
Terrenos	3.910.749	3.892.090
Edificios	<u>11.761.222</u>	<u>11.685.678</u>
Totales	<u>15.671.971</u>	<u>15.577.768</u>

(b) Detalle de movimientos

Los movimientos de propiedades de inversión al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020, son los siguientes:

Al 31 de marzo de 2021	Terrenos	Edificios	Total
	M\$	M\$	M\$
Movimientos			
Saldo inicial neto	3.892.090	11.685.678	15.577.768
Gasto por depreciación	-	(55.639)	(55.639)
Incrementos (decrementos) en el cambio de moneda extranjera	<u>18.659</u>	<u>131.183</u>	<u>149.842</u>
Saldo final neto	<u>3.910.749</u>	<u>11.761.222</u>	<u>15.671.971</u>
Al 31 de diciembre de 2020	Terrenos	Edificios	Total
	M\$	M\$	M\$
Movimientos			
Saldo inicial neto	3.957.126	13.263.283	17.220.409
Adiciones	-	78.430	78.430
Desapropiaciones	-	(855.984)	(855.984)
Gasto por depreciación	-	(230.784)	(230.784)
Incrementos (decrementos) en el cambio de moneda extranjera	<u>(65.036)</u>	<u>(569.267)</u>	<u>(634.303)</u>
Saldo final neto	<u>3.892.090</u>	<u>11.685.678</u>	<u>15.577.768</u>

(c) Los ingresos provenientes de rentas y gastos directos de operación de propiedades de inversión al 31 de marzo de 2021 y 2020 son los siguientes:

	31-03-2021	31-03-2020
	M\$	M\$
Ingresos por arriendo de propiedades de inversión	191.094	307.440
Gastos directos de operación	<u>(76.471)</u>	<u>(91.013)</u>

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

Nota 20 – Impuesto a la renta e impuestos diferidos**(a) Impuestos diferidos**

Los activos y pasivos por impuestos diferidos al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020 se encuentran compuestos por los siguientes conceptos:

Impuestos diferidos	31/03/2021		31/12/2020	
	Activo M\$	Pasivo M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Depreciaciones	-	38.226.143	-	44.767.522
Amortizaciones	-	13.339.956	-	13.757.592
Provisiones	9.738.782	-	11.723.423	-
Beneficios post empleo	1.880.048	349.361	2.422.207	263.052
Reevaluaciones de propiedades, planta y equipo	863.755	30.709.064	843.511	24.515.135
Reevaluaciones de Propiedades de Inversión	173.959	-	-	-
Activos Intangibles	-	51.927.531	-	48.362.462
Obligaciones por leasing	-	-	4.609.800	-
Activos por concesiones portuarias y de remolcadores	-	-	5.922.924	-
Reevaluaciones de instrumentos financieros	-	6.673.881	220.395	3.533.148
Pérdidas fiscales	194.111.307	-	156.315.258	-
Resultados no realizados	-	-	9.771.297	-
Créditos fiscales	4.163.811	-	4.510.267	-
Activos por impuestos diferidos relativos a Otros	29.654.166	-	4.413.174	-
Pasivos por impuestos diferidos relativos a Otros	-	39.854.957	-	17.093.874
Totales	240.585.828	181.080.893	200.752.256	152.292.785

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

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

	31/03/2021	31/03/2020
	M\$	M\$
Gasto por impuestos corrientes	(10.518.944)	(10.517.997)
Incorporación Valor Justo	243.730	291.752
Beneficio Pérdida Tributaria	3.847.556	-
Ajuste activos y pasivos por impuestos diferidos	14.876.030	4.802.792
Otros	(349.671)	(1.301.242)
Total neto del (gasto) ingreso	8.098.701	(6.724.695)

(c) Conciliación de la tributación aplicable

La conciliación del gasto por impuestos, a partir del resultado financiero antes de impuesto, es la siguiente:

	31/03/2021	31/03/2020
	M\$	M\$
Ingreso (gasto) por impuestos utilizando la Tasa Legal (27% 2021-2020)	(90.658.519)	(5.136.222)
Efecto impositivo de tasas en otras jurisdicciones	(644.565)	(1.082.231)
Efecto impositivo de ingresos ordinarios no imposables	102.022.488	5.383.052
Efecto impositivo de gastos no deducibles impositivamente	(3.121.324)	(4.962.205)
Efecto impositivo de beneficio fiscal no reconocido anteriormente en el estado de resultados	452.800	(895.298)
Efecto impositivo de una nueva evaluación de activos por impuestos diferidos no reconocidos	(271.675)	(364.922)
Otros incrementos en cargos por impuestos legales	358.009	(118.672)
Gastos por impuestos a las ganancias operaciones discontinuadas	(38.513)	451.803
(Gasto) ingreso por impuestos utilizando la tasa efectiva	8.098.701	(6.724.695)

Nota 21 – Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes

El detalle al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020, es el siguiente:

	Corriente		No Corriente	
	31-03-2021	31-12-2020	31-03-2021	31-12-2020
	M\$	M\$	M\$	M\$
Préstamos bancarios	197.113.411	164.125.366	460.688.364	485.035.267
Obligaciones con el público (bonos)	130.667.841	117.591.219	1.359.241.095	1.343.801.115
Obligaciones por concesión	4.139.638	2.762.041	24.908.565	26.605.882
Arrendamientos Financieros	2.799.218	1.904.635	4.245.023	2.562.975
Pasivos de cobertura	38.256	33.415	3.720.409	4.519.829
Opciones	-	-	14.227.072	-
Totales	<u>334.758.364</u>	<u>286.416.676</u>	<u>1.867.030.528</u>	<u>1.862.525.068</u>

Notas a los Estados Financieros Consolidados intermedios



Nota 21 – Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes (continuación)

(a) El detalle de los préstamos bancarios que devengan intereses al 31 de marzo de 2021 es el siguiente:

(a.1) Montos Contables

RUT deudora	Nombre deudora	País deudora	Institución acreedora	Moneda	Tipo de amortización	Tasa efectiva	Tasa nominal	Corriente al 31-03-21 M\$	Hasta 3 meses M\$	3 a 12 meses M\$	No corriente al 31-03-21 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	Vencimiento	1,47%	1,20%	16.984	16.984	-	3.584.995	1.792.498	1.792.497	-	-	-	3.601.979	
90.160.000-7	Compañía Sud Americana de Vapores S.A.	Chile	Banco Itau Chile	USD	Semestral	2,71%	Libor+2,5%	7.178.500	-	7.178.500	7.140.243	7.140.243	-	-	-	-	14.318.743	
90.160.000-7	Compañía Sud Americana de Vapores S.A.	Chile	Banco Security	USD	Al vencimiento	5,28%	5,28%	370.294	370.294	-	25.195.849	-	25.195.849	-	-	-	25.566.143	
90.160.000-7	Compañía Sud Americana de Vapores S.A.	Chile	Banco BTG Pactual Chile	USD	Al vencimiento	5,70%	5,70%	3.116.097	228.817	2.887.280	11.546.955	11.546.955	-	-	-	-	14.663.052	
92.048.000-4	SAAM S.A.	Chile	Banco Scotiabank	USD	Semestral	2,03%	Libor + 1,46%	7.576.945	4.042.192	3.534.753	60.972.135	7.068.783	7.068.783	46.834.569	-	-	68.549.080	
0-E	Florida International Terminal, Llc.	USA	Banco Crédito e Inversiones	USD	Semestral	3,35%	Libor + 3%	661.909	-	661.909	1.611.824	644.585	644.585	322.654	-	-	2.273.733	
96.915.330-0	Iquique Terminal Internacional S.A.	Chile	Banco Crédito e Inversiones	USD	Trimestral	4,04%	3,47%	1.682.562	424.430	1.258.132	420.821	420.821	-	-	-	-	2.103.383	
0-E	Inarpi S.A.	Ecuador	Banco Estado	USD	Semestral	3,38%	3,21%	1.383.729	-	1.383.729	1.367.849	1.367.849	-	-	-	-	2.751.578	
0-E	Inarpi S.A.	Ecuador	Banco Estado	USD	Semestral	4,10%	3,95%	1.458.076	781.009	677.067	6.090.719	1.353.413	1.353.413	1.353.413	1.353.413	677.067	7.548.795	
0-E	Inarpi S.A.	Ecuador	Banco Santander Madrid	USD	Semestral	2,12%	Libor + 1,8%	1.416.933	738.422	678.511	5.428.088	1.357.022	1.357.022	1.357.022	1.357.022	-	6.845.021	
0-E	Inarpi S.A.	Ecuador	Banco Estado	USD	Semestral	4,28%	4,07%	2.407.992	-	2.407.992	4.811.652	2.405.826	2.405.826	-	-	-	7.219.644	
0-E	Inarpi S.A.	Ecuador	Banco Crédito e Inversiones	USD	Semestral	1,90%	Libor + 1,6%	5.796.936	-	5.796.936	14.436.400	5.774.560	5.774.560	2.887.280	-	-	20.233.336	
0-E	Sociedad Portuaria de Caldera S.A.	Costa Rica	Bac San José	USD	Mensual	5,19%	5,00%	205.718	50.527	155.191	1.041.585	215.824	226.651	238.922	251.193	108.995	1.247.303	
0-E	Sociedad Portuaria de Caldera S.A.	Costa Rica	Bac San José	USD	Mensual	5,19%	5,00%	555.802	90.228	465.574	2.816.541	583.952	613.547	646.751	679.954	292.337	3.372.343	
0-E	Sociedad Portuaria Granelera de Caldera S.A.	Costa Rica	Bac San Jose	USD	Trimestral	5,38%	5,00%	2.125.760	526.929	1.598.831	12.502.645	2.235.477	2.349.524	2.470.068	2.598.552	2.849.024	14.628.405	
0-E	Sociedad Portuaria Granelera de Caldera S.A.	Costa Rica	Bac San Jose	USD	Mensual	5,25%	Libor + 3,35%	562.298	137.868	424.430	524.041	524.041	-	-	-	-	1.086.339	
0-E	SAAM Towage México S.A. de C.V.	Mexico	Corpbanca New York Branch	USD	Semestral	3,32%	Libor180 + 3%	4.386.500	-	4.386.500	2.165.460	2.165.460	-	-	-	-	6.551.960	
0-E	SAAM Towage México S.A. de C.V.	Mexico	Santander México	USD	Al vencimiento	3,10%	3,10%	721.820	721.820	-	-	-	-	-	-	-	721.820	
0-E	SAAM Towage México S.A. de C.V.	Mexico	Santander México	USD	Al vencimiento	3,10%	3,10%	721.820	721.820	-	-	-	-	-	-	-	721.820	
0-E	SAAM Towage El Salvador S.A. de C.V.	El Salvador	Banco Crédito e Inversiones	USD	Al vencimiento	1,75%	Libor + 1,52%	8.700.818	8.700.818	-	-	-	-	-	-	-	8.700.818	
0-E	SAAM Towage Canadá Inc	Canada	Scotiabank Canada	CAD	Mensual	1,90%	BA + 1,45%	1.051.691	262.742	788.949	9.123.083	1.052.414	8.070.669	-	-	-	10.174.774	
0-E	SAAM Towage Canadá Inc	Canada	Scotiabank Canada	CAD	Mensual	1,90%	BA + 1,45%	727.594	182.620	544.974	9.977.718	726.873	9.250.845	-	-	-	10.705.312	
0-E	SAAM Towage Panamá	Panamá	Banco Rabobank	USD	Semestral	5,71%	3,45%	690.782	352.970	337.812	337.812	337.812	-	-	-	-	1.028.594	
96.885.450-K	Aerosan Airport Services S.A.	Chile	Banco Santander	USD	Mensual	4,67%	4,20%	721.820	180.455	541.365	849.582	721.820	127.762	-	-	-	1.571.402	
96.885.450-K	Aerosan Airport Services S.A.	Chile	Banco Crédito e Inversiones	USD	Al vencimiento	2,97%	2,10%	436.701	436.701	-	-	-	-	-	-	-	436.701	
94.058.000-5	Servicios Aeroportuarios Aerosan S.A.	Chile	Banco Crédito e Inversiones	USD	Al vencimiento	2,97%	2,10%	654.691	654.691	-	-	-	-	-	-	-	654.691	
SUBTOTAL								55.330.772	654.691	-	181.945.997	-	-	-	-	-	-	237.276.769

Nota 21 – Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes (continuación)

(a) El detalle de los préstamos bancarios que devengan intereses al 31 de marzo de 2021 es el siguiente: (continuación)

(a.1) Montos Contables (continuación)

RUT deudora	Nombre deudora	País deudora	Institución acreedora	Moneda	Tipo de amortización	Tasa efectiva	Tasa nominal	Corriente al 31-03-21 M\$	Hasta 3 meses M\$	3 a 12 meses M\$	No corriente al 31-03-21 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	Intertug Colombia	Colombia	Banco Scotiabank	USD	Al vencimiento	2,81%	Libor + 2,63%	18.074.373	28.873	18.045.500	-	-	-	-	-	-	18.074.373	
0-E	Intertug Colombia	Colombia	Banco de Occidente	USD	Al vencimiento	1,88%	Libor + 1,67%	1.084.174	-	1.084.174	-	-	-	-	-	-	1.084.174	
0-E	Aerosan SAS	Colombia	Banco Caja Social	COP	Trimestral	5,40%	DTF + 3,5	415.768	103.942	311.826	310.383	310.383	-	-	-	-	726.151	
0-E	SAAM Towage Brasil	Brasil	BNDES	USD	Mensual	3,70%	3,70%	922.486	239.644	682.842	4.630.476	910.937	910.937	910.937	910.937	986.728	5.552.962	
0-E	SAAM Towage Brasil	Brasil	BNDES	USD	Mensual	3,70%	3,70%	1.107.272	287.284	819.988	5.555.125	1.092.835	1.092.835	1.092.835	1.092.835	1.183.785	6.662.397	
0-E	SAAM Towage Brasil	Brasil	BNDES	BRL	Mensual	8,79%	TJLP+3,70%	256.968	69.295	187.673	1.273.292	250.472	250.472	250.472	250.472	271.404	1.530.260	
0-E	SAAM Towage Brasil	Brasil	BNDES	USD	Mensual	2,58%	2,58%	807.717	212.937	594.780	9.111.533	793.280	793.280	793.280	793.280	5.938.413	9.919.250	
0-E	SAAM Towage Brasil	Brasil	BNDES	USD	Mensual	3,58%	3,58%	576.012	155.191	420.821	6.472.559	560.854	560.854	560.854	560.854	4.229.143	7.048.571	
0-E	SAAM Towage Brasil	Brasil	Caterpillar	USD	Mensual	3,80%	3,80%	297.390	75.791	221.599	660.465	295.224	262.021	95.280	7.940	-	957.855	
0-E	SAAM Towage Brasil	Brasil	Caterpillar	USD	Mensual	3,80%	3,80%	362.354	92.393	269.961	806.272	359.466	319.044	117.657	10.105	-	1.168.626	
0-E	SAAM Towage Brasil	Brasil	Caterpillar	BRL	Mensual	8,89%	TJLP+3,80%	82.288	21.655	60.633	179.011	80.122	71.460	25.264	2.165	-	261.299	
0-E	SAAM Towage Brasil	Brasil	Banco Do Brasil	USD	Mensual	3,50%	3,50%	879.899	234.592	645.307	5.887.885	861.131	861.131	861.131	861.131	2.443.361	6.767.784	
0-E	SAAM Towage Brasil	Brasil	Banco Do Brasil	USD	Mensual	3,60%	3,60%	596.945	159.522	437.423	4.066.014	583.231	583.231	583.231	583.231	1.733.090	4.662.959	
0-E	TUG Brasil Apoio Maritimo	Brasil	BNDES	USD	Mensual	4,38%	4,38%	310.382	79.400	230.982	436.701	308.217	128.484	-	-	-	747.083	
0-E	TUG Brasil Apoio Maritimo	Brasil	BNDES	USD	Mensual	3,68%	3,68%	901.553	244.697	656.856	9.390.880	875.568	875.568	875.568	875.568	5.888.608	10.292.433	
0-E	TUG Brasil Apoio Maritimo	Brasil	BNDES	USD	Mensual	5,50%	5,50%	132.094	33.926	98.168	457.633	130.649	130.649	130.649	65.686	-	589.727	
0-E	TUG Brasil Apoio Maritimo	Brasil	Banco Do Brasil	USD	Mensual	3,75%	3,75%	2.565.347	658.299	1.907.048	5.298.157	2.542.970	2.542.972	212.215	-	-	7.863.504	
0-E	SAAM Towage Brasil	Brasil	Banco Santander Brasil	USD	Al vencimiento	3,50%	3,50%	2.262.906	2.262.906	-	-	-	-	-	-	-	2.262.906	
91.021.000-9	Invexans S.A.	Chile	Banco Scotiabank	USD	Vencimiento	1,52%	1,40%	588	-	588	7.209.564	3.604.782	3.604.782	-	-	-	7.210.152	
92.011.000-2	Empresa nacional de energía Enx S.A.	Chile	Estado	CLP	Semestral	2,78%	1,68%	150.860	150.860	-	109.999.594	27.721.497	27.721.497	21.999.991	21.999.991	10.556.618	110.150.454	
92.011.000-2	Empresa nacional de energía Enx S.A.	Chile	Scotiabank	CLP	Vencimiento	1,99%	0,82%	46.919	46.918	1	20.000.189	10.000.095	10.000.095	-	-	-	20.047.108	
92.011.000-2	Empresa nacional de energía Enx S.A.	Chile	Scotiabank	CLP	Vencimiento	2,34%	1,13%	66.407	66.407	-	34.500.109	17.250.055	17.250.055	-	-	-	34.566.516	
92.011.000-2	Empresa nacional de energía Enx S.A.	Chile	Scotiabank	CLP	Vencimiento	0,40%	0,40%	30.031.321	31.038	30.000.283	-	-	-	-	-	-	30.031.321	
92.011.000-2	Empresa nacional de energía Enx S.A.	Chile	Santander	CLP	Vencimiento	1,60%	1,60%	385.452	385.452	-	-	-	-	-	-	-	385.452	
0-E	Road Ranger LLC	USA	Citibank	USD	Vencimiento	2,86%	2,80%	6.496.380	6.496.380	-	-	-	-	-	-	-	6.496.380	
0-E	Road Ranger LLC	USA	Scotiabank	USD	Vencimiento	2,36%	1,85%	186.230	186.230	-	52.496.525	26.248.263	26.248.263	-	-	-	52.682.755	
0-E	Enx Corp Ltd	UK	Scotiabank	USD	Mensual	1,65%	1,40%	72.782.554	600.554	72.182.000	-	-	-	-	-	-	72.782.554	
SUBTOTAL								141.782.639			278.742.367						420.525.006	
TOTALES								197.113.411			460.688.364							657.801.775

Nota 21 – Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes (continuación)

(a) El detalle de los préstamos bancarios que devengan intereses al 31 de marzo de 2021 es el siguiente: (continuación)

(a.2) Montos No Descontados

RUT	Nombre	País	Institución	Moneda	Tipo de	Tasa	Tasa	Corriente al	Hasta 3	3 a 12	No	más de 1	más de 2	más de 3	más de 4	más de	Total montos
deudora	deudora	deudora	acreedora		amortización	efectiva	nominal	31-03-21	meses	meses	corriente al	a 2 años	a 3 años	a 4 años	a 5 años	5 años	No descontados
								M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
91.021.000-9	Invexans S.A.	Chile	Banco Scotiabank	USD	Vencimiento	1,47%	1,20%	83.616	-	83.616	3.721.981	1.860.991	1.860.990	-	-	-	3.805.597
90.160.000-7	Compañía Sud Americana de Vapores S.A.	Chile	Banco Itau Chile	USD	Semestral	2,71%	Libor+2,5%	7.669.338	-	7.669.338	7.558.899	7.558.899	-	-	-	-	15.228.237
90.160.000-7	Compañía Sud Americana de Vapores S.A.	Chile	Banco Security	USD	Al vencimiento	5,28%	5,28%	1.351.247	673.458	677.789	27.288.405	1.351.247	25.937.158	-	-	-	28.639.652
90.160.000-7	Compañía Sud Americana de Vapores S.A.	Chile	Banco BTG Pactual Chile	USD	Al vencimiento	5,70%	5,70%	3.718.816	415.768	3.303.048	11.881.879	11.881.879	-	-	-	-	15.600.695
92.048.000-4	SAAM S.A.	Chile	Banco Scotiabank	USD	Semestral	2,03%	Libor + 1,46%	8.357.954	4.201.714	4.156.240	64.756.638	8.220.808	8.505.205	48.030.625	-	-	73.114.592
0-E	Florida International Terminal, Llc.	USA	Banco Crédito e Inversiones	USD	Semestral	3,35%	Libor + 3%	713.880	359.466	354.414	1.691.946	692.947	671.293	327.706	-	-	2.405.826
96.915.330-0	Iquique Terminal Internacional S.A.	Chile	Banco Crédito e Inversiones	USD	Trimestral	4,04%	3,47%	1.735.977	439.588	1.296.389	424.430	424.430	-	-	-	-	2.160.407
0-E	Inarpi S.A.	Ecuador	Banco Estado	USD	Semestral	3,38%	3,21%	1.445.084	-	1.445.084	1.401.053	1.401.053	-	-	-	-	2.846.137
0-E	Inarpi S.A.	Ecuador	Banco Estado	USD	Semestral	4,10%	3,95%	1.637.809	824.318	813.491	6.699.934	1.583.673	1.529.537	1.475.400	1.421.264	690.060	8.337.743
0-E	Inarpi S.A.	Ecuador	Banco Santander Madrid	USD	Semestral	2,12%	Libor + 1,8%	1.490.558	748.527	742.031	5.680.722	1.462.407	1.434.256	1.406.105	1.377.954	-	7.171.280
0-E	Inarpi S.A.	Ecuador	Banco Estado	USD	Semestral	4,28%	4,07%	2.677.952	-	2.677.952	5.060.680	2.579.785	2.480.895	-	-	-	7.738.632
0-E	Inarpi S.A.	Ecuador	Banco Crédito e Inversiones	USD	Semestral	1,90%	Libor + 1,6%	6.115.981	-	6.115.981	14.830.513	6.010.595	5.905.931	2.913.987	-	-	20.946.494
0-E	Sociedad Portuaria de Caldera S.A.	Costa Rica	Bac San José	USD	Mensual	5,19%	5,00%	263.465	65.686	197.779	1.167.182	264.186	264.186	264.186	264.186	110.438	1.430.647
0-E	Sociedad Portuaria de Caldera S.A.	Costa Rica	Bac San José	USD	Mensual	5,19%	5,00%	713.159	178.290	534.869	3.151.466	713.880	713.880	713.880	713.880	295.946	3.864.625
0-E	Sociedad Portuaria Granelera de Caldera S.A.	Costa Rica	Bac San Jose	USD	Trimestral	5,38%	5,00%	2.825.926	706.662	2.119.264	14.245.117	2.825.925	2.825.925	2.825.925	2.825.925	2.941.417	17.071.043
0-E	Sociedad Portuaria Granelera de Caldera S.A.	Costa Rica	Bac San Jose	USD	Mensual	5,25%	Libor + 3,35%	609.216	152.304	456.912	539.200	539.200	-	-	-	-	1.148.416
0-E	SAAM Towage México S.A. de C.V.	Mexico	Corpbanca New York Branch	USD	Semestral	3,32%	Libor180 + 3%	4.797.938	-	4.797.938	2.200.107	2.200.107	-	-	-	-	6.998.045
0-E	SAAM Towage México S.A. de C.V.	Mexico	Santander México	USD	Al vencimiento	3,10%	3,10%	723.985	723.985	-	-	-	-	-	-	-	723.985
0-E	SAAM Towage México S.A. de C.V.	Mexico	Santander México	USD	Al vencimiento	3,10%	3,10%	723.985	723.985	-	-	-	-	-	-	-	723.985
0-E	SAAM Towage El Salvador S.A. de C.V.	El Salvador	Banco Crédito e Inversiones	USD	Al vencimiento	1,75%	Libor + 1,52%	8.700.818	8.700.818	-	-	-	-	-	-	-	8.700.818
0-E	SAAM Towage Canadá Inc	Canada	Scotiabank Canada	CAD	Mensual	1,90%	BA + 1,45%	1.230.703	308.939	921.764	9.356.953	1.211.214	8.145.739	-	-	-	10.587.656
0-E	SAAM Towage Canadá Inc	Canada	Scotiabank Canada	CAD	Mensual	1,90%	BA + 1,45%	920.320	230.982	689.338	10.231.077	905.884	9.325.193	-	-	-	11.151.397
0-E	SAAM Towage Panamá	Panama	Banco Rabobank	USD	Semestral	5,71%	3,45%	705.940	355.857	350.083	343.586	343.586	-	-	-	-	1.049.526
96.885.450-K	Aerosan Airport Services S.A.	Chile	Banco Santander	USD	Mensual	4,67%	4,20%	771.625	194.891	576.734	742.753	742.753	-	-	-	-	1.514.378
96.885.450-K	Aerosan Airport Services S.A.	Chile	Banco Crédito e Inversiones	USD	Al vencimiento	2,97%	2,10%	437.423	-	437.423	-	-	-	-	-	-	437.423
94.058.000-5	Servicios Aeroportuarios Aerosan S.A.	Chile	Banco Crédito e Inversiones	USD	Al vencimiento	2,97%	2,10%	656.134	656.134	-	-	-	-	-	-	-	656.134
SUBTOTAL								61.078.849			192.974.521						254.053.370

Nota 21 – Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes (continuación)

(a) El detalle de los préstamos bancarios que devengan intereses al 31 de marzo de 2021 es el siguiente: (continuación)

(a.2) Montos No Descontados (continuación)

RUT	Nombre	País	Institución	Moneda	Tipo de	Tasa	Tasa	Corriente al	Hasta 3	3 a 12	No	más de 1	más de 2	más de 3	más de 4	más de	Total montos
deudora	deudora	deudora	acreedora		amortización	efectiva	nominal	31-03-21	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	Intertug Colombia	Colombia	Banco Scotiabank	USD	Al vencimiento	2,81%	Libor + 2,63%	18.561.601	-	18.561.601	18.555.105	18.555.105	-	-	-	-	37.116.706
0-E	Intertug Colombia	Colombia	Banco de Occidente	USD	Al vencimiento	1,88%	Libor + 1,67%	1.102.941	-	1.102.941	-	-	-	-	-	-	1.102.941
0-E	Aerosan SAS	Colombia	Banco Caja Social	COP	Trimestral	5,40%	DTF + 3,5	431.648	107.551	324.097	321.932	321.932	-	-	-	-	753.580
0-E	SAAM Towage Brasil	Brasil	BNDES	USD	Mensual	3,70%	3,70%	1.102.941	279.344	823.597	5.079.448	1.069.015	1.035.090	1.000.443	966.517	1.008.383	6.182.389
0-E	SAAM Towage Brasil	Brasil	BNDES	USD	Mensual	3,70%	3,70%	1.324.539	335.646	988.893	6.095.770	1.282.674	1.242.252	1.200.387	1.159.965	1.210.492	7.420.309
0-E	SAAM Towage Brasil	Brasil	BNDES	BRL	Mensual	8,79%	TJLP+3,70%	366.685	93.837	272.848	1.543.973	345.752	325.541	304.608	283.675	284.397	1.910.658
0-E	SAAM Towage Brasil	Brasil	BNDES	USD	Mensual	2,58%	2,58%	1.042.308	262.742	779.566	10.492.376	1.021.375	1.001.886	979.510	959.299	6.530.306	11.534.684
0-E	SAAM Towage Brasil	Brasil	BNDES	USD	Mensual	3,58%	3,58%	806.273	203.553	602.720	7.842.575	786.784	767.295	745.640	725.429	4.817.427	8.648.848
0-E	SAAM Towage Brasil	Brasil	Caterpillar	USD	Mensual	3,80%	3,80%	326.984	83.009	243.975	692.226	315.435	270.683	98.168	7.940	-	1.019.210
0-E	SAAM Towage Brasil	Brasil	Caterpillar	USD	Mensual	3,80%	3,80%	398.445	101.055	297.390	844.529	384.008	329.872	120.544	10.105	-	1.242.974
0-E	SAAM Towage Brasil	Brasil	Caterpillar	BRL	Mensual	8,89%	TJLP+3,80%	98.890	25.264	73.626	197.778	92.393	76.513	26.707	2.165	-	296.668
0-E	SAAM Towage Brasil	Brasil	Banco Do Brasil	USD	Mensual	3,50%	3,50%	1.086.339	275.013	811.326	6.623.421	1.056.023	1.025.706	995.390	963.630	2.582.672	7.709.760
0-E	SAAM Towage Brasil	Brasil	Banco Do Brasil	USD	Mensual	3,60%	3,60%	743.475	188.395	555.080	4.598.715	721.820	700.887	679.954	657.578	1.838.476	5.342.190
0-E	TUG Brasil Apoio Maritimo	Brasil	BNDES	USD	Mensual	4,38%	4,38%	342.142	87.340	254.802	454.747	324.819	129.928	-	-	-	796.889
0-E	TUG Brasil Apoio Maritimo	Brasil	BNDES	USD	Mensual	3,68%	3,68%	1.301.442	329.872	971.570	11.581.602	1.263.185	1.227.094	1.186.672	1.149.859	6.754.792	12.883.044
0-E	TUG Brasil Apoio Maritimo	Brasil	BNDES	USD	Mensual	5,50%	5,50%	150.860	38.256	112.604	417.934	145.808	140.755	131.371	-	-	568.794
91.021.000-9	TUG Brasil Apoio Maritimo	Brasil	Banco Do Brasil	USD	Mensual	3,75%	3,75%	2.797.052	708.827	2.088.225	5.517.592	2.701.050	2.604.327	212.215	-	-	8.314.644
0-E	SAAM Towage Brasil	Brasil	Banco Santander Brasil	USD	Al vencimiento	3,50%	3,50%	2.290.335	2.290.335	-	-	-	-	-	-	-	2.290.335
92.011.000-2	Invexans S.A.	Chile	Banco Scotiabank	USD	Vencimiento	1,52%	1,40%	219.248	109.624	109.624	7.329.351	3.664.676	3.664.675	-	-	-	7.548.599
92.011.000-2	Empresa nacional de energía Enex S.A.	Chile	Estado	CLP	Semestral	2,78%	1,68%	162.097	103.088	59.009	110.559.835	27.825.161	27.825.161	22.176.308	22.176.308	10.556.897	110.721.932
92.011.000-2	Empresa nacional de energía Enex S.A.	Chile	Scotiabank	CLP	Vencimiento	1,99%	0,82%	17.063	-	17.063	19.999.734	9.999.867	9.999.867	-	-	-	20.016.797
92.011.000-2	Empresa nacional de energía Enex S.A.	Chile	Scotiabank	CLP	Vencimiento	2,34%	1,13%	248.122	186.980	61.142	34.661.656	17.330.828	17.330.828	-	-	-	34.909.778
0-E	Empresa nacional de energía Enex S.A.	Chile	Scotiabank	CLP	Vencimiento	0,40%	0,40%	30.062.521	62.564	29.999.957	-	-	-	-	-	-	30.062.521
92.011.000-2	Empresa nacional de energía Enex S.A.	Chile	Santander	CLP	Vencimiento	1,60%	1,60%	349.787	349.787	-	-	-	-	-	-	-	349.787
0-E	Road Ranger LLC	USA	Citibank	USD	Vencimiento	2,86%	2,80%	6.398.550	6.398.550	-	-	-	-	-	-	-	6.398.550
0-E	Road Ranger LLC	USA	Scotiabank	USD	Vencimiento	2,36%	1,85%	194.089	194.089	-	52.257.669	26.128.835	26.128.834	-	-	-	52.451.758
0	Enex Corp Ltd	UK	Scotiabank	USD	Mensual	1,65%	1,40%	71.262.073	167.073	71.095.000	-	-	-	-	-	-	71.262.073
			SUBTOTAL					143.188.450			305.667.968						448.856.418
			TOTALES					204.267.299			498.642.489						702.909.788

Nota 21 – Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes (continuación)

(b) El detalle de los préstamos bancarios que devengan intereses al 31 de diciembre de 2020 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 31-12-20 M\$	Hasta 3 meses M\$	3 a 12 meses M\$	No corriente al 31-12-20 M\$	más de 1 año a 2 años M\$	más de 2 años a 3 años M\$	más de 3 años a 4 años M\$	más de 4 años a 5 años M\$	más de 5 años M\$	Total deuda vigente M\$
91.021.000-9	Invexans S.A.	Chile	Banco Scotiabank	USD	Al vencimiento	1,47%	1,20%	9.790	-	9.790	3.535.756	1.767.878	1.767.878	-	-	-	3.545.546
90.160.000-7	Compañía Sud Americana de Vapores S.A.	Chile	Banco Itau Chile	USD	Semestral	4,30%	Libor+2,5%	7.214.721	3.659.971	3.554.750	10.565.428	7.109.500	3.455.928	-	-	-	17.780.149
90.160.000-7	Compañía Sud Americana de Vapores S.A.	Chile	Banco Security	USD	Semestral	5,28%	5,28%	36.258	-	36.258	24.808.600	24.808.600	-	-	-	-	24.844.858
90.160.000-7	Compañía Sud Americana de Vapores S.A.	Chile	Banco BTG Pactual Chile	USD	Semestral	5,70%	5,70%	2.866.550	-	2.866.550	11.373.067	11.373.067	-	-	-	-	14.239.617
92.048.000-4	SAAM S.A.	Chile	Banco Scotiabank	USD	Semestral	2,03%	Libor + 1,46%	7.171.353	-	7.171.353	60.019.109	6.962.333	6.962.333	46.094.443	-	-	67.190.462
76.729.932-k	SAAM Logistics S.A.	Chile	Banco de Chile	CLP	Semestral	2,01%	1,71%	39.102	39.102	-	13.896.940	3.473.702	3.473.702	6.949.536	-	-	13.936.042
0-E	Florida International Terminal, Llc.	USA	Banco Crédito e Inversiones	USD	Semestral	3,35%	Libor + 3%	676.824	364.717	312.107	1.904.634	634.878	634.878	634.878	-	-	2.581.458
0-E	Iquique Terminal Internacional S.A.	Chile	Banco Crédito e Inversiones	USD	Trimestral	4,04%	3,47%	1.655.803	418.039	1.237.764	827.546	827.546	-	-	-	-	2.483.349
0-E	Inarpi S.A.	Ecuador	Banco Estado	USD	Semestral	3,38%	3,21%	1.394.884	721.614	673.270	2.020.520	1.347.250	673.270	-	-	-	3.415.404
0-E	Inarpi S.A.	Ecuador	Banco Estado	USD	Semestral	4,10%	3,95%	1.362.891	29.860	1.333.031	5.997.573	1.333.031	1.333.031	1.333.031	1.333.031	665.449	7.360.464
0-E	Inarpi S.A.	Ecuador	Banco Santander Madrid	USD	Semestral	2,12%	Libor + 1,8%	1.361.469	24.883	1.336.586	5.346.344	1.336.586	1.336.586	1.336.586	1.336.586	-	6.707.813
0-E	Inarpi S.A.	Ecuador	Banco Estado	USD	Semestral	4,28%	4,07%	2.457.755	1.272.601	1.185.154	5.925.768	2.369.596	2.369.596	1.186.576	-	-	8.383.523
0-E	Inarpi S.A.	Ecuador	Banco Crédito e Inversiones	USD	Semestral	1,90%	Libor + 1,6%	5.821.970	2.978.170	2.843.800	17.062.800	5.687.600	5.687.600	5.687.600	-	-	22.884.770
0-E	Sociedad Portuaria de Caldera S.A.	Costa Rica	Banco San José	USD	Mensual	5,19%	5,00%	199.777	49.056	150.721	1.078.511	209.730	221.105	232.481	244.567	170.628	1.278.288
0-E	Sociedad Portuaria de Caldera S.A.	Costa Rica	Banco San José	USD	Mensual	5,19%	5,00%	540.322	87.447	452.875	2.914.185	568.049	597.198	629.191	661.184	458.563	3.454.507
0-E	Sociedad Portuaria Ganelera de Caldera S.A.	Costa Rica	Banco San Jose	USD	Trimestral	5,38%	5,00%	2.062.466	501.220	1.561.246	12.847.577	2.174.085	2.286.415	2.402.300	2.527.427	3.457.350	14.910.043
0-E	Sociedad Portuaria Ganelera de Caldera S.A.	Costa Rica	Banco Davivienda Costa Rica	USD	Mensual	5,70%	Libor + 5,35%	68.251	68.251	-	-	-	-	-	-	-	68.251
0-E	Sociedad Portuaria Ganelera de Caldera S.A.	Costa Rica	Bac San Jose	USD	Trimestral	5,25%	Libor + 3,35%	546.010	133.659	412.351	671.137	575.870	95.267	-	-	-	1.217.147
0-E	SAAM Towage México S.A. de C.V.	Mexico	Corpbanca New York Branch	USD	Semestral	3,32%	Libor + 3%	2.140.670	7.820	2.132.850	4.265.700	4.265.700	-	-	-	-	6.406.370
0-E	SAAM Towage México S.A. de C.V.	Mexico	Santander México	USD	Mensual	3,10%	3,09%	710.950	710.950	-	-	-	-	-	-	-	710.950
0-E	SAAM Towage México S.A. de C.V.	Mexico	Santander México	USD	Mensual	3,10%	3,10%	710.950	710.950	-	-	-	-	-	-	-	710.950
0-E	SAAM Towage Canadá Inc.	Canada	Scotiabank Canadá	CAD	Mensual	1,90%	BA + 1,45%	1.020.924	255.231	765.693	9.144.950	1.020.924	8.124.026	-	-	-	10.165.874
0-E	SAAM Towage Canadá Inc.	Canada	Scotiabank Canadá	CAD	Mensual	1,90%	BA + 1,45%	705.263	176.316	528.947	9.812.532	705.262	9.107.270	-	-	-	10.517.795
0-E	SAAM Towage Panamá	Panama	Banco Rabobank	USD	Semestral	5,71%	3,45%	671.137	-	671.137	332.725	332.725	-	-	-	-	1.003.862
			SUBTOTAL					41.446.090			204.351.402						245.797.492

Nota 21 – Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes (continuación)

(b) El detalle de los préstamos bancarios que devengan intereses al 31 de diciembre de 2020 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 31-12-20 M\$	Hasta 3 meses M\$	3 a 12 meses M\$	No corriente al 31-12-20 M\$	más de 1 año a 2 años M\$	más de 2 años a 3 años M\$	más de 3 años a 4 años M\$	más de 4 años a 5 años M\$	más de 5 años M\$	Total deuda vigente M\$	
96.885.450-K	Aerosan Airport Services S.A.	Chile	Banco Santander	USD	Mensual	4,67%	4,20%	710.950	181.292	529.658	1.009.549	710.950	298.599	-	-	-	1.720.499	
96.885.450-K	Aerosan Airport Services S.A.	Chile	Banco Crédito e Inversiones	USD	Semestral	2,97%	2,10%	427.992	-	427.992	-	-	-	-	-	-	427.992	
94.058.000-5	Servicios Aeroportuarios Aerosan S.A.	Chile	Banco Crédito e Inversiones	USD	Semestral	2,97%	2,10%	641.988	-	641.988	-	-	-	-	-	-	641.988	
0-E	Aerosan SAS	Colombia	Banco Caja Social	COP	Trimestral	5,40%	DTF + 3,5%	518.283	130.104	388.179	387.468	387.468	-	-	-	-	905.751	
0-E	SAAM Towage Brasil	Brasil	BNDES	USD	Mensual	3,70%	3,70%	909.305	236.746	672.559	4.784.694	897.219	897.219	897.219	897.219	1.195.818	5.693.999	
0-E	SAAM Towage Brasil	Brasil	BNDES	USD	Mensual	3,70%	3,70%	1.091.308	283.669	807.639	5.740.920	1.076.378	1.076.378	1.076.378	1.076.378	1.435.408	6.832.228	
0-E	SAAM Towage Brasil	Brasil	BNDES	BRL	Mensual	8,79%	TJLP+3,70%	277.982	75.361	202.621	1.441.096	270.161	270.161	270.161	270.161	360.452	1.719.078	
0-E	SAAM Towage Brasil	Brasil	BNDES	USD	Mensual	2,58%	2,58%	789.866	204.043	585.823	9.169.833	781.334	781.334	781.334	781.334	6.044.497	9.959.699	
0-E	SAAM Towage Brasil	Brasil	BNDES	USD	Mensual	3,58%	3,58%	566.627	152.143	414.484	6.513.012	552.408	552.408	552.408	552.408	4.303.380	7.079.639	
0-E	SAAM Towage Brasil	Brasil	Caterpillar	USD	Mensual	3,80%	3,80%	292.912	74.650	218.262	723.037	290.779	290.779	110.197	31.282	-	1.015.949	
0-E	SAAM Towage Brasil	Brasil	Caterpillar	USD	Mensual	3,80%	3,80%	356.897	91.002	265.895	882.288	354.053	354.053	135.791	38.391	-	1.239.185	
0-E	SAAM Towage Brasil	Brasil	Caterpillar	BRL	Mensual	8,89%	TJLP+3,80%	88.868	23.461	65.407	215.418	86.736	86.736	32.704	9.242	-	304.286	
0-E	SAAM Towage Brasil	Brasil	Banco Do Brasil	USD	Mensual	3,50%	3,50%	868.070	232.481	635.589	6.011.792	848.163	848.163	848.163	848.163	2.619.140	6.879.862	
0-E	SAAM Towage Brasil	Brasil	Banco Do Brasil	USD	Mensual	3,60%	3,60%	588.666	157.831	430.835	4.148.396	574.448	574.448	574.448	574.448	1.850.603	4.737.062	
0-E	TUG Brasil Apoio Maritimo	Brasil	BNDES	USD	Mensual	4,38%	4,38%	305.708	78.205	227.503	506.198	303.576	202.622	-	-	-	811.906	
0-E	TUG Brasil Apoio Maritimo	Brasil	BNDES	USD	Mensual	3,68%	3,68%	887.976	241.012	646.964	9.464.877	862.382	862.383	862.382	862.382	6.015.348	10.352.853	
0-E	TUG Brasil Apoio Maritimo	Brasil	BNDES	USD	Mensual	5,50%	5,50%	130.103	33.415	96.688	482.735	128.682	128.682	128.682	96.689	-	612.838	
0-E	TUG Brasil Apoio Maritimo	Brasil	Banco Do Brasil	USD	Mensual	3,75%	3,75%	2.528.849	650.519	1.878.330	5.844.009	2.504.677	2.504.677	834.655	-	-	8.372.858	
0-E	SAAM Towage Brasil	Brasil	Banco Santander Brasil	USD	Al vencimiento	3,50%	3,50%	2.198.257	-	2.198.257	-	-	-	-	-	-	2.198.257	
91.021.000-9	Invexans S.A.	Chile	Banco Scotiabank	USD	Al vencimiento	1,59%	1,47%	29.738	29.738	-	7.107.459	3.553.730	3.553.729	-	-	-	7.137.197	
92.011.000-2	Empresa nacional de energía Enx S.A.	Chile	Estado	CLP	Al vencimiento	2,78%	1,68%	158.542	100.955	57.587	110.000.318	27.721.718	27.721.718	21.999.993	21.999.993	10.556.896	110.158.860	
92.011.000-2	Empresa nacional de energía Enx S.A.	Chile	Scotiabank	CLP	Al vencimiento	1,99%	0,82%	15.642	-	15.642	19.999.734	9.999.867	9.999.867	-	-	-	20.015.376	
92.011.000-2	Empresa nacional de energía Enx S.A.	Chile	Scotiabank	CLP	Al vencimiento	2,34%	1,13%	40.524	40.524	-	34.500.271	17.250.136	17.250.135	-	-	-	34.540.795	
92.011.000-2	Empresa nacional de energía Enx S.A.	Chile	Scotiabank	CLP	Al vencimiento	0,40%	0,40%	30.061.099	61.142	29.999.957	-	-	-	-	-	-	30.061.099	
92.011.000-2	Empresa nacional de energía Enx S.A.	Chile	Santander	CLP	Al vencimiento	1,60%	1,60%	349.787	349.787	-	-	-	-	-	-	-	349.787	
0-E	Road Ranger LLC	USA	Citibank	USD	Al vencimiento	2,86%	2,80%	6.398.550	6.398.550	-	-	-	-	-	-	-	6.398.550	
0-E	Road Ranger LLC	USA	Scotiabank	USD	Al vencimiento	2,36%	1,85%	183.425	183.425	-	51.750.761	25.875.381	25.875.380	-	-	-	51.934.186	
0-E	Enx Corp Ltd	UK	Scotiabank	USD	Mensual	1,65%	1,40%	71.261.362	166.362	71.095.000	-	-	-	-	-	-	71.261.362	
SUBTOTAL								122.679.276			280.683.865						403.363.141	
TOTALES								164.125.366			485.035.267							649.160.633

Nota 21 – Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes (continuación)

(b) El detalle de los préstamos bancarios que devengan intereses al 31 de diciembre de 2020 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	31-12-20	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 Scotiabank	USD	Al vencimiento	1,47%	1,20%	83.616	-	83.616	3.721.981	1.860.991	1.860.990	-	-	-	3.805.597
90.160.000-7	Compañía Sud Americana de Vapores S.A.	Chile	Banco Itau Chile	USD	Semestral	4,30%	Libor+2,5%	7.830.403	3.954.304	3.876.099	11.170.447	7.528.250	3.642.197	-	-	-	19.000.850
90.160.000-7	Compañía Sud Americana de Vapores S.A.	Chile	Banco Security	USD	Semestral	5,28%	5,28%	1.330.898	-	1.330.898	26.214.148	26.214.148	-	-	-	-	27.545.046
90.160.000-7	Compañía Sud Americana de Vapores S.A.	Chile	Banco BTG Pactual Chile	USD	Semestral	5,70%	5,70%	3.663.525	-	3.663.525	11.702.948	11.702.948	-	-	-	-	15.366.473
92.048.000-4	SAAM S.A.	Chile	Banco Scotiabank	USD	Semestral	2,03%	Libor + 1,46%	8.249.153	2.068.865	6.180.288	63.122.407	8.128.291	6.972.287	48.021.829	-	-	71.371.560
76.729.932-k	SAAM Logistics S.A.	Chile	Banco de Chile	CLP	Semestral	2,01%	1,71%	243.145	39.102	204.043	14.391.761	3.699.784	3.637.931	7.054.046	-	-	14.634.906
0-E	Florida International Terminal, Llc.	USA	Banco Crédito e Inversiones	USD	Semestral	3,35%	Libor + 3%	715.216	-	715.216	2.015.543	693.176	671.848	650.519	-	-	2.730.759
0-E	Iquique Terminal Internacional S.A.	Chile	Banco Crédito e Inversiones	USD	Trimestral	4,04%	3,47%	1.724.053	436.523	1.287.530	840.343	840.343	-	-	-	-	2.564.396
0-E	Inarpi S.A.	Ecuador	Banco Estado	USD	Semestral	3,38%	3,21%	1.445.362	728.724	716.638	2.086.638	1.401.993	684.645	-	-	-	3.532.000
0-E	Inarpi S.A.	Ecuador	Banco Estado	USD	Semestral	4,10%	3,95%	1.613.146	-	1.613.146	6.598.327	1.559.824	1.505.792	1.453.182	1.399.861	679.668	8.211.473
0-E	Inarpi S.A.	Ecuador	Banco Santander Madrid	USD	Semestral	2,12%	Libor + 1,8%	1.468.112	-	1.468.112	5.595.178	1.440.385	1.412.658	1.384.931	1.357.204	-	7.063.290
0-E	Inarpi S.A.	Ecuador	Banco Estado	USD	Semestral	4,28%	4,07%	2.686.680	1.354.360	1.332.320	6.291.197	2.589.991	2.491.880	1.209.326	-	-	8.977.877
0-E	Inarpi S.A.	Ecuador	Banco Crédito e Inversiones	USD	Semestral	1,90%	Libor + 1,6%	6.102.795	3.059.218	3.043.577	17.655.732	5.998.285	5.885.244	5.772.203	-	-	23.758.527
0-E	Sociedad Portuaria de Caldera S.A.	Costa Rica	Banco San José	USD	Mensual	5,19%	5,00%	260.207	65.407	194.800	1.214.304	260.208	260.208	260.208	260.208	173.472	1.474.511
0-E	Sociedad Portuaria de Caldera S.A.	Costa Rica	Banco San José	USD	Mensual	5,19%	5,00%	702.419	175.605	526.814	3.279.614	703.130	703.130	703.130	703.130	467.094	3.982.033
0-E	Sociedad Portuaria Granelera de Caldera S.A.	Costa Rica	Banco San Jose	USD	Trimestral	5,38%	5,00%	2.782.658	695.309	2.087.349	14.619.975	2.782.658	2.782.658	2.782.658	2.782.658	3.489.343	17.402.633
0-E	Sociedad Portuaria Granelera de Caldera S.A.	Costa Rica	Banco Davivienda Costa Rica	USD	Mensual	5,70%	Libor + 5,35%	68.251	68.251	-	-	-	-	-	-	-	68.251
0-E	Sociedad Portuaria Granelera de Caldera S.A.	Costa Rica	Bac San Jose	USD	Trimestral	5,25%	Libor + 3,35%	600.041	150.010	450.031	731.568	731.568	-	-	-	-	1.331.609
0-E	SAAM Towage México S.A. de C.V.	Mexico	Corpbanca New York Branch	USD	Semestral	3,32%	Libor + 3%	2.237.360	-	2.237.360	4.372.343	4.372.343	-	-	-	-	6.609.703
0-E	SAAM Towage México S.A. de C.V.	Mexico	Santander México	USD	Mensual	3,10%	3,09%	713.083	713.083	-	-	-	-	-	-	-	713.083
0-E	SAAM Towage México S.A. de C.V.	Mexico	Santander México	USD	Mensual	3,10%	3,10%	713.083	713.083	-	-	-	-	-	-	-	713.083
0-E	SAAM Towage Canadá Inc.	Canada	Scotiabank Canadá	CAD	Mensual	1,90%	BA + 1,45%	1.205.060	256.653	948.407	9.560.856	1.185.865	1.084.910	7.290.081	-	-	10.765.916
0-E	SAAM Towage Canadá Inc.	Canada	Scotiabank Canadá	CAD	Mensual	1,90%	BA + 1,45%	900.773	178.448	722.325	10.713.306	887.266	835.366	8.990.674	-	-	11.614.079
0-E	SAAM Towage Panamá	Panama	Banco Rabobank	USD	Semestral	5,71%	3,45%	695.309	-	695.309	338.412	338.412	-	-	-	-	1.033.721
			SUBTOTAL					48.034.348			216.237.028						264.271.376

Nota 21 – Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes (continuación)

(b) El detalle de los préstamos bancarios que devengan intereses al 31 de diciembre de 2020 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 31-12-20	Hasta 3 meses	3 a 12 meses	No corriente al 31-12-20	más de 1 año a 2 años	más de 2 años a 3 años	más de 3 años a 4 años	más de 4 años a 5 años	más de 5 años	Total montos No descontados		
								M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$		
96.885.450-K	Aerosan Airport Services S.A.	Chile	Banco Santander	USD	Mensual	4,67%	4,20%	763.561	189.824	573.737	1.037.987	738.677	299.310	-	-	-	1.801.548		
96.885.450-K	Aerosan Airport Services S.A.	Chile	Banco Crédito e Inversiones	USD	Semestral	2,97%	2,10%	430.836	-	430.836	-	-	-	-	-	-	430.836		
94.058.000-5	Servicios Aeroportuarios Aerosan S.A.	Chile	Banco Crédito e Inversiones	USD	Semestral	2,97%	2,10%	646.254	-	646.254	-	-	-	-	-	-	646.254		
0-E	Aerosan SAS	Colombia	Banco Caja Social	COP	Trimestral	5,40%	DTF + 3,5%	543.166	271.583	271.583	363.295	363.295	-	-	-	-	906.461		
0-E	SAAM Towage Brasil	Brasil	BNDES	USD	Mensual	3,70%	3,70%	1.094.863	275.849	819.014	5.271.694	1.062.159	1.027.323	993.908	960.493	1.227.811	6.366.557		
0-E	SAAM Towage Brasil	Brasil	BNDES	USD	Mensual	3,70%	3,70%	1.313.836	331.303	982.533	6.326.743	1.274.733	1.232.787	1.192.974	1.152.450	1.473.799	7.640.579		
0-E	SAAM Towage Brasil	Brasil	BNDES	BRL	Mensual	8,79%	TJLP+3,70%	398.132	100.955	297.177	1.756.047	376.804	354.053	332.725	311.396	381.069	2.154.179		
0-E	SAAM Towage Brasil	Brasil	BNDES	USD	Mensual	2,58%	2,58%	1.025.190	252.387	772.803	10.587.467	1.012.393	989.642	970.447	949.829	6.665.156	11.612.657		
0-E	SAAM Towage Brasil	Brasil	BNDES	USD	Mensual	3,58%	3,58%	798.397	199.777	598.620	7.919.983	780.623	759.295	739.388	719.481	4.921.196	8.718.380		
0-E	SAAM Towage Brasil	Brasil	Caterpillar	USD	Mensual	3,80%	3,80%	324.193	81.759	242.434	760.717	313.529	302.154	113.752	31.282	-	1.084.910		
0-E	SAAM Towage Brasil	Brasil	Caterpillar	USD	Mensual	3,80%	3,80%	395.288	99.533	295.755	928.500	381.780	368.272	139.346	39.102	-	1.323.788		
0-E	SAAM Towage Brasil	Brasil	Caterpillar	BRL	Mensual	8,89%	TJLP+3,80%	106.642	27.016	79.626	236.746	100.244	93.134	34.126	9.242	-	343.388		
0-E	SAAM Towage Brasil	Brasil	Banco Do Brasil	USD	Mensual	3,50%	3,50%	1.077.800	271.583	806.217	6.788.151	1.047.229	1.017.369	988.221	956.939	2.778.393	7.865.951		
0-E	SAAM Towage Brasil	Brasil	Banco Do Brasil	USD	Mensual	3,60%	3,60%	737.255	185.558	551.697	4.711.466	716.638	695.309	674.692	653.363	1.971.464	5.448.721		
0-E	TUG Brasil Apoio Maritimo	Brasil	BNDES	USD	Mensual	4,38%	4,38%	341.256	86.736	254.520	530.369	324.193	206.176	-	-	-	871.625		
0-E	TUG Brasil Apoio Maritimo	Brasil	BNDES	USD	Mensual	3,68%	3,68%	1.291.085	324.904	966.181	11.723.566	1.255.538	1.215.014	1.178.755	1.141.786	6.932.473	13.014.651		
0-E	TUG Brasil Apoio Maritimo	Brasil	BNDES	USD	Mensual	5,50%	5,50%	149.299	37.680	111.619	414.484	144.323	139.346	130.815	-	-	563.783		
0-E	TUG Brasil Apoio Maritimo	Brasil	Banco Do Brasil	USD	Mensual	3,75%	3,75%	2.779.104	703.130	2.075.974	6.114.170	2.684.547	2.587.858	841.765	-	-	8.893.274		
0-E	SAAM Towage Brasil	Brasil	Banco Santander Brasil	USD	Al vencimiento	3,50%	3,50%	2.255.844	-	2.255.844	-	-	-	-	-	-	2.255.844		
91.021.000-9	Invexans S.A.	Chile	Banco Scotiabank	USD	Al vencimiento	1,59%	1,47%	219.248	109.624	109.624	10.994.027	3.664.676	3.664.675	-	-	3.664.676	11.213.275		
92.011.000-2	Empresa nacional de energía Enex S.A.	Chile	Estado	CLP	Al vencimiento	2,78%	1,68%	162.097	103.088	59.009	110.559.835	27.825.161	27.825.161	22.176.309	22.176.308	10.556.896	110.721.932		
92.011.000-2	Empresa nacional de energía Enex S.A.	Chile	Scotiabank	CLP	Al vencimiento	1,99%	0,82%	17.063	-	17.063	19.999.734	9.999.867	9.999.867	-	-	-	20.016.797		
92.011.000-2	Empresa nacional de energía Enex S.A.	Chile	Scotiabank	CLP	Al vencimiento	2,34%	1,13%	248.122	186.980	61.142	34.661.656	17.330.828	17.330.828	-	-	-	34.909.778		
92.011.000-2	Empresa nacional de energía Enex S.A.	Chile	Scotiabank	CLP	Al vencimiento	0,40%	0,40%	30.062.521	62.564	29.999.957	-	-	-	-	-	-	30.062.521		
92.011.000-2	Empresa nacional de energía Enex S.A.	Chile	Santander	CLP	Al vencimiento	1,60%	1,60%	349.787	349.787	-	-	-	-	-	-	-	349.787		
0-E	Road Ranger LLC	USA	Citibank	USD	Al vencimiento	2,86%	2,80%	6.398.550	6.398.550	-	-	-	-	-	-	-	6.398.550		
0-E	Road Ranger LLC	USA	Scotiabank	USD	Al vencimiento	2,36%	1,85%	194.089	194.089	-	52.257.669	26.128.835	26.128.834	-	-	-	52.451.758		
0-E	Enex Corp Ltd	UK	Scotiabank	USD	Mensual	1,65%	1,40%	71.262.073	167.073	71.095.000	-	-	-	-	-	-	71.262.073		
SUBTOTAL								125.385.551		293.944.306								419.329.857	
TOTALES								173.419.899		510.181.334									683.601.233

Nota 21 – Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes (continuación)

(c) El detalle de los otros préstamos que corresponden a obligaciones con el público (bonos) al 31 de marzo de 2021 es el siguiente:

(c.1) Montos Contables

RUT Deudora	Nombre Deudora	País Deudora	Numero de Inscripción	Serie y Emisor	Venc.	Moneda	Tipo de Amort.	Tasa Efectiva	Tasa Nominal	Deuda Corriente M\$	Hasta 3 Meses M\$	3 a 12 Meses M\$	Deuda no Corriente M\$	Más de 1 año A 2 años M\$	Más de 2 años A 3 años M\$	Más de 3 años A 4 años M\$	Más de 4 años A 5 años M\$	Más de 5 años M\$	Total Deuda M\$
96.929.880-5	LQIF	Chile	385	Serie C	2039	CLF	Anual	4,93%	4,85%	3.742.633	3.742.633	-	88.064.225	-	-	-	-	88.064.225	91.806.858
96.929.880-5	LQIF	Chile	597	Serie D	2033	CLF	Anual	3,84%	3,50%	3.292.847	3.292.847	-	114.226.520	9.580.502	9.377.855	9.404.939	9.432.023	76.431.201	117.519.367
90.160.000-7	CSAV	Chile	839	Serie B	2021	USD	Al vencimiento	5,20%	5,20%	36.519.039	36.519.039	-	-	-	-	-	-	-	36.519.039
90.160.000-7	CSAV	Chile	955	Serie C	2026	USD	Semestral	5,35%	5,35%	1.494.889	1.494.889	-	71.727.975	-	-	-	-	71.727.975	73.222.864
76.196.718-5	SM SAAM S.A.	Chile	793	Serie B	2021	CLF	Semestral	2,60%	2,60%	41.606.427	454.025	41.152.402	-	-	-	-	-	-	41.606.427
76.196.718-5	SM SAAM S.A.	Chile	794	Serie C	2026	CLF	Semestral	2,80%	2,80%	333.481	333.481	-	41.983.938	-	-	-	-	41.983.938	42.317.419
76.196.718-5	SM SAAM S.A.	Chile	794	Serie E	2026	CLF	Semestral	1,30%	1,30%	132.815	132.815	-	35.347.525	-	-	-	-	35.347.525	35.480.340
76.196.718-5	SM SAAM S.A.	Chile	1037	Serie H	2030	CLF	Semestral	1,25%	1,25%	117.656	-	117.656	41.251.292	-	-	-	-	41.251.292	41.368.948
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	595	Serie I	2021	CLF	Anual	3,71%	3,70%	10.100.204	10.100.204	-	-	-	-	-	-	-	10.100.204
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	715	Serie J	2032	CLF	Anual	3,90%	3,85%	2.827.696	2.827.696	-	87.613.915	-	-	-	-	87.613.915	90.441.611
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	715	Serie O	2035	CLF	Anual	3,36%	3,40%	1.645.282	-	1.645.282	69.902.647	-	-	-	-	69.902.647	71.547.929
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	427	Serie C	2032	CLF	Anual	4,24%	4,00%	898.755	-	898.755	67.507.942	-	-	-	-	67.507.942	68.406.697
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	714	Serie V	2025	CLF	Anual	1,72%	1,80%	12.639.268	12.639.268	-	46.885.164	11.757.908	11.757.908	11.757.908	11.611.440	-	59.524.432
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	819	Serie W	2047	CLF	Anual	3,03%	2,90%	3.549.922	3.549.922	-	142.728.316	-	-	-	-	142.728.316	146.278.238
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	596	Serie F	2032	CLF	Anual	3,97%	3,85%	4.241.544	4.241.544	-	130.964.298	12.025.134	12.025.134	12.025.134	12.025.134	82.863.762	135.205.842
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	930	Serie X	2032	CLF	Anual	1,22%	1,60%	390.427	390.427	-	30.321.367	-	-	-	-	30.321.367	30.711.794
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	930	Serie Y	2047	CLF	Anual	1,66%	2,40%	1.756.921	1.756.921	-	99.505.841	-	-	-	-	99.505.841	101.262.762
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	820	Serie S	2044	CLF	Anual	3,15%	3,15%	1.522.085	-	1.522.085	146.035.961	-	-	-	-	146.035.961	147.558.046
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	820	Serie R	2039	CLF	Anual	3,20%	3,15%	<u>3.855.950</u>	3.855.950	-	<u>145.174.169</u>	-	-	-	-	145.174.169	<u>149.030.119</u>
TOTALES										<u>130.667.841</u>			<u>1.359.241.095</u>						<u>1.489.908.936</u>

Nota 21 – Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes (continuación)

(c) El detalle de los otros préstamos que corresponden a obligaciones con el público (bonos) al 31 de marzo de 2021 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%	4.276.939	4.276.939	-	145.922.987	4.276.939	4.276.939	4.276.939	4.276.939	128.815.231	150.199.926
96.929.880-5	LQIF	Chile	597	Serie D	2033	CLF	Anual	3,84%	3,50%	4.063.827	4.063.827	-	142.524.216	13.739.605	13.400.953	13.062.301	12.723.649	89.597.708	146.588.043
90.160.000-7	CSAV	Chile	839	Serie B	2021	USD	Al vencimiento	5,20%	5,20%	37.017.817	-	37.017.817	-	-	-	-	-	-	37.017.817
90.160.000-7	CSAV	Chile	955	Serie C	2026	USD	Semestral	5,35%	5,35%	3.811.354	1.905.677	1.905.677	86.474.563	3.811.354	3.811.354	21.856.854	38.473.100	18.521.901	90.285.917
76.196.718-5	SM SAAM S.A.	Chile	793	Serie B	2021	CLF	Semestral	2,60%	2,60%	42.215.643	531.260	41.684.383	-	-	-	-	-	-	42.215.643
76.196.718-5	SM SAAM S.A.	Chile	794	Serie C	2026	CLF	Semestral	2,80%	2,80%	1.144.806	572.403	572.403	46.872.827	1.144.085	1.144.085	1.144.085	1.144.085	42.296.487	48.017.633
76.196.718-5	SM SAAM S.A.	Chile	794	Serie E	2026	CLF	Semestral	1,30%	1,30%	457.634	228.817	228.817	39.158.013	456.912	456.912	456.912	456.912	37.330.365	39.615.647
76.196.718-5	SM SAAM S.A.	Chile	1037	Serie H	2030	CLF	Semestral	1,25%	1,25%	266.352	-	266.352	45.686.153	533.425	533.425	533.425	533.425	43.552.453	45.952.505
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	595	Serie I	2021	CLF	Anual	3,71%	3,70%	10.160.792	10.160.792	-	-	-	-	-	-	-	10.160.792
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	715	Serie J	2032	CLF	Anual	3,90%	3,85%	3.395.096	3.395.096	-	130.623.009	3.395.096	3.395.096	3.395.096	3.395.096	117.042.625	134.018.105
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	715	Serie O	2035	CLF	Anual	3,36%	3,40%	2.373.628	-	2.373.628	103.043.368	2.373.628	2.373.628	2.373.628	2.373.628	93.548.856	105.416.996
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	427	Serie C	2032	CLF	Anual	4,24%	4,00%	2.733.714	-	2.733.714	91.579.407	2.733.714	2.733.714	2.733.714	2.733.714	80.644.551	94.313.121
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	714	Serie V	2025	CLF	Anual	1,72%	1,80%	12.816.120	12.816.120	-	49.148.055	12.604.477	12.392.835	12.181.193	11.969.550	-	61.964.175
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	819	Serie W	2047	CLF	Anual	3,03%	2,90%	4.262.242	4.262.242	-	278.662.421	4.262.242	4.262.242	4.262.242	4.262.242	261.613.453	282.924.663
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	596	Serie F	2032	CLF	Anual	3,97%	3,85%	5.092.644	5.092.644	-	163.295.296	17.117.778	16.654.811	16.191.843	16.191.843	97.139.021	168.387.940
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	930	Serie X	2032	CLF	Anual	1,22%	1,60%	470.316	470.316	-	33.392.457	470.316	470.316	470.316	470.316	31.511.193	33.862.773
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	930	Serie Y	2047	CLF	Anual	1,66%	2,40%	2.116.423	2.116.423	-	131.570.989	2.116.423	2.116.423	2.116.423	2.116.423	123.105.297	133.687.412
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	820	Serie S	2044	CLF	Anual	3,15%	3,15%	4.629.676	-	4.629.676	244.197.051	4.629.676	4.629.676	4.629.676	4.629.676	225.678.347	248.826.727
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	820	Serie R	2039	CLF	Anual	3,20%	3,15%	4.629.676	4.629.676	-	223.363.507	4.629.676	4.629.676	4.629.676	4.629.676	204.844.803	227.993.183
										<u>145.934.699</u>			<u>1.955.514.319</u>						<u>2.101.449.018</u>

Nota 21 – 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 2020 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%	2.658.299	-	2.658.299	87.089.152	-	-	-	-	87.089.152	89.747.451
96.929.880-5	LQIF	Chile	597	Serie D	2033	CLF	Anual	3,84%	3,50%	2.295.097	-	2.295.097	112.856.934	-	-	-	-	112.856.934	115.152.031
90.160.000-7	CSAV	Chile	839	Serie B	2021	USD	Al vencimiento	5,20%	5,20%	35.484.225	-	35.484.225	-	-	-	-	-	-	35.484.225
90.160.000-7	CSAV	Chile	955	Serie C	2026	USD	Semestral	5,35%	5,35%	539.612	-	539.612	70.625.773	-	-	-	-	70.625.773	71.165.385
76.196.718-5	SM SAAM S.A.	Chile	793	Serie B	2021	CLF	Semestral	2,60%	2,60%	40.935.790	-	40.935.790	-	-	-	-	-	-	40.935.790
76.196.718-5	SM SAAM S.A.	Chile	794	Serie C	2026	CLF	Semestral	2,80%	2,80%	49.767	-	49.767	41.550.762	-	-	-	-	41.550.762	41.600.529
76.196.718-5	SM SAAM S.A.	Chile	794	Serie E	2026	CLF	Semestral	1,30%	1,30%	19.907	-	19.907	34.958.833	-	-	-	-	34.958.833	34.978.740
76.196.718-5	SM SAAM S.A.	Chile	1037	Serie H	2030	CLF	Semestral	1,25%	1,25%	249.543	249.543	-	40.797.155	-	-	-	-	40.797.155	41.046.698
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	595	Serie I	2021	CLF	Anual	3,71%	3,70%	9.900.319	-	9.900.319	-	-	-	-	-	-	9.900.319
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	715	Serie J	2032	CLF	Anual	3,90%	3,85%	1.968.579	-	1.968.579	86.632.073	-	-	-	-	86.632.073	88.600.652
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	715	Serie O	2035	CLF	Anual	3,36%	3,40%	1.048.304	-	1.048.304	69.133.169	-	-	-	-	69.133.169	70.181.473
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	427	Serie C	2032	CLF	Anual	4,24%	4,00%	222.209	-	222.209	66.736.627	-	-	-	-	66.736.627	66.958.836
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	714	Serie V	2025	CLF	Anual	1,72%	1,80%	12.241.716	-	12.241.716	46.357.792	11.628.132	11.628.132	11.628.132	11.473.396	-	58.599.508
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	819	Serie W	2047	CLF	Anual	3,03%	2,90%	2.471.376	-	2.471.376	141.108.138	-	-	-	-	141.108.138	143.579.514
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	596	Serie F	2032	CLF	Anual	3,97%	3,85%	2.952.868	-	2.952.868	129.475.243	11.892.409	11.892.409	11.892.409	11.892.409	81.905.607	132.428.111
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	930	Serie X	2032	CLF	Anual	1,22%	1,60%	271.429	-	271.429	30.007.756	-	-	-	-	30.007.756	30.279.185
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	930	Serie Y	2047	CLF	Anual	1,66%	2,40%	1.221.432	-	1.221.432	98.517.318	-	-	-	-	98.517.318	99.738.750
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	820	Serie S	2044	CLF	Anual	3,15%	3,15%	376.321	-	376.321	144.412.444	-	-	-	-	144.412.444	144.788.765
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	820	Serie R	2039	CLF	Anual	3,20%	3,15%	2.684.426	-	2.684.426	143.541.946	-	-	-	-	143.541.946	146.226.372
TOTALES										117.591.219			1.343.801.115						1.461.392.334

Nota 21 – 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 2020 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%	4.229.733	-	4.229.733	144.312.386	4.229.733	4.229.733	4.229.733	4.229.733	127.393.454	148.542.119
96.929.880-5	LQIF	Chile	597	Serie D	2033	CLF	Anual	3,84%	3,50%	4.018.973	-	4.018.973	140.951.128	13.587.957	13.253.042	12.918.128	12.583.213	88.608.788	144.970.101
90.160.000-7	CSAV	Chile	839	Serie B	2021	USD	Al vencimiento	5,20%	5,20%	36.460.360	-	36.460.360	-	-	-	-	-	-	36.460.360
90.160.000-7	CSAV	Chile	955	Serie C	2026	USD	Semestral	5,35%	5,35%	3.753.816	-	3.753.816	85.172.094	3.753.958	3.753.958	21.527.566	37.893.635	18.242.977	88.925.910
76.196.718-5	SM SAAM S.A.	Chile	793	Serie B	2021	CLF	Semestral	2,60%	2,60%	41.749.828	-	41.749.828	-	-	-	-	-	-	41.749.828
76.196.718-5	SM SAAM S.A.	Chile	794	Serie C	2026	CLF	Semestral	2,80%	2,80%	1.131.832	-	1.131.832	46.357.493	1.131.832	1.131.832	1.131.832	1.131.832	41.830.165	47.489.325
76.196.718-5	SM SAAM S.A.	Chile	794	Serie E	2026	CLF	Semestral	1,30%	1,30%	452.164	-	452.164	38.726.868	452.164	452.164	452.164	452.164	36.918.212	39.179.032
76.196.718-5	SM SAAM S.A.	Chile	1037	Serie H	2030	CLF	Semestral	1,25%	1,25%	527.524	263.762	263.762	45.445.346	527.525	527.525	527.525	527.525	43.335.246	45.972.870
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	595	Serie I	2021	CLF	Anual	3,71%	3,70%	10.048.644	-	10.048.644	-	-	-	-	-	-	10.048.644
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	715	Serie J	2032	CLF	Anual	3,90%	3,85%	3.357.623	-	3.357.623	129.181.278	3.357.623	3.357.623	3.357.623	3.357.623	115.750.786	132.538.901
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	715	Serie O	2035	CLF	Anual	3,36%	3,40%	2.347.429	-	2.347.429	101.906.041	2.347.429	2.347.429	2.347.429	2.347.429	92.516.325	104.253.470
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	427	Serie C	2032	CLF	Anual	4,24%	4,00%	2.703.541	-	2.703.541	90.568.614	2.703.541	2.703.541	2.703.541	2.703.541	79.754.450	93.272.155
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	714	Serie V	2025	CLF	Anual	1,72%	1,80%	12.674.664	-	12.674.664	48.605.592	12.465.358	12.256.051	12.046.745	11.837.438	-	61.280.256
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	819	Serie W	2047	CLF	Anual	3,03%	2,90%	4.215.198	-	4.215.198	275.586.729	4.215.198	4.215.198	4.215.198	4.215.198	258.725.937	279.801.927
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	596	Serie F	2032	CLF	Anual	3,97%	3,85%	5.036.435	-	5.036.435	161.492.951	16.928.844	16.470.986	16.013.128	16.013.128	96.066.865	166.529.386
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	930	Serie X	2032	CLF	Anual	1,22%	1,60%	465.125	-	465.125	33.023.894	465.125	465.125	465.125	465.125	31.163.394	33.489.019
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	930	Serie Y	2047	CLF	Anual	1,66%	2,40%	2.093.064	-	2.093.064	130.118.798	2.093.064	2.093.064	2.093.064	2.093.064	121.746.542	132.211.862
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	820	Serie S	2044	CLF	Anual	3,15%	3,15%	4.578.577	-	4.578.577	241.501.767	4.578.577	4.578.577	4.578.577	4.578.577	223.187.459	246.080.344
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	820	Serie R	2039	CLF	Anual	3,20%	3,15%	4.578.577	-	4.578.577	220.898.170	4.578.577	4.578.577	4.578.577	4.578.577	202.583.862	225.476.747
										<u>144.423.107</u>			<u>1.933.849.149</u>						<u>2.078.272.256</u>

Nota 21 – Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes (continuación)

(e) Obligaciones por concesión

Los pasivos financieros por contrato de concesión están compuestos de la siguiente forma, al 31 de marzo de 2021:

(e.1) Montos Contables

Empresa	Rut Entidad	Nombre Entidad	País Empresa	Moneda	Hasta 3	3 a 12	Total	Más de 1	Más de 3	Más de 5	Total	Total
Portuaria	Deudora	Deudora	Deudora		Meses	Meses	Corriente	A 3 años	A 5 años	años	No corriente	Deuda
					M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Empresa Portuaria Iquique	96.915.330-0	Iquique Terminal Internacional SA	Chile	USD	158.079	490.116	648.195	1.426.316	1.619.042	4.486.833	7.532.191	8.180.386
Administración Portuaria Integral de Mazatlán	Extranjera	Terminal Marítima Mazatlán S.A. de C.V.	México	MXN	243.975	1.871.679	2.115.654	4.235.640	3.738.306	9.402.428	17.376.374	19.492.028
Instituto Costarricense de Puerto Pacífico	Extranjera	Sociedad Portuaria de Caldera S.A.	Costa Rica	USD	1.149.859	-	1.149.859	-	-	-	-	1.149.859
Instituto Costarricense de Puerto Pacífico	Extranjera	Sociedad Portuaria Granelera de Caldera S.A.	Costa Rica	USD	166.019	-	166.019	-	-	-	-	166.019
Instituto Costarricense de Puerto Pacífico	Extranjera	Concesionaria SAAM Costa Rica S.A.	Costa Rica	USD	59.911	-	59.911	-	-	-	-	59.911
							4.139.638				24.908.565	29.048.203

(e.2) Montos No Descontados

Empresa	Rut Entidad	Nombre Entidad	País Empresa	Moneda	Hasta 3	3 a 12	Total	Más de 1	Más de 3	Más de 5	Total	Total
Portuaria	Deudora	Deudora	Deudora		Meses	Meses	Corriente	A 3 años	A 5 años	años	No corriente	Deuda
					M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Empresa Portuaria Iquique	96.915.330-0	Iquique Terminal Internacional SA	Chile	USD	288.728	866.184	1.154.912	1.154.912	3.464.736	5.197.104	9.816.752	10.971.664
Administración Portuaria Integral de Mazatlán	Extranjera	Terminal Marítima Mazatlán S.A. de C.V.	México	MXN	661.909	1.603.884	2.265.793	5.486.554	6.004.821	24.720.170	36.211.545	38.477.338
Instituto Costarricense de Puerto Pacífico	Extranjera	Sociedad Portuaria de Caldera S.A.	Costa Rica	USD	1.149.859	-	1.149.859	-	-	-	-	1,149,859
Instituto Costarricense de Puerto Pacífico	Extranjera	Sociedad Portuaria Granelera de Caldera S.A.	Costa Rica	USD	169.628	-	169.628	-	-	-	-	169,628
Instituto Costarricense de Puerto Pacífico	Extranjera	Concesionaria SAAM Costa Rica S.A.	Costa Rica	USD	59.911	-	59.911	-	-	-	-	59,911
							4.800.103				46.028.297	50.828.400

Nota 21 – 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 2020:

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

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

Nota 21 – Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes (continuación)

(g) El detalle de los arrendamientos financieros (obligaciones por leasing) al 31 de marzo de 2021 es el siguiente:

(g.1) Montos Contables

RUT	Nombre	País	Institución	Moneda	Tipo de	Tasa	Tasa	Deuda	Hasta 3	3 a 12	Deuda	Más de 1 año	Más de 2 años	Más de 3 años	Más de 4 años	Más de 5 años	Total
Deudora	Deudora	Deudora	Acreedora		Amortización	Efectiva	Nominal	Corriente	Meses	Meses	No Corriente	A 2 años	A 3 años	A 4 años	A 5 años		Deuda
								M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
96.915.330-0	ITI SA	Chile	BCI Wells Fargo Equipment Finance, Inc.	USD	Mensual	2,86%	2,86%	372.459	91.671	280.788	1.356.299	387.617	404.219	420.821	143.642	-	1.728.758
O-E	FIT LLC	EE.UU	Inc.	USD	Mensual	3,74%	3,74%	538.478	132.815	405.663	91.671	91.671	-	-	-	-	630.149
O-E	FIT LLC	EE.UU	TD Bank	USD	Mensual	3,65%	3,30%	347.917	85.175	262.742	164.575	149.417	15.158	-	-	-	512.492
94.058.000-5	SAA S.A.	Chile	Banco Bice	USD	Mensual	3,73%	3,73%	44.753	10.827	33.926	184.785	46.918	48.362	50.527	38.978	-	229.538
94.058.000-5	SAA S.A.	Chile	Banco Bice	USD	Mensual	3,68%	3,68%	31.760	7.940	23.820	132.093	32.482	33.926	35.369	30.316	-	163.853
O-E	Aerosan SAS	Colombia	Itaú	COP	Mensual	3,39%	6,21%	40.422	10.106	30.316	144.365	36.092	36.091	36.091	36.091	-	184.787
O-E	Aerosan SAS	Colombia	CSI	COP	Mensual	8,47%	8,16%	2.887	722	2.165	8.662	5.053	3.609	-	-	-	11.549
O-E	Intertug Colombia	Colombia	Bancolombia Panamá	USD	Semestral	3,96%	3,89%	469.905	-	469.905	962.186	467.739	494.447	-	-	-	1.432.091
O-E	Intertug Colombia	Colombia	Bancolombia Panamá	USD	Semestral	3,96%	3,89%	511.049	-	511.049	1.063.963	509.605	509.605	44.753	-	-	1.575.012
92.011.000-2	Enex S.A.	Chile	Pesamatic	CLF	Mensual	3,12%	3,12%	26.707	12.271	14.436	-	-	-	-	-	-	26.707
92.011.000-2	Enex S.A.	Chile	Metlife Chile	CLF	Mensual	7,44%	7,44%	60.633	15.158	45.475	48.362	24.182	24.181	-	-	-	108.995
92.011.000-2	Enex S.A.	Chile	Metlife Chile	CLF	Mensual	6,90%	6,90%	67.851	15.880	51.971	88.062	44.031	44.031	-	-	-	155.913
92.011.000-2	Enex S.A.	Chile	Factoring Security	CLF	Mensual	7,50%	7,50%	189.838	93.836	96.002	-	-	-	-	-	-	189.838
92.011.000-2	Enex S.A.	Chile	Factoring Security	CLP	Mensual	7,50%	7,50%	94.559	32.482	62.077	-	-	-	-	-	-	94.559
								2.799.218			4.245.023						7.044.241

(g.2) Montos No Descontados

RUT	Nombre	País	Institución	Moneda	Tipo de	Tasa	Tasa	Deuda	Hasta 3	3 a 12	Deuda	Más de 1 año	Más de 2 años	Más de 3 años	Más de 4 años	Más de 5 años	Total
Deudora	Deudora	Deudora	Acreedora		Amortización	Efectiva	Nominal	Corriente	Meses	Meses	No Corriente	A 2 años	A 3 años	A 4 años	A 5 años		Deuda
								M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
96.915.330-0	ITI SA	Chile	BCI Wells Fargo Equipment Finance, Inc.	USD	Mensual	2,86%	2,86%	435.979	108.995	326.984	1.453.023	435.979	435.979	435.979	145.086	-	1.889.002
O-E	FIT LLC	EE.UU	Inc.	USD	Mensual	3,74%	3,74%	547.140	132.815	414.325	91.671	91.671	-	-	-	-	638.811
O-E	FIT LLC	EE.UU	TD Bank	USD	Mensual	3,65%	3,30%	366.684	91.671	275.013	168.184	153.026	15.158	-	-	-	534.868
94.058.000-5	SAA S.A.	Chile	Banco Bice	USD	Mensual	3,73%	3,73%	53.776	13.354	40.422	198.501	52.693	52.693	52.693	40.422	-	252.277
94.058.000-5	SAA S.A.	Chile	Banco Bice	USD	Mensual	3,68%	3,68%	37.535	9.384	28.151	140.034	36.813	36.813	36.813	29.595	-	177.569
O-E	Aerosan SAS	Colombia	Itaú	COP	Mensual	3,39%	6,21%	43.309	10.827	32.482	153.746	38.256	38.256	38.256	38.978	-	197.055
O-E	Aerosan SAS	Colombia	CSI	COP	Mensual	8,47%	8,16%	2.887	722	2.165	9.384	5.053	4.331	-	-	-	12.271
O-E	Intertug Colombia	Colombia	Bancolombia Panamá	USD	Semestral	3,96%	3,89%	541.365	-	541.365	1.029.316	514.658	514.658	-	-	-	1.570.681
O-E	Intertug Colombia	Colombia	Bancolombia Panamá	USD	Semestral	3,96%	3,89%	587.561	-	587.561	1.138.310	560.132	578.178	-	-	-	1.725.871
92.011.000-2	Enex S.A.	Chile	Pesamatic	CLF	Mensual	3,12%	3,12%	31.282	12.797	18.485	-	-	-	-	-	-	31.282
92.011.000-2	Enex S.A.	Chile	Metlife Chile	CLF	Mensual	7,44%	7,44%	60.431	14.930	45.501	59.009	59.009	-	-	-	-	119.440
92.011.000-2	Enex S.A.	Chile	Metlife Chile	CLF	Mensual	6,90%	6,90%	63.275	15.641	47.634	103.088	51.544	51.544	-	-	-	166.363
92.011.000-2	Enex S.A.	Chile	Factoring Security	CLF	Mensual	7,50%	7,50%	278.693	91.002	187.691	-	-	-	-	-	-	278.693
92.011.000-2	Enex S.A.	Chile	Factoring Security	CLP	Mensual	7,50%	7,50%	125.127	31.993	93.134	-	-	-	-	-	-	125.127
								3.175.044			4.544.266						7.719.310

Nota 21 – Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes (continuación)

(h) El detalle de los arrendamientos financieros (obligaciones por leasing) al 31 de diciembre de 2020 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	BCI Wells Fargo Equipment Finance, Inc.	USD	Mensual	2,86%	2,86%	363.296	89.580	273.716	1.428.298	378.225	393.866	410.218	245.989	-	1.791.594
O-E	FIT LLC	EE.UU	TD Bank	USD	Mensual	3,74%	3,74%	524.681	128.682	395.999	224.660	224.660	-	-	-	-	749.341
O-E	FIT LLC	EE.UU	TD Bank	USD	Mensual	3,65%	3,30%	338.412	82.470	255.942	249.544	234.614	14.930	-	-	-	587.956
94.058.000-5	SAA S.A.	Chile	Banco Bice	USD	Mensual	3,68%	3,68%	43.368	10.664	32.704	193.380	48.345	48.345	48.345	48.345	-	236.748
94.058.000-5	SAA S.A.	Chile	Banco Bice	USD	Mensual	3,68%	3,68%	30.571	7.110	23.461	139.348	34.126	34.126	34.126	34.126	2.844	169.919
O-E	Aerosan SAS	Colombia	Itaú	COP	Mensual	3,39%	6,21%	39.813	9.953	29.860	159.252	39.813	39.813	39.813	39.813	-	199.065
O-E	Aerosan SAS	Colombia	CSI	COP	Mensual	8,47%	8,16%	6.398	1.422	4.976	6.396	6.396	-	-	-	-	12.794
92.011.000-2	Empresa nacional de energía Enex S.A.	Chile	Pesamatic	CLF	Mensual	3,12%	3,12%	31.282	12.797	18.485	-	-	-	-	-	-	31.282
92.011.000-2	Empresa nacional de energía Enex S.A.	Chile	Metlife Chile	CLF	Mensual	7,44%	7,44%	60.431	14.930	45.501	59.009	29.505	29.504	-	-	-	119.440
92.011.000-2	Empresa nacional de energía Enex S.A.	Chile	Metlife Chile	CLF	Mensual	6,90%	6,90%	62.564	14.930	47.634	103.088	51.544	51.544	-	-	-	165.652
92.011.000-2	Empresa nacional de energía Enex S.A.	Chile	Factoring Security	CLF	Mensual	7,50%	7,50%	278.692	91.001	187.691	-	-	-	-	-	-	278.692
92.011.000-2	Empresa nacional de energía Enex S.A.	Chile	Factoring Security	CLP	Mensual	7,50%	7,50%	125.127	31.993	93.134	-	-	-	-	-	-	125.127
								1.904.635			2.562.975						4.467.610

(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	BCI Wells Fargo Equipment Finance, Inc.	USD	Mensual	2,86%	2,86%	429.413	107.353	322.060	1.537.785	429.414	429.414	429.414	249.543	-	1.967.198
O-E	FIT LLC	EE.UU	TD Bank	USD	Mensual	3,74%	3,74%	543.877	169.917	373.960	241.012	241.012	-	-	-	-	784.889
O-E	FIT LLC	EE.UU	TD Bank	USD	Mensual	3,65%	3,30%	543.876	135.791	408.085	226.793	226.793	-	-	-	-	770.669
94.058.000-5	SAA S.A.	Chile	Banco Bice	USD	Mensual	3,68%	3,68%	52.610	13.508	39.102	208.307	51.899	51.899	51.899	52.610	-	260.917
94.058.000-5	SAA S.A.	Chile	Banco Bice	USD	Mensual	3,68%	3,68%	35.547	8.531	27.016	148.587	36.258	36.258	36.258	36.969	2.844	184.134
O-E	Aerosan SAS	Colombia	Itaú	COP	Mensual	3,39%	6,21%	77.493	12.797	64.696	68.962	68.962	-	-	-	-	146.455
O-E	Aerosan SAS	Colombia	CSI	COP	Mensual	8,47%	8,16%	7.821	2.133	5.688	6.399	6.399	-	-	-	-	14.220
92.011.000-2	Empresa nacional de energía Enex S.A.	Chile	Pesamatic	CLF	Mensual	3,12%	3,12%	31.282	12.797	18.485	-	-	-	-	-	-	31.282
92.011.000-2	Empresa nacional de energía Enex S.A.	Chile	Metlife Chile	CLF	Mensual	7,44%	7,44%	60.431	14.930	45.501	59.009	59.009	-	-	-	-	119.440
92.011.000-2	Empresa nacional de energía Enex S.A.	Chile	Metlife Chile	CLF	Mensual	6,90%	6,90%	63.275	15.641	47.634	103.088	51.544	51.544	-	-	-	166.363
92.011.000-2	Empresa nacional de energía Enex S.A.	Chile	Factoring Security	CLF	Mensual	7,50%	7,50%	278.693	91.002	187.691	-	-	-	-	-	-	278.693
92.011.000-2	Empresa nacional de energía Enex S.A.	Chile	Factoring Security	CLP	Mensual	7,50%	7,50%	125.127	31.993	93.134	-	-	-	-	-	-	125.127
								2.249.445			2.599.942						4.849.387

Nota 21 – Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes (continuación)

(i) El detalle de los pasivos de cobertura al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020 es el siguiente:

Tipo de Cobertura	Sociedad	Riesgo cubierto	Corriente		No corriente		Valores justos	
			31-03-2021	31-12-2020	31-03-2021	31-12-2020	31-03-2021	31-12-2020
			M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Swap	INVEXANS S.A.	Tasa de interés	3.609	-	273.718	343.709	277.327	343.709
Swap	SM SAAM S.A.	Tipo de cambio	34.647	33.415	3.446.691	4.176.120	3.481.338	4.209.535
		TOTALES	38.256	33.415	3.720.409	4.519.829	3.758.665	4.553.244

(j) El detalle de los otros pasivos financieros al 31 de marzo de 2021 es el siguiente:

Empresa	Rut Entidad Deudora	Nombre Entidad Deudora	País Empresa Deudora	Moneda	Tipo Operación	Hasta 90 días	Más de 90 días hasta 1 año	Total Corriente	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 años	Total no Corriente
						M\$	M\$		M\$	M\$	M\$	
SAAM S.A.	97.036.000-K	Clear Ocean Investment S.A. / Bellomare Ventures Inc.	Chile	Dólar	Opción	-	-	-	14.227.072	-	-	14.227.072
								Totales	14.227.072			14.227.072

Este pasivo financiero reconocido por la subsidiaria SAAM S.A., corresponde a una Opción por el valor esperado a pagar por el 30% restante de participación en Intertug. En caso de no ejercerse, el valor de este pasivo irá cambiando de acuerdo al precio de ejecución esperado en el siguiente periodo.

Este tipo de Opciones son consideradas como un instrumento de patrimonio. Dado que no existe ningún pago en caja, entonces no debe realizarse ningún registro en el balance o estado de resultados por cambios en el valor de la prima, esto, aplica para años posteriores a la contabilización y períodos previos al ejercicio de la Opción. Dado que SM SAAM estimó prudente no reconocer contablemente el valor razonable de la Opción, la contabilización de la adquisición del 30% restante de la compañía en el futuro se debe registrar de acuerdo a lo establecido en la NIIF 10. De acuerdo a dicha norma, de existir transacciones con minoritarios que no resulten en cambios en el control de la filial, la diferencia entre el importe pagado o recibido y el interés minoritario, es registrado directamente en el patrimonio.

Nota 21 – 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 21 – 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 22 – Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

La composición del presente rubro al 31 de marzo de 2021 y al 31 de diciembre de 2020, es la siguiente:

	31-03-2021	31-12-2020
	M\$	M\$
Acreeedores comerciales	167.634.478	176.853.529
Otras cuentas por pagar	13.853.781	14.458.409
Total	181.488.259	191.311.938

El detalle de cuentas por pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar Corrientes al 31 de marzo de 2021 es el siguiente:

Proveedores con pagos al día

Montos según plazos de pago							
Tipo de proveedor	Hasta 30 días M\$	31-60 días M\$	61-90 días M\$	91-120 días M\$	121 a 365 días M\$	366 y más días M\$	Total 31-03-2021 M\$
Productos	104.646.836	955.690	156.635	18.767	-	-	105.777.928
Servicios	57.680.265	634.480	335.646	674.902	-	-	59.325.293
Otros	2.411.806	-	-	-	-	7.532.192	9.943.998
Totales	164.738.907	1.590.170	492.281	693.669	-	7.532.192	175.047.219

Proveedores con pagos vencidos

Montos según días vencidos							
Tipo de proveedor	Hasta 30 días M\$	31-60 días M\$	61-90 días M\$	91-120 días M\$	121-180 días M\$	Más de 181 días M\$	Total 31-03-2021 M\$
Productos	-	-	-	-	-	-	-
Servicios	2.718.450	1.056.022	1.324.458	628.246	548.837	150.860	6.426.873
Otros	-	10.637	15	30	1.382	2.103	14.167
Totales	2.718.450	1.066.659	1.324.473	628.276	550.219	152.963	6.441.040

El detalle de los Acreeedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar al 31 de diciembre 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\$	Total 31-12-2020 M\$
Productos	120.809.599	620.659	157.120	6.399	-	121.593.777
Servicios	51.767.920	759.295	419.461	1.744.671	16.927	54.708.274
Otros	1.228.122	-	-	-	9.272.209	10.500.331
Totales	173.805.641	1.379.954	576.581	1.751.070	9.289.136	186.802.382

Proveedores con pagos vencidos

Montos según días vencidos							
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 31-12-2020 M\$
Productos	-	-	-	-	-	-	-
Servicios	300.732	1.902.502	612.128	453.586	100.955	7.820	3.377.723
Otros	1.128.278	-	-	-	1.422	2.133	1.131.833
Totales	1.429.010	1.902.502	612.128	453.586	102.377	9.953	4.509.556

Al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020, 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.

Nota 23 – Otras provisiones

(a) Composición

El detalle de este rubro al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020 es el siguiente:

	Corriente		No Corriente	
	31-03-2021	31-12-2020	31-03-2021	31-12-2020
	M\$	M\$	M\$	M\$
Gastos de reestructuración	-	-	3.217.013	3.252.868
Participación en utilidades y bonos	4.672.879	1.915.052	-	-
Reclamaciones legales	127.040	231.058	6.455.236	6.416.324
Otras provisiones (1) (2)	8.239.971	7.455.970	23.405.513	20.640.299
Total	13.039.890	9.602.080	33.077.762	30.309.491

(b) Otras provisiones

(1) El detalle de las otras provisiones corrientes al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020 es el siguiente:

	Corriente	
	31-03-2021	31-12-2020
	M\$	M\$
Convenios de marca	2.945.026	2.801.144
Contingencias	2.537.655	1.438.166
Mantenimiento estación de servicios y servicios operacionales	1.144.807	1.628.786
Comisiones y seguros	31.038	1.047.656
Honorarios y asesorías	186.279	299.936
Gastos generales, auditoría, memorias y otros	49.652	154.537
Patentes municipales	301.532	60.862
Otros	1.043.982	24.883
Total	8.239.971	7.455.970

(2) El detalle de las otras provisiones no corrientes al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020 es el siguiente:

	No Corriente	
	31-03-2021	31-12-2020
	M\$	M\$
Contingencias	11.224.800	7.526.116
Retiros de Estanques	12.180.713	13.114.183
Totales	23.405.513	20.640.299

Nota 23 – Otras provisiones (continuación)

(c) Movimientos

El movimiento de las provisiones al 31 de marzo de 2021 es el siguiente:

Movimientos	Reestructuración M\$	Reclamaciones legales M\$	Otras provisiones y participaciones M\$	Total M\$
Saldo inicial al 01-01-2021	3.252.868	6.647.382	30.011.321	39.911.571
Provisiones adicionales	-	-	3.732.081	3.732.081
Aumento (disminución) en provisiones existentes	20.624	-	3.100.460	3.121.084
Adquisiciones Mediante Combinaciones de Negocios	-	-	4.055.688	4.055.688
Provisión utilizada	(57.711)	(107.551)	(3.957.093)	(4.122.355)
Aumento (disminución) en el cambio de moneda extranjera	1.232	42.445	(624.091)	(580.414)
Otros aumentos (disminuciones)	-	-	(3)	(3)
Cambios en provisiones, total	(35.855)	(65.106)	6.307.042	6.206.081
Saldo final al 31-03-2021	3.217.013	6.582.276	36.318.363	46.117.652

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

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

Nota 23 – Otras provisiones (continuación)**(d) Descripción de la naturaleza de las principales provisiones**

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

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

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

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

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

Nota 24 – Provisiones por beneficios a los empleados**(a) Composición**

El detalle de este rubro al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020 es el siguiente:

	Corriente		No Corriente	
	31-03-2021 M\$	31-12-2020 M\$	31-03-2021 M\$	31-12-2020 M\$
Vacaciones del personal	9.096.894	9.933.867	-	-
Remuneraciones	13.383.303	15.167.058	-	-
Pasivo reconocido beneficios por terminación y fondo jubilación	1.184.507	1.057.183	25.275.971	25.934.034
Otros beneficios	422.183	63.986	14.426	13.604
Totales	<u>24.086.887</u>	<u>26.222.094</u>	<u>25.290.397</u>	<u>25.947.638</u>

Nota 24 – Provisiones por beneficios a los empleados (continuación)

(b) Beneficios por terminación

Al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020, las subsidiarias Enex Corp. y SM SAAM, mantienen contratos colectivos con sus trabajadores, en los cuales se establecen retribuciones y/o beneficios de corto y largo plazo a su personal.

El costo de estos beneficios es cargado a resultado en la cuenta relacionada a “Gastos de personal”. El pasivo registrado por concepto de planes de beneficios de post-empleo se obtiene fundamentalmente de las obligaciones por prestaciones con los empleados y su valorización se basa en el método del valor actuarial, para lo cual se utilizan hipótesis actuariales, que consideran entre otras, tasa de rotación y la edad de jubilación. A continuación, se detallan las hipótesis actuariales al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020 para las subsidiarias Enex Corp. y SM SAAM:

(b.1) Enex Corp.

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

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

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

El pasivo registrado por concepto de planes de beneficios de post-empleo se obtiene fundamentalmente de las obligaciones por prestaciones con los empleados y su valorización se basa en el método del valor actuarial, para lo cual se utilizan las siguientes hipótesis actuariales al al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020:

Provisión Indemnización Años de Servicio	31-03-2021	31-12-2020
Tabla de mortalidad	M95H-M95M	M95H-M95M
Tasa de interés anual	3,49%	2,65%
Tasa de rotación retiro voluntario	Estadística desvinculación últimos años	Estadística desvinculación últimos años
Tasa de rotación necesidad de la empresa	Estadística desvinculación últimos años	Estadística desvinculación últimos años
Incremento salarial	3,50%	3,50%
Edad de jubilación		
Hombres	65	65
Mujeres	60	60
Provisión Beneficios Post Jubilatorios	31-03-2021	31-12-2020
Tabla de mortalidad	RV-2014	RV-2014
Tasa de interés anual	0,04%	0,02%

Nota 24 – Provisiones por beneficios a los empleados (continuación)

(b) Beneficios por terminación (continuación)

(b.1) Enex Corp.(continuación)

Análisis sensibilidad variables actuariales

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

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

31 de marzo de 2021

Provisión de Indemnización por años de servicios:

Supuesto actuarial	-10%	Actual	+10%
Tabla de mortalidad	36%	M95H-M95M al 40%	44%
Tasa de interés anual (en pesos)	2,39%	2,65%	2,92%
Tasa de salida (anual) por Art. 159	2,25%	2,50%	2,75%
Tasa de salida (anual) por Art. 161	4,50%	5,00%	5,50%
Incremento salarial (en pesos)	3,15%	3,50%	3,85%
Inflación anual futura promedio	2,70%	3,00%	3,30%
Efecto variación de las variables utilizadas en el cálculo actuarial			
	-10%		+10%
Saldo Contable al 31-03-2021		5.492.328	5.492.328
Variación Actuarial		(102.498)	96.002
Saldo después de variación Actuarial		5.389.830	5.588.330

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)	0,04%	0,04%	0,04%
Efecto variación de las variables utilizadas en el cálculo actuarial			
	-10%		+10%
Saldo Contable al 31-03-2021		8.142.130	8.142.130
Variación Actuarial		448.972	(393.392)
Saldo después de variación Actuarial		8.591.102	7.748.738

Nota 24 – Provisiones por beneficios a los empleados (continuación)

(b) Beneficios por terminación (continuación)

(b.1) Enex Corp. (continuación)

31 de diciembre de 2020

Provisión de Indemnización por años de servicios:

Supuesto actuarial	-10%	Actual	+10%
Tabla de mortalidad	36%	M95H-M95M al 40%	44%
Tasa de interés anual (en pesos)	2,39%	2,65%	2,92%
Tasa de salida (anual) por Art. 159	2,25%	2,50%	2,75%
Tasa de salida (anual) por Art. 161	4,50%	5,00%	5,50%
Incremento salarial (en pesos)	3,15%	3,50%	3,85%
Inflación anual futura promedio	2,70%	3,00%	3,30%
Efecto variación de las variables utilizadas en el cálculo actuarial	-10%		+10%
Saldo Contable al 31-12-2020		6.095.685	6.095.685
Variación Actuarial		(145.745)	137.213
Saldo después de variación Actuarial		5.949.940	6.232.898

Provisión Beneficios post jubilatorios:

Supuesto actuarial	+10%	Actual	-10%
Tabla de mortalidad	90%	Tablas al 100% CB- 2014, RV-2014-M, B-2014-M	110%
Tasa de interés anual (en pesos)	0,02%	0,02%	0,02%
Efecto variación de las variables utilizadas en el cálculo actuarial	-10%		+10%
Saldo Contable al 31-12-2020		8.481.634	8.481.634
Variación Actuarial		469.227	(410.929)
Saldo después de variación Actuarial		8.950.861	8.070.705

(b.2) SM SAAM

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

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

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

Nota 24 – Provisiones por beneficios a los empleados (continuación)

(b) Beneficios por terminación (continuación)

(b.2) SM SAAM (continuación)

Análisis sensibilidad variables actuariales

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

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

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

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

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

Efecto variación incremento de 10% en las variables utilizadas en el cálculo actuarial	31-03-2021	31-12-2020
	M\$	M\$
Saldo contable	12.826.020	12.413.898
Variación actuarial	(307.074)	(48.283)
Saldo después de variación actuarial	12.518.946	12.365.615

Efecto variación decremento de 10% en las variables utilizadas en el cálculo actuarial	31-03-2021	31-12-2020
	M\$	M\$
Saldo contable	12.826.020	12.413.898
Variación actuarial	102.841	87.068
Saldo después de variación actuarial	12.928.861	12.500.966

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

	31-03-2021	31-12-2020
	M\$	M\$
Valor presente obligación plan de beneficios definidos, saldo inicial	26.991.217	21.958.896
Costo del servicio corriente obligación plan de beneficios definidos	172.944	2.255.401
Costo por intereses por obligación de plan de beneficios definidos	573.139	2.891.654
(Pérdidas) ganancias actuariales obligación planes de beneficios definidos	(826.363)	1.929.598
(Disminución) incremento en el Cambio de Moneda Extranjera	(7.405)	272.696
Contribuciones pagadas obligación de planes de beneficios definidos	(211.300)	(1.296.386)
Reducciones Obligación Plan de Beneficios definidos	-	(157.745)
Combinaciones de Negocio	(231.754)	(862.897)
Valor presente obligación plan de beneficios definidos, saldo final	26.460.478	26.991.217

Nota 24 – Provisiones por beneficios a los empleados (continuación)

(d) Presentación en el estado de situación financiera

	31-03-2021	31-12-2020
	M\$	M\$
Beneficios post-empleo		
Importe de pasivo reconocido por beneficios por terminación, corriente	1.184.507	1.057.183
Importe de pasivo reconocido por beneficios por terminación, no corriente	25.275.971	25.934.034
Total obligación por beneficios post empleo	<u><u>26.460.478</u></u>	<u><u>26.991.217</u></u>

Nota 25 – Otros pasivos no financieros corrientes

La composición del presente rubro al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020, es la siguiente:

	31-03-2021	31-12-2020
	M\$	M\$
Dividendos por pagar a accionistas de Quiñenco	151.116.068	74.251.345
Dividendos por pagar a accionistas minoritarios de subsidiarias	57.309.490	21.211.849
Ventas anticipadas e ingresos operacionales en curso	7.352.451	6.498.083
Otros	2.135.499	2.776.570
Totales	<u><u>217.913.508</u></u>	<u><u>104.737.847</u></u>

Nota 26 – Otros pasivos no financieros no corrientes

La composición del presente rubro al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020, es la siguiente:

	31-03-2021	31-12-2020
	M\$	M\$
Dividendos mínimos a pagar en el siguiente ejercicio	3.807.601	-
Otros	98.909	37.055
Totales	<u><u>3.906.510</u></u>	<u><u>37.055</u></u>

Nota 27 – Clases de activos y pasivos financieros

Los activos financieros al 31 de marzo 2021 y 31 de diciembre de 2020 se muestran a continuación:

Descripción específica del activo financiero	Categoría y valorización del activo financiero	Corrientes		No corrientes		Valor razonable	
		31-03-2021 M\$	31-12-2020 M\$	31-03-2021 M\$	31-12-2020 M\$	31-03-2021 M\$	31-12-2020 M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	Activo financiero a valor justo	556.933.601	612.702.842	-	-	556.933.601	612.702.842
Instrumentos de patrimonio (inversiones en acciones)	Activo financiero a valor razonable	-	-	40.483.032	40.482.128	40.483.032	40.482.128
Inversiones financieras mayores a 90 días para activos corrientes y mayores a un año para activos no corrientes	Activo financiero a valor justo	296.388.488	152.218.914	1.449.366	1.495.794	297.837.854	153.714.708
Coberturas de tipo de cambio	Instrumento de cobertura	1.534.589	2.102.279	11.977.881	11.426.389	13.512.470	13.528.668
Otros activos financieros corrientes y no corrientes		297.923.077	154.321.193	53.910.279	53.404.311	351.833.356	207.725.504
Cuentas por cobrar a deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	Activo financiero a costo amortizado	179.293.082	165.369.213	12.092.650	10.876.113	191.385.732	176.245.326
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	Activo financiero a costo amortizado	34.104.515	24.867.589	2.892.910	2.847.832	36.997.425	27.715.421
Total activos financieros		1.068.254.275	957.260.837	68.895.839	67.128.256	1.137.150.114	1.024.389.093

Nota 27 – Clases de activos y pasivos financieros (continuación)

Los pasivos financieros al 31 de marzo 2021 y 31 de diciembre de 2020 se muestran a continuación:

Descripción específica del pasivo financiero	Categoría y valorización del pasivo financiero	Corrientes		No corrientes		Valor razonable	
		31-03-2021	31-12-2020	31-03-2021	31-12-2020	31-03-2021	31-12-2020
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Préstamos bancarios, obligaciones por bonos y otros préstamos	Pasivos financieros a costo amortizado	331.920.890	284.478.626	1.859.065.096	1.855.442.264	2.483.358.114	2.515.277.292
Pasivos por arrendamientos financieros	Pasivos por arrendamientos	2.799.218	1.904.635	4.245.023	2.562.975	7.044.241	4.467.610
Coberturas de tipo de cambio	Otros pasivos financieros	38.256	33.415	3.720.409	4.519.829	3.758.665	4.553.244
Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes		334.758.364	286.416.676	1.867.030.528	1.862.525.068	2.494.161.020	2.524.298.146
Cuentas por pagar a proveedores, retenciones previsionales, impuestos y otras cuentas por pagar	Pasivos no financieros al costo amortizado	181.488.259	191.311.938	-	-	181.488.259	191.311.938
Pasivos por arrendamiento	Pasivos no financieros al costo amortizado	29.672.577	28.515.493	229.271.189	230.457.975	258.943.766	258.973.468
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	Pasivo financiero a costo amortizado	303.646	261.997	-	-	303.646	261.997
Total pasivos financieros		546.222.846	506.506.104	2.096.301.717	2.092.983.043	2.934.896.691	2.974.845.549

Nota 28 – Patrimonio**(a) Capital y número de acciones**

Al 31 de marzo de 2021 el capital de la Sociedad se compone de la siguiente forma:

Número de acciones:

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

Capital:

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

(b) Accionistas controladores

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

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

(c) Política de dividendos

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

Entre el 01 de enero de 2020 y el 31 de marzo de 2021, se han distribuido los siguientes dividendos:

N° Dividendo	Tipo de Dividendo	Fecha del Acuerdo	Fecha de Pago	Dividendo por Acción \$
45	Definitivo	30/04/2020	15/05/2020	37,8978

La Sociedad Matriz tiene como política para la determinación de la utilidad líquida distribuable, 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 28 – Patrimonio (continuación)

(d) Otras Reservas

El detalle de Otras Reservas al 31 de marzo de 2021 es el siguiente:

Detalle de Otras Reservas	31/03/2021
	M\$
Reservas por superávit de revaluación	1.031.342
Reservas por diferencias de cambio por conversión	142.178.815
Reservas de cobertura de flujo de caja	(1.395.957)
Reservas de disponibles para la venta	16.774.248
Otras reservas varias	(160.995.961)
Total Otras Reservas	(2.407.513)

Al 31 de marzo de 2021, el detalle de las otras reservas varias es el siguiente:

	31/03/2021
	M\$
Efecto por venta de acciones "LQIF-D"	131.642.239
Otras reservas provenientes del patrimonio de la subsidiaria LQIF S.A.	140.756.951
Efecto por cambios de participación en Banco de Chile	78.652.952
Reservas revalorización capital y otros ajustes (oficio 456)	(73.627.503)
Efecto por cambios de participación en Invexans	52.243.091
Efecto dilución por no concurrencia aumento capital CCU	40.399.427
Efecto por cambios de participación en CSAV	8.365.426
Efecto por cambios de participación en Tech Pack	19.389.665
Efecto por venta de inversión en Banchile e Inv. Vita	(1.605.751)
Otras reservas provenientes del patrimonio de la subsidiaria SM SAAM S.A.	(4.981.828)
Efecto por cambios de participación en SM SAAM	2.258.411
Efecto por cambios de participación en CCU	(9.533.664)
Otras reservas provenientes del patrimonio de otras subsidiarias (1)	(544.372.180)
Otros efectos	(583.197)
Total otras reservas varias	(160.995.961)

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

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

Nota 29 – Ingresos y Gastos

(a) Ingresos de actividades ordinarias

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

	31/03/2021	31/03/2020
	M\$	M\$
Venta de bienes	567.938.666	671.465.318
Prestación de servicios	127.953.379	124.235.804
Totales	695.892.045	795.701.122

(b) Otros gastos por función

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

	31/03/2021	31/03/2020
	M\$	M\$
Amortización de activos intangibles	(100.180)	(100.180)
Deterioro de propiedades, plantas y equipos	(15.933)	-
Honorarios no operativos	(42.730)	-
Impuestos por internación temporal de activos	-	(174.856)
Gastos juicios Brasil	(11.603)	(515)
IVA irrecuperable e impuesto adicional	(220.166)	(47.323)
Otros gastos varios de operación	(526.827)	(75.533)
Totales	(917.439)	(398.407)

(c) Otras ganancias (pérdidas)

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

	31/03/2021	31/03/2020
	M\$	M\$
Otras Ganancias		
Utilidad en venta de participaciones no controladoras	-	92.478
Utilidad en venta de propiedades, plantas y equipos	256.378	2.346.041
Utilidad por venta de existencias	3.621	4.813
Total otras ganancias	259.999	2.443.332
Otras Pérdidas		
Dietas, participaciones y remuneraciones del Directorio	(1.360.462)	(257.535)
Asesorías de terceros	(116.475)	(185.426)
Donaciones	(156)	(82.556)
Otros ingresos (egresos)	182.304	(378.687)
Total otras pérdidas	(1.294.789)	(904.204)
Total Otras Ganancias (Pérdidas) neto	(1.034.790)	1.539.128

Nota 29 – Ingresos y Gastos (continuación)

(d) Costos Financieros

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

	31/03/2021	31/03/2020
	M\$	M\$
Intereses por préstamos bancarios y obligaciones con el público (bonos)	(16.318.180)	(17.177.803)
Intereses pagados contratos de arriendo	(2.030.212)	(1.884.901)
Intereses por otros instrumentos financieros	(999.437)	(531.493)
Comisiones bancarias, impuesto de timbre y otros costos financieros	(1.375.698)	(1.760.096)
Totales	<u>(20.723.527)</u>	<u>(21.354.293)</u>

Nota 30 – Gastos del Personal

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

	31/03/2021	31/03/2020
	M\$	M\$
Sueldos y salarios	(39.580.963)	(40.285.101)
Beneficios a corto plazo a los empleados	(7.702.530)	(7.363.364)
Gasto por obligación por beneficios post empleo	(3.845.716)	(3.086.940)
Beneficios por terminación	(656.872)	(180.622)
Otros gastos de personal	(2.174.765)	(1.572.753)
Totales	<u>(53.960.846)</u>	<u>(52.488.780)</u>

Nota 31 – Ganancia por acción

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

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

	31/03/2021	31/03/2020
Ganancia (Pérdida) Atribuible a los Tenedores de Instrumentos de Participación en el Patrimonio Neto de la Controladora	256.222.070	39.417.377
Resultado Disponible para Accionistas Comunes, Básico	256.222.070	39.417.377
Promedio Ponderado de Número de Acciones, Básico	1.662.759.593	1.662.759.593
Ganancias (Pérdidas) Básicas por Acción M\$	<u>0,154094477</u>	<u>0,023705999</u>

Nota 32 – Medio Ambiente

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

Al 31 de marzo de 2021 las subsidiarias Invexans, Tech Pack y CSAV no han efectuado desembolsos por este concepto.

Al 31 de marzo de 2021 la subsidiaria Enex, efectuó desembolsos por M\$ 194.170 (M\$ 237.348 al 31 de marzo de 2020), por concepto de controlar emisiones atmosféricas y recambio de estanques de combustible en la red de estaciones de servicio, en la limpieza de suelos y aguas subterráneas, con el objetivo de mitigar el riesgo que fuentes activas pueden provocar a las personas y medio ambiente, y en el retiro de residuos.

La subsidiaria SM SAAM y sus subsidiarias SAAM Puertos S.A. y SAAM Logistics, a la fecha de cierre de los estados financieros tienen suscrito seguros de responsabilidad civil a favor de terceros, en el que se incluyen daños de contaminación y/o multas por contaminación. Estas pólizas se separan en dos grupos; el primer grupo se refiere a Terminales Portuarios Chilenos, el cual tiene un límite combinado asegurado en el agregado anual de UF 90.000, y el segundo grupo corresponde a las Empresas de Logística en Chile, cuyo límite combinado asegurado en el agregado anual equivale a UF 60.000. Las sociedades aseguradas en el grupo de pólizas de Terminales Portuarios Chilenos, tienen como asegurado adicional a SAAM S.A., y en el caso de las Empresas de Logística, solamente SAAM Logistics S.A. y SAAM Extraportuarios S.A. tienen como asegurado adicional a SAAM S.A..

La Sociedad no ha contraído compromisos de desembolsos futuros en relación al medio ambiente, sin embargo, se encuentra en permanente evaluación de proyectos de esta índole.

Nota 33 – 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 de inversiones, en instrumentos de bajo riesgo (principalmente depósitos a plazo) en instituciones que presenten altos grados de clasificación crediticia y en función de los límites máximos establecidos para cada una de estas instituciones. Asimismo, en el caso de contratar coberturas financieras, la administración selecciona instituciones de altos grados de clasificación crediticia.

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

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

Nota 33 – Política de administración del riesgo financiero (continuación)

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

La subsidiaria CSAV no posee clientes en forma directa.

La subsidiaria CSAV mantiene una política para la administración de sus activos financieros, que incluye depósitos a plazo, pactos de retrocompra y contratos de derivados, entre otros, 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 coberturas financieras de tasas y tipo de cambio. Al cierre de marzo de 2021 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 27 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 el segmento energía de la subsidiaria Invexans, Enx actualiza periódicamente las proyecciones de flujo de caja de corto plazo, en base a la información recibida de las líneas comerciales. Enx mantiene líneas de crédito vigentes con los principales bancos con los que opera con el propósito de cubrir eventuales déficits de caja.

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

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

CSAV no tiene exposición directa al negocio de portacontenedores, sino que indirecta como uno de los accionistas principales de Hapag-Lloyd, lo que ha limitado el riesgo de liquidez principalmente a los flujos esperados de dividendos y/o aportes adicionales de capital que dicho negocio conjunto requiera. CSAV mantiene ciertos financiamientos de largo plazo principalmente para financiar la inversión en Hapag-Lloyd. CSAV cuenta con liquidez suficiente para cubrir sus obligaciones.

La subsidiaria SM SAAM estima las necesidades proyectadas de liquidez para cada período, entre los montos de efectivo a recibir (saldos por cobrar a clientes, dividendos, etc.), los egresos respectivos (comercial, financieros, etc.) y los montos de efectivo disponibles. SM SAAM busca que el financiamiento tenga una estructura balanceada entre fuentes de corto y largo plazo, una baja exposición de riesgo y que estos estén de acuerdo a los flujos que genera la compañía.

Nota 33 – Política de administración del riesgo financiero (continuación)

Para detalle de los saldos y vencimientos de los pasivos financieros ver Nota 21 Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes.

Riesgo de mercado

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

Riesgo de tipo de cambio

Al 31 de marzo de 2021 la exposición neta al riesgo de tipo de cambio a nivel corporativo es un activo equivalente a \$178 millones. Si se asumiese una variación de 5% en las monedas distintas a la moneda funcional sobre esta exposición, se generaría en el estado de resultados integrales un efecto antes de impuesto estimado de \$9 millones.

En la subsidiaria Invexans, la exposición al riesgo de tipo de cambio es derivada de las posiciones que mantiene en activos y pasivos financieros indexados a monedas distintas a su moneda funcional, esto es, dólar estadounidense, y las apreciaciones/depreciaciones relativas que se presenten entre ambas monedas. Tanto el directorio como la administración de Invexans revisan periódicamente su exposición neta al riesgo de tipo de cambio, proyectando en base a variaciones en las monedas distintas a la moneda funcional los efectos financieros que se generarían por los saldos de activos o pasivos que se registren en dichas monedas al momento de la evaluación. De proyectarse efectos significativos y adversos para Invexans, derivados financieros pueden ser contratados (principalmente *cross currency swaps*) de manera de acotar estos posibles riesgos. Al 31 de marzo de 2021 la exposición neta al riesgo de tipo de cambio de Invexans a nivel corporativo es un activo equivalente a \$37.840 millones. Si se asumiese una variación de 5% en las monedas distintas a la moneda funcional sobre esta exposición, se generaría en el estado de resultados integrales un efecto antes de impuesto estimado de \$1.892 millones. *Al 31 de marzo de 2021 la exposición neta al riesgo de tipo de cambio en el segmento de energía es un pasivo equivalente a \$347.672 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 \$17.384 millones.

En la subsidiaria Techpack la exposición al riesgo de tipo de cambio deriva de las diferencias de cambio originadas por el eventual descalce de posiciones de balance entre activos y pasivos denominados en una moneda distinta a la moneda funcional (dólar estadounidense). Tanto el directorio como la administración de Techpack y de sus filiales y coligadas analizan y monitorean periódicamente su exposición neta al riesgo de tipo de cambio, proyectando en base a variaciones en las monedas distintas a la moneda funcional los efectos financieros que se generarían por los saldos de activos o pasivos que se poseen en dichas monedas al momento de la evaluación. De proyectarse efectos significativos y adversos para Techpack, derivados financieros pueden ser contratados (principalmente *cross currency swaps*) de manera de acotar estos posibles riesgos. Al 31 de marzo de 2021 la exposición neta al riesgo de tipo de cambio de Techpack es un pasivo equivalente a \$20 millones. Si se asumiese una variación de 5% en las monedas distintas a la moneda funcional sobre esta exposición, se generaría en el estado de resultados integrales un efecto antes de impuesto estimado de \$1 millón.

La subsidiaria LQIF no tiene exposición respecto al tipo de cambio de moneda extranjera, dado que al 31 de marzo de 2021 y al 31 de marzo de 2020 no tiene activos ni pasivos expresados en moneda extranjera.

En la subsidiaria CSAV, los activos y pasivos están mayormente denominados en su moneda funcional, esto es, el dólar estadounidense. Sin embargo, existen ciertos activos y pasivos en otras monedas. La compañía gestiona el riesgo de variación de tipo de cambio convirtiendo periódicamente a dólares estadounidenses cualquier saldo en moneda local que exceda las necesidades de pago en esa moneda. Al 31 de marzo de 2021 la exposición neta al riesgo de tipo de cambio de CSAV es un pasivo equivalente a \$102 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 \$5 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, peso mexicano, dólar canadiense, y real brasileño. Por lo general, SM SAAM busca mediante la contratación de instrumentos derivados mitigar la volatilidad en resultados generada por la existencia de posiciones netas de activos y pasivos descubiertas en moneda extranjera. Al 31 de marzo de 2021 la exposición neta al riesgo de tipo de cambio de

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

Nota 33 – Política de administración del riesgo financiero (continuación)

SM SAAM es un pasivo equivalente a \$240.103 millones. Si se asumiese una variación de 5% del valor del dólar frente a las otras monedas relevantes, se generaría en el estado de resultados integrales un efecto antes de impuestos estimado en \$12.005 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 35.

Riesgo de tasa de interés

Al 31 de marzo de 2021, a nivel corporativo, Quiñenco mantiene activos financieros a valor razonable con cambios en resultados por \$269.129 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 \$43 millones.

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

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

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

Al 31 de marzo de 2021 Techpack no tiene obligaciones financieras que generen riesgo de tasa de interés.

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

CSAV mantiene un 91,3% de sus obligaciones con tasa fija y un 8,7% con tasa de interés variable.

SM SAAM mantiene un 63,7% de sus obligaciones con tasa fija, un 25,4% en tasa protegida y un 10,9% con tasa de interés variable.

El cuadro a continuación presenta la estructura de tasa de interés a nivel consolidado. Como se puede apreciar, la exposición a riesgo de tasa de interés a nivel consolidado es reducida, dado que un 82,0% de la deuda está estructurada con tasa de interés fija o protegida.

Pasivos Financieros Consolidados según tasa de interés	31-03-2021	31-12-2020
Tasa de interés fija	76,4%	77,1%
Tasa de interés protegida	5,6%	5,3%
Tasa de interés variable	18,0%	17,6%
Total	100,0%	100,0%

Al 31 de marzo de 2021, la exposición consolidada a tasa de interés variable asciende a un pasivo de \$388.595 millones. Una variación de 100 puntos base en la tasa de interés generaría un efecto sobre los costos financieros en el período de tres meses de \$971 millones.

Nota 34 – 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 Corp. y sus subsidiarias.

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

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

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

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

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

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

Área geográfica

Los ingresos ordinarios de clientes externos por áreas geográficas de destino de la venta al 31 de marzo de 2021 y 2020 son los siguientes:

	31-03-2021	31-03-2020
	M\$	M\$
En Chile	538.114.115	634.627.716
En Sudamérica	46.893.168	44.516.797
En Centro América	17.283.749	18.847.511
En Norte América	93.601.013	97.709.098
Total Ingresos ordinarios, provenientes de clientes externos	<u>695.892.045</u>	<u>795.701.122</u>

Los activos no corrientes por áreas geográficas al 31 marzo de 2021 y al 31 de diciembre de 2020 son los siguientes:

	31-03-2021	31-12-2020
		M\$
Chile	562.524.825	576.022.513
Resto de América	870.107.814	803.966.432
Total activos no corrientes (*)	<u>1.432.632.639</u>	<u>1.379.988.945</u>

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

Nota 34 – Información por Segmentos (continuación)

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

Al 31 de marzo de 2021 el resultado por segmentos es el siguiente:

Estado de Resultados	Segmentos marzo 2021						Total
	Manufacturero	Financiero	Energía	Transporte	Servicios Portuarios	Otros	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Negocios no bancarios							
Ingresos de actividades ordinarias	20.439	-	573.909.550	-	121.897.357	64.699	695.892.045
Costo de Ventas	-	-	(491.351.394)	-	(81.754.057)	(34.833)	(573.140.284)
Ganancia bruta	20.439	-	82.558.156	-	40.143.300	29.866	122.751.761
Otros ingresos por función	-	-	1.127.421	92.048	140.215	-	1.359.684
Gastos de administración	(926.957)	(235.987)	(62.171.255)	(2.465.836)	(17.458.187)	(4.085.333)	(87.343.555)
Otros gastos por función	(11.603)	(100.180)	(156.394)	-	(649.262)	-	(917.439)
Otras ganancias (pérdidas)	17.296	620	(49.247)	2.465	298.779	(1.304.703)	(1.034.790)
Ganancias (pérdidas) de actividades operacionales	(900.825)	(335.547)	21.308.681	(2.371.323)	22.474.845	(5.360.170)	34.815.661
Ingresos financieros	286.337	7.308	270.671	55.790	389.690	311.288	1.321.084
Costos financieros	(131.763)	(2.199.777)	(2.801.696)	(2.149.019)	(5.426.392)	(8.014.880)	(20.723.527)
Participación en las ganancias de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	-	-	(113.459)	314.310.570	2.057.093	19.032.172	335.286.376
Diferencias de cambio	(465.459)	-	(5.911)	13.992	(1.142.877)	18.382	(1.581.873)
Resultados por Unidades de Reajuste	353.679	(2.228.915)	-	-	(226.644)	(11.243.550)	(13.345.430)
Ganancia (pérdida) antes de Impuesto	(858.031)	(4.756.931)	18.658.286	309.860.010	18.125.715	(5.256.758)	335.772.291
Gasto por impuesto a las ganancias	(156.093)	1.712.283	(3.173.915)	15.236.165	(5.511.752)	(7.987)	8.098.701
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas	(1.014.124)	(3.044.648)	15.484.371	325.096.175	12.613.963	(5.264.745)	343.870.992
Ganancia procedente de operaciones discontinuadas	(89.224)	-	-	(6.243)	-	-	(95.467)
Ganancia (pérdida) de negocios no bancarios	(1.103.348)	(3.044.648)	15.484.371	325.089.932	12.613.963	(5.264.745)	343.775.525
Estado de resultados Servicios Bancarios							
Total ingreso operacional neto	-	428.359.003	-	-	-	25.425	428.384.428
Total gastos operacionales	-	(224.474.271)	-	-	-	-	(224.474.271)
Resultado operacional	-	203.884.732	-	-	-	25.425	203.910.157
Resultado por inversiones en sociedades	-	(657.480)	-	-	-	-	(657.480)
Intereses de la Deuda Subordinada con el Banco Central de Chile	-	0	-	-	-	-	-
Resultado antes de impuesto a la renta	-	203.227.252	-	-	-	25.425	203.252.677
Impuesto a la renta	-	(40.735.046)	-	-	-	-	(40.735.046)
Resultado de operaciones continuas	-	162.492.206	-	-	-	25.425	162.517.631
Ganancia Servicios Bancarios	-	162.492.206	-	-	-	25.425	162.517.631
Ganancia (pérdida) consolidada	(1.103.348)	159.447.558	15.484.371	325.089.932	12.613.963	(5.239.320)	506.293.156
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora	(1.101.920)	40.052.848	15.484.371	200.774.399	6.142.258	(5.129.886)	256.222.070
Ganancia atribuible a participaciones no controladoras	(1.428)	119.394.710	-	124.315.533	6.471.705	(109.434)	250.071.086
Ganancia (pérdida) consolidada	(1.103.348)	159.447.558	15.484.371	325.089.932	12.613.963	(5.239.320)	506.293.156

Nota 34 – Información por Segmentos (continuación)

Al 31 de marzo de 2021 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	(2.198)	(108.809)	(13.234.302)	(30.711)	(22.197.796)	(256.704)	(35.830.520)
Flujo de efectivo de servicios no bancarios							
Flujo de operación	(1.218.361)	1.359.554	21.920.708	(1.842.446)	20.634.657	(5.095.439)	35.758.673
Flujo de inversión	(7.423.251)	(113.966.562)	(4.438.300)	55.790	(23.310.544)	(56.368.770)	(205.451.637)
Flujo de financiación	-	-	(9.737.060)	(3.870.669)	(22.214.027)	(137.653)	(35.959.409)
Flujo de efectivo de servicios bancarios							
Flujo de operación	-	(2.289.171.882)	-	-	-	31.271.196	(2.257.900.686)
Flujo de inversión	-	(94.782.326)	-	-	-	-	(94.782.326)
Flujo de financiación	-	207.946.734	-	-	-	241.686	208.188.420

Al 31 de marzo de 2021 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	119.422.278	117.181.384	371.213.260	53.701.964	344.173.882	249.411.522	1.255.104.290
Activos no corrientes	386.374.384	845.952.821	943.686.924	2.471.760.292	1.055.223.935	399.922.129	6.102.920.485
Activos bancarios	-	44.985.367.363	-	-	-	(14.008.361)	44.971.359.002
Total activos	505.796.662	45.948.501.568	1.314.900.184	2.525.462.256	1.399.397.817	635.325.290	52.329.383.777
Pasivos corrientes	1.942.713	7.200.503	284.357.381	197.133.465	219.185.696	98.041.309	807.861.067
Pasivos no corrientes	20.874.596	253.849.717	438.745.295	128.444.504	514.208.216	983.534.951	2.339.657.279
Pasivos bancarios	-	41.129.203.832	-	-	-	(94.152.266)	41.035.051.566
Total pasivos	22.817.309	41.390.254.052	723.102.676	325.577.969	733.393.912	987.423.994	44.182.569.912

Nota 34 – Información por Segmentos (continuación)

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

Al 31 de marzo de 2020 el resultado por segmentos es el siguiente:

Estado de Resultados	Segmentos marzo 2020						Total
	Manufacturero	Financiero	Energía	Transporte	Servicios Portuarios	Otros	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Negocios no bancarios							
Ingresos de actividades ordinarias	20.615	-	677.580.453	-	118.073.626	26.428	795.701.122
Costo de Ventas	-	-	(602.614.322)	-	(80.968.634)	(43.299)	(683.626.255)
Ganancia bruta	20.615	-	74.966.131	-	37.104.992	(16.871)	112.074.867
Otros ingresos por función	-	-	1.195.881	195.903	188.371	-	1.580.155
Gastos de administración	(976.453)	(312.929)	(64.746.318)	(1.131.085)	(16.009.027)	(3.940.068)	(87.115.880)
Otros gastos por función	(515)	(100.180)	(8.482)	-	(289.230)	-	(398.407)
Otras ganancias (pérdidas)	(364.981)	-	(903.008)	(919)	2.953.543	(145.507)	1.539.128
Ganancias (pérdidas) de actividades operacionales	(1.321.334)	(413.109)	10.504.204	(936.101)	23.948.649	(4.102.446)	27.679.863
Ingresos financieros	988.982	88.839	868.432	66.152	1.347.676	89.746	3.449.827
Costos financieros	(54.878)	(2.152.193)	(4.192.743)	(5.390.552)	(5.211.081)	(4.352.846)	(21.354.293)
Participación en las ganancias de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	-	-	458.434	5.914.234	3.076.015	9.083.715	18.532.398
Diferencias de cambio	(4.637.709)	-	6.937.523	(257.412)	(631.273)	(346.308)	1.064.821
Resultados por Unidades de Reajuste	340.821	(1.971.194)	-	-	117.069	(8.836.269)	(10.349.573)
Ganancia (pérdida) antes de Impuesto	(4.684.118)	(4.447.657)	14.575.850	(603.679)	22.647.055	(8.464.408)	19.023.043
Gasto por impuesto a las ganancias	(53.217)	35.334	(3.162.587)	4.741.389	(8.236.758)	(48.856)	(6.724.695)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas	(4.737.335)	(4.412.323)	11.413.263	4.137.710	14.410.297	(8.513.264)	12.298.348
Ganancia procedente de operaciones discontinuadas	(105.155)	-	-	(481.966)	-	(426.162)	(1.013.283)
Ganancia (pérdida) de negocios no bancarios	(4.842.490)	(4.412.323)	11.413.263	3.655.744	14.410.297	(8.939.426)	11.285.065
Estado de resultados Servicios Bancarios							
Total ingreso operacional neto	-	387.535.377	-	-	-	57.179	387.592.556
Total gastos operacionales	-	(220.296.108)	-	-	-	-	(220.296.108)
Resultado operacional	-	167.239.269	-	-	-	57.179	167.296.448
Resultado por inversiones en sociedades	-	1.896.104	-	-	-	-	1.896.104
Intereses de la Deuda Subordinada con el Banco Central de Chile	-	-	-	-	-	-	-
Resultado antes de impuesto a la renta	-	169.135.373	-	-	-	57.179	169.192.552
Impuesto a la renta	-	(32.253.210)	-	-	-	-	(32.253.210)
Resultado de operaciones continuas	-	136.882.163	-	-	-	57.179	136.939.342
Ganancia Servicios Bancarios	-	136.882.163	-	-	-	57.179	136.939.342
Ganancia (pérdida) consolidada	(4.842.490)	132.469.840	11.413.263	3.655.744	14.410.297	(8.882.247)	148.224.407
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora	(4.833.545)	32.819.198	11.413.263	2.246.465	6.438.091	(8.666.095)	39.417.377
Ganancia atribuible a participaciones no controladoras	(8.945)	99.650.642	-	1.409.279	7.972.206	(216.152)	108.807.030
Ganancia (pérdida) consolidada	(4.842.490)	132.469.840	11.413.263	3.655.744	14.410.297	(8.882.247)	148.224.407

Nota 34 – Información por Segmentos (continuación)

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

	Manufacturero	Financiero	Energía	Transporte	Servicios Portuarios	Otros	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Depreciación y amortización	(2.224)	(101.944)	(13.988.138)	(35.847)	(21.500.297)	(299.779)	(35.928.229)
Flujo de efectivo de servicios no bancarios							
Flujo de operación	(1.486.141)	(310.153)	(11.777.001)	1.127.341	24.362.848	(8.045.780)	3.871.114
Flujo de inversión	295	(179.531.245)	(12.241.469)	(254.190.787)	(12.112.091)	26.448.025	(431.627.272)
Flujo de financiación	754	-	(15.173.468)	219.736.664	(22.244.497)	(231.305.526)	(48.986.073)
Flujo de efectivo de servicios bancarios							
Flujo de operación	-	622.317.947	-	-	-	40.617.352	662.935.299
Flujo de inversión	-	(576.978.856)	-	-	-	-	(576.978.856)
Flujo de financiación	-	(46.785.716)	-	-	-	384.617	(46.401.099)

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

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

Nota 35 – Efecto de las variaciones en las tasas de cambio de la moneda extranjera

(a) A continuación se detallan los activos por tipo de moneda nacional y extranjera al 31 de marzo de 2021:

Activos	Pesos Dólares	Unidad de Chilenos	Pesos Fomento	Pesos Euros	Pesos Argentinos	Pesos Reales	Pesos Colombianos	Otras Monedas	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Negocios no Bancarios									
Activos corrientes									
Efectivo y equivalentes al efectivo	316.678.096	227.846.984	-	62.766	-	1.754.744	-	10.591.011	556.933.601
Otros activos financieros corrientes	23.073.599	274.849.478	-	-	-	-	-	-	297.923.077
Otros activos no financieros, corriente	12.795.733	14.401.353	1.889.725	-	-	1.076.955	-	1.438.587	31.602.353
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	41.838.575	113.088.501	-	102.749	-	6.728.806	-	17.534.451	179.293.082
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corriente	4.121.593	29.982.922	-	-	-	-	-	-	34.104.515
Inventarios	20.156.102	85.277.258	-	-	-	1.656.577	-	894.335	107.984.272
Activos por impuestos corrientes	19.278.368	13.774.364	-	-	-	-	-	1.557.688	34.610.420
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	437.942.066	759.220.860	1.889.725	165.515	-	11.217.082	-	32.016.072	1.242.451.320
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	12.226.416	375.346	-	-	18.726	-	-	32.482	12.652.970
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios	12.226.416	375.346	-	-	18.726	-	-	32.482	12.652.970
Activos corrientes totales	450.168.482	759.596.206	1.889.725	165.515	18.726	11.217.082	-	32.048.554	1.255.104.290
Activos no corrientes									
Otros activos financieros no corrientes	12.490.373	40.592.700	-	-	-	827.206	-	-	53.910.279
Otros activos no financieros no corrientes	1.867.348	2.815.124	2.792.722	-	-	8.415.072	-	205.719	16.095.985
Cuentas por cobrar no corrientes	11.287.820	727.595	-	-	-	77.235	-	-	12.092.650
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corrientes	2.887.280	5.630	-	-	-	-	-	-	2.892.910
Inventarios, no corrientes	687.894	1.444	-	-	-	-	-	-	689.338
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	60.845.095	434.023.119	-	2.597.049.130	-	-	-	9.830.134	3.101.747.478
Activos intangibles distintos de la plusvalía	162.793.557	191.465.336	-	-	-	-	-	23.537.107	377.796.000
Plusvalía	129.425.214	849.546.995	-	-	-	-	-	-	978.972.209
Propiedades, plantas y equipos	689.138.008	284.601.617	-	-	-	-	-	65.425.043	1.039.164.668
Activos por derechos en uso	97.515.717	-	165.785.452	-	-	-	-	-	263.301.169
Propiedades de inversión	9.856.919	5.815.052	-	-	-	-	-	-	15.671.971
Activos por impuestos no corrientes	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Activos por impuestos diferidos	180.101.604	41.408.687	-	-	-	9.034.299	-	10.041.238	240.585.828
Total de activos no corrientes	1.358.896.829	1.851.003.299	168.578.174	2.597.049.130	-	18.353.812	-	109.039.241	6.102.920.485
Total de activos de negocios no bancarios	1.809.065.311	2.610.599.505	170.467.899	2.597.214.645	18.726	29.570.894	-	141.087.795	7.358.024.775

Nota 35 – Efecto de las variaciones en las tasas de cambio de la moneda extranjera (continuación)

(b) A continuación se detallan los pasivos por tipo de moneda nacional y extranjera al 31 de marzo de 2021:

Pasivos	Pesos		Unidad de	Pesos		Pesos		Otras	Total
	Dólares	Chilenos	Fomento	Euros	Argentinos	Reales	Colombianos	Monedas	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Negocios no Bancarios									
Pasivos corrientes									
Otros pasivos financieros corrientes	204.795.743	30.775.518	94.493.831	-	-	339.256	459.077	3.894.939	334.758.364
Pasivo por arrendamiento corriente	15.251.335	-	14.421.242	-	-	-	-	-	29.672.577
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	35.423.993	132.745.830	644.100	106.108	-	1.133.979	-	11.434.249	181.488.259
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	74.829	228.817	-	-	-	-	-	-	303.646
Otras provisiones a corto plazo	6.706.170	6.135.622	100.945	79.066	-	-	-	18.087	13.039.890
Pasivos por impuestos corrientes	2.428.924	1.223.013	-	-	-	1.144.085	-	1.735.977	6.531.999
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	6.129.508	9.394.428	-	-	-	2.077.398	-	6.485.553	24.086.887
Otros pasivos no financieros corrientes	57.197.312	160.147.402	-	-	-	-	-	568.794	217.913.508
Total de pasivos corrientes distintos de los pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	328.007.814	340.650.630	109.660.118	185.174	-	4.694.718	459.077	24.137.599	807.795.130
Pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	30.316	-	-	-	34.177	-	-	1.444	65.937
Pasivos corrientes totales	328.038.130	340.650.630	109.660.118	185.174	34.177	4.694.718	459.077	24.139.043	807.861.067
Pasivos no corrientes									
Otros pasivos financieros no corrientes	304.760.229	164.499.892	1.359.377.519	-	-	1.452.303	463.410	36.477.175	1.867.030.528
Pasivos por arrendamiento no corriente	74.873.169	-	154.398.020	-	-	-	-	-	229.271.189
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, no corrientes	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras provisiones a largo plazo	10.015.975	15.945.992	-	-	-	7.115.795	-	-	33.077.762
Pasivo por impuestos diferidos	63.873.784	101.450.500	-	-	-	-	-	15.756.609	181.080.893
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	3.020.817	22.116.554	-	-	-	-	-	153.026	25.290.397
Otros pasivos no financieros no corrientes	3.901.437	5.073	-	-	-	-	-	-	3.906.510
Total de pasivos no corrientes	460.445.411	304.018.011	1.513.775.539	-	-	8.568.098	463.410	52.386.810	2.339.657.279
Total pasivos de negocios no bancarios	788.483.541	644.668.641	1.623.435.657	185.174	34.177	13.262.816	922.487	76.525.853	3.147.518.346

Nota 35 – 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 2020:

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

Nota 35 – 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 2020:

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

Nota 36 – 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.

Cabe destacar que 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.

En relación con los procesos de investigación por infracción a la normativa de libre competencia en el negocio de transporte de vehículos (car carrier), durante el período comprendido entre el 31 de marzo de 2020 y 31 de marzo de 2021, 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) Durante el segundo semestre de 2020 la Compañía fue notificada de una demanda de clase interpuesta en su contra y de las navieras MOL, WWL/Eukor, K-Line y NYK, ante el Tribunal de Apelación de Competencia (Competition Appeal Tribunal) del Reino Unido. Dicha demanda se interpuso luego del fallo adoptado por la Comisión Europea en el mes de febrero de 2018. A la fecha se encuentra pendiente la certificación de la clase y aún no corren plazos en contra de la Compañía para presentar su defensa, por lo que el procedimiento se encuentra en una etapa muy preliminar. Dicho esto, no es posible estimar el impacto económico para CSAV derivado de un eventual resultado del juicio.

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

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

a.2 Enex mantiene juicios por demandas civiles de resolución de contrato, indemnización de perjuicios y cumplimiento de contratos de suministro y de transacción; deducidas por Combustibles Surenergy Limitada y otros, en contra de Enex; fundados en presuntos incumplimientos de contratos de suministro de combustibles y de transacción. Los perjuicios demandados ascienden a \$3.889.266.189, más costas. La causa se tramita ante el 9° Juzgado Civil de Santiago bajo el ROL 2342-16. Fallo negativo para Enex en primera instancia, siendo Enex condenada al pago de: a) \$2.008.218.176.-, más reajustes e intereses, por daño emergente; b) \$5.589.501 mensuales hasta la devolución de boletas de garantía y pagarés pagados; c) \$205.157.904 por concepto de lucro cesante; y d) costas. En contra del fallo de primera instancia Enex dedujo recurso de casación y apelación, los que fueron acogidos en su totalidad por la Ilustrísima Corte de Apelaciones de Santiago, condenándose en costas a las demandantes. En contra de la resolución de la Corte de Apelaciones, las demandantes dedujeron recursos de casación en la forma y en el fondo ante la Corte Suprema, los que aún no han sido fallados (rol Corte Suprema 18118-2019).

a.2.1 Demanda arbitral deducida por Constructora Geometra Limitada por supuesto incumplimiento de Contrato de Construcción a Suma Alzada de Estación de Servicio ubicada en la traza concesionada del sistema norte-sur de la empresa Autopista Central S.A. a la altura del kilómetro 29 en la calzada poniente, comuna de San Bernardo. El juicio se está siguiendo ante el juez árbitro Luis Absalón Valencia bajo el rol CAM 3211-2017, y la cantidad demanda son \$1.700.000.000 por concepto de daño emergente y lucro cesante. Etapa de discusión terminada. El término probatorio ordinario se encuentra vencido, no obstante, está pendiente la declaración testimonial de alrededor de 20 testigos.

a.3 No obstante que Alusa S.A. y sus subsidiarias fueron vendidas durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016, Tech Pack S.A. mantuvo derechos y obligaciones sobre contingencias relacionadas a las operaciones de envases enajenadas, cuyo origen es anterior a la fecha de la materialización de la transacción.

a.4 Al 31 de marzo de 2021, 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 36 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 36 – Contingencias (continuación)

(b) Contingencias financieras

b.1 Al 31 de marzo de 2021, Quiñenco S.A. y las empresas del grupo estaban en conformidad con los covenants financieros asociados con las emisiones de bonos. Los principales covenants financieros relacionados con Quiñenco S.A. son los siguientes:

- Mantener activos libres de gravámenes sobre deudas sin garantías a valor libro, a lo menos de 1,3 veces. Al 31 de marzo de 2021 los activos libres de gravámenes sobre deuda sin garantías a valor libro, equivalen a 4,0 veces, de acuerdo al siguiente detalle:

Quiñenco individual	M\$
Total activos	4.968.939.304
Activos gravados	-
Activos no gravados	4.968.939.304
Total pasivos corrientes	200.284.431
Otras provisiones a corto plazo	(4.315.047)
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	(830.189)
Total pasivos no corrientes	1.045.097.585
Otras provisiones a largo plazo	(3.380.380)
Pasivos no gravados	1.236.856.400

- Una razón deuda financiera a nivel individual sobre capitalización total no superior a 0,49 veces. Al 31 de marzo de 2021 la deuda financiera sobre la capitalización total a valor libro, equivale a 0,23 veces, de acuerdo al siguiente detalle:

Deuda Financiera	M\$
Otros pasivos financieros corrientes	43.428.054
Cuentas por pagar a entidades relacionadas corrientes	90.395
Otros pasivos financieros no corrientes	966.639.620
Cuentas por pagar a entidades relacionadas no corrientes	75.077.585
Deuda financiera	1.085.235.654
Capitalización	
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	3.723.557.288
Deuda financiera	1.085.235.654
Capitalización	4.808.792.942

- Una razón deuda financiera a nivel consolidado sobre capitalización total no superior a 0,63 veces. Al 31 de marzo de 2020 la deuda financiera consolidada sobre la capitalización total a valor libro, equivale a 0,26 veces, de acuerdo al siguiente detalle:

Deuda Financiera	M\$
Otros pasivos financieros corrientes	334.758.364
Cuentas por pagar a entidades relacionadas corriente	303.646
Otros pasivos financieros no corrientes	1.867.030.528
Cuentas por pagar a entidades relacionadas no corriente	-
Deuda financiera	2.202.092.538
Capitalización	
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	3.723.557.288
Deuda financiera	2.202.092.538
Participaciones no controladoras (i)	2.489.010.487
Capitalización	8.414.660.313

(i) Corresponde a: Participaciones no controladoras Quiñenco M\$ 4.423.256.577 menos Participaciones no controladoras LQIF M\$ 1.934.246.090.

- Un patrimonio mínimo de MM\$ 875.634. Al 31 de marzo de 2021 el Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora asciende a MM\$ 3.723.557.
- El Grupo Luksic debe mantener el control de Quiñenco.

Nota 36 – Contingencias (continuación)**(b) Contingencias financieras (continuación)**

En relación con la venta del negocio de seguros, en el que Quiñenco participaba a través de su filial Inversiones Vita S.A., y las aseguradoras filiales de ésta, Banchile Seguros de Vida S.A. y Seg Chile Seguros Generales S.A., con fecha 2 de marzo de 2020, las entidades compradoras (vinculadas al grupo asegurador Chubb) formularon una notificación de ajuste de precio a las vendedoras, que en el caso de Quiñenco, a través de su filial, Inmobiliaria Norte Verde S.A., redundaba en un ajuste negativo al precio de venta por UF 27.643. Luego de un proceso conjunto de revisión y discusión de los ajustes patrimoniales en que se fundaba la referida notificación de ajuste de precio y de los antecedentes e informes adicionales que aportaron las compradoras, con fecha 7 de mayo de 2020, las sociedades vendedoras y compradoras alcanzaron un acuerdo en cuanto al monto final del ajuste de precio y, por ende, en cuanto al precio ajustado por concepto de dicha venta, que en el caso de Inmobiliaria Norte Verde S.A. significó un ajuste de precio negativo y un desembolso efectivo por UF 14.483,3.

b.2 La subsidiaria LQIF está sujeta a ciertos covenants financieros contenidos en el Contrato de Emisión de Bonos y otros contratos de crédito. Las principales restricciones al 31 de marzo de 2021 son las siguientes:

- LQIF deberá mantener en sus estados financieros trimestrales un nivel de endeudamiento no superior a 0,40 veces, medido por la razón de Pasivo Total Ajustado sobre Activo Total Ajustado, equivalente a los saldos de cuentas de servicios no bancarios más el cálculo de la inversión en sociedades (valorizadas a su valor patrimonial), restitución de menores y mayores valores fijados en UF al 31 de diciembre de 2008 y restituyendo saldos eliminados en la preparación de los estados financieros consolidados. El nivel de endeudamiento al 31 de marzo de 2021 equivale a 0,086 veces.

- La Sociedad deberá mantener durante toda la vigencia del contrato en los Estados Financieros trimestrales al menos un sesenta por ciento de los activos totales ajustados en acciones o derechos en empresas del ámbito financiero o relacionadas a éste, tales como seguros, fondos de pensiones, bancarias o de servicios financieros. Al 31 de marzo de 2021 el nivel de inversiones en el ámbito financiero alcanza a un 67,2%.

- Durante los tres meses anteriores al pago de los cupones de estas emisiones, el emisor podrá efectuar pagos o préstamos a empresas relacionadas sólo en el caso que en todo momento durante ese período mantenga recursos líquidos o de fácil liquidación por un monto al menos equivalente a la cantidad que deba pagar a los tenedores de bonos en dicha fecha de pago.

- LQIF deberá mantener el control del Banco de Chile y, el actual controlador del emisor debe mantener tal calidad.

b.3 Al 31 de marzo de 2021 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 2021 se incurrieron en gastos ascendentes a MUSD 2 (al 31 de diciembre un monto a MUSD 22), asociados principalmente a asesorías de abogados vinculados a dicha transacción.

Nota 36 – Contingencias (continuación)**(b) Contingencias financieras (continuación)****b.4 Invoxans S.A. (continuadora legal de Madeco S.A.)**

Invoxans suscribió en septiembre de 2019 y en noviembre de 2020, contratos de crédito con el Banco Scotiabank por USD 10 millones y USD 5 millones, respectivamente.

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

Invoxans cumple con todas las restricciones estipuladas en los contratos, arriba indicadas.

b.5 Enex Corp. Ltd.:

Al 31 de marzo de 2021, en conformidad con los covenants financieros exigidos por el Banco Estado, Chile y Scotiabank, asociados a los préstamos bancarios que mantiene Enex Corp. Ltd. y subsidiarias donde Enex S.A. es garante de dichos créditos se indica lo siguiente:

- Mantener una relación Deuda Financiera Neta sobre Patrimonio inferior o igual a 0,75 veces. Para estos efectos se entiende por Deuda Financiera Neta la suma de las partidas “Otros Pasivos Financieros Corrientes” y “Otros Pasivos Financieros no Corrientes”, neto de la partida “Efectivo y Equivalentes al Efectivo”. Al 31 de marzo de 2021 la relación Deuda Financiera Neta sobre Patrimonio es de 0,35 veces.

- 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. Al 31 de marzo de 2021 la Cobertura de Gastos Financieros es de 19,25 veces.

b.5.1 Enex S.A.:

- Mantener durante toda la vigencia del Préstamo los siguientes índices financieros, los que serán medidos semestralmente a junio y diciembre de cada año sobre la base de los estados financieros combinados de Enex S.A. y de la sociedad Enex Investments US, Inc.

- Mantener una Cobertura de Gastos Financieros mayor o igual a dos coma cinco veces. Para estos efectos, Cobertura de Gastos Financieros se define como EBITDA dividido por “Gastos Financieros”, ambos medidos sobre los últimos doce meses. Al 31 de marzo de 2021 la Cobertura de Gastos Financieros es de 10,71 veces.

- 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”. Al 31 de marzo de 2021 la relación Deuda Financiera Neta sobre Patrimonio es de 0,23 veces.

Covenants Enex Investments US, inc:

- Enex S.A. (Garante de Road Ranger LLC, Inc.), deberá mantener durante toda la vigencia del préstamo los siguientes índices financieros, los que serán medidos semestralmente a junio y diciembre de cada año sobre la base de los estados financieros combinados de Enex S.A. y de la sociedad Enex Investments US, Inc.

- Una Cobertura de Gastos Financieros mayor o igual a dos coma cinco veces. Para estos efectos, Cobertura de Gastos Financieros se define como EBITDA dividido por “Gastos Financieros”, ambos medidos sobre los últimos doce meses. Al 31 de marzo de 2021 la Cobertura de Gastos Financieros es de 10,71 veces.

- 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”. Al 31 de marzo de 2021 la relación Deuda Financiera Neta sobre Patrimonio es de 0,23 veces.

Nota 36 – Contingencias (continuación)**(b) Contingencias financieras (continuación)****b.6 CSAV**

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

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

- a) Mantener un nivel de endeudamiento a nivel consolidado en que la relación Pasivos Totales / Patrimonio Total no sea superior a 1,3 veces. Al 31 de marzo de 2021 el nivel de endeudamiento en CSAV es 0,15 veces.
- b) Mantener activos libres de gravamen por 130% de los pasivos financieros consolidados. Al 31 de marzo de 2021 los activos libre de gravámenes alcanzan a 15,36 veces.
- c) Quiñenco S.A. deberá ser el controlador del emisor, o deberá tener al menos el 37,4% del capital suscrito y pagado del emisor.
- d) Mantener un total de Activos mínimo consolidado de M\$ 1.614.302. Al 31 de marzo de 2021 el total de Activos asciende a MUS\$ 3.496.089.

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

- a) Mantener un nivel de endeudamiento a nivel consolidado en que la relación Pasivos Totales / Patrimonio Total no sea superior a 1,3 veces. Al 31 de marzo de 2021 el nivel de endeudamiento en CSAV es 0,15 veces.
- b) Mantener activos libres de gravamen por 130% de los pasivos financieros consolidados. Al 31 de marzo de 2021 los activos libre de gravámenes alcanzan a 15,36 veces.
- c) Mantener un Total de Activos mínimo consolidado de MUS\$ 1.614.302. Al 31 de marzo de 2021 el total de Activos asciende a MUS\$ 3.496.089.

b.6.3 Bonos al portador por MUS\$ 100.000, serie C, registro de valores (CMF) N° 955:

- a) Mantener un nivel de endeudamiento a nivel consolidado en que la relación Pasivos Totales / Patrimonio Total no sea superior a 1,3 veces. Al 31 de marzo de 2021 el nivel de endeudamiento en CSAV es 0,15 veces.
- b) Mantener activos libres de gravamen por 130% de los pasivos financieros consolidados. Al 31 de marzo de 2021 los activos libre de gravámenes alcanzan a 15,36 veces.
- c) Mantener un Total de Activos mínimo consolidado de MUS\$ 1.614.302. Al 31 de marzo de 2021 el total de Activos asciende a MUS\$ 3.496.089.

Nota 36 – Contingencias (continuación)**(b) Contingencias financieras (continuación)****b.6 CSAV (continuación)****b.6.4 Hipotecas por compromisos financieros**

Al 31 de marzo de 2021, CSAV no mantiene hipotecas sobre alguno de sus bienes a objeto de garantizar sus obligaciones financieras.

b.7 SM SAAM

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

Sociedad	Entidad Financiera	Nombre	Condición	31-03-2021	31-12-2020
Sociedad Matriz SAAM S.A.	Santander (Bonos Públicos)	Deuda financiera neta sobre patrimonio	En cada trimestre debe ser menor o igual a 1,2	0,54	0,45
		Razón de cobertura de gastos financieros netos	En cada trimestre, debe ser mayor que 2,75 veces	8,59	9,00
		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	0,20
		Razón de cobertura de gastos financieros netos	En cada trimestre, debe ser menor o igual que 4,5 veces	S/M	0,81
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	1,11
SAAM Towage Canada Inc	Banco Scotiabank Canadá	Deuda sobre activo tangible neto	En cada trimestre, debe ser menor a dos coma cinco veces.	1,66	1,77
		Ebitda consolidado, sobre gasto financiero y amortización de deuda	En cada trimestre, debe ser mayor o igual a uno coma veinte y cinco veces.	5,55	6,09
Sociedad Portuaria Caldera S.A.	Banco Davivienda	Razón de endeudamiento Pasivos Totales	/Debe ser 83% como máximo.	N/A	66%
		Cobertura de servicio de la deuda.	No debe ser inferior a 1,2	N/A	5,9
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	1,7
		Cobertura de servicio de la deuda	En cada trimestre no debe ser inferior a 1,25	12,6	5,9
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	1,9	1,7
		Cobertura de servicio de la deuda	En cada trimestre no debe ser inferior a 1,25	2,6	2,1
Sociedad Portuaria de Caldera S.A.	Banco Davivienda	Razón de endeudamiento Pasivos Totales	/En cada trimestre debe ser 83% como máximo.	N/A	73%
		Cobertura de servicio de la deuda.	En cada trimestre no debe ser inferior a 1,2	N/A	2,1
Florida International Terminal	BCI Miami	Razón de endeudamiento Pasivos Totales	/No debe ser mayor a 5,0	3,0	2,7
		Razón de deuda financiera / EBITDA	No debe ser mayor a 4,0	1,7	1,6
Inarpi	BCI Miami	Cobertura de Gastos financieros	Al 31 de diciembre de cada año debe ser mayor o igual que 3,0	S/M	11,81
		Razón de deuda financiera neta / EBITDA	Al 31 de diciembre de cada año debe ser inferior o igual a 4,5	S/M	2,12
		Patrimonio mínimo del Garante	Al 31 de diciembre de cada año, SAAM Puertos debe tener un patrimonio mínimo de MUS\$ 140.000	S/M	207.995
SAAM Towages Brasil	BNDES Caterpillar	Total de Pasivos / Total de Activos	Debe ser 80% como máximo	42,3%	42,1%
		Total de Pasivos / Total de Activos	Debe ser 80% como máximo	42,3%	42,1%
Interlug Colombia	Banco Scotiabank	Razón deuda financiera / EBITDA	Debe ser menor o igual a 3,5 veces	2,73	-
		Razón activos sin gravámenes /Deuda no garantizada	Debe ser mayor o igual a 1,25 veces	2,22	-

S/M: Sin medición en fechas intermedias.

N/A No aplica, el crédito fue pagado.

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

Con fecha 30 de septiembre de 2008, se perfeccionó la venta de la unidad de cables de la sociedad a Nexans. Dicha unidad de cables tenía operaciones en Chile, Perú, Brasil, Argentina y Colombia. Aparte de las declaraciones y seguridades usuales, se pactaron los siguientes covenants y restricciones: i) mantener un patrimonio no inferior a USD 250 millones durante la vigencia de las declaraciones y seguridades, e indemnizaciones derivadas de las mismas; y, ii) otorgar a Nexans las mismas garantías reales que pueda otorgar en el futuro a sus acreedores.

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.

Nota 36 – Contingencias (continuación)**(c) Contingencias tributarias (continuación)****c.1 Juicios a causa de la compra de Ficap S.A. (continuación)**

Con relación a 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 HIDROSUR S.A.

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

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

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

Nota 37 – Caucciones

La Sociedad no ha recibido cauciones de terceros que informar al 31 marzo 2021 y de diciembre 2020.

Nota 38 – Sanciones

Durante los ejercicios terminados al 31 de marzo 2021 y 31 de diciembre de 2020, 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 39 – Hechos Posteriores

Con fecha 01 de abril de 2021 la Compañía 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, 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 esta misma fecha, se acordó proponer a la próxima Junta Ordinaria de Accionistas a celebrarse el 29 de abril de 2021, el reparto de un dividendo definitivo de \$123.623.548.579, equivalente al 50% de la Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora del ejercicio 2020 (la “utilidad líquida del ejercicio 2020), compuesto de: (a) un dividendo mínimo obligatorio de \$74.174.125.822, equivalente al 30% de la utilidad líquida del ejercicio 2020 y (b) un dividendo adicional de \$49.449.422.757, equivalente al 20% de la utilidad líquida del ejercicio 2020.

Este dividendo definitivo corresponde a la suma de \$74,34842 (setenta y cuatro coma treinta y cuatro mil ochocientos cuarenta y dos pesos) por acción, el cual se propondrá sea pagado a contar del día 11 de mayo de 2021, a los accionistas inscritos en el registro respectivo a la medianoche del quinto día hábil anterior a dicha fecha.”

Con fecha 12 de abril de 2021 la Compañía informó el siguiente hecho de interés

“Luego de concretar exitosamente, el 12 de abril, la adquisición de acciones de su filial Compañía Sudamericana de Vapores (CSAV), Quiñenco ratifica lo informado a diferentes medios de prensa, respecto de que, tras haber llegado al 66,45% de la propiedad de dicha empresa, no tiene contemplado seguir aumentando su participación, por cuanto una nueva compra podría implicar hacer una Oferta Pública de Adquisición de Acciones, lo que no ha sido evaluado por las correspondientes instancias de decisión en Quiñenco. Con la operación del día lunes, Quiñenco renovó una vez más su compromiso de largo plazo con CSAV, a cuya propiedad ingresó hace 10 años, cuando la naviera pasaba por el momento más difícil de su historia.”

Entre el 31 de marzo de 2021 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 40 - 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 40.1 - Antecedentes de la Sociedad

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

El Banco es una sociedad anónima organizada bajo las leyes de la República de Chile, fiscalizada por la Comisión para el Mercado Financiero (“CMF”). Desde el año 2001 está sujeto a la supervisión de la Securities and Exchange Commission de los Estados Unidos de Norteamérica (“SEC”), en consideración a que el Banco se encuentra registrado en la Bolsa de Nueva York (New York Stock Exchange (“NYSE”)), a través de un programa de American Depositary Receipt (“ADR”).

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

Nota 40.2 - Cambios Contables

Durante el período terminado al 31 de marzo de 2021, no han ocurrido cambios contables significativos que afecten la presentación de estos Estados Financieros Intermedios Consolidados.

Nota 40.3 - Hechos Relevantes de las subsidiarias bancarias

- (a) Con fecha 28 de enero de 2021, el Directorio del Banco de Chile acordó citar a Junta Ordinaria de Accionistas para el día 25 de marzo de 2021 con el objeto de proponer, entre otras materias, la siguiente distribución de las utilidades del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2020:
 - i. Deducir y retener de la utilidad líquida del ejercicio, un monto equivalente a la corrección del valor del capital pagado y reservas de acuerdo a la variación del Índice de Precios al Consumidor ocurrida entre noviembre de 2019 y noviembre de 2020, ascendente a la suma de \$95.989.016.547, que se agregará a la cuenta de utilidades retenidas de ejercicios anteriores.
 - ii. Del saldo resultante, distribuir en forma de dividendo un 60% de la utilidad líquida restante, correspondiendo un dividendo de \$2,18053623438 a cada una de las 101.017.081.114 acciones del Banco, reteniendo el 40% restante.

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

- (b) Con fecha 4 de febrero de 2021 en Junta Extraordinaria de Accionistas de Banchile Securitizadora S.A., se acordó la disolución anticipada de dicha sociedad subsidiaria, conforme fuera previamente aprobada por la Comisión para el Mercado Financiero.

Nota 40 - Notas Adicionales (continuación)**Nota 40.3 - Hechos Relevantes de las subsidiarias bancarias (continuación)**

- (c) Con fecha 25 de marzo 2021 en Junta Ordinaria de Accionistas se efectuó el nombramiento definitivo de Don Raúl Anaya Elizalde como Director Titular del Banco de Chile, cargo que ocupará hasta la próxima renovación del Directorio.
- (d) En el contexto de la pandemia COVID-19 declarada en marzo de 2020 por la Organización Mundial de la Salud (“OMS”), en el presente ejercicio, el Gobierno de Chile ha decidido con fecha 13 de marzo de 2021 prorrogar el Estado de Excepción constitucional, permitiendo con ello mantener una serie de medidas sanitarias, incluyendo restricciones de movilidad y cuarentenas en el territorio nacional, como también, el inicio de un proceso de vacunación masiva llevado a cabo por el Ministerio de Salud, entre otras medidas, con la finalidad de mitigar y controlar la propagación de contagios. A la fecha de emisión de los presentes estados financieros, la situación derivada de la pandemia por COVID-19 aún afecta a gran parte de la población del país y del territorio nacional.

El Gobierno y el Banco Central de Chile han mantenido las medidas contracíclicas, que han contribuido a una gradual recuperación de la actividad. En el plano fiscal, las medidas implementadas han movilizad recursos por más del 11% del PIB, incluyendo transferencias directas y capitalizaciones al seguro de cesantía y a Fogape (Fogape COVID-19), entre otros. Con fecha 3 de febrero de 2021, se publicó en el Diario Oficial la ley N° 21.307, que modifica el Fondo de Garantía para Pequeños y Medianos Empresarios (Fogape) con el objeto de potenciar la reactivación y recuperación de la economía, la que modifica el decreto ley N° 3.472, de 1980, del Ministerio de Hacienda, que crea el Fondo de Garantía para Pequeños Empresarios (Fogape Reactiva).

Por su parte, el Banco Central ha disminuido la Tasa de Política Monetaria a un mínimo de 0,5% y ha mantenido una serie de medidas no convencionales, entre las que destacan el establecimiento de la Facilidad de Crédito Condicional al Incremento de las Colocaciones (FCIC), una línea financiera especial para las empresas bancarias complementada con la activación de una “Línea de Crédito de Liquidez” (LCL) y compras de bonos en el mercado financiero, entre otros. Al 31 de marzo de 2021, 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 Banco Central de Chile por un monto total aproximado de M\$2.290.381.000, correspondientes a colocaciones comerciales de la cartera individual de alta calidad crediticia por M\$2.041.328.000, y títulos de renta fija por un monto aproximado de M\$249.053.000. En el caso de la LCL, la garantía constituida corresponde al encaje mantenido por el Banco.

Adicionalmente, en el Congreso Nacional se aprobaron dos reformas a la constitución que permitieron realizar retiros de hasta 10% de los recursos disponibles en las cuentas de capitalización individual, lo cual permitió un retiro agregado equivalente a M\$24.500.000.000, situación que ha traído presiones sobre precios de bienes y de activos financieros. A la fecha de emisión de los presentes estados financieros, ha sido aprobado un tercer retiro.

En este contexto, nuestro Banco continúa implementando diversas medidas, para abordar contingencia las cuales buscan: (i) salvaguardar la salud de clientes y trabajadores, incluida la suspensión temporal de funcionamiento de algunas sucursales; (ii) asegurar la continuidad operativa de los servicios y mitigar potenciales riesgos operacionales; y, (iii) fortalecer los canales de atención remotos y la implementación de trabajo remoto para un gran número de empleados.

Nota 40 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 40.3 - Hechos Relevantes de las subsidiarias bancarias (continuación)

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

Nota 40.4 - 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.

(*) Sociedad en proceso de disolución anticipada. Ver Nota N°22.3 b).

Nota 40 - Notas Adicionales (continuación)**Nota 40.4 - 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.
- Las provisiones por riesgo de crédito se determinan a nivel de clientes en función a las características de cada una de sus operaciones. En el caso de las provisiones adicionales, éstas se asignan a los distintos segmentos de negocio en función de los activos ponderados por riesgo de crédito que posee cada segmento.
- El capital y sus impactos financieros en resultados han sido asignados a cada segmento en función de sus activos ponderados por riesgo.
- Los gastos operacionales se reflejan a nivel de las distintas áreas funcionales del Banco. La asignación de gastos desde áreas funcionales a los segmentos de negocio se realiza utilizando diferentes criterios de asignación, a nivel de los distintos conceptos e ítems de gastos.

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

En los períodos terminados al 31 de marzo de 2021 y 2020 no hubo ingresos procedentes de transacciones con un cliente o contraparte que represente un 10% o más de los ingresos totales del Banco.

Nota 40 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 40.4 - Segmentos de Negocios (continuación)

La siguiente tabla presenta los resultados de los períodos terminados entre el 1 de enero y 31 de marzo de 2021 y 2020 por cada segmento definido anteriormente:

	Minorista		Mayorista		Tesorería		Subsidiarias		Subtotal		Ajuste Consolidación		Total	
	Marzo 2021	Marzo 2020	Marzo 2021	Marzo 2020	Marzo 2021	Marzo 2020	Marzo 2021	Marzo 2020	Marzo 2021	Marzo 2020	Marzo 2021	Marzo 2020	Marzo 2021	Marzo 2020
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Total ingresos operacionales	302.320.436	349.862.960	128.847.511	134.228.232	12.655.763	(1.847.276)	42.895.882	35.214.077	486.719.592	517.457.993	(4.267.887)	(4.305.989)	482.451.705	513.152.004
Ingreso (gasto) neto por intereses y reajustes	233.608.018	257.978.906	98.990.092	95.916.085	1.997.259	(3.596.914)	(67.789)	(1.574.058)	334.527.580	348.724.019	74.478	1.030.886	334.602.058	349.754.905
Ingreso (gasto) neto por comisiones	61.231.954	78.760.156	14.739.838	12.913.167	(440.994)	(553.856)	35.787.917	37.685.512	111.318.715	128.804.979	(3.048.787)	(3.332.958)	108.269.928	125.472.021
Resultado operaciones financieras y de cambio	1.855.827	7.681.465	12.209.607	21.425.567	11.099.498	2.303.494	6.488.121	(1.889.498)	31.653.053	29.521.028	(30.603)	(986.657)	31.622.450	28.534.371
Otros ingresos operacionales	5.624.637	5.442.433	2.907.974	3.973.413	—	—	687.633	992.121	9.220.244	10.407.967	(1.262.975)	(1.017.260)	7.957.269	9.390.707
Provisiones por riesgo de crédito	(37.082.096)	(95.333.044)	(17.402.842)	(30.158.092)	—	—	417.661	(68.312)	(54.067.277)	(125.559.448)	—	—	(54.067.277)	(125.559.448)
Total gastos operacionales	(156.646.868)	(154.489.941)	(43.018.141)	(46.275.639)	(981.329)	(791.922)	(28.095.820)	(23.044.595)	(228.742.158)	(224.602.097)	4.267.887	4.305.989	(224.474.271)	(220.296.108)
Remuneraciones del personal	(72.603.510)	(71.773.920)	(22.250.328)	(20.380.464)	(607.073)	(469.666)	(18.238.851)	(14.422.406)	(113.699.762)	(107.046.456)	4.073	2.321	(113.695.689)	(107.044.135)
Gastos de administración	(64.062.803)	(64.523.928)	(14.946.207)	(15.353.708)	(81.527)	(68.099)	(8.547.460)	(7.047.055)	(87.637.997)	(86.992.790)	4.263.814	4.303.668	(83.374.183)	(82.689.122)
Depreciaciones y amortizaciones	(15.255.774)	(15.204.006)	(1.939.038)	(1.740.001)	(7.366)	(4.964)	(1.416.661)	(1.520.284)	(18.618.839)	(18.469.255)	—	—	(18.618.839)	(18.469.255)
Otros gastos operacionales	(4.724.781)	(2.988.087)	(3.882.568)	(8.801.466)	(285.363)	(249.193)	107.152	(54.850)	(8.785.560)	(12.093.596)	—	—	(8.785.560)	(12.093.596)
Resultado por inversión en sociedades	(950.828)	1.795.837	269.773	82.508	13.826	13.790	9.749	3.969	(657.480)	1.896.104	—	—	(657.480)	1.896.104
Resultado antes de impuesto	107.640.644	101.835.812	68.696.301	57.877.009	11.688.260	(2.625.408)	15.227.472	12.105.139	203.252.677	169.192.552	—	—	203.252.677	169.192.552
Impuesto a la renta	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(40.735.046)	(32.253.210)
Resultado después de impuesto	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	162.517.631	136.939.342

La siguiente tabla presenta los saldos totales de activos y pasivos de los períodos terminados al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020 por cada segmento definido anteriormente:

	Minorista		Mayorista		Tesorería		Subsidiarias		Subtotal		Ajuste Consolidación		Total	
	Marzo 2021	Diciembre 2020	Marzo 2021	Diciembre 2020	Marzo 2021	Diciembre 2020	Marzo 2021	Diciembre 2020	Marzo 2021	Diciembre 2020	Marzo 2021	Diciembre 2020	Marzo 2021	Diciembre 2020
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Activos	19.372.780.105	18.800.897.817	11.179.780.469	10.811.021.103	13.467.741.461	15.400.138.859	831.499.281	830.910.444	44.851.801.316	45.842.968.223	(257.233.081)	(128.730.309)	44.594.568.235	45.714.237.914
Impuestos corrientes y diferidos	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	390.799.128	380.894.124
Total activos	19.372.780.105	18.800.897.817	11.179.780.469	10.811.021.103	13.467.741.461	15.400.138.859	831.499.281	830.910.444	44.851.801.316	45.842.968.223	(257.233.081)	(128.730.309)	44.985.367.363	46.095.132.038
Pasivos	14.172.513.072	13.647.952.223	9.622.019.571	9.980.002.871	16.940.416.579	18.208.457.936	687.338.951	660.868.771	41.422.288.173	42.497.281.801	(257.233.207)	(128.730.456)	41.165.054.966	42.368.551.345
Impuestos corrientes y diferidos	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	189.031	311.166
Total pasivos	14.172.513.072	13.647.952.223	9.622.019.571	9.980.002.871	16.940.416.579	18.208.457.936	687.338.951	660.868.771	41.422.288.173	42.497.281.801	(257.233.207)	(128.730.456)	41.165.243.997	42.368.862.511

Nota 40 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 40.5 - 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:

	Marzo 2021 M\$	Diciembre 2020 M\$
Efectivo y depósitos en bancos:		
Efectivo (*)	1.027.973.417	615.842.169
Depósitos en el Banco Central de Chile (*)	239.888.927	641.889.962
Depósitos en bancos nacionales	99.786.301	14.505.550
Depósitos en el exterior	835.953.270	1.287.978.036
Subtotal – efectivo y depósitos en bancos	2.203.601.915	2.560.215.717
Operaciones con liquidación en curso netas	(325.761.963)	(719.691.285)
Instrumentos financieros de alta liquidez (**)	1.905.900.852	4.212.718.557
Contratos de retrocompra (**)	30.096.700	34.872.336
Total efectivo y equivalente de efectivo	3.813.837.504	6.088.115.325

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

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

- (b) Operaciones con liquidación en curso:

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

	Marzo 2021 M\$	Diciembre 2020 M\$
Activos		
Documentos a cargo de otros bancos (canje)	70.851.063	123.267.882
Fondos por recibir	441.443.516	459.040.412
Subtotal – activos	512.294.579	582.308.294
Pasivos		
Fondos por entregar	(838.056.542)	(1.301.999.579)
Subtotal – pasivos	(838.056.542)	(1.301.999.579)
Operaciones con liquidación en curso netas	(325.761.963)	(719.691.285)

Nota 40 - Notas Adicionales (continuación)**Nota 40.6 - Instrumentos para Negociación**

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

	Marzo 2021 M\$	Diciembre 2020 M\$
Instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile		
Bonos del Banco Central de Chile	1.160.033	3.185.576
Pagarés del Banco Central de Chile	1.535.901.526	4.006.490.346
Otros Instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile	128.457.521	149.616.004
Instrumentos de Otras Instituciones Nacionales		
Bonos de otras empresas del país	279	5.396.231
Bonos de bancos del país	13.266.162	5.494.439
Depósitos de bancos del país	144.926.496	93.905.484
Otros instrumentos emitidos en el país	1.618.312	1.003.237
Instrumentos Emitidos en el Exterior		
Instrumentos de gobierno o bancos centrales del exterior	—	—
Otros instrumentos del exterior	1.295.431	163.604
Inversiones en Fondos Mutuos		
Fondos administrados por entidades relacionadas	402.528.142	400.902.691
Fondos administrados por terceros	—	—
Total	<u>2.229.153.902</u>	<u>4.666.157.612</u>

Bajo Instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile se clasifican instrumentos vendidos con pacto de retrocompra a clientes e instituciones financieras por un monto de M\$217.614.133 al 31 de diciembre de 2020. Los pactos de retrocompra tienen un vencimiento promedio de 4 días al cierre del ejercicio 2020. Al 31 de marzo de 2021 no existe monto por este concepto. Adicionalmente, bajo este rubro se mantienen instrumentos para dar cumplimiento a las exigencias de constitución de reserva técnica por un monto equivalente a M\$1.213.195.000 al 31 de marzo de 2021 (M\$2.986.000.000 en diciembre de 2020).

Bajo Instrumentos de Otras Instituciones Nacionales se incluyen instrumentos vendidos con pacto de retrocompra a clientes e instituciones financieras, por un monto de M\$98.256.172 al 31 de marzo de 2021 (M\$52.809.170 en diciembre de 2020). Los pactos de retrocompra tienen un vencimiento promedio de 6 días al cierre del período 2021 (9 días en diciembre de 2020).

Adicionalmente, el Banco mantiene inversiones en letras de crédito de propia emisión por un monto equivalente a M\$4.649.908 al 31 de marzo de 2021 (M\$5.155.790 en diciembre de 2020), las cuales se presentan rebajando al rubro de pasivo “Instrumentos de Deuda Emitidos”.

Nota 40 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 40.7 - Operaciones con Pacto de Retrocompra y Préstamos de Valores

- (a) Derechos por contratos de retrocompra: El Banco otorga financiamientos a sus clientes a través de operaciones con pacto y préstamos de valores, donde obtiene como garantía instrumentos financieros. Al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020, el detalle es el siguiente:

	Hasta 1 mes		Más de 1 y hasta 3 meses		Más de 3 y hasta 12 meses		Más de 1 y hasta 3 años		Más de 3 y hasta 5 años		Más de 5 años		Total	
	Marzo 2021	Diciembre 2020	Marzo 2021	Diciembre 2020	Marzo 2021	Diciembre 2020	Marzo 2021	Diciembre 2020	Marzo 2021	Diciembre 2020	Marzo 2021	Diciembre 2020	Marzo 2021	Diciembre 2020
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile														
Bonos del Banco Central de Chile	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Pagarés del Banco Central de Chile	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Otros instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile	—	10.005.814	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	10.005.814
Subtotal	—	10.005.814	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	10.005.814
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	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Bonos de otras empresas del país	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Otros instrumentos emitidos en el país	25.921.527	29.088.701	18.379.543	20.591.203	18.121.669	16.721.309	—	—	—	—	—	—	62.422.739	66.401.213
Subtotal	25.921.527	29.088.701	18.379.543	20.591.203	18.121.669	16.721.309	—	—	—	—	—	—	62.422.739	66.401.213
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	25.921.527	39.094.515	18.379.543	20.591.203	18.121.669	16.721.309	—	—	—	—	—	—	62.422.739	76.407.027

Instrumentos comprados:

El Banco y sus subsidiarias han recibido instrumentos financieros que pueden vender o dar en garantía en caso que el propietario de estos instrumentos entre en cesación de pago o en situación de quiebra. Al 31 de marzo de 2021, el valor razonable de los instrumentos recibidos asciende a M\$67.387.411 (M\$82.585.122 en diciembre de 2020).

Nota 40 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 40.7 - Operaciones con Pacto de Retrocompra y Préstamos de Valores (continuación)

- (b) Obligaciones por contratos de retrocompra: El Banco obtiene fondos vendiendo instrumentos financieros y comprometiéndose a comprarlos en fechas futuras, más un interés a una tasa prefijada. Al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020, los pactos de retrocompra son los siguientes:

	Hasta 1 mes		Más de 1 y hasta 3 meses		Más de 3 y hasta 12 meses		Más de 1 y hasta 3 años		Más de 3 y hasta 5 años		Más de 5 años		Total	
	Marzo 2021	Diciembre 2020	Marzo 2021	Diciembre 2020	Marzo 2021	Diciembre 2020	Marzo 2021	Diciembre 2020	Marzo 2021	Diciembre 2020	Marzo 2021	Diciembre 2020	Marzo 2021	Diciembre 2020
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile														
Bonos del Banco Central de Chile	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Pagarés del Banco Central de Chile	—	183.082.788	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	183.082.788
Otros instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile	3.304.942	47.763.466	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	3.304.942	47.763.466
Subtotal	3.304.942	230.846.254	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	3.304.942	230.846.254
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	98.367.328	57.648.332	43.497	43.066	40.032	—	—	—	—	—	—	—	98.450.857	57.691.398
Bonos de otras empresas del país	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Otros instrumentos emitidos en el país	2.417.870	378.870	—	—	2.740	—	—	—	—	—	—	—	2.420.610	378.870
Subtotal	100.785.198	58.027.202	43.497	43.066	42.772	—	—	—	—	—	—	—	100.871.467	58.070.268
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	104.090.140	288.873.456	43.497	43.066	42.772	—	—	—	—	—	—	—	104.176.409	288.916.522

Instrumentos vendidos:

El valor razonable de los instrumentos financieros entregados en garantía por el Banco y sus subsidiarias, en operaciones de venta con pacto de retrocompra y préstamos de valores al 31 de marzo de 2021 asciende a M\$101.828.745 (M\$288.523.364 en diciembre de 2020). 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 40 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 40.8 - Contratos de Derivados Financieros y Coberturas Contables

(a) El Banco al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020, mantiene la siguiente cartera de instrumentos derivados:

Al 31 de marzo de 2021	Monto Nocial de contratos con vencimiento final						Valor Razonable		
	Hasta 1 mes M\$	Más de 1 y hasta 3 meses M\$	Más de 3 y hasta 12 meses M\$	Más de 1 y hasta 3 años M\$	Más de 3 y hasta 5 años M\$	Más de 5 años M\$	Total M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Derivados mantenidos para coberturas de valor razonable									
Swaps de monedas y tasas	—	—	—	5.087.562	—	—	5.087.562	—	1.685.024
Swaps de tasas de interés	—	—	—	—	—	11.108.550	11.108.550	—	1.481.396
Subtotal derivados coberturas de valor razonable	—	—	—	5.087.562	—	—	16.196.112	—	3.166.420
Derivados de cobertura de flujo de efectivo									
Swaps de monedas y tasas	—	—	166.163.600	173.844.102	216.197.032	674.838.934	1.231.043.668	34.386.418	82.126.464
Subtotal derivados de cobertura de flujo de efectivo	—	—	166.163.600	173.844.102	216.197.032	674.838.934	1.231.043.668	34.386.418	82.126.464
Derivados de negociación									
Forwards de monedas	8.657.497.033	4.411.830.250	7.418.501.949	1.100.293.742	65.267.656	26.603.000	21.679.993.630	305.211.707	327.419.514
Swaps de tasas de interés	1.455.772.040	3.007.716.906	9.620.931.661	12.642.453.237	7.171.994.867	10.591.784.502	44.490.653.213	828.735.770	818.824.453
Swaps de monedas y tasas	219.138.879	1.089.071.066	3.203.556.834	6.204.270.043	3.522.459.560	4.813.560.111	19.052.056.493	780.748.881	886.527.009
Opciones Call monedas	12.106.649	23.031.753	24.573.782	744.884	—	—	60.457.068	649.699	256.746
Opciones Put monedas	12.963.268	15.450.221	23.960.108	—	—	—	52.373.597	587.974	1.241.178
Subtotal derivados de negociación	10.357.477.869	8.547.100.196	20.291.524.334	19.947.761.906	10.759.722.083	15.431.947.613	85.335.534.001	1.915.934.031	2.034.268.900
Total	10.357.477.869	8.547.100.196	20.457.687.934	20.126.693.570	10.975.919.115	16.117.895.097	86.582.773.781	1.950.320.449	2.119.561.784

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

Nota 40 - Notas Adicionales (continuación)**Nota 40.8 - Contratos de Derivados Financieros y Coberturas Contables (continuación)****(b) Coberturas de valor razonable:**

El Banco utiliza cross currency swaps e interest rate swaps para cubrir su exposición a cambios en el valor razonable atribuible a la tasa de interés de instrumentos financieros o préstamos en coberturas. Los instrumentos de cobertura ya mencionados, modifican el costo efectivo de activos a largo plazo, desde una tasa fija a una tasa flotante disminuyendo la duración y modificando la sensibilidad a los tramos más cortos de la curva.

A continuación, se presenta el detalle en valores nominales de los elementos e instrumentos bajo cobertura de valor razonable, vigentes al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020:

	Marzo 2021 M\$	Diciembre 2020 M\$
Elemento cubierto		
Créditos comerciales	5.087.562	5.031.408
Bonos corporativos	11.108.550	29.508.255
Instrumento de cobertura		
Cross currency swap	5.087.562	5.031.408
Interest rate swap	11.108.550	29.508.255

(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 40 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 40.8 - Contratos de Derivados Financieros y Coberturas Contables (continuación)

(c) Coberturas de flujos de efectivo (continuación)

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

	Hasta 1 mes		Más de 1 y hasta 3 meses		Más de 3 y hasta 12 meses		Más de 1 y hasta 3 años		Más de 3 y hasta 5 años		Más de 5 años		Total	
	Marzo 2021	Diciembre 2020	Marzo 2021	Diciembre 2020	Marzo 2021	Diciembre 2020	Marzo 2021	Diciembre 2020	Marzo 2021	Diciembre 2020	Marzo 2021	Diciembre 2020	Marzo 2021	Diciembre 2020
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Elemento cubierto														
Egresos de flujo:														
Bono Corporativo EUR	(763.744)	—	—	—	(659.417)	(1.473.038)	(2.846.322)	(2.946.076)	(42.546.339)	(44.037.442)	(50.114.311)	(51.870.646)	(96.930.133)	(100.327.202)
Bono Corporativo HKD	(2.091.068)	—	—	—	(11.355.788)	(13.351.854)	(91.635.131)	(90.987.730)	(78.926.181)	(78.368.569)	(271.814.551)	(269.894.186)	(455.822.719)	(452.602.339)
Bono Corporativo PEN	—	—	—	(774.596)	(1.509.095)	(774.596)	(3.018.190)	(3.098.382)	(2.263.643)	(3.098.382)	(40.410.215)	(41.483.892)	(47.201.143)	(49.229.848)
Bono Corporativo CHF	—	—	—	—	(784.045)	(828.589)	(89.260.316)	(94.331.505)	(114.667.117)	(121.181.755)	—	—	(204.711.478)	(216.341.849)
Bono Corporativo USD	(765.016)	—	—	—	(765.016)	(1.514.923)	(3.060.064)	(3.029.846)	(3.060.064)	(3.029.846)	(40.540.096)	(40.139.771)	(48.190.256)	(47.714.386)
Obligación USD	(202.219)	(202.447)	(77.173)	(76.411)	(158.745.523)	(157.454.571)	—	—	—	—	—	—	(159.024.915)	(157.733.429)
Bono Corporativo JPY	—	—	(997.708)	—	(997.708)	(2.115.100)	(35.953.250)	(38.109.696)	(3.275.863)	(3.472.347)	(180.523.469)	(191.351.114)	(221.747.998)	(235.048.257)
Bono Corporativo AUD	—	—	—	(970.080)	(4.905.862)	(3.928.156)	(9.369.107)	(9.796.473)	(9.285.198)	(9.798.915)	(207.312.760)	(206.990.503)	(230.872.927)	(231.484.127)
Bono Corporativo NOK	—	—	—	—	(2.305.309)	(2.274.809)	(4.610.617)	(4.549.618)	(4.610.617)	(4.549.618)	(72.449.666)	(71.491.145)	(83.976.209)	(82.865.190)
Instrumento de cobertura														
Ingresos de flujo:														
Cross Currency Swap EUR	763.744	—	—	—	659.417	1.473.038	2.846.322	2.946.076	42.546.339	44.037.442	50.114.311	51.870.646	96.930.133	100.327.202
Cross Currency Swap HKD	2.091.068	—	—	—	11.355.788	13.351.854	91.635.131	90.987.730	78.926.181	78.368.569	271.814.551	269.894.186	455.822.719	452.602.339
Cross Currency Swap PEN	—	—	—	774.596	1.509.095	774.596	3.018.190	3.098.382	2.263.643	3.098.382	40.410.215	41.483.892	47.201.143	49.229.848
Cross Currency Swap CHF	—	—	—	—	784.045	828.589	89.260.316	94.331.505	114.667.117	121.181.755	—	—	204.711.478	216.341.849
Cross Currency Swap USD	765.016	—	—	—	765.016	1.514.923	3.060.064	3.029.846	3.060.064	3.029.846	40.540.096	40.139.771	48.190.256	47.714.386
Cross Currency Swap USD	202.219	202.447	77.173	76.411	158.745.523	157.454.571	—	—	—	—	—	—	159.024.915	157.733.429
Cross Currency Swap JPY	—	—	997.708	—	997.708	2.115.100	35.953.250	38.109.696	3.275.863	3.472.347	180.523.469	191.351.114	221.747.998	235.048.257
Cross Currency Swap AUD	—	—	—	970.080	4.905.862	3.928.156	9.369.107	9.796.473	9.285.198	9.798.915	207.312.760	206.990.503	230.872.927	231.484.127
Cross Currency Swap NOK	—	—	—	—	2.305.309	2.274.809	4.610.617	4.549.618	4.610.617	4.549.618	72.449.666	71.491.145	83.976.209	82.865.190
Flujos netos	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—

Nota 40 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 40.8 - Contratos de Derivados Financieros y Coberturas Contables (continuación)

(c) Coberturas de flujos de efectivo (continuación)

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

	Hasta 1 mes		Más de 1 y hasta 3 meses		Más de 3 y hasta 12 meses		Más de 1 y hasta 3 años		Más de 3 y hasta 5 años		Más de 5 años		Total	
	Marzo 2021	Diciembre 2020	Marzo 2021	Diciembre 2020	Marzo 2021	Diciembre 2020	Marzo 2021	Diciembre 2020	Marzo 2021	Diciembre 2020	Marzo 2021	Diciembre 2020	Marzo 2021	Diciembre 2020
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Elemento cubierto														
Ingresos de flujo:														
Flujo de Caja en CLF	3.126.887	160.003	4.887.603	280.174	180.623.569	186.115.821	216.059.058	213.672.793	248.990.470	246.243.826	749.486.054	741.653.900	1.403.173.641	1.388.126.517
Instrumento de cobertura														
Egresos de flujo:														
Cross Currency Swap HKD	(1.852.056)	(160.003)	—	—	(7.445.090)	(9.034.527)	(73.539.459)	(72.727.779)	(76.921.972)	(76.072.958)	(208.657.206)	(206.514.189)	(368.415.783)	(364.509.456)
Cross Currency Swap PEN	—	—	—	(47.993)	(97.861)	(48.788)	(195.991)	(193.562)	(195.723)	(193.828)	(32.272.785)	(31.964.572)	(32.762.360)	(32.448.743)
Cross Currency Swap JPY	—	—	(2.106.755)	—	(2.134.641)	(4.194.582)	(40.978.518)	(40.526.224)	(6.669.926)	(6.596.308)	(204.104.538)	(201.851.767)	(255.994.378)	(253.168.881)
Cross Currency Swap USD	(893.662)	—	230.129	—	(166.820.343)	(165.635.300)	(1.325.971)	(1.311.336)	(1.331.436)	(1.316.740)	(38.003.938)	(37.584.476)	(208.145.221)	(205.847.852)
Cross Currency Swap CHF	—	—	(1.981.071)	—	(1.992.120)	(3.929.338)	(92.947.756)	(91.921.860)	(115.685.859)	(114.408.995)	—	—	(212.606.806)	(210.260.193)
Cross Currency Swap EUR	(381.169)	—	(579.696)	—	(972.515)	(1.912.040)	(3.847.647)	(3.805.180)	(44.960.018)	(44.463.779)	(45.945.956)	(45.438.835)	(96.687.001)	(95.619.834)
Cross Currency Swap AUD	—	—	(137.465)	(232.181)	(843.070)	(737.532)	(1.962.368)	(1.939.426)	(1.962.460)	(1.942.083)	(154.178.804)	(152.709.261)	(159.084.167)	(157.560.483)
Cross Currency Swap NOK	—	—	(312.745)	—	(317.929)	(623.714)	(1.261.348)	(1.247.426)	(1.263.076)	(1.249.135)	(66.322.827)	(65.590.800)	(69.477.925)	(68.711.075)
Flujos netos	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—

Nota 40 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 40.8 - 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 2021 por aquellos contratos derivados que conforman los instrumentos de cobertura en esta estrategia de cobertura de flujos de efectivo, han sido registrados con abono a patrimonio por un monto ascendente a M\$1.538.771 (abono a patrimonio de M\$1.935.119 en marzo de 2020). El efecto neto de impuestos asciende a un abono neto a patrimonio de M\$1.123.303 (abono neto a patrimonio de M\$1.412.637 durante el período marzo 2020).

El saldo acumulado por este concepto al 31 de marzo de 2021 corresponde a un cargo a patrimonio ascendente a M\$69.142.771 (cargo a patrimonio de M\$70.681.542 a diciembre de 2020).

- (c.4) El efecto de los derivados de cobertura de flujo de efectivo que compensan el resultado de los instrumentos cubiertos, corresponde a un cargo a resultados por M\$33.472.374 durante el período 2021 (abono a resultados por M\$135.650.156 durante el período marzo 2020).
- (c.5) Al 31 de marzo de 2021 y 2020 no existe ineficiencia en las coberturas de flujo efectivo, debido a que tanto el elemento cubierto como el objeto de cobertura son espejos uno del otro, lo que implica que todas las variaciones de valor atribuible a componentes de tasa y reajustabilidad se compensan por completo.
- (c.6) Al 31 de marzo de 2021 y 2020, el Banco no posee coberturas de inversiones netas en negocios en el exterior.

Nota 40 - Notas Adicionales (continuación)**Nota 40.9 - Adeudado por Bancos**

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

	Marzo 2021 M\$	Diciembre 2020 M\$
Bancos del País		
Préstamos interbancarios de liquidez	160.000.000	260.002.167
Provisiones para créditos con bancos del país	(57.600)	(140.101)
Subtotal	<u>159.942.400</u>	<u>259.862.066</u>
Bancos del Exterior		
Préstamos interbancarios comerciales	137.473.383	185.857.689
Créditos comercio exterior entre terceros países	—	166.972
Créditos comercio exterior exportaciones chilenas	147.602.122	113.595.834
Provisiones para créditos con bancos del exterior	(424.622)	(525.057)
Subtotal	<u>284.650.883</u>	<u>299.095.438</u>
Banco Central de Chile		
Depósitos en el Banco Central	4.110.000.000	2.380.033.056
Otras acreencias con el Banco Central	—	—
Subtotal	<u>4.110.000.000</u>	<u>2.380.033.056</u>
Total	<u>4.554.593.283</u>	<u>2.938.990.560</u>

- (b) El movimiento de las provisiones de los créditos adeudados por los bancos, durante los períodos 2021 y 2020, se resume como sigue:

Detalle	Bancos en		Total M\$
	el país M\$	el exterior M\$	
Saldo al 1 de enero de 2020	54.003	704.203	758.206
Provisiones constituidas	3.597	106.921	110.518
Provisiones liberadas	—	—	—
Saldo al 31 de marzo de 2020	<u>57.600</u>	<u>811.124</u>	<u>868.724</u>
Provisiones constituidas	82.501	—	82.501
Provisiones liberadas	—	(286.067)	(286.067)
Saldo al 31 de diciembre de 2020	<u>140.101</u>	<u>525.057</u>	<u>665.158</u>
Provisiones constituidas	—	—	—
Provisiones liberadas	(82.501)	(100.435)	(182.936)
Saldo al 31 de marzo de 2021	<u>57.600</u>	<u>424.622</u>	<u>482.222</u>

Nota 40 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 40.10 - Créditos y Cuentas por Cobrar a Clientes

(a1) Créditos y cuentas por cobrar a clientes:

Al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020, la composición de la cartera de colocaciones es la siguiente:

	31 de marzo de 2021							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	14.211.194.832	129.540.545	410.437.411	14.751.172.788	(195.092.899)	(140.133.745)	(335.226.644)	14.415.946.144
Créditos de comercio exterior	1.053.263.296	8.365.063	17.098.738	1.078.727.097	(36.874.973)	(2.217.021)	(39.091.994)	1.039.635.103
Deudores en cuentas corrientes	199.258.845	3.493.201	4.281.863	207.033.909	(4.169.603)	(6.825.288)	(10.994.891)	196.039.018
Operaciones de factoraje	389.712.331	3.813.928	438.939	393.965.198	(8.130.516)	(726.400)	(8.856.916)	385.108.282
Préstamos estudiantiles	54.936.228	—	2.414.165	57.350.393	—	(4.237.756)	(4.237.756)	53.112.637
Operaciones de leasing comercial (1)	1.526.031.942	44.509.831	28.552.250	1.599.094.023	(7.391.606)	(5.488.614)	(12.880.220)	1.586.213.803
Otros créditos y cuentas por cobrar	75.835.863	440.480	15.604.441	91.880.784	(7.089.337)	(5.426.963)	(12.516.300)	79.364.484
Subtotal	17.510.233.337	190.163.048	478.827.807	18.179.224.192	(258.748.934)	(165.055.787)	(423.804.721)	17.755.419.471
Colocaciones para vivienda								
Préstamos con letras de crédito	7.941.536	—	540.394	8.481.930	—	(36.543)	(36.543)	8.445.387
Préstamos con mutuos hipotecarios endosables	21.488.995	—	1.082.303	22.571.298	—	(76.882)	(76.882)	22.494.416
Otros créditos con mutuos para vivienda	9.153.856.898	—	290.480.395	9.444.337.293	—	(31.480.267)	(31.480.267)	9.412.857.026
Créditos provenientes de la ANAP	1.557	—	—	1.557	—	—	—	1.557
Operaciones de leasing vivienda	—	—	—	—	—	—	—	—
Otros créditos y cuentas por cobrar	146.111.613	—	8.651.007	154.762.620	—	(1.197.226)	(1.197.226)	153.565.394
Subtotal	9.329.400.599	—	300.754.099	9.630.154.698	—	(32.790.918)	(32.790.918)	9.597.363.780
Colocaciones de consumo								
Créditos de consumo en cuotas	2.468.794.369	—	255.289.562	2.724.083.931	—	(213.909.701)	(213.909.701)	2.510.174.230
Deudores en cuentas corrientes	154.196.044	—	4.342.014	158.538.058	—	(9.730.293)	(9.730.293)	148.807.765
Deudores por tarjetas de crédito	1.039.110.801	—	21.407.010	1.060.517.811	—	(38.774.276)	(38.774.276)	1.021.743.535
Operaciones de leasing consumo (1)	290.988	—	—	290.988	—	(2.785)	(2.785)	288.203
Otros créditos y cuentas por cobrar	10.427	—	593.983	604.410	—	(396.014)	(396.014)	208.396
Subtotal	3.662.402.629	—	281.632.569	3.944.035.198	—	(262.813.069)	(262.813.069)	3.681.222.129
Total	30.502.036.565	190.163.048	1.061.214.475	31.753.414.088	(258.748.934)	(460.659.774)	(719.408.708)	31.034.005.380

- (1) En este rubro el Banco financia a sus clientes la adquisición de bienes, tanto inmobiliarios como mobiliarios, mediante contratos de arrendamiento financiero. Al 31 de marzo de 2021 M\$803.821.587 corresponden a arrendamientos financieros sobre bienes inmobiliarios y M\$795.563.424 corresponden a arrendamientos financieros sobre bienes mobiliarios.

Nota 40 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 40.10 - Créditos y Cuentas por Cobrar a Clientes (continuación)

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

	31 de diciembre de 2020							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	13.818.088.446	136.071.623	438.534.849	14.392.694.918	(197.777.178)	(139.717.794)	(337.494.972)	14.055.199.946
Créditos de comercio exterior	941.825.092	7.347.147	17.791.176	966.963.415	(33.441.421)	(2.374.235)	(35.815.656)	931.147.759
Deudores en cuentas corrientes	111.887.688	3.616.661	4.973.422	120.477.771	(2.788.942)	(6.761.714)	(9.550.656)	110.927.115
Operaciones de factoraje	369.656.998	3.617.328	600.724	373.875.050	(8.511.987)	(837.182)	(9.349.169)	364.525.881
Préstamos estudiantiles	55.058.086	—	2.448.737	57.506.823	—	(4.201.054)	(4.201.054)	53.305.769
Operaciones de leasing comercial (1)	1.513.776.352	44.967.713	33.347.723	1.592.091.788	(7.504.294)	(6.168.745)	(13.673.039)	1.578.418.749
Otros créditos y cuentas por cobrar	72.768.243	454.502	16.206.185	89.428.930	(6.891.831)	(6.318.916)	(13.210.747)	76.218.183
Subtotal	16.883.060.905	196.074.974	513.902.816	17.593.038.695	(256.915.653)	(166.379.640)	(423.295.293)	17.169.743.402
Colocaciones para vivienda								
Préstamos con letras de crédito	8.645.885	—	692.335	9.338.220	—	(44.056)	(44.056)	9.294.164
Préstamos con mutuos hipotecarios endosables	22.885.152	—	1.219.972	24.105.124	—	(80.539)	(80.539)	24.024.585
Otros créditos con mutuos para vivienda	8.894.325.784	—	305.814.812	9.200.140.596	—	(32.427.063)	(32.427.063)	9.167.713.533
Créditos provenientes de la ANAP	2.068	—	—	2.068	—	—	—	2.068
Operaciones de leasing vivienda	—	—	—	—	—	—	—	—
Otros créditos y cuentas por cobrar	146.174.364	—	8.893.566	155.067.930	—	(1.212.131)	(1.212.131)	153.855.799
Subtotal	9.072.033.253	—	316.620.685	9.388.653.938	—	(33.763.789)	(33.763.789)	9.354.890.149
Colocaciones de consumo								
Créditos de consumo en cuotas	2.418.658.067	—	299.469.273	2.718.127.340	—	(236.407.986)	(236.407.986)	2.481.719.354
Deudores en cuentas corrientes	153.854.999	—	4.868.704	158.723.703	—	(10.186.373)	(10.186.373)	148.537.330
Deudores por tarjetas de crédito	1.052.342.150	—	25.102.629	1.077.444.779	—	(42.788.678)	(42.788.678)	1.034.656.101
Operaciones de leasing consumo (1)	301.844	—	—	301.844	—	(2.968)	(2.968)	298.876
Otros créditos y cuentas por cobrar	9.607	—	666.907	676.514	—	(465.577)	(465.577)	210.937
Subtotal	3.625.166.667	—	330.107.513	3.955.274.180	—	(289.851.582)	(289.851.582)	3.665.422.598
Total	29.580.260.825	196.074.974	1.160.631.014	30.936.966.813	(256.915.653)	(489.995.011)	(746.910.664)	30.190.056.149

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

Nota 40 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 40.10 - Créditos y Cuentas por Cobrar a Clientes: (continuación)

(a.2) Cartera Deteriorada

Al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020, el Banco presenta el siguiente detalle por concepto de cartera normal y deteriorada:

	Activos Antes de Provisiones						Provisiones Constituidas						Activo Neto	
	Cartera Normal		Cartera Deteriorada		Total		Provisiones Individuales		Provisiones Grupales		Total			
	Marzo 2021 M\$	Diciembre 2020 M\$	Marzo 2021 M\$	Diciembre 2020 M\$	Marzo 2021 M\$	Diciembre 2020 M\$	Marzo 2021 M\$	Diciembre 2020 M\$	Marzo 2021 M\$	Diciembre 2020 M\$	Marzo 2021 M\$	Diciembre 2020 M\$		
Colocaciones comerciales	17.661.439.990	17.039.307.920	517.784.202	553.730.775	18.179.224.192	17.593.038.695	(258.748.934)	(256.915.653)	(165.055.787)	(166.379.640)	(423.804.721)	(423.295.293)	7.755.419.471	17.169.743.402
Colocaciones para vivienda	9.329.400.599	9.072.033.253	300.754.099	316.620.685	9.630.154.698	9.388.653.938	—	—	(32.790.918)	(33.763.789)	(32.790.918)	(33.763.789)	9.597.363.780	9.354.890.149
Colocaciones de consumo	3.662.402.629	3.625.166.667	281.632.569	330.107.513	3.944.035.198	3.955.274.180	—	—	(262.813.069)	(289.851.582)	(262.813.069)	(289.851.582)	3.681.222.129	3.665.422.598
Total	30.653.243.218	29.736.507.840	1.100.170.870	1.200.458.973	31.753.414.088	30.936.966.813	(258.748.934)	(256.915.653)	(460.659.774)	(489.995.011)	(719.408.708)	(746.910.664)	1.034.005.380	30.190.056.149

Nota 40 - Notas Adicionales (continuación)**Nota 40.10 - Créditos y Cuentas por Cobrar a Clientes (continuación)****(b) Provisiones por riesgo de crédito:**

El movimiento de las provisiones por riesgo de crédito, durante los períodos 2021 y 2020 se resume como sigue:

	Comerciales		Vivienda	Consumo	Total M\$
	Individual M\$	Grupal M\$	Grupal M\$	Grupal M\$	
Saldo al 1 de enero de 2020	176.942.139	150.830.765	28.047.379	329.597.733	685.418.016
Castigos	(4.654.677)	(12.834.532)	(2.231.108)	(88.034.714)	(107.755.031)
Ventas o cesiones de crédito	(41.037)	—	—	—	(41.037)
Provisiones constituidas	29.183.213	19.434.593	910.916	78.715.580	128.244.302
Provisiones liberadas	—	—	—	—	—
Saldo al 31 de marzo de 2020	201.429.638	157.430.826	26.727.187	320.278.599	705.866.250
Castigos	(6.174.202)	(40.482.704)	(6.646.968)	(155.501.360)	(208.805.234)
Ventas o cesiones de crédito	(289.755)	—	—	—	(289.755)
Provisiones constituidas	61.949.972	49.431.518	13.683.570	125.074.343	250.139.403
Provisiones liberadas	—	—	—	—	—
Saldo al 31 de diciembre de 2020	256.915.653	166.379.640	33.763.789	289.851.582	746.910.664
Castigos	(3.302.745)	(15.056.798)	(2.956.462)	(38.412.013)	(59.728.018)
Ventas o cesiones de crédito	—	—	—	—	—
Provisiones constituidas	5.136.026	13.732.945	1.983.591	11.373.500	32.226.062
Provisiones liberadas	—	—	—	—	—
Saldo al 31 de marzo de 2021	258.748.934	165.055.787	32.790.918	262.813.069	719.408.708

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°22.22).

Revelaciones Complementarias:

- Al 31 de diciembre de 2020, 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°22.10 letra (e).
- Al 31 de diciembre de 2020, 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°22.10 letra (e)).
- Al 31 de marzo de 2021 y diciembre de 2020, bajo el rubro Colocaciones comerciales se mantienen operaciones que garantizan obligaciones mantenidas con el Banco Central de Chile como parte del programa de Facilidad de Crédito Condicional al Incremento de las Colocaciones (FCIC) por un monto aproximado de M\$2.041.328.000 (M\$2.021.688.000 en diciembre de 2020).

Nota 40 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 40.10 - Créditos y Cuentas por Cobrar a Clientes (continuación)

(c) Contratos de leasing financiero

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

	Total por cobrar		Intereses diferidos		Saldo neto por cobrar (*)	
	Marzo 2021 M\$	Diciembre 2020 M\$	Marzo 2021 M\$	Diciembre 2020 M\$	Marzo 2021 M\$	Diciembre 2020 M\$
Hasta 1 año	520.799.482	521.444.670	(51.454.990)	(52.437.734)	469.344.492	469.006.936
Desde 1 hasta 2 años	373.579.177	373.303.565	(37.671.445)	(37.958.287)	335.907.732	335.345.278
Desde 2 hasta 3 años	250.882.192	245.666.524	(24.801.404)	(25.084.336)	226.080.788	220.582.188
Desde 3 hasta 4 años	164.139.780	161.492.480	(17.147.266)	(17.433.013)	146.992.514	144.059.467
Desde 4 hasta 5 años	114.370.758	110.742.500	(12.516.844)	(12.840.713)	101.853.914	97.901.787
Más de 5 años	342.619.475	350.679.977	(27.296.496)	(28.994.130)	315.322.979	321.685.847
Total	1.766.390.864	1.763.329.716	(170.888.445)	(174.748.213)	1.595.502.419	1.588.581.503

(*) El saldo neto por cobrar no incluye créditos morosos que alcanzan a M\$3.882.592 al 31 de marzo de 2021 (M\$3.812.129 en diciembre de 2020).

El Banco mantiene operaciones de arriendos financieros asociados a bienes inmuebles, maquinaria industrial, vehículos y equipamiento de transporte. Estos contratos de arriendo tienen un plazo promedio entre 2 y 15 años.

(d) Compra de cartera de colocaciones

Durante el período terminado al 31 de marzo de 2021 y el ejercicio 2020 no se efectuaron compras de cartera.

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

No se han realizado ventas o cesiones de crédito durante el año 2021.

Durante el período terminado al 31 de marzo de 2020 se han realizado operaciones de venta o cesión de créditos de la cartera de colocaciones de acuerdo a lo siguiente:

	Al 31 de marzo de 2020			Efecto en resultado (pérdida) utilidad (*) M\$
	Valor créditos M\$	Provisión M\$	Valor de venta M\$	
Venta de colocaciones vigentes	30.199.725	(41.037)	30.199.725	41.037
Venta de colocaciones castigadas	—	—	—	—
Total	30.199.725	(41.037)	30.199.725	41.037

(*) Ver Nota N°22.27

(f) Securitización de activos propios

Durante el período 2021 y el ejercicio 2020, no se han efectuado transacciones de securitización de activos propios.

Nota 40 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 40.11 - Instrumentos de Inversión

Al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020, el detalle de los instrumentos de inversión designados como disponibles para la venta y mantenidos hasta su vencimiento es el siguiente:

	Marzo 2021			Diciembre 2020		
	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	105.742	—	105.742	108.668	—	108.668
Pagarés del Banco Central de Chile	—	—	—	—	—	—
Otros instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile	185.098.622	—	185.098.622	163.490.943	—	163.490.943
Instrumentos de Otras Instituciones Nacionales						
Pagarés de depósitos en bancos del país	—	—	—	—	—	—
Letras hipotecarias de bancos del país	125.345.808	—	125.345.808	128.762.954	—	128.762.954
Bonos de bancos del país	5.638.072	—	5.638.072	15.886.940	—	15.886.940
Depósitos de bancos del país	712.464.810	—	712.464.810	685.392.705	—	685.392.705
Bonos de otras empresas del país	23.452.692	—	23.452.692	34.538.859	—	34.538.859
Pagarés de otras empresas del país	—	—	—	—	—	—
Otros instrumentos emitidos en el país	12.411.453	—	12.411.453	32.342.391	—	32.342.391
Instrumentos Emitidos en el Exterior						
Instrumentos de gobierno o bancos centrales del exterior	—	—	—	—	—	—
Otros instrumentos	—	—	—	—	—	—
Total	1.064.517.199	—	1.064.517.199	1.060.523.460	—	1.060.523.460

Nota 40 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 40.11 - 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\$3.308.676 en marzo de 2021 (M\$13.267.730 en diciembre de 2020). Los pactos de recompra tienen un vencimiento promedio de 6 días en marzo de 2021 (5 días en diciembre de 2020).

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\$48.970.600 en marzo de 2021 (M\$36.145.700 al 31 de diciembre 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\$249.053.000 al 31 de marzo de 2021 (M\$350.154.254 al 31 de diciembre de 2020).

Al 31 de marzo de 2021 la cartera de instrumentos disponibles para la venta incluye una utilidad no realizada acumulada de M\$1.307.555 (utilidad no realizada acumulada de M\$800.815 en diciembre de 2020), registrada como ajuste de valoración en el patrimonio.

Durante los períodos 2021 y 2020 no existe evidencia de deterioro en los instrumentos de inversión disponibles para la venta.

Las ganancias y pérdidas brutas realizadas en la venta de instrumentos disponibles para la venta, al 31 de marzo de 2021 y 2020 se presentan en el rubro “Resultados de Operaciones Financieras” (Nota N°22.27). Al cierre de ambos períodos los resultados realizados forman parte del siguiente movimiento:

	Marzo 2021 M\$	Marzo 2020 M\$
Ganancia no realizada	3.485.378	(7.140.706)
Ganancia realizada reclasificada a resultado	(2.978.638)	(2.627.099)
Subtotal	<u>506.740</u>	<u>(9.767.805)</u>
Impuesto a la renta sobre otros resultados integrales	(137.274)	2.628.437
Efecto neto en patrimonio	<u>369.466</u>	<u>(7.139.368)</u>

Nota 40 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 40.12 - Inversiones en Sociedades

(a) En el rubro “Inversiones en sociedades” se presentan inversiones por M\$43.979.246 al 31 de marzo de 2021 (M\$44.648.412 al 31 de diciembre de 2020), según el siguiente detalle:

Sociedad	Accionista	% de Participación		Patrimonio de la Sociedad		Inversión				
		Marzo	Diciembre	Marzo	Diciembre	Activo		Resultados		
		2021	2020	2021	2020	Marzo	Diciembre	Marzo	Marzo	
		%	%	M\$	M\$	2021	2020	2021	2020	
						M\$	M\$	M\$	M\$	
Asociadas										
Transbank S.A. (*)	Banco de Chile	26,16	26,16	61.499.317	67.336.445	16.086.012	17.612.795	(1.526.783)	1.524.511	
Administrador Financiero del Transantiago S.A.	Banco de Chile	20,00	20,00	19.337.718	19.170.899	3.998.497	3.950.834	47.663	55.718	
Redbanc S.A.	Banco de Chile	38,13	38,13	8.830.596	8.662.892	3.374.563	3.306.682	71.058	(25.111)	
Centro de Compensación Automatizado S.A.	Banco de Chile	33,33	33,33	8.575.567	8.181.556	2.933.163	2.787.248	145.915	38.313	
Sociedad Operadora de Tarjetas de Crédito Nexus S.A.	Banco de Chile	29,63	29,63	9.639.277	8.625.648	2.889.489	2.555.780	333.709	227.789	
Sociedad Interbancaria de Depósitos de Valores S.A.	Banco de Chile	26,81	26,81	5.706.764	5.525.595	1.612.657	1.564.088	48.567	29.307	
Sociedad Imerc OTC S.A.	Banco de Chile	12,33	12,33	12.204.445	12.248.397	1.505.055	1.510.475	(3.994)	1.471	
Sociedad Operadora de la Cámara de Compensación de Pagos de Alto Valor S.A.	Banco de Chile	15,00	15,00	6.464.650	6.435.844	988.508	979.609	9.156	9.996	
Subtotal Asociadas				132.258.334	136.187.276	33.387.944	34.267.511	(874.709)	1.861.994	
Negocios Conjuntos										
Servipag Ltda.	Banco de Chile	50,00	50,00	13.451.111	13.267.910	6.725.555	6.630.836	91.600	(94.499)	
Artikos Chile S.A.	Banco de Chile	50,00	50,00	2.776.925	2.547.156	1.554.236	1.439.352	114.884	109.160	
Subtotal Negocios Conjuntos				16.228.036	15.815.066	8.279.791	8.070.188	206.484	14.661	
Subtotales				148.486.370	152.002.342	41.667.735	42.337.699	(668.225)	1.876.655	
Inversiones valorizadas a costo (1)										
Bolsa de Comercio de Santiago S.A.	Banchile Corredores de Bolsa					1.645.820	1.645.820	—	—	
Banco Latinoamericano de Comercio Exterior S.A. (Bladex)	Banco de Chile					308.858	308.858	10.745	19.449	
Bolsa Electrónica de Chile S.A.	Banchile Corredores de Bolsa					257.033	257.033	—	—	
Sociedad de Telecomunicaciones Financieras Interbancarias Mundiales (Swift)	Banco de Chile					91.813	91.015	—	—	
CCLV Contraparte Central S.A.	Banchile Corredores de Bolsa					7.987	7.987	—	—	
Subtotal						2.311.511	2.310.713	10.745	19.449	
Total						43.979.246	44.648.412	(657.480)	1.896.104	

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

(*) Con fecha 22 de abril de 2021, la Junta Extraordinaria de Accionistas de la sociedad aprobó, por unanimidad de los accionistas, un aumento del capital mediante la emisión de acciones de pago por un monto ascendente a M\$30.000.000.

Nota 40 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 40.12 - Inversiones en Sociedades (continuación)

- (b) El movimiento de las inversiones en sociedades registradas bajo el método de la participación en los períodos 2021 y 2020, es el siguiente:

	Marzo 2021 M\$	Marzo 2020 M\$
Valor libro inicial	42.337.699	48.441.989
Adquisición de inversiones	—	—
Participación sobre resultados en sociedades con influencia significativa y control conjunto	(668.225)	1.876.655
Dividendos percibidos	—	—
Otros	(1.739)	(318)
Total	<u>41.667.735</u>	<u>50.318.326</u>

- (c) Durante los períodos terminados al 31 de marzo de 2021 y 2020 no se han producido deterioros en estas inversiones.

Nota 40 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 40.13 - Intangibles

a) La composición del rubro al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020, es la siguiente:

	Vida Útil Promedio		Amortización Promedio Remanente		Saldo Bruto		Amortización Acumulada		Saldo Neto	
	Marzo 2021 Años	Diciembre 2020 Años	Marzo 2021 Años	Diciembre 2020 Años	Marzo 2021 M\$	Diciembre 2020 M\$	Marzo 2021 M\$	Diciembre 2020 M\$	Marzo 2021 M\$	Diciembre 2020 M\$
Otros Activos Intangibles:										
Software o programas computacionales	6	6	4	4	186.528.249	180.662.629	(123.996.929)	(119.961.242)	62.531.320	60.701.387
Total					186.528.249	180.662.629	(123.996.929)	(119.961.242)	62.531.320	60.701.387

Nota 40 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 40.13 - Intangibles (continuación)

- b) El movimiento del rubro activos intangibles durante los períodos terminados al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020, es el siguiente:

	Software o programas computacionales	
	Marzo	Diciembre
	2021	2020
	M\$	M\$
<u>Saldo Bruto</u>		
Saldo al 1 de enero	180.662.629	163.479.025
Adquisición	6.017.869	18.630.508
Retiros/Bajas	(352.409)	(387.185)
Reclasificación	200.160	(16.161)
Deterioro (*)	—	(1.043.558)
Total	186.528.249	180.662.629
<u>Amortización Acumulada</u>		
Saldo al 1 de enero	(119.961.242)	(105.171.853)
Amortización del período (*)	(4.109.915)	(15.865.254)
Retiros/Bajas	352.409	661.698
Reclasificación	(278.181)	(34)
Deterioro (*)	—	414.201
Total	(123.996.929)	(119.961.242)
Saldo Neto	62.531.320	60.701.387

(*) Ver Nota N°22.32 sobre depreciación, amortización y deterioro.

- (c) Al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020, el Banco mantiene los siguientes montos comprometidos asociados a desarrollos tecnológicos:

Detalle	Monto del compromiso	
	Marzo	Diciembre
	2021	2020
	M\$	M\$
Software y licencias	5.052.970	3.829.504

Nota 40 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 40.14 - Activo Fijo y activo por derecho a usar bienes en arrendamiento y obligaciones por contratos de arrendamiento: (continuación)

(c) La composición del rubro activo por derecho a usar bienes en arrendamiento al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020, es la siguiente:

Categorías	Saldo Bruto		Depreciación Acumulada		Saldo Neto	
	Marzo 2021 M\$	Diciembre 2020 M\$	Marzo 2021 M\$	Diciembre 2020 M\$	Marzo 2021 M\$	Diciembre 2020 M\$
Edificios	126.922.492	123.215.318	(37.848.350)	(33.560.285)	89.074.142	89.655.033
Espacios para ATMs	42.156.238	40.444.528	(18.670.965)	(16.496.547)	23.485.273	23.947.981
Mejoras propiedades en arrendamiento	26.889.219	26.580.483	(21.509.096)	(21.354.171)	5.380.123	5.226.312
Total	195.967.949	190.240.329	(78.028.411)	(71.411.003)	117.939.538	118.829.326

(d) El movimiento del rubro activo por derecho a usar bienes en arrendamiento al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020, es el siguiente:

	Marzo 2021			
	Edificios M\$	Espacios para ATMs M\$	Mejoras propiedades en arrendamiento M\$	Total M\$
Saldo Bruto				
Saldo al 1 de enero de 2021	123.215.318	40.444.528	26.580.483	190.240.329
Reclasificación	25.417	—	—	25.417
Adiciones	4.020.753	2.070.626	380.986	6.472.365
Bajas	(338.996)	(180.344)	(72.250)	(591.590)
Remediación	—	(178.572)	—	(178.572)
Total	126.922.492	42.156.238	26.889.219	195.967.949
Depreciación Acumulada				
Saldo al 1 de enero de 2021	(33.560.285)	(16.496.547)	(21.354.171)	(71.411.003)
Reclasificación	(6.789)	—	—	(6.789)
Depreciación del período (*)	(4.620.274)	(2.354.760)	(227.175)	(7.202.209)
Bajas	338.998	180.342	72.250	591.590
Total	(37.848.350)	(18.670.965)	(21.509.096)	(78.028.411)
Saldo al 31 de Marzo de 2021	89.074.142	23.485.273	5.380.123	117.939.538

(*) Ver Nota N°22.32 sobre depreciación, amortización y deterioro.

	Diciembre 2020			
	Edificios M\$	Espacios para ATMs M\$	Mejoras propiedades en arrendamiento M\$	Total M\$
Saldo Bruto				
Saldo al 1 de enero de 2020	130.853.588	41.959.204	27.253.317	200.066.109
Adiciones	7.906.823	1.319.352	848.922	10.075.097
Bajas	(15.538.114)	(1.197.220)	(1.521.756)	(18.257.090)
Remediación	(6.979)	(1.636.808)	—	(1.643.787)
Total	123.215.318	40.444.528	26.580.483	190.240.329
Depreciación Acumulada				
Saldo al 1 de enero de 2020	(18.721.517)	(9.091.611)	(21.588.309)	(49.401.437)
Depreciación del ejercicio (*)	(18.867.424)	(7.773.618)	(1.006.274)	(27.647.316)
Bajas	4.028.656	368.682	1.240.468	5.637.806
Otros	—	—	(56)	(56)
Total	(33.560.285)	(16.496.547)	(21.354.171)	(71.411.003)
Saldo al 31 de Diciembre de 2020	89.655.033	23.947.981	5.226.312	118.829.326

(*) No incluye provisión deterioro por M\$1.349.

Nota 40 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 40.14 - 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 (incluidos los intereses no devengados) de los pasivos por arrendamiento al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020:

Arrendamiento asociado a :	Marzo 2021						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	1.759.097	3.492.665	15.386.714	29.071.182	21.764.419	30.905.142	102.379.219
ATMs	884.938	1.769.876	7.772.500	13.286.262	401.568	447.354	24.562.498
Total	2.644.035	5.262.541	23.159.214	42.357.444	22.165.987	31.352.496	126.941.717

Arrendamiento asociado a :	Diciembre 2020						Total
	Hasta 1 mes	Más de 1 mes y hasta 3 meses	Más de 3 meses y hasta 12 meses	Más de 1 año y hasta 3 años	Más de 3 años y hasta 5 años	Más de 5 años	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Edificios	1.645.668	3.371.067	14.501.421	28.663.336	20.868.531	30.864.777	99.914.800
ATMs	823.964	1.644.359	7.229.324	14.467.405	419.267	483.142	25.067.461
Total	2.469.632	5.015.426	21.730.745	43.130.741	21.287.798	31.347.919	124.982.261

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 40 - Notas Adicionales (continuación)**Nota 40.14 - 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 2021 y 2020:

Pasivo por arrendamiento	Flujo total de efectivo para el período M\$
Saldos al 1 de Enero de 2020	146.012.685
Pasivos por nuevos contratos de arrendamiento	1.559.335
Gastos por intereses	739.167
Pagos de capital e intereses	(7.508.094)
Bajas de contratos	(817.034)
Otros	1.448.396
Saldos al 31 de Marzo de 2020	<u>141.434.455</u>
Pasivos por nuevos contratos de arrendamiento	4.208.650
Gastos por intereses	1.792.739
Pagos de capital e intereses	(21.196.353)
Remediación	(1.643.787)
Bajas de contratos	(11.520.962)
Otros	1.942.465
Saldos al 31 de Diciembre de 2020	<u>115.017.207</u>
Pasivos por nuevos contratos de arrendamiento	4.838.430
Gastos por intereses	530.486
Pagos de capital e intereses	(7.401.588)
Remediación	(178.572)
Bajas de contratos	—
Otros	1.252.949
Saldos al 31 de Marzo de 2021	<u>114.058.912</u>

- (f) Los flujos futuros relacionados con contratos de arrendamiento de corto plazo vigentes al 31 de marzo de 2021 corresponden a M\$5.242.028 (M\$6.812.714 al 31 de diciembre de 2020).

Nota 40 - Notas Adicionales (continuación)**Nota 40.15 - Impuestos Corrientes e Impuestos Diferidos****(a) Impuestos Corrientes**

El Banco y sus subsidiarias al cierre de los períodos han constituido una Provisión de Impuesto a la Renta de Primera Categoría, la cual se determinó en base a las disposiciones tributarias vigentes y se ha reflejado en el Estado de Situación Financiera el valor neto de impuestos por recuperar o por pagar, según corresponda, al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020 de acuerdo al siguiente detalle:

	Marzo 2021 M\$	Diciembre 2020 M\$
Impuesto a la renta	35.571.956	153.084.483
Impuesto ejercicio anterior	(27.204.554)	—
Menos:		
Pagos provisionales mensuales	(45.626.270)	(172.683.641)
Crédito por gastos de capacitación	—	(1.900.000)
Otros	316.039	(1.138.997)
Total	<u>(36.942.829)</u>	<u>(22.638.155)</u>
Tasa de Impuesto a la Renta	27%	27%
	Marzo 2021 M\$	Diciembre 2020 M\$
Impuesto corriente activo	37.131.860	22.949.321
Impuesto corriente pasivo	(189.031)	(311.166)
Total impuesto neto por cobrar	<u>36.942.829</u>	<u>22.638.155</u>

(b) Resultado por Impuesto

El efecto del gasto tributario durante los períodos comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de marzo de 2021 y 2020, se compone de los siguientes conceptos:

	Marzo 2021 M\$	Marzo 2020 M\$
Gastos por impuesto a la renta:		
Impuesto año corriente	35.156.488	25.055.198
Subtotal	<u>35.156.488</u>	<u>25.055.198</u>
Cargo por impuestos diferidos:		
Originación y reverso de diferencias temporarias	4.078.558	7.198.012
Subtotal	<u>4.078.558</u>	<u>7.198.012</u>
Otros	1.500.000	—
Cargo neto a resultados por impuestos a la renta	<u>40.735.046</u>	<u>32.253.210</u>

Nota 40 - Notas Adicionales (continuación)**Nota 40.15 - Impuestos Corrientes e Impuestos Diferidos (continuación)****(c) Reconciliación de la tasa de impuesto efectiva**

A continuación, se indica la conciliación entre la tasa de impuesto a la renta y la tasa efectiva aplicada en la determinación del gasto por impuesto al 31 de marzo de 2021 y 2020:

	Marzo 2021		Marzo 2020	
	Tasa de impuesto %	M\$	Tasa de impuesto %	M\$
Impuesto sobre resultado financiero	27,00	54.871.358	27,00	45.666.551
Agregados o deducciones	0,28	570.602	0,03	52.322
Corrección monetaria tributaria	(8,06)	(16.381.327)	(8,54)	(14.436.446)
Otros	0,82	1.674.413	0,57	970.783
Tasa efectiva y gasto por impuesto a la renta	20,04	40.735.046	19,06	32.253.210

La tasa efectiva para impuesto a la renta para el período 2021 es 20,04% (19,06% a marzo 2020).

Nota 40 - Notas Adicionales (continuación)**Nota 40.15 - 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 Intermedios Consolidados los efectos de los impuestos diferidos. A continuación, se presentan los efectos por impuestos diferidos en el activo, pasivo y resultados al 31 de marzo de 2021:

	Saldos al 31.12.2020 M\$	Reconocido en		Saldos al 31.03.2021 M\$
		Resultados M\$	Patrimonio M\$	
Diferencias Deudoras:				
Provisión por riesgo de crédito	268.482.055	3.401.454	—	271.883.509
Provisiones asociadas al personal	16.233.073	(8.227.351)	—	8.005.722
Provisión de vacaciones	9.164.033	41.158	—	9.205.191
Intereses y reajustes devengados cartera deteriorada	4.570.241	382.812	—	4.953.053
Provisión indemnización años de servicio	537.819	2.483.809	(61.703)	2.959.925
Provisión gastos asociados a tarjetas de crédito	7.958.651	507.647	—	8.466.298
Provisión gastos devengados	14.082.579	(633.051)	—	13.449.528
Leasing	28.835.328	8.653.303	—	37.488.631
Ingresos recibidos por adelantado	16.087.954	(941.320)	—	15.146.634
Otros ajustes	26.905.205	548.979	—	27.454.184
Total Diferencias Deudoras	392.856.938	6.217.440	(61.703)	399.012.675
Diferencias Acreedoras:				
Depreciación y corrección monetaria activo fijo	17.255.984	227.238	—	17.483.222
Ajuste por valorización de inversiones disponibles para la venta	222.422	—	137.274	359.696
Activos transitorios	5.378.335	2.419.552	—	7.797.887
Colocaciones devengadas tasa efectiva	2.779.188	(126.446)	—	2.652.742
Gastos anticipados	2.233.834	6.272.717	—	8.506.551
Otros ajustes	7.042.372	1.502.937	—	8.545.309
Total Diferencias Acreedoras	34.912.135	10.295.998	137.274	45.345.407
Total Neto	357.944.803	(4.078.558)	(198.977)	353.667.268

Nota 40 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 40.15 - Impuestos Corrientes e Impuestos Diferidos (continuación)

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

A continuación, se presentan los efectos por impuestos diferidos en el activo, pasivo y resultados al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2020:

	Saldos al 31.12.2019 M\$	Reconocido en		Saldos al 31.03.2020 M\$	Reconocido en		Saldos al 31.12.2020 M\$
		Resultados M\$	Patrimonio M\$		Resultados M\$	Patrimonio M\$	
Diferencias Deudoras:							
Provisión por riesgo de crédito	221.079.035	5.707.707	—	226.786.742	41.695.313	—	268.482.055
Provisión asociada al personal	16.713.801	(7.156.897)	—	9.556.904	6.676.169	—	16.233.073
Provisión de vacaciones	7.443.992	(88.184)	—	7.355.808	1.808.225	—	9.164.033
Intereses y reajustes devengados cartera deteriorada	3.674.050	338.268	—	4.012.318	557.923	—	4.570.241
Indemnización años de servicio	605.544	(53.189)	(21.794)	530.561	(39.120)	46.378	537.819
Provisión gastos asociados a tarjetas de crédito	8.221.427	1.052.851	—	9.274.278	(1.315.627)	—	7.958.651
Provisión gastos devengados	10.563.700	(2.709.982)	—	7.853.718	6.228.861	—	14.082.579
Ajuste por valorización de inversiones disponibles para la venta	—	—	1.589.893	1.589.893	—	(1.589.893)	—
Leasing	41.792.170	(3.521.376)	—	38.270.794	(9.435.466)	—	28.835.328
Ingresos recibidos por adelantado	32.169.844	(5.554.301)	—	26.615.543	(10.527.589)	—	16.087.954
Otros ajustes	15.486.312	4.768.120	—	20.254.432	6.650.773	—	26.905.205
Total Activo Neto	357.749.875	(7.216.983)	1.568.099	352.100.991	42.299.462	(1.543.515)	392.856.938
Diferencias Acreedoras:							
Depreciación y corrección monetaria activo fijo	15.524.445	54.900	—	15.579.345	1.676.639	—	17.255.984
Ajuste por valorización de inversiones disponibles para la venta	1.038.544	—	(1.038.544)	—	—	222.422	222.422
Activos transitorios	7.174.282	623.923	—	7.798.205	(2.419.870)	—	5.378.335
Colocaciones devengadas tasa efectiva	1.386.312	(447.940)	—	938.372	1.840.816	—	2.779.188
Gastos anticipados	3.333.965	(719.045)	—	2.614.920	(381.086)	—	2.233.834
Otros ajustes	8.344.079	469.191	—	8.813.270	(1.770.898)	—	7.042.372
Total Pasivo Neto	36.801.627	(18.971)	(1.038.544)	35.744.112	(1.054.399)	222.422	34.912.135
Total Activo (Pasivo) neto	320.948.248	(7.198.012)	2.606.643	316.356.879	43.353.861	(1.765.937)	357.944.803

Nota 40 - Notas Adicionales (continuación)**Nota 40.16 - Otros Activos**

a) Composición del rubro

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

	Marzo 2021 M\$	Diciembre 2020 M\$
Activos para leasing (*)	80.879.841	85.626.459
Bienes recibidos en pago o adjudicados (**)		
Bienes adjudicados en remate judicial	4.225.805	5.570.853
Bienes recibidos en pago	130.500	99.000
Provisiones por bienes recibidos en pago o adjudicados	(39.592)	(52.074)
Subtotal	<u>4.316.713</u>	<u>5.617.779</u>
Otros Activos		
Depósitos por márgenes de derivados	166.215.631	232.732.070
Intermediación de documentos (***)	102.950.675	84.992.939
Gastos pagados por anticipado	62.251.299	29.653.713
Otras cuentas y documentos por cobrar	30.102.752	63.796.055
Comisiones por cobrar	12.794.766	11.809.549
Propiedades de inversión	12.743.730	12.832.917
IVA crédito fiscal	11.028.579	10.776.969
Impuestos por recuperar	8.142.007	8.690.811
Fondos disponibles Servipag	7.498.262	11.385.442
Operaciones pendientes	3.618.965	1.825.393
Garantías de arriendos	2.015.301	2.013.789
Bienes recuperados de leasing para la venta	1.260.301	714.948
Cuentas por cobrar por bienes recibidos en pago vendidos	1.214.247	2.469.285
Materiales y útiles	736.313	783.712
Otros	14.843.987	13.737.247
Subtotal	<u>437.416.815</u>	<u>488.214.839</u>
Total	<u>522.613.369</u>	<u>579.459.077</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 0,0026% (0,0024% en diciembre de 2020) del patrimonio efectivo del Banco.

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

Nota 40 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 40.16 - Otros Activos (continuación)

b) El movimiento de la provisión sobre bienes recibidos en pago o adjudicados, durante los períodos 2021 y 2020, es el siguiente:

Provisiones sobre bienes recibidos en pago	M\$
Saldo al 1 de enero de 2020	188.330
Aplicación de provisiones	(342.122)
Provisiones constituidas	283.025
Liberación de provisiones	—
Saldo al 31 de marzo de 2020	<u>129.233</u>
Aplicación de provisiones	(745.629)
Provisiones constituidas	668.470
Liberación de provisiones	—
Saldo al 31 de diciembre de 2020	<u>52.074</u>
Aplicación de provisiones	(18.490)
Provisiones constituidas	6.008
Liberación de provisiones	—
Saldo al 31 de marzo de 2021	<u>39.592</u>

Nota 40.17 - Depósitos y Otras Obligaciones a la Vista

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

	Marzo 2021 M\$	Diciembre 2020 M\$
Cuentas corrientes	12.589.395.608	12.414.211.672
Otras obligaciones a la vista	1.703.969.713	1.431.902.584
Otros depósitos y cuentas a la vista	1.294.848.637	1.230.345.371
Total	<u>15.588.213.958</u>	<u>15.076.459.627</u>

Nota 40.18 - Depósitos y Otras Captaciones a Plazo

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

	Marzo 2021 M\$	Diciembre 2020 M\$
Depósitos a plazo	7.795.413.730	8.442.535.781
Cuentas de ahorro a plazo	371.786.817	342.550.091
Otros saldos acreedores a plazo	107.725.728	114.455.461
Total	<u>8.274.926.275</u>	<u>8.899.541.333</u>

Nota 40 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 40.19 - Obligaciones con bancos

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

	Marzo 2021 M\$	Diciembre 2020 M\$
Bancos del país		
Banco do Brasil	5.850.000	7.100.049
Banco Scotiabank	705.618	1.257.154
Subtotal bancos del país	<u>6.555.618</u>	<u>8.357.203</u>
Bancos del exterior		
Financiamientos de comercio exterior		
Wells Fargo Bank	122.453.747	85.733.823
The Bank of Nova Scotia	122.313.833	121.085.368
Citibank N.A. Estados Unidos	54.053.508	114.524.550
Zürcher Kantonalbank	39.505.873	39.116.208
Bank of New York Mellon	35.984.860	21.388.822
Sumitomo Mitsui Banking	35.956.358	11.394.158
Bank of America	23.452.334	20.474.538
Standard Chartered Bank	12.045.212	715.446
Commerzbank AG	1.721.391	21.687.108
Otros	—	40.314
Préstamos y otras obligaciones		
Wells Fargo Bank	108.034.005	106.965.217
Bank of America	1.613.100	—
Deutsche Bank Trust Company Americas	—	7.333.346
Citibank N.A. Reino Unido	—	232.709
Otros	101.798	105.365
Subtotal bancos del exterior	<u>557.236.019</u>	<u>550.796.972</u>
Banco Central de Chile (*)	3.110.774.217	3.110.600.000
Total	<u>3.674.565.854</u>	<u>3.669.754.175</u>

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

Nota 40 - Notas Adicionales (continuación)**Nota 40.20 - Instrumentos de Deuda Emitidos**

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

	Marzo 2021 M\$	Diciembre 2020 M\$
Letras de crédito	5.923.384	6.786.386
Bonos corrientes	8.064.632.776	7.700.402.227
Bonos subordinados	896.423.477	886.406.724
Total	<u>8.966.979.637</u>	<u>8.593.595.337</u>

Durante el período terminado al 31 de marzo de 2021 Banco de Chile colocó Bonos por un monto de M\$415.542.750, los cuales corresponden a Bonos de Corto Plazo, de acuerdo al siguiente detalle:

Bonos Corto Plazo

Contraparte	Moneda	Monto M\$	Tasa anual de interés %	Fecha de emisión	Fecha de vencimiento
Wells Fargo Bank	USD	72.240.000	0,23	20/01/2021	20/04/2021
Wells Fargo Bank	USD	36.736.000	0,38	09/02/2021	04/02/2022
Citibank N.A.	USD	36.736.000	0,28	09/02/2021	02/08/2021
Wells Fargo Bank	USD	35.700.000	0,26	25/02/2021	24/08/2021
Citibank N.A.	USD	71.400.000	0,23	25/02/2021	01/06/2021
Wells Fargo Bank	USD	35.700.000	0,26	25/02/2021	26/08/2021
Citibank N.A.	USD	36.294.500	0,34	04/03/2021	03/09/2021
Citibank N.A.	USD	72.589.000	0,34	04/03/2021	07/09/2021
Wells Fargo Bank	USD	18.147.250	0,25	04/03/2021	01/06/2021
Total a marzo de 2021		<u>415.542.750</u>			

Bonos Corrientes Largo Plazo

Durante el período terminado al 31 de marzo de 2021, no se han efectuado emisiones de Bonos Corrientes Largo Plazo.

Bonos Subordinados

Durante el período terminado al 31 de marzo de 2021, no se han efectuado emisiones de Bonos Subordinados.

Nota 40 - Notas Adicionales (continuación)**Nota 40.20 - Instrumentos de Deuda Emitidos (continuación)**

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2020 Banco de Chile colocó Bonos por un monto de M\$889.134.827, los cuales corresponden a Bonos de Corto Plazo y Bonos Corrientes por un monto ascendente a M\$634.951.928 y M\$254.182.899 respectivamente, de acuerdo al siguiente detalle:

Bonos de Corto Plazo

Contraparte	Moneda	Monto M\$	Tasa anual de interés %	Fecha de emisión	Fecha de vencimiento
Citibank N.A.	USD	23.078.100	2,00	07/01/2020	07/07/2020
Citibank N.A.	USD	38.371.000	1,95	09/01/2020	09/04/2020
Citibank N.A.	USD	34.886.250	1,91	13/01/2020	13/04/2020
Citibank N.A.	USD	11.628.750	1,87	14/01/2020	14/04/2020
Citibank N.A.	USD	31.667.200	1,91	29/01/2020	31/07/2020
Citibank N.A.	USD	7.916.800	1,91	29/01/2020	31/07/2020
Citibank N.A.	USD	27.708.800	1,86	29/01/2020	29/05/2020
Citibank N.A.	USD	10.350.470	1,85	30/01/2020	01/06/2020
Citibank N.A.	USD	19.719.750	1,85	03/02/2020	03/06/2020
Citibank N.A.	USD	31.390.800	1,55	08/04/2020	05/06/2020
Citibank N.A.	USD	21.263.000	1,30	13/04/2020	12/05/2020
Citibank N.A.	USD	12.757.800	1,30	13/04/2020	13/05/2020
Citibank N.A.	USD	34.020.800	1,30	13/04/2020	13/05/2020
Citibank N.A.	USD	25.592.700	1,55	16/04/2020	16/06/2020
Citibank N.A.	USD	25.592.700	1,55	16/04/2020	18/06/2020
Citibank N.A.	USD	34.157.600	1,61	17/04/2020	21/08/2020
Wells Fargo Bank	USD	42.697.000	1,60	17/04/2020	21/08/2020
Wells Fargo Bank	USD	42.857.500	1,50	22/04/2020	14/08/2020
Wells Fargo Bank	USD	42.943.000	1,45	24/04/2020	29/01/2021
Wells Fargo Bank	USD	4.175.100	1,30	29/04/2020	29/10/2020
Citibank N.A.	USD	32.833.600	0,45	18/05/2020	20/07/2020
Citibank N.A.	USD	5.089.208	0,45	18/05/2020	20/07/2020
Wells Fargo Bank	USD	74.254.000	0,45	07/12/2020	06/12/2021
Total a diciembre de 2020		<u>634.951.928</u>			

Nota 40 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 40.20 - 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
BCHIEM0817	UF	93.096.192	7	0,80	06/01/2020	06/01/2027
BCHIEL0717	UF	123.957.083	8	0,72	04/02/2020	04/02/2028
Subtotal UF		<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 diciembre de 2020		<u>254.182.899</u>				

Bonos Subordinados

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

Durante el presente período, 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 40 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 40.21 - Otras Obligaciones Financieras

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

	Marzo 2021 M\$	Diciembre 2020 M\$
Otras obligaciones en el país	256.941.976	191.258.354
Obligaciones con el sector público	377.180	455.373
Total	<u>257.319.156</u>	<u>191.713.727</u>

Nota 40.22 - Provisiones

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

	Marzo 2021 M\$	Diciembre 2020 M\$
Provisiones para dividendos mínimos otros accionistas	34.340.153	107.602.494
Provisiones para beneficios y remuneraciones del personal	83.465.269	111.243.487
Provisiones por riesgo de créditos contingentes	72.957.769	76.190.508
Provisiones por contingencias:		
Provisiones adicionales (*)	360.251.877	320.251.877
Provisiones por riesgo país	7.568.120	5.447.247
Otras provisiones por contingencias	440.480	507.480
Total	<u>559.023.668</u>	<u>621.243.093</u>

(*) Al 31 de marzo de 2021 se han constituido M\$40.000.000 por concepto de provisiones adicionales (M\$107.000.000 en diciembre de 2020). Ver Nota N°22.22 letra (b).

Nota 40 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 40.22 - Provisiones (continuación)

(b) A continuación, se muestra el movimiento que se ha producido en las provisiones durante los periodos 2021 y 2020:

	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 2020	146.775.021	109.074.376	57.042.201	213.251.877	4.832.991	530.976.466
Provisiones constituidas	28.562.254	14.204.045	7.005.433	—	6.647.073	56.418.805
Aplicación de provisiones	(146.775.021)	(51.484.771)	—	—	—	(198.259.792)
Liberación de provisiones	—	—	—	—	—	—
Saldo al 31 de marzo de 2020	28.562.254	71.793.650	64.047.634	213.251.877	11.480.064	389.135.479
Provisiones constituidas	79.040.240	68.749.967	12.142.874	107.000.000	(5.525.337)	261.407.744
Aplicación de provisiones	—	(29.300.130)	—	—	—	(29.300.130)
Liberación de provisiones	—	—	—	—	—	—
Saldo al 31 de diciembre de 2020	107.602.494	111.243.487	76.190.508	320.251.877	5.954.727	621.243.093
Provisiones constituidas	34.340.153	17.663.708	—	40.000.000	2.053.873	94.057.734
Aplicación de provisiones	(107.602.494)	(45.441.926)	—	—	—	(153.044.420)
Liberación de provisiones	—	—	(3.232.739)	—	—	(3.232.739)
Saldo al 31 de marzo de 2021	34.340.153	83.465.269	72.957.769	360.251.877	8.008.600	559.023.668

(c) Provisiones para beneficios y remuneraciones al personal:

	Marzo 2021 M\$	Diciembre 2020 M\$
Provisiones por vacaciones	34.147.243	33.992.491
Provisiones por bonos de desempeño	22.864.194	43.941.352
Provisiones indemnizaciones años de servicio	7.173.459	7.581.174
Provisiones por otros beneficios al personal	19.280.373	25.728.470
Total	83.465.269	111.243.487

(d) Indemnización años de servicio:

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

	Marzo 2021 M\$	Marzo 2020 M\$
Valor actual de las obligaciones al inicio del período	7.581.174	7.565.593
Incremento de la provisión	53.127	66.505
Pagos efectuados	(232.317)	(452.787)
Efecto por cambio en los factores actuariales	(228.525)	(80.717)
Total	7.173.459	7.098.594

(ii) Costo por beneficio neto:

	Marzo 2021 M\$	Marzo 2020 M\$
Aumento (disminución) de la provisión	(204.083)	(158.971)
Costo de intereses de las obligaciones por beneficios	257.210	225.476
Efecto por cambio en los factores actuariales	(228.525)	(80.717)
Costo por beneficio neto	(175.398)	(14.212)

Nota 40 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 40.22 - Provisiones (continuación)

(d) Indemnización años de servicio (continuación)

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

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

	31 de marzo de 2021	31 de diciembre de 2020
	%	%
Tasa de descuento	3,50	2,31
Tasa de incremento salarial	3,94	4,04
Probabilidad de pago	99,99	99,99

La más reciente valoración actuarial de la provisión por indemnización años de servicio se realizó durante primer trimestre del año 2021.

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

	Marzo 2021	Marzo 2020
	M\$	M\$
Saldos al 1 de enero	43.941.352	51.050.991
Provisiones netas constituidas	13.206.051	4.727.455
Aplicación de provisiones	<u>(34.283.209)</u>	<u>(36.928.348)</u>
Total	<u>22.864.194</u>	<u>18.850.098</u>

(f) Movimiento de la provisión vacaciones del personal:

	Marzo 2021	Marzo 2020
	M\$	M\$
Saldos al 1 de enero	33.992.491	27.608.905
Provisiones netas constituidas	2.760.415	1.825.084
Aplicación de provisiones	<u>(2.605.663)</u>	<u>(2.150.497)</u>
Total	<u>34.147.243</u>	<u>27.283.492</u>

(g) Provisión para beneficio al personal en acciones:

Al 31 de marzo de 2021 y 2020, el Banco y sus subsidiarias no cuentan con un plan de compensación en acciones.

(h) Provisiones por créditos contingentes:

Al 31 de marzo de 2021 el Banco y sus subsidiarias mantienen provisiones por créditos contingentes ascendentes a M\$72.957.769 (M\$76.190.508 en diciembre de 2020). Ver Nota N°22.24 (d).

Nota 40 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 40.23 - Otros pasivos

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

	Marzo 2021 M\$	Diciembre 2020 M\$
Cuentas y documentos por pagar	226.519.784	273.143.502
Ingresos percibidos por adelantado (*)	64.643.456	68.907.344
Dividendos por pagar	5.206.598	3.994.841
Otros pasivos		
Operaciones por intermediación de documentos (**)	158.758.678	137.546.639
Cobranding	31.093.179	29.213.005
IVA débito fiscal	17.618.673	16.518.902
Valores por liquidar	2.312.462	2.724.545
Operaciones pendientes	881.929	724.831
Pagos compañías de seguros	676.397	1.802.219
Otros	30.269.184	30.228.525
Total	<u>537.980.340</u>	<u>564.804.353</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 40 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 40.24 - 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:

	Marzo 2021 M\$	Diciembre 2020 M\$
Créditos contingentes		
Avales y fianzas	336.795.404	224.078.696
Cartas de crédito del exterior confirmadas	109.216.485	58.298.636
Cartas de crédito documentarias emitidas	385.066.257	343.663.316
Boletas de garantía	2.150.130.947	2.214.369.689
Líneas de crédito con disponibilidad inmediata	7.669.702.903	7.650.382.302
Otros compromisos de crédito	87.497.339	107.706.705
Operaciones por cuenta de terceros		
Documentos en cobranza	108.966.000	157.670.633
Recursos de terceros gestionados por el banco:		
Activos financieros gestionados a nombre de terceros	4.451.740	16.023.935
Otros activos gestionados a nombre de terceros	—	—
Activos financieros adquiridos a nombre propio	86.747.391	80.787.512
Otros activos adquiridos a nombre propio	—	—
Custodia de valores		
Valores custodiados en poder del banco y subsidiarias	2.364.928.624	2.023.313.348
Valores custodiados depositados en otra entidad	18.677.423.884	18.467.801.287
Total	<u>31.980.926.974</u>	<u>31.344.096.059</u>

Nota 40 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 40.24 - Contingencias y Compromisos (continuación)

b) Juicios y procedimientos legales:

b.1) Contingencias judiciales normales de la industria

A la fecha de emisión de estos Estados Financieros Intermedios Consolidados, existen acciones judiciales interpuestas en contra del Banco en relación con operaciones propias del giro. Al 31 de marzo de 2021, el Banco mantiene provisiones por contingencias judiciales que ascienden a M\$177.000 (M\$244.000 en diciembre de 2020), las cuales forman parte del rubro “Provisiones” del Estado de Situación Financiera.

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

	31 de marzo de 2021					Total
	2021	2022	2023	2024	2025	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Contingencias judiciales	—	39.000	11.000	127.000	—	177.000

b.2) Contingencias por demandas significativas en Tribunales:

Al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020, no existían demandas significativas en tribunales que afecten o puedan afectar los presentes Estados Financieros Intermedios Consolidados.

Nota 40 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 40.24 - 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 4.049.200 con vencimiento el 7 de enero de 2022 (UF 3.778.100 con vencimiento el 8 de enero de 2021 en diciembre de 2020). Para los Fondos Inmobiliarios la Administradora tomó pólizas de garantía con Mapfre Seguros Generales S.A. por un total garantizado de UF 739.700.

Al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020, no hay fondos Mutuos Garantizados.

c.2) En subsidiaria Banchile Corredores de Bolsa S.A.:

Para efectos de asegurar el correcto y cabal cumplimiento de todas sus obligaciones como Corredora de Bolsa, en conformidad a lo dispuesto en los artículos 30 y siguientes de la Ley N° 18.045 sobre Mercados de Valores, la Sociedad constituyó garantía en póliza de seguro por UF 20.000, tomada con Mapfre Seguros Generales S.A., con vencimiento al 22 de abril de 2022, nombrando como representante de los acreedores a la Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores.

	Marzo 2021 M\$	Diciembre 2020 M\$
Títulos en garantía:		
Acciones entregadas para garantizar operaciones de venta a plazo cubiertas en simultáneas:		
Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores	29.769.871	47.684.164
Bolsa Electrónica de Chile, Bolsa de Valores	11.011.887	20.226.750
Títulos de renta fija para garantizar sistema CCLV:		
Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores	9.999.700	9.999.800
Acciones entregadas para garantizar préstamo de acciones y ventas cortas:		
Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores	5.424.440	2.857.735
Total	56.205.898	80.768.449

Nota 40 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 40.24 - 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 correspondiente a UF 286.600, 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 7 de enero de 2022.

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

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

De acuerdo a lo establecido en el artículo 58, letra D del D.F.L 251, al 31 de marzo de 2021 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 40 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 40.24 - Contingencias y Compromisos (continuación)

d) Provisiones por créditos contingentes

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

	Marzo 2021 M\$	Diciembre 2020 M\$
Líneas de crédito de libre disposición	37.676.424	40.403.829
Provisión boletas de garantía	26.811.055	27.596.207
Provisión avales y fianzas	7.134.189	7.059.752
Provisión cartas de créditos	1.280.461	1.074.078
Otros compromisos de créditos	55.640	56.642
Total	<u>72.957.769</u>	<u>76.190.508</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 Ilustrísima 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 40 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 40.25 - Ingresos y Gastos por Intereses y Reajustes

(a) Al cierre de los Estados Financieros Intermedios Consolidados, la composición de ingresos por intereses y reajustes excluyendo los resultados por coberturas, es la siguiente:

	Marzo 2021				Marzo 2020			
	Intereses M\$	Reajustes M\$	Comisiones Prepago M\$	Total M\$	Intereses M\$	Reajustes M\$	Comisiones Prepago M\$	Total M\$
Colocaciones comerciales	125.619.555	68.755.412	1.208.339	195.583.306	150.514.790	62.946.829	784.020	214.245.639
Colocaciones de consumo	107.496.127	803.604	1.298.483	109.598.214	150.518.372	650.542	1.755.632	152.924.546
Colocaciones para vivienda	68.369.670	104.531.767	803.977	173.705.414	68.799.788	92.265.611	2.057.530	163.122.929
Instrumentos de inversión	2.582.876	2.096.774	—	4.679.650	8.522.666	2.717.038	—	11.239.704
Contratos de retrocompra	258.071	—	—	258.071	544.975	—	—	544.975
Créditos otorgados a bancos	1.747.921	—	—	1.747.921	5.087.068	—	—	5.087.068
Otros ingresos por intereses y reajustes	1.543.787	364.193	—	1.907.980	5.731.025	1.378.274	—	7.109.299
Total	307.618.007	176.551.750	3.310.799	487.480.556	389.718.684	159.958.294	4.597.182	554.274.160

El monto de los intereses y reajustes reconocidos sobre base percibida por la cartera deteriorada en el período 2021 ascendió a M\$708.267 (M\$982.297 en marzo de 2020).

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

	Marzo 2021			Marzo 2020		
	Intereses M\$	Reajustes M\$	Total M\$	Intereses M\$	Reajustes M\$	Total M\$
Colocaciones comerciales	13.043.961	1.591.863	14.635.824	9.835.132	1.303.862	11.138.994
Colocaciones para vivienda	1.986.058	1.683.857	3.669.915	2.082.036	1.603.155	3.685.191
Colocaciones de consumo	25.424	—	25.424	25.483	—	25.483
Total	15.055.443	3.275.720	18.331.163	11.942.651	2.907.017	14.849.668

Nota 40 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 40.25 - Ingresos y Gastos por Intereses y Reajustes (continuación)

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

	Marzo 2021			Marzo 2020		
	Intereses M\$	Reajustes M\$	Total M\$	Intereses M\$	Reajustes M\$	Total M\$
Depósitos y captaciones a plazo	2.895.494	10.429.124	13.324.618	46.063.604	12.087.426	58.151.030
Instrumentos de deuda emitidos	50.323.647	78.831.226	129.154.873	55.275.767	72.947.289	128.223.056
Otras obligaciones financieras	3.657	4.415	8.072	192.603	8.521	201.124
Contratos de retrocompra	59.204	—	59.204	1.362.576	—	1.362.576
Obligaciones con bancos	4.882.186	—	4.882.186	8.969.683	—	8.969.683
Depósitos a la vista	85.394	4.747.553	4.832.947	143.654	5.959.705	6.103.359
Obligaciones por contratos de arrendamiento	530.486	—	530.486	739.167	—	739.167
Otros gastos por intereses y reajustes	214	85.898	86.112	472.270	296.990	769.260
Total	58.780.282	94.098.216	152.878.498	113.219.324	91.299.931	204.519.255

(d) Al 31 de marzo de 2021 y 2020, el Banco utiliza cross currency swaps e interest rate swaps para cubrir su exposición a cambios en el valor razonable de bonos corporativos y créditos comerciales y cross currency swaps para cubrir el riesgo de variabilidad de flujos de obligaciones con bancos en el exterior y bonos emitidos en moneda extranjera.

	Marzo 2021			Marzo 2020		
	Ingresos M\$	Gastos M\$	Total M\$	Ingresos M\$	Gastos M\$	Total M\$
Utilidad cobertura contable valor razonable	3.480.807	—	3.480.807	—	—	—
Pérdida cobertura contable valor razonable	(2.719.371)	—	(2.719.371)	(6.219.928)	—	(6.219.928)
Utilidad cobertura contable flujo efectivo	480.565	8.799.952	9.280.517	34.975.633	45.455.951	80.431.584
Pérdida cobertura contable flujo efectivo	(19.563.599)	(1.711.085)	(21.274.684)	(50.918.075)	(38.908.846)	(89.826.921)
Resultado ajuste elemento cubierto	(3.073.649)	—	(3.073.649)	2.540.486	—	2.540.486
Total	(21.395.247)	7.088.867	(14.306.380)	(19.621.884)	6.547.105	(13.074.779)

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

	Marzo 2021 M\$	Marzo 2020 M\$
Ingresos por intereses y reajustes	487.480.556	554.274.160
Gastos por intereses y reajustes	(152.878.498)	(204.519.255)
Total intereses y reajustes netos	334.602.058	349.754.905

Nota 40 - Notas Adicionales (continuación)**Nota 40.26 - 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:

	Marzo 2021 M\$	Marzo 2020 M\$
Ingresos por comisiones		
Servicios de tarjetas de crédito y débito	42.926.348	49.715.895
Inversiones en fondos mutuos u otros	24.722.364	25.251.979
Cobranzas, recaudaciones y pagos	14.744.698	14.385.853
Administración de cuentas	13.006.252	12.656.520
Remuneraciones por comercialización de seguros	8.629.488	8.686.548
Uso de canales de distribución y acceso a clientes	7.232.157	25.150.338
Avales y cartas de crédito	7.087.685	6.807.488
Intermediación y manejo de valores	5.828.147	5.304.460
Convenio uso de marca	5.653.334	6.093.509
Líneas de crédito y sobregiros	1.105.198	1.124.891
Asesorías financieras	611.954	1.082.584
Otras comisiones ganadas	5.223.352	5.412.077
Total ingresos por comisiones	<u>136.770.977</u>	<u>161.672.142</u>
Gastos por comisiones		
Remuneraciones por operación de tarjetas	(19.037.208)	(27.040.229)
Transacciones interbancarias	(6.882.441)	(5.777.681)
Operaciones de valores	(1.148.935)	(1.162.947)
Recaudación y pagos	(1.128.843)	(1.511.335)
Fuerza de venta	(44.070)	(42.472)
Otras comisiones	(259.552)	(665.457)
Total gastos por comisiones	<u>(28.501.049)</u>	<u>(36.200.121)</u>

Nota 40 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 40.27 - Resultados de Operaciones Financieras

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

	Marzo 2021 M\$	Marzo 2020 M\$
Venta de instrumentos disponibles para la venta	3.804.014	3.349.369
Derivados de negociación	2.619.805	(4.864.023)
Resultado neto de otras operaciones	162.065	(346.467)
Instrumentos financieros para negociación	(1.375.466)	10.975.200
Venta de cartera de créditos (Nota N°22.10 (e))	—	41.037
Total	<u>5.210.418</u>	<u>9.155.116</u>

Nota 40.28 - Utilidad (Pérdida) de Cambio Neta

El detalle de los resultados de cambio es el siguiente:

	Marzo 2021 M\$	Marzo 2020 M\$
Reajustables moneda extranjera	45.746.789	(138.195.922)
Diferencia de cambio neta	2.143.450	12.529.684
Resultado de coberturas contables	(21.478.207)	145.045.493
Total	<u>26.412.032</u>	<u>19.379.255</u>

Nota 40 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 40.29 - Provisiones por Riesgo de Crédito

El movimiento registrado durante los períodos 2021 y 2020 en los resultados, por concepto de provisiones, se resume como sigue:

	Créditos y Cuentas por Cobrar a Clientes													
	Adeudado por Bancos		Colocaciones para Vivienda						Subtotal		Créditos Contingentes		Total	
	Marzo 2021	Marzo 2020	Colocaciones Comerciales		Colocaciones de Consumo		Marzo 2021	Marzo 2020	Marzo 2021	Marzo 2020	Marzo 2021	Marzo 2020	Marzo 2021	Marzo 2020
M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Constitución de provisiones:														
- Provisiones individuales	—	(110.518)	(5.136.026)	(29.183.213)	—	—	—	—	(5.136.026)	(29.183.213)	—	(4.359.395)	(5.136.026)	(33.653.126)
- Provisiones grupales	—	—	(13.732.945)	(19.434.593)	(1.983.591)	(910.916)	(11.373.500)	(78.715.580)	(27.090.036)	(99.061.089)	—	(2.646.038)	(27.090.036)	(101.707.127)
Resultado por constitución de provisiones	—	(110.518)	(18.868.971)	(48.617.806)	(1.983.591)	(910.916)	(11.373.500)	(78.715.580)	(32.226.062)	(128.244.302)	—	(7.005.433)	(32.226.062)	(135.360.253)
Liberación de provisiones:														
- Provisiones individuales	182.936	—	—	—	—	—	—	—	—	—	1.069.713	—	1.252.649	—
- Provisiones grupales	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	2.163.026	—	2.163.026	—
Resultado por liberación de provisiones	182.936	—	—	—	—	—	—	—	—	—	3.232.739	—	3.415.675	—
Resultado neto de provisiones	182.936	(110.518)	(18.868.971)	(48.617.806)	(1.983.591)	(910.916)	(11.373.500)	(78.715.580)	(32.226.062)	(128.244.302)	3.232.739	(7.005.433)	(28.810.387)	(135.360.253)
Provisiones adicionales	—	—	(40.000.000)	—	—	—	—	—	(40.000.000)	—	—	—	(40.000.000)	—
Recuperación de activos castigados	—	—	2.150.793	2.115.309	948.058	1.044.100	11.644.259	6.641.396	14.743.110	9.800.805	—	—	14.743.110	9.800.805
Resultado neto provisión por riesgo de crédito	182.936	(110.518)	(56.718.178)	(46.502.497)	(1.035.533)	133.184	270.759	(72.074.184)	(57.482.952)	(118.443.497)	3.232.739	(7.005.433)	(54.067.277)	(125.559.448)

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 40 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 40.30 - Remuneraciones y Gastos del Personal

La composición del gasto por remuneraciones y gastos del personal durante los períodos 2021 y 2020, es la siguiente:

	Marzo 2021 M\$	Marzo 2020 M\$
Remuneraciones del personal	64.681.268	64.331.995
Bonos e incentivos	18.050.629	9.455.950
Compensaciones variables	8.931.551	9.156.343
Gratificaciones	7.671.175	7.048.899
Beneficios de colación y salud	6.379.466	7.093.393
Indemnización por años de servicio	2.652.460	4.502.493
Gastos de capacitación	510.245	708.120
Otros gastos de personal	4.818.895	4.746.942
Total	113.695.689	107.044.135

Nota 40.31 - Gastos de Administración

La composición del rubro es la siguiente:

	Marzo 2021 M\$	Marzo 2020 M\$
Gastos generales de administración		
Gastos de informática y comunicaciones	25.601.278	23.586.560
Mantenimiento y reparación de activo fijo	11.998.149	13.817.308
Asesorías externas y honorarios por servicios profesionales	3.836.462	2.515.594
Servicio de vigilancia y transporte de valores	3.229.828	2.920.234
Materiales de oficina	1.842.311	2.707.310
Primas de seguros	1.826.628	1.599.688
Servicio externo de información financiera	1.746.594	1.544.871
Energía, calefacción y otros servicios	1.264.919	1.742.189
Gastos por contratos de arrendamiento a corto plazo y de bajo valor	1.147.707	1.078.432
Casilla, correo, franqueo y entrega de productos a domicilio	1.096.267	864.060
Gastos judiciales y notariales	1.059.244	1.127.109
Otros gastos de obligaciones por contratos de arrendamiento	717.923	721.484
Servicio externo de custodia de documentación	709.696	911.334
Gastos de representación y desplazamiento del personal	678.584	618.167
Donaciones	446.917	585.179
Otros gastos generales de administración	4.711.324	4.818.844
Subtotal	61.913.831	61.158.363
Servicios subcontratados		
Gastos en desarrollos tecnológicos externos	3.563.216	2.647.717
Procesamientos de datos	2.215.277	2.713.938
Certificación y testing tecnológicos	2.077.486	1.420.957
Evaluación de créditos	972.270	2.711.594
Otros	472.462	1.010.870
Subtotal	9.300.711	10.505.076
Gastos del directorio		
Remuneraciones del directorio	706.019	627.780
Otros gastos del directorio	—	18.404
Subtotal	706.019	646.184
Gastos marketing		
Publicidad y propaganda	6.746.461	6.182.798
Subtotal	6.746.461	6.182.798
Impuestos, contribuciones, aportes		
Aporte al regulador Bancario	2.965.363	2.745.159
Contribuciones de bienes raíces	971.275	747.397
Patentes	379.262	327.705
Otros impuestos	391.261	376.440
Subtotal	4.707.161	4.196.701
Total	83.374.183	82.689.122

Nota 40 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 40.32 - Depreciaciones, Amortizaciones y Deterioros

- (a) Los valores correspondientes a cargos a resultados por concepto de depreciaciones y amortizaciones durante los períodos 2021 y 2020, se detallan a continuación:

	Marzo 2021 M\$	Marzo 2020 M\$
Depreciaciones y amortizaciones		
Depreciación del activo fijo (Nota N°22.14 letra (b))	7.306.715	7.128.719
Depreciaciones del activo por derecho a usar bienes en arrendamiento (Nota N°22.14 letra (d))	7.202.209	7.554.437
Amortizaciones de intangibles (Nota N°22.13 letra (b))	4.109.915	3.786.099
Total	<u>18.618.839</u>	<u>18.469.255</u>

- (b) Al 31 de marzo 2021 y 2020, la composición del gasto por deterioro, es como sigue:

	Marzo 2021 M\$	Marzo 2020 M\$
Deterioro		
Deterioro de activo fijo (Nota N°22.14 letra (b))	697	360
Deterioro de intangibles (Nota N°22.13 letra (b))	—	—
Deterioro de activo por derecho a usar bienes en arrendamiento (Nota N°22.14 letra (d))	—	—
Total	<u>697</u>	<u>360</u>

Nota 40 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 40.33 - Otros Ingresos Operacionales

Durante los períodos 2021 y 2020, el Banco y sus subsidiarias presentan otros ingresos operacionales de acuerdo a lo siguiente:

	Marzo 2021 M\$	Marzo 2020 M\$
Ingresos por bienes recibidos en pago		
Utilidad por venta de bienes recibidos en pago	1.989.661	1.360.616
Otros ingresos	34.272	12.402
Subtotal	<u>2.023.933</u>	<u>1.373.018</u>
Liberaciones de provisiones por contingencias		
Provisiones por riesgo país	—	—
Otras provisiones por contingencias	67.000	—
Subtotal	<u>67.000</u>	<u>—</u>
Otros ingresos		
Liberación de provisiones y recuperación de gastos	2.280.108	2.301.832
Arriendos propiedades de inversión	1.604.827	1.727.527
Reintegros bancos corresponsales	645.695	841.288
Ingresos varios tarjetas	345.565	—
Ingresos por venta de bienes leasing	159.273	172.432
Reintegro póliza de seguros	90.429	2.085.957
Custodia y comisión de confianza	72.165	124.288
Utilidad por venta de activo fijo	3.197	18.418
Otros	665.077	745.947
Subtotal	<u>5.866.336</u>	<u>8.017.689</u>
Total	<u><u>7.957.269</u></u>	<u><u>9.390.707</u></u>

Nota 40 - Notas Adicionales (continuación)**Nota 40.34 - Otros Gastos Operacionales**

Durante los períodos 2021 y 2020, el Banco y sus subsidiarias presentan otros gastos operacionales de acuerdo a lo siguiente:

	Marzo 2021 M\$	Marzo 2020 M\$
Provisiones y gastos por bienes recibidos en pago		
Castigos de bienes recibidos en pago	471.688	1.245.361
Provisiones por bienes recibidos en pago	16.330	292.647
Gastos por mantención de bienes recibidos en pago	97.640	152.403
Subtotal	<u>585.658</u>	<u>1.690.411</u>
Provisiones por contingencias		
Provisiones por riesgo país	2.120.873	6.604.873
Otras provisiones	—	42.200
Subtotal	<u>2.120.873</u>	<u>6.647.073</u>
Otros gastos		
Castigos por riesgo operacional	2.750.359	981.360
Gastos operacionales leasing	994.766	1.378.071
Administración de tarjetas	743.827	158.474
Bancos corresponsales	548.306	453.086
Seguro de desgravamen	114.383	97.894
Aporte otros organismos	65.408	60.392
Gastos por castigos bienes recuperados leasing	61.282	111.973
Juicios civiles	24.801	80.024
Pérdidas por venta de activo fijo	280	—
Otros	774.920	434.478
Subtotal	<u>6.078.332</u>	<u>3.755.752</u>
Total	<u><u>8.784.863</u></u>	<u><u>12.093.236</u></u>

Nota 40 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 40.35 - 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	
	Marzo 2021	Diciembre 2020	Marzo 2021	Diciembre 2020	Marzo 2021	Diciembre 2020	Marzo 2021	Diciembre 2020
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Créditos y cuentas por cobrar:								
Colocaciones comerciales	211.977.343	122.716.391	138.896.532	164.212.710	12.345.336	12.444.972	363.219.211	299.374.073
Colocaciones para vivienda	—	—	—	—	62.444.339	61.130.853	62.444.339	61.130.853
Colocaciones de consumo	—	—	—	—	8.853.805	8.742.666	8.853.805	8.742.666
Colocaciones brutas	211.977.343	122.716.391	138.896.532	164.212.710	83.643.480	82.318.491	434.517.355	369.247.592
Provisión sobre colocaciones	(1.195.282)	(1.264.268)	(442.722)	(801.974)	(363.909)	(389.667)	(2.001.913)	(2.455.909)
Colocaciones netas	210.782.061	121.452.123	138.453.810	163.410.736	83.279.571	81.928.824	432.515.442	366.791.683
Créditos contingentes:								
Avales y fianzas	7.230.264	7.276.586	10.026.730	9.468.606	—	—	17.256.994	16.745.192
Cartas de crédito	779.529	2.884.747	—	—	—	—	779.529	2.884.747
Boletas de garantía	25.715.020	25.129.000	32.113.379	35.733.134	—	—	57.828.399	60.862.134
Líneas de crédito con disponibilidad inmediata	56.128.842	46.887.342	15.077.693	14.308.395	19.962.508	20.305.813	91.169.043	81.501.550
Otros créditos contingentes	—	—	—	—	—	—	—	—
Total créditos contingentes	89.853.655	82.177.675	57.217.802	59.510.135	19.962.508	20.305.813	167.033.965	161.993.623
Provisión sobre créditos contingentes	(222.626)	(217.687)	(90.269)	(54.762)	(42.058)	(50.534)	(354.953)	(322.983)
Colocaciones contingentes netas	89.631.029	81.959.988	57.127.533	59.455.373	19.920.450	20.255.279	166.679.012	161.670.640
Monto cubierto por garantías:								
Hipoteca	24.345.472	15.575.348	87.344.296	54.891.022	85.436.212	82.776.579	197.125.980	153.242.949
Warrant	—	—	—	—	—	—	—	—
Prenda	—	—	—	—	—	—	—	—
Otras (****)	35.076.668	33.473.929	13.675.670	12.117.258	6.486.004	6.581.819	55.238.342	52.173.006
Total garantías	59.422.140	49.049.277	101.019.966	67.008.280	91.922.216	89.358.398	252.364.322	205.415.955

(*) 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 avales y fianzas, garantías estatales y otras garantías financieras.

Nota 40 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 40.35 - Operaciones con Partes Relacionadas (continuación)

(b) Otros activos y pasivos con partes relacionadas:

	Marzo 2021 M\$	Diciembre 2020 M\$
Activos		
Efectivo y depósitos en bancos	223.243.931	261.385.886
Operaciones con liquidación en curso	57.670.442	35.832.818
Instrumentos de negociación	31.665	96.302
Contratos de derivados financieros	140.605.286	252.748.272
Instrumentos de inversión	10.869.289	31.548.036
Otros activos	43.859.262	96.362.236
Total	476.279.875	677.973.550
Pasivos		
Depósitos a la vista	168.949.909	239.138.898
Operaciones con liquidación en curso	41.950.683	37.798.573
Contratos de retrocompra	168.635	24.500.082
Depósitos y otras captaciones a plazo	362.068.841	338.732.003
Contratos de derivados financieros	206.517.833	355.099.448
Obligaciones con bancos	54.053.508	114.757.259
Obligaciones por contratos de arrendamiento	10.243.838	10.354.130
Otros pasivos	12.465.225	14.698.661
Total	856.418.472	1.135.079.054

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

	Marzo 2021		Marzo 2020	
	Ingresos M\$	Gastos M\$	Ingresos M\$	Gastos M\$
Tipo de ingreso o gasto reconocido				
Ingresos y gastos por intereses y reajustes	3.886.477	101.272	4.991.039	570.357
Ingresos y gastos por comisiones y servicios	24.107.450	8.029.231	33.385.269	16.164.653
Resultados de operaciones financieras				
Contratos derivados (**)	5.144.063	5.755.793	124.827.536	105.986.859
Otras operaciones financieras	2.984	17.028	2.915	37
Liberación o constitución de provisión por riesgo de crédito	503.547	—	—	447.479
Gastos de apoyo operacional	—	43.770.180	—	48.540.115
Otros ingresos y gastos	118.230	300	116.012	3.545

(*) 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 pérdida neta de M\$3.434.825 al 31 de marzo de 2021 (utilidad neta de M\$121.254.673 al 31 de marzo de 2020).

Nota 40 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 40.35 - Operaciones con Partes Relacionadas (continuación)

(d) Contratos con partes relacionadas

Durante el período terminado al 31 de marzo de 2021, 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
Depósito Central de Valores S.A.	Servicios de custodia
Sistemas Oracle de Chile S.A.	Servicios de licencias, renovación de soporte e implementación de hardware y software
Universidad del Desarrollo	Programas de emprendimiento
Artikos S.A.	Servicios de desarrollo de software
Transbank S.A.	Servicios asociados a transacciones de tarjetas de crédito
Servipag Ltda.	Servicios de recaudación
Centro de Compensación Automatizado S.A.	Servicios de transferencias electrónicas
Ionix SpA	Servicio de asistencia técnica y soporte de plataformas
Canal 13 S.A.	Servicios de publicidad
Nexus S.A.	Servicios de operación tarjetas de crédito
Redbanc S.A.	Servicios de transferencias electrónicas (TEF)

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

	Marzo 2021 M\$	Marzo 2020 M\$
Remuneraciones del personal	1.045.443	974.528
Beneficios a corto plazo del personal	3.533.933	3.641.504
Indemnizaciones	—	783.908
Remuneraciones y Dietas del Directorio (*)	706.019	627.780
Total	<u>5.285.395</u>	<u>6.027.720</u>

(*) Incluye honorarios pagados a los integrantes del Comité Asesor de Banchile Corredores de Seguros Ltda., por un monto de M\$3.526 (M\$3.432 en marzo 2020).

Nota 40 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 40.35 - Operaciones con Partes Relacionadas (continuación)

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

Los gastos correspondientes a viajes, viáticos y otros ascienden a M\$18.404 en marzo 2020. No existe monto por este concepto en marzo 2021.

Conformación del personal clave:

Cargo	N° de ejecutivos	
	Marzo 2021	Marzo 2020
Gerente General Banco	1	1
Gerentes Generales de Subsidiarias	6	6
Gerentes de División Banco	14	12
Directores Banco y subsidiarias	20	21
Total	41	40

Nota 40.36 - 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 40 - Notas Adicionales (continuación)**Nota 40.36 - 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 40 - Notas Adicionales (continuación)**Nota 40.36 - 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 40 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 40.36 - 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 40 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 40.36 - 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 40 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 40.36 - 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 40 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 40.36 - Valor Razonable de Activos y Pasivos Financieros (continuación)

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

(b) Cuadro de Niveles

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

	Nivel 1		Nivel 2		Nivel 3		Total	
	Marzo 2021 M\$	Diciembre 2020 M\$	Marzo 2021 M\$	Diciembre 2020 M\$	Marzo 2021 M\$	Diciembre 2020 M\$	Marzo 2021 M\$	Diciembre 2020 M\$
Activos Financieros								
<u>Instrumentos para Negociación</u>								
Del Estado y del Banco Central de Chile	115.258.370	75.700.964	1.550.260.710	4.083.590.962	—	—	1.665.519.080	4.159.291.926
Otras instituciones nacionales	1.618.312	1.003.236	152.643.553	99.301.716	5.549.384	5.494.439	159.811.249	105.799.391
Instituciones extranjeras	1.295.431	163.604	—	—	—	—	1.295.431	163.604
Inversiones en Fondos Mutuos	402.528.142	400.902.691	—	—	—	—	402.528.142	400.902.691
Subtotal	520.700.255	477.770.495	1.702.904.263	4.182.892.678	5.549.384	5.494.439	2.229.153.902	4.666.157.612
<u>Contratos de Derivados de Negociación</u>								
Forwards	—	—	305.211.707	551.963.414	—	—	305.211.707	551.963.414
Swaps	—	—	1.609.484.651	2.013.246.775	—	—	1.609.484.651	2.013.246.775
Opciones Call	—	—	649.699	268.861	—	—	649.699	268.861
Opciones Put	—	—	587.974	1.462.230	—	—	587.974	1.462.230
Futuros	—	—	—	—	—	—	—	—
Subtotal	—	—	1.915.934.031	2.566.941.280	—	—	1.915.934.031	2.566.941.280
<u>Contratos de Derivados de Cobertura Contable</u>								
Cobertura de Valor Razonable (Swap)	—	—	—	—	—	—	—	—
Cobertura de Flujo de Caja (Swap)	—	—	34.386.418	51.062.136	—	—	34.386.418	51.062.136
Subtotal	—	—	34.386.418	51.062.136	—	—	34.386.418	51.062.136
<u>Instrumentos de Inversión Disponibles para la Venta</u>								
(1)								
Del Estado y del Banco Central de Chile	22.837.981	—	162.366.383	163.599.611	—	—	185.204.364	163.599.611
Otras instituciones nacionales	—	—	850.736.749	860.327.639	28.576.086	36.596.210	879.312.835	896.923.849
Instituciones extranjeras	—	—	—	—	—	—	—	—
Subtotal	22.837.981	—	1.013.103.132	1.023.927.250	28.576.086	36.596.210	1.064.517.199	1.060.523.460
Total	543.538.236	477.770.495	4.666.327.844	7.824.823.344	34.125.470	42.090.649	5.243.991.550	8.344.684.488
Pasivos Financieros								
<u>Contratos de Derivados de Negociación</u>								
Forwards	—	—	327.419.514	637.185.817	—	—	327.419.514	637.185.817
Swaps	—	—	1.705.351.462	2.130.474.236	—	—	1.705.351.462	2.130.474.236
Opciones Call	—	—	256.746	305.638	—	—	256.746	305.638
Opciones Put	—	—	1.241.178	2.099.474	—	—	1.241.178	2.099.474
Futuros	—	—	—	—	—	—	—	—
Subtotal	—	—	2.034.268.900	2.770.065.165	—	—	2.034.268.900	2.770.065.165
<u>Contratos de Derivados de Cobertura Contable</u>								
Cobertura de Valor Razonable (Swap)	—	—	3.166.420	6.518.716	—	—	3.166.420	6.518.716
Cobertura de Flujo de Caja (Swap)	—	—	82.126.464	65.171.586	—	—	82.126.464	65.171.586
Subtotal	—	—	85.292.884	71.690.302	—	—	85.292.884	71.690.302
Total	—	—	2.119.561.784	2.841.755.467	—	—	2.119.561.784	2.841.755.467

(1) Al 31 de marzo de 2021, un 100% de los instrumentos agrupados en nivel 3 poseen la denominación de "Investment Grade". Asimismo, el 100% del total de estos instrumentos financieros corresponde a emisores locales.

Nota 40 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 40.36 - 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 Intermedios Consolidados:

Marzo 2021								
	Saldo al 01-Ene-21 M\$	Ganancia (Pérdida) Reconocida en Resultados (1) M\$	Ganancia (Pérdida) Reconocida en Patrimonio (2) M\$	Compras M\$	Ventas M\$	Transferencias desde niveles 1 y 2 M\$	Transferencias hacia niveles 1 y 2 M\$	Saldo al 31-Mar-21 M\$
Activos Financieros								
Instrumentos para Negociación:								
Otras instituciones nacionales	5.494.439	54.945	—	—	—	—	—	5.549.384
Subtotal	5.494.439	54.945	—	—	—	—	—	5.549.384
Instrumentos de Inversión Disponibles para la Venta:								
Otras instituciones nacionales	36.596.210	226.956	492.587	—	(11.765.000)	3.025.333	—	28.576.086
Subtotal	36.596.210	226.956	492.587	—	(11.765.000)	3.025.333	—	28.576.086
Total	42.090.649	281.901	492.587	—	(11.765.000)	3.025.333	—	34.125.470

Diciembre 2020								
	Saldo al 01-Ene-20 M\$	Ganancia (Pérdida) Reconocida en Resultados (1) M\$	Ganancia (Pérdida) Reconocida en Patrimonio (2) M\$	Compras M\$	Ventas M\$	Transferencias desde niveles 1 y 2 M\$	Transferencias hacia niveles 1 y 2 M\$	Saldo al 31-Dic-20 M\$
Activos Financieros								
Instrumentos para Negociación:								
Otras instituciones nacionales	55.094.206	(708.505)	—	49.424.333	(98.315.595)	—	—	5.494.439
Subtotal	55.094.206	(708.505)	—	49.424.333	(98.315.595)	—	—	5.494.439
Instrumentos de Inversión Disponibles para la Venta:								
Otras instituciones nacionales	7.069.414	322.955	(647.403)	71.538.687	(70.896.807)	29.209.364	—	36.596.210
Subtotal	7.069.414	322.955	(647.403)	71.538.687	(70.896.807)	29.209.364	—	36.596.210
Total	62.163.620	(385.550)	(647.403)	120.963.020	(169.212.402)	29.209.364	—	42.090.649

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

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

Nota 40 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 40.36 - Valor Razonable de Activos y Pasivos Financieros (continuación)

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

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

	Al 31 de marzo de 2021		Al 31 de diciembre de 2020	
	Nivel 3 M\$	Sensibilidad a cambios en los supuestos claves del modelo M\$	Nivel 3 M\$	Sensibilidad a cambios en los supuestos claves del modelo M\$
Activos Financieros				
Instrumentos para Negociación				
Otras instituciones nacionales	5.549.384	(6.618)	5.494.439	(7.919)
Subtotal	5.549.384	(6.618)	5.494.439	(7.919)
Instrumentos de Inversión Disponibles para la Venta				
Otras instituciones nacionales	28.576.086	(319.731)	36.596.210	(524.788)
Subtotal	28.576.086	(319.731)	36.596.210	(524.788)
Total	34.125.470	(326.349)	42.090.649	(532.707)

Con el fin de determinar la sensibilidad de las inversiones financieras a los cambios en los factores de mercado relevantes, el Banco ha llevado a cabo cálculos alternativos a valor razonable, cambiando aquellos parámetros claves para la valoración y que no son directamente observables. En el caso de los activos financieros que están en la tabla anterior, que corresponden a Bonos Bancarios y Bonos Corporativos, se consideró que, al no tener precios observables actuales, se utilizarían como inputs los precios que están basados en quotes o runs de brokers. Los precios se calculan por lo general como una tasa base más un spread. Para los Bonos locales se determinó aplicar un impacto de 10% en el precio, mientras que para los Bonos Off Shore se determinó aplicar un impacto de 10% solamente en el spread, ya que la tasa base está cubierta con instrumentos de interest rate swaps en las denominadas coberturas contables. El impacto de 10% se considera como un movimiento razonable tomando en cuenta el funcionamiento del mercado de estos instrumentos y comparándolo contra el ajuste por bid/offer que se provisiona por estos instrumentos.

Nota 40 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 40.36 - Valor Razonable de Activos y Pasivos Financieros (continuación)

(e) Otros activos y pasivos

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

	Valor Libro		Valor Razonable Estimado	
	Marzo 2021 M\$	Diciembre 2020 M\$	Marzo 2021 M\$	Diciembre 2020 M\$
Activos				
Efectivo y depósitos en bancos	2.203.601.915	2.134.786.920	2.203.601.915	2.134.786.920
Operaciones con liquidación en curso	512.294.579	490.165.443	512.294.579	490.165.443
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	62.422.739	57.572.257	62.422.739	57.572.257
Subtotal	2.778.319.233	2.682.524.620	2.778.319.233	2.682.524.620
Adeudado por bancos				
Bancos del país	159.942.400	—	159.942.400	—
Banco Central de Chile	4.110.000.000	2.150.000.000	4.110.000.000	2.150.000.000
Bancos del exterior	284.650.883	260.952.942	282.763.491	259.243.749
Subtotal	4.554.593.283	2.410.952.942	4.552.705.891	2.409.243.749
Créditos y cuentas por cobrar a clientes				
Colocaciones comerciales	17.755.419.471	17.712.565.209	17.523.301.236	17.491.414.330
Colocaciones para vivienda	9.597.363.780	9.187.861.727	10.246.752.336	9.920.759.717
Colocaciones de consumo	3.681.222.129	3.641.660.515	3.725.369.911	3.705.591.279
Subtotal	31.034.005.380	30.542.087.451	31.495.423.483	31.117.765.326
Total	38.366.917.896	35.635.565.013	38.826.448.607	36.209.533.695
Pasivos				
Depósitos y otras obligaciones a la vista	15.588.213.958	15.076.459.627	15.588.213.958	15.076.459.627
Operaciones con liquidación en curso	838.056.542	1.301.999.579	838.056.542	1.301.999.579
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	104.176.409	288.916.522	104.176.409	288.916.522
Depósitos y otras captaciones a plazo	8.274.926.275	8.899.541.333	8.258.001.525	8.885.015.284
Obligaciones con bancos	3.674.565.854	3.669.754.175	3.503.494.774	3.415.959.408
Otras obligaciones financieras	257.319.156	191.713.727	277.243.220	217.311.070
Subtotal	28.737.258.194	29.428.384.963	28.569.186.428	29.185.661.490
Instrumentos de deuda emitidos				
Letras de crédito para vivienda	5.719.263	6.532.487	6.287.678	7.201.194
Letras de crédito para fines generales	204.121	253.899	224.408	279.890
Bonos corrientes	8.064.632.776	7.700.402.227	8.596.754.905	8.390.594.292
Bonos subordinados	896.423.477	886.406.724	975.538.358	1.004.195.974
Subtotal	8.966.979.637	8.593.595.337	9.578.805.349	9.402.271.350
Total	37.704.237.831	38.021.980.300	38.147.991.777	38.587.932.840

Nota 40 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 40.36 - Valor Razonable de Activos y Pasivos Financieros (continuación)

(e) Otros activos y pasivos (continuación)

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

(f) Niveles de otros activos y pasivos

La siguiente tabla muestra el valor razonable estimado de los activos y pasivos financieros no valorados a su valor razonable, al 31 de marzo de 2021 y de diciembre de 2020:

	Nivel 1		Nivel 2		Nivel 3		Total	
	Valor Razonable Estimado		Valor Razonable Estimado		Valor Razonable Estimado		Valor Razonable Estimado	
	Marzo 2021	Diciembre 2020						
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Activos								
Efectivo y depósitos en bancos	2.203.601.915	2.560.215.717	—	—	—	—	2.203.601.915	2.560.215.717
Operaciones con liquidación en curso	512.294.579	582.308.294	—	—	—	—	512.294.579	582.308.294
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	62.422.739	76.407.027	—	—	—	—	62.422.739	76.407.027
Subtotal	2.778.319.233	3.218.931.038	—	—	—	—	2.778.319.233	3.218.931.038
Adeudado por bancos								
Bancos del país	159.942.400	259.862.066	—	—	—	—	159.942.400	259.862.066
Banco Central de Chile	4.110.000.000	2.380.033.056	—	—	—	—	4.110.000.000	2.380.033.056
Bancos del exterior	—	—	—	—	282.763.491	297.777.794	282.763.491	297.777.794
Subtotal	4.269.942.400	2.639.895.122	—	—	282.763.491	297.777.794	4.552.705.891	2.937.672.916
Créditos y cuentas por cobrar a clientes								
Colocaciones comerciales	—	—	—	—	17.523.301.236	16.968.142.923	17.523.301.236	16.968.142.923
Colocaciones para vivienda	—	—	—	—	10.246.752.336	10.075.011.361	10.246.752.336	10.075.011.361
Colocaciones de consumo	—	—	—	—	3.725.369.911	3.711.582.138	3.725.369.911	3.711.582.138
Subtotal	—	—	—	—	31.495.423.483	30.754.736.422	31.495.423.483	30.754.736.422
Total	7.048.261.633	5.858.826.160	—	—	31.778.186.974	31.052.514.216	38.826.448.607	36.911.340.376
Pasivos								
Depósitos y otras obligaciones a la vista	15.588.213.958	15.076.459.627	—	—	—	—	15.588.213.958	15.076.459.627
Operaciones con liquidación en curso	838.056.542	1.301.999.579	—	—	—	—	838.056.542	1.301.999.579
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	104.176.409	288.916.522	—	—	—	—	104.176.409	288.916.522
Depósitos y otras captaciones a plazo	—	—	—	—	8.258.001.525	8.885.015.284	8.258.001.525	8.885.015.284
Obligaciones con bancos	—	—	—	—	3.503.494.774	3.415.959.408	3.503.494.774	3.415.959.408
Otras obligaciones financieras	—	—	—	—	277.243.220	217.311.070	277.243.220	217.311.070
Subtotal	16.530.446.909	16.667.375.728	—	—	12.038.739.519	12.518.285.762	28.569.186.428	29.185.661.490
Instrumentos de deuda emitidos								
Letras de crédito para vivienda	—	—	6.287.678	7.201.194	—	—	6.287.678	7.201.194
Letras de crédito para fines generales	—	—	224.408	279.890	—	—	224.408	279.890
Bonos corrientes	—	—	8.596.754.905	8.390.594.292	—	—	8.596.754.905	8.390.594.292
Bonos subordinados	—	—	—	—	975.538.358	1.004.195.974	975.538.358	1.004.195.974
Subtotal	—	—	8.603.266.991	8.398.075.376	975.538.358	1.004.195.974	9.578.805.349	9.402.271.350
Total	16.530.446.909	16.667.375.728	8.603.266.991	8.398.075.376	13.014.277.877	13.522.481.736	38.147.991.777	38.587.932.840

Nota 40 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 40.36 - Valor Razonable de Activos y Pasivos Financieros (continuación)

(f) Niveles de otros activos y pasivos (continuación)

El Banco determina el valor razonable de estos activos y pasivos de acuerdo a lo siguiente:

- Activos y y pasivos de corto plazo: Para los activos y pasivos con vencimiento a corto plazo, se asume que los valores libros se aproximan a su valor razonable. Este supuesto es aplicado para los siguientes activos y pasivos:

Activos:

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

Pasivos:

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

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

Nota 40 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 40.36 - Valor Razonable de Activos y Pasivos Financieros (continuación)

(g) Compensación de Activos y Pasivos Financieros

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

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

	Valor razonable en balance		Contratos valor razonable negativo con derecho a compensar		Contratos valor razonable positivo con derecho a compensar		Garantías financieras		Valor razonable neto	
	Marzo 2021	Diciembre 2020	Marzo 2021	Diciembre 2020	Marzo 2021	Diciembre 2020	Marzo 2021	Diciembre 2020	Marzo 2021	Diciembre 2020
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Activos por contratos de derivados financieros	1.950.320.449	2.618.003.416	(582.067.731)	(653.144.857)	(1.086.621.195)	(1.605.408.539)	(76.291.973)	(85.613.543)	205.339.550	273.836.477
Pasivos por contratos de derivados financieros	2.119.561.784	2.841.755.467	(582.067.731)	(653.144.857)	(1.086.621.195)	(1.605.408.539)	(146.681.602)	(218.329.366)	304.191.256	364.872.705

Nota 40 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 40.37 - Vencimiento de Activos y Pasivos

A continuación, se muestran los principales activos y pasivos financieros agrupados según sus plazos remanentes, incluyendo los intereses devengados hasta el 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020. Al tratarse de instrumentos para negociación o disponibles para la venta, éstos se incluyen por su valor razonable:

Marzo 2021										
	A la vista	Hasta 1 mes	Más de 1 y hasta 3 meses	Más de 3 y hasta 12 meses	Subtotal hasta 1 año	Más de 1 y hasta 3 años	Más de 3 y hasta 5 años	Más de 5 años	Subtotal sobre 1 año	Total
Activos	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo y depósitos en bancos	2.203.601.915	—	—	—	2.203.601.915	—	—	—	—	2.203.601.915
Operaciones con liquidación en curso	—	512.294.579	—	—	512.294.579	—	—	—	—	512.294.579
Instrumentos para negociación	—	2.229.153.902	—	—	2.229.153.902	—	—	—	—	2.229.153.902
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	—	25.921.527	18.379.543	18.121.669	62.422.739	—	—	—	—	62.422.739
Contratos de derivados financieros	—	103.206.951	129.439.954	289.292.092	521.938.997	527.537.338	332.436.279	568.407.835	1.428.381.452	1.950.320.449
Adeudado por bancos (*)	—	4.362.815.875	73.529.998	118.729.632	4.555.075.505	—	—	—	—	4.555.075.505
Créditos y cuentas por cobrar a clientes (*)	—	3.456.386.035	2.486.238.587	5.488.952.297	11.431.576.919	7.086.505.748	3.727.569.896	9.521.757.615	20.335.833.259	31.767.410.178
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	—	7.146.304	102.679.452	686.859.347	796.685.103	91.120.680	24.086.494	152.624.922	267.832.096	1.064.517.199
Instrumentos de inversión hasta el vencimiento	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Total activos financieros	2.203.601.915	10.696.925.173	2.810.267.534	6.601.955.037	22.312.749.659	7.705.163.766	4.084.092.669	10.242.790.372	22.032.046.807	44.344.796.466

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

(*) Estos saldos se presentan sin deducción de su respectiva provisión, que ascienden a M\$719.408.708 (M\$746.910.664 en diciembre de 2020) para créditos y cuentas por cobrar a clientes; y M\$482.222 (M\$665.158 en diciembre de 2020) para adeudado por bancos.

Nota 40 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 40.37 - Vencimiento de Activos y Pasivos (continuación)

Marzo 2021										
	A la vista	Hasta 1 mes	Más de 1 y hasta 3 meses	Más de 3 y hasta 12 meses	Subtotal hasta 1 año	Más de 1 y hasta 3 años	Más de 3 y hasta 5 años	Más de 5 años	Subtotal sobre 1 año	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Pasivos										
Depósitos y otras obligaciones a la vista	15.588.213.958	—	—	—	15.588.213.958	—	—	—	—	15.588.213.958
Operaciones con liquidación en curso	—	838.056.542	—	—	838.056.542	—	—	—	—	838.056.542
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	—	104.090.140	43.497	42.772	104.176.409	—	—	—	—	104.176.409
Depósitos y otras captaciones a plazo (**)	—	5.920.355.915	1.524.473.606	451.162.091	7.895.991.612	6.222.573	794.171	131.102	7.147.846	7.903.139.458
Contratos de derivados financieros	—	88.622.882	155.312.639	293.185.626	537.121.147	606.675.982	359.618.239	616.146.416	1.582.440.637	2.119.561.784
Obligaciones con bancos	—	20.680.830	201.225.196	1.253.913.746	1.475.819.772	2.198.746.082	—	—	2.198.746.082	3.674.565.854
Instrumentos de deuda emitidos:										
Letras de crédito	—	581.500	787.618	1.456.550	2.825.668	2.096.237	630.744	370.735	3.097.716	5.923.384
Bonos corrientes	—	275.456.522	287.435.186	1.107.155.644	1.670.047.352	1.687.280.229	1.684.892.479	3.022.412.716	6.394.585.424	8.064.632.776
Bonos subordinados	—	5.757.357	98.887.641	16.052.517	120.697.515	25.456.921	17.198.970	733.070.071	775.725.962	896.423.477
Otras obligaciones financieras	—	256.950.205	51.729	147.175	257.149.109	160.630	9.417	—	170.047	257.319.156
Obligaciones por contratos de arrendamiento	—	2.379.064	4.816.613	20.742.427	27.938.104	37.948.687	20.101.075	28.071.046	86.120.808	114.058.912
Total pasivos financieros	15.588.213.958	7.512.930.957	2.273.033.725	3.143.858.548	28.518.037.188	4.564.587.341	2.083.245.095	4.400.202.086	11.048.034.522	39.566.071.710
Diciembre 2020										
	A la vista	Hasta 1 mes	Más de 1 y hasta 3 meses	Más de 3 y hasta 12 meses	Subtotal hasta 1 año	Más de 1 y hasta 3 años	Más de 3 y hasta 5 años	Más de 5 años	Subtotal sobre 1 año	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Pasivos										
Depósitos y otras obligaciones a la vista	15.076.459.627	—	—	—	15.076.459.627	—	—	—	—	15.076.459.627
Operaciones con liquidación en curso	—	1.301.999.579	—	—	1.301.999.579	—	—	—	—	1.301.999.579
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	—	288.873.456	43.066	—	288.916.522	—	—	—	—	288.916.522
Depósitos y otras captaciones a plazo (**)	—	5.909.865.283	1.945.177.370	642.124.545	8.497.167.198	58.440.875	1.231.861	151.308	59.824.044	8.556.991.242
Contratos de derivados financieros	—	185.195.757	243.095.733	442.550.816	870.842.306	666.493.453	427.189.828	877.229.880	1.970.913.161	2.841.755.467
Obligaciones con bancos	—	76.020.034	141.808.663	341.187.655	559.016.352	1.020.137.823	2.090.600.000	—	3.110.737.823	3.669.754.175
Instrumentos de deuda emitidos:										
Letras de crédito	—	806.746	793.158	1.713.743	3.313.647	2.320.711	837.588	314.440	3.472.739	6.786.386
Bonos corrientes	—	220.455.401	113.447.505	891.973.178	1.225.876.084	1.704.497.331	1.586.220.756	3.183.808.056	6.474.526.143	7.700.402.227
Bonos subordinados	—	3.546.070	1.221.377	113.396.922	118.164.369	29.354.260	16.687.870	722.200.225	768.242.355	886.406.724
Otras obligaciones financieras	—	191.303.056	40.443	163.014	191.506.513	188.739	18.475	—	207.214	191.713.727
Obligaciones por contratos de arrendamiento	—	2.270.341	4.621.147	20.025.053	26.916.541	39.697.082	19.424.498	28.979.086	88.100.666	115.017.207
Total pasivos financieros	15.076.459.627	8.180.335.723	2.450.248.462	2.453.134.926	28.160.178.738	3.521.130.274	4.142.210.876	4.812.682.995	12.476.024.145	40.636.202.883

(**) Excluye las cuentas de ahorro a plazo, que ascienden a M\$371.786.817 (M\$342.550.091 en diciembre de 2020).

Nota 40 - Notas Adicionales (continuación)**Nota 40.38 - Hechos Posteriores**

- a) Con fecha 20 de abril de 2021 se publicó la Ley 21.320 que modifica la Ley sobre Protección de los Derechos de los Consumidores (Ley N°19.496), prohibiendo y limitando ciertas actuaciones de cobranza extrajudicial. Entre otras materias, esta ley limita el número y tipo de gestiones extrajudiciales de cobranza; exige mantener registro detallado de dichas gestiones hasta dos años después de iniciadas y prohíbe continuar con gestiones de cobro extrajudicial una vez iniciada una cobranza en tribunales.

En opinión del Banco esta ley podría afectar su capacidad de recuperar colocaciones morosas de la cartera de créditos otorgados a personas naturales y PYMES, afectar el gasto de cartera, como también incrementar los costos de cobranza.

- b) Mediante carta a la Gerencia de fecha 23 de abril de 2021, la CMF informó medidas transitorias para el tratamiento excepcional de provisiones de créditos de la cartera comercial, con la finalidad de facilitar la implementación de alternativas de pago para los deudores que cumplan con determinados requisitos.

Las condiciones para utilizar las medidas de flexibilización tratamiento de provisiones son:

- Evaluar a cabalidad la condición financiera y crediticia de los deudores que serán elegibles para el otorgamiento de las condiciones de flexibilización. No se permite incluir a deudores en incumplimiento conforme a la normativa de provisiones.
- Deudores que se encuentren al día o tengan una mora no superior a 30 días al momento que se realiza la reprogramación.
- Períodos de gracia o créditos de postergación, de esta medida u otra, no podrán sumar más de 6 meses consecutivos.
- Los bancos deberán tener especial consideración con aquellos deudores que se hayan acogido a medidas de postergación anteriores, debiendo éstos haber demostrado un buen comportamiento de pago de sus cuotas durante el periodo que media entre postergaciones.

En el caso de periodos de gracia o créditos de postergación, y dependiendo de la metodología utilizada en la contabilización de provisiones (método estándar o interno) para la cartera grupal, el cómputo de la mora y de los parámetros de pérdida esperada se mantendrán constantes hasta que se normalice el régimen de pago. Transcurrido el período de postergación de los pagos y si el deudor no pagara la siguiente obligación por vencer, se deberá reconocer a éste en el tramo siguiente de mora al que se encontraba encasillado en la matriz estándar o en el modelo de provisiones correspondiente al momento de la flexibilización a fin de reconocer su riesgo de crédito.

En el caso de los deudores evaluados en base individual, se mantendrá su categoría de riesgo al momento de la reprogramación hasta que se normalice el régimen de pago en el caso de periodos de gracia y crédito de postergación, lo que no obsta a que sean reclasificados a la categoría que les corresponda, ante indicios de empeoramiento de la capacidad de pago del deudor y de otras variables consideradas en los métodos internos.

Las postergaciones o reprogramaciones, en sus distintas modalidades, incluyendo aquellas que permitan bajar la carga financiera de los deudores, en tanto cumplan con las condiciones señaladas, no serán consideradas renegociaciones forzosas y por tanto, no conllevarán la clasificación de dichos deudores en incumplimiento.

La vigencia del periodo excepcional para el tratamiento de provisiones es hasta el 31 de julio de 2021.

A juicio de la Administración, no existen otros hechos posteriores significativos que afecten o puedan afectar los Estados Financieros Intermedios Consolidados del Banco de Chile y sus subsidiarias entre el 31 de marzo de 2021 y la fecha de emisión de estos Estados Financieros Intermedios Consolidados.

Nota 41 - Hechos Relevantes

Con fecha 29 de enero de 2021 SM SAAM informó el siguiente hecho esencial

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

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

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

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

Entre el 31 de marzo de 2021 y la fecha de emisión de estos estados financieros consolidados, no hay otros hechos de carácter financiero, contable o de otra índole que pudieran afectar significativamente la interpretación de los mismos.

Análisis Razonado Estados Financieros Consolidados Al 31 marzo de 2021

I. Resumen

Durante el primer trimestre de 2021, Quiñenco obtuvo una ganancia neta⁵ de \$256.222 millones, significativamente superior al resultado de \$39.417 millones registrado en el mismo período de 2020. Este salto fue impulsado por el desempeño de la naviera Hapag-Lloyd, principal activo de CSAV, que reportó una ganancia neta de US\$1.448 millones en el trimestre, desde US\$24 millones a marzo de 2020. Una fuerte demanda por bienes exportados desde Asia con los consiguientes desafíos operacionales, se tradujo en el caso de Hapag-Lloyd en un fuerte alza de 37,9% en las tarifas promedio, compensando una disminución de 2,6% en el volumen transportado, a lo cual se sumó una reducción en los costos de transporte. Este desempeño se reflejó en una contribución de \$200.774 millones del segmento transporte a los resultados consolidados. Aunque en menor medida, el favorable desempeño de CCU, Banco de Chile y Enx en el trimestre también contribuyó al crecimiento, compensando un menor resultado de SM SAAM. El aporte de CCU se duplicó, basado en un buen desempeño de todos los segmentos de operación, destacándose el segmento Chile y Negocios Internacionales, impulsado por un alza en los volúmenes de venta, gestión de ingresos y eficiencias en costos, en un contexto aún desafiante por la pandemia. En el segmento financiero, Banco de Chile reportó un aumento de 18,7% en la ganancia neta, atribuible primordialmente a una disminución en las provisiones por riesgo de crédito, reflejando menor morosidad en el período, más que compensando menores ingresos operacionales, principalmente asociados a clientes. En el sector energía, la contribución de Enx aumentó 35,7%, basado en un mejor desempeño operacional, particularmente en el canal estaciones de servicio en Chile y EE.UU., sumado al impacto favorable de una tendencia al alza en los precios de referencia de combustibles durante el trimestre. En el sector de servicios portuarios, en tanto, SM SAAM redujo su ganancia en pesos en un 10,6%, explicado principalmente por una ganancia no recurrente por la venta de un inmueble en el trimestre anterior y un efecto desfavorable de conversión a pesos, lo cual fue compensado por un buen desempeño en remolcadores impulsado por la adquisición de Intertug en enero de 2021, en logística, reflejando la mayor participación en Aerosan, y también en puertos, basado en una recuperación de los volúmenes transferidos. Por último, a nivel corporativo de Quiñenco, en el período se registró un mayor impacto desfavorable de la inflación sobre los pasivos reajustables.

II. Análisis de Resultados Integrales

Para efectos de una mejor comprensión de los resultados de Quiñenco, el análisis, al igual que la presentación de los estados financieros, separa los resultados en servicios bancarios y negocios no bancarios.

A partir del 1 de enero de 2019 comenzó la aplicación de IFRS 16 sobre arrendamientos, con efectos en el Balance y Estado de Resultados. En consecuencia, en el Balance se reconocen Activos por derechos 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 18 de los Estados Financieros.

1. Análisis de Resultados Negocios no Bancarios

Se incluyen en los resultados de los negocios no bancarios los siguientes segmentos:

- a) Manufacturero
 - Invexans (Corporativo)
 - Techpack
- b) Financiero
 - LQ Inversiones Financieras Holding (LQIF holding)
- c) Energía
 - Enx
- d) Transporte
 - Compañía Sud Americana de Vapores (CSAV)
- e) Servicios Portuarios
 - Sociedad Matriz SAAM (SM SAAM)
- f) Otros

⁵ Ganancia neta hace referencia a la Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora.

- Quiñenco y otros (incluye CCU, Quiñenco holding y eliminaciones).

Al 31 de marzo de 2021 Quiñenco posee en forma indirecta a través de sus subsidiarias directas Invexans y Techpack, un 28,83% de la propiedad de Nexans.

Al 31 de marzo de 2021 Quiñenco posee en forma directa y a través de su subsidiaria directa Inv. Río Grande y de sus subsidiarias indirectas Inmobiliaria Norte Verde e Inv. Río Azul, un 99,97% de la propiedad de Techpack y un 99,73% de Invexans.

Al 31 de marzo de 2021 Quiñenco posee en forma directa y a través de sus subsidiarias Inv. Río Bravo e Inmobiliaria Norte Verde un 52,2% de SM SAAM.

El 23 de enero de 2020 CSAV anunció el cierre de su negocio de transporte marítimo de vehículos, por lo que en el Estado de resultados en 2020 y 2021 éste se presenta como operación discontinuada. El cierre de dichas operaciones se concretó en julio de 2020.

En enero de 2020, CSAV adquirió un 2,21% adicional en la naviera alemana Hapag-Lloyd, alcanzando un 30,00% de participación, que ha mantenido al 31 de marzo de 2021.

Durante el tercer y cuarto trimestres de 2020, CSAV llevó a cabo un aumento de capital, donde Quiñenco ejerció su opción preferente y adquirió un 0,31% adicional, alcanzando en forma directa y a través de sus subsidiarias Inv. Río Bravo e Inmobiliaria Norte Verde un 61,76% de la propiedad de CSAV, participación que mantiene al 31 de marzo de 2021.

Al 31 de marzo de 2021 la participación de LQIF en Banco de Chile y sus derechos a dividendos, ascienden a 51,15%.

El 30 de diciembre de 2019 Quiñenco concretó la venta de la totalidad de su participación, directa e indirecta, en Inversiones Vita, Banchile Vida Seguros de Vida y SegChile Seguros Generales, por lo cual la contribución de dichas compañías hasta la mencionada fecha y la ganancia generada por la transacción, fueron clasificadas en actividades discontinuadas en el Estado de resultados en 2019 y 2020.

El 15 de abril de 2020 se materializó la fusión entre Invexans e Inversiones Río Argenta, 100% filial de Quiñenco y matriz de Enex. De esta forma, a contar del segundo trimestre de 2020, Invexans incorporó a su portafolio dicha empresa distribuidora de combustibles, con el fin de facilitar su expansión global. Con esta incorporación Invexans definió dos segmentos de operación, el Corporativo, continuador de las actividades previas de la sociedad, incluyendo su inversión en Nexans, y un nuevo segmento Energía, que corresponde a la inversión en Enex y relacionadas a partir del segundo trimestre de 2020.

Para efectos del análisis de los estados financieros de Quiñenco, el segmento Manufacturero incluye las actividades y resultados de Invexans Corporativo, además de Techpack. El segmento Energía corresponde a las actividades y resultados de Enex y relacionadas, inversión mantenida a través de Inversiones Río Argenta hasta el primer trimestre de 2020, y a través de Invexans a partir del segundo trimestre de 2020.

Resultados negocios no bancarios	Cifras en MM\$	
	31-03-2021	31-03-2020
Resultado de actividades operacionales	34.816	27.680
Resultado no operacional	300.957	(8.657)
Gasto por impuestos a las ganancias	8.099	(6.725)
Pérdida de operaciones discontinuadas	(95)	(1.013)
Ganancia consolidada negocios no bancarios	343.776	11.285

Ingresos de actividades ordinarias

Durante los primeros tres meses de 2021, los Ingresos de actividades ordinarias disminuyeron en un 12,5% alcanzando \$695.892 millones, debido primordialmente a menores ingresos de Enex, parcialmente compensado por mayores ingresos de SM SAAM.

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

	Cifras en MM\$	
	31-03-2021	31-03-2020
Manufacturero		
Invexans (Corporativo)	14	14
Techpack	7	7
Subtotal manufacturero	20	21
Financiero		
LQIF holding	-	-
Energía		
Enex	573.910	677.580
Transporte		
CSAV	-	-
Servicios Portuarios		
SM SAAM	121.897	118.074
Otros		
Quiñenco y otros	65	26
Ingresos de actividades ordinarias	695.892	795.701

Los ingresos de Enex durante el primer trimestre de 2021 ascendieron a \$573.910 millones, un 15,3% inferior al primer trimestre del año anterior, producto principalmente de menores niveles de precio de combustibles, junto con menores volúmenes comercializados en el segmento industrial en Chile, debido a las consecuencias relacionadas con el COVID-19, que en 2020 comenzaron a manifestarse a finales de marzo. Los volúmenes totales despachados a marzo de 2020 fueron 1.019 miles de metros cúbicos, inferior en un 6,6% a lo registrado en marzo de 2020, de los cuales un 98% corresponde a combustibles.

SM SAAM registró ingresos por \$121.897 millones al 31 de marzo de 2021, un 3,2% superior a lo registrado a marzo de 2020 en términos de pesos, debido principalmente al segmento Logística por la consolidación con Aerosan, parcialmente compensado por menores ingresos en Remolcadores, a pesar de la consolidación con Intertug debido a efectos de conversión desfavorables, y de Terminales Portuarios, producto de un cambio en el mix de servicios que contrarrestó el crecimiento en volúmenes.

Costo de ventas

El Costo de ventas a marzo de 2021 registró una disminución de 16,2% en comparación con el primer trimestre de 2020. Esta variación se explica principalmente por el menor costo de ventas de Enex, parcialmente compensado por un leve aumento en los costos de SM SAAM.

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

	Cifras en MM\$	
	31-03-2021	31-03-2020
Manufacturero		
Invexans (Corporativo)	-	-
Techpack	-	-
Subtotal manufacturero	-	-
Financiero		
LQIF holding	-	-
Energía		
Enex	(491.351)	(602.614)
Transporte		
CSAV	-	-

Servicios Portuarios		
SM SAAM	(81.754)	(80.969)
Otros		
Quiñenco y otros	(35)	(43)
Costo de ventas	(573.140)	(683.626)

El costo de ventas de Enx durante el primer trimestre de 2021 ascendió a \$491.351 millones, un 18,5% inferior a lo informado durante el primer trimestre de 2020, principalmente por los menores niveles de precios de combustibles y menores volúmenes comercializados. A marzo de 2021 y 2010 el costo de ventas fue equivalente a 85,6% y 88,9% de las ventas, respectivamente.

El costo de ventas de SM SAAM al 31 de marzo de 2021 ascendió a \$81.754 millones, superior en un 1,0% al registrado a marzo de 2020 en términos de pesos, principalmente por la consolidación con Aerosan en el segmento Logística, parcialmente compensado por menores costos en Remolcadores y en Terminales Portuarios.

Ganancia bruta

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

	Cifras en MM\$	
	31-03-2021	31-03-2020
Manufacturero		
Invexans (Corporativo)	14	14
Techpack	7	7
Subtotal manufacturero	20	21
Financiero		
LQIF holding	-	-
Energía		
Enex	82.558	74.966
Transporte		
CSAV	-	-
Servicios Portuarios		
SM SAAM	40.143	37.105
Otros		
Quiñenco y otros	30	(17)
Ganancia bruta	122.752	112.075

La Ganancia bruta ascendió a \$122.752 millones al 31 de marzo de 2021, superior en un 9,5% a la reportada en marzo 2020, producto principalmente del aumento en la ganancia bruta de Enex y SM SAAM. Enex aumentó su ganancia bruta en un 10,1%, atribuible principalmente al impacto favorable del alza en los precios de combustibles durante el trimestre sobre la venta de inventario de combustibles valorizados a costo histórico, junto con mayores márgenes en el canal estaciones de servicios en Chile y Estados Unidos. Por su parte, SM SAAM aumentó su ganancia bruta en un 8,2%, principalmente explicado por la consolidación con Aerosan en Logística y, en menor medida, de Intertug en Remolcadores, parcialmente compensado por un menor margen bruto en Terminales Portuarios.

Resultado de actividades operacionales⁶

La Ganancia de actividades operacionales fue de \$34.816 millones en los primeros tres meses de 2021, superior en un 25,8% a los \$27.680 millones registrados en el mismo periodo de 2020, principalmente debido al mayor resultado de Enex, parcialmente compensado por una menor ganancia operacional de SM SAAM y CSAV.

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

	Cifras en MM\$	
	31-03-2021	31-03-2020
Manufacturero		
Invexans (Corporativo)	(560)	(1.083)
Techpack	(341)	(238)
Subtotal manufacturero	(901)	(1.321)
Financiero		
LQIF holding	(336)	(413)
Energía		
Enex	21.309	10.504
Transporte		
CSAV	(2.365)	(928)
Servicios Portuarios		
SM SAAM	23.371	25.021
Otros		
Quiñenco y otros	(6.263)	(5.183)
Resultado de actividades operacionales	34.816	27.680

La pérdida de actividades operacionales de Invexans a nivel corporativo durante el primer trimestre de 2021 disminuyó a \$560 millones, inferior en un 48,3% a la pérdida de \$1.083 millones registrada a marzo de 2020, debido principalmente a gastos no recurrentes asociados a una propiedad en Quilpué durante el primer trimestre de 2020.

La ganancia de actividades operacionales de Enex al 31 de marzo de 2021 ascendió a \$21.309 millones, un 102,9% superior a la ganancia de \$10.504 millones registrada a marzo de 2020, principalmente debido al aumento de un 10,1% en la ganancia bruta explicada anteriormente y menores gastos de administración y ventas.

CSAV registró una pérdida de actividades operacionales de \$2.365 millones durante los primeros tres meses de 2021, superior a la pérdida de \$928 millones registrada en igual período del año anterior, reflejando principalmente mayores gastos de administración, atribuible a la provisión de la participación variable de los directores sobre los dividendos a distribuir con cargo al ejercicio del 2021, registro que no se llevó en el 2020 hasta la absorción de las pérdidas acumuladas.

SM SAAM registró una ganancia de actividades operacionales de \$23.371 millones al 31 de marzo de 2021, inferior en un 6,6% a la ganancia de \$25.021 millones registrada a marzo de 2020, debido principalmente a la ganancia no recurrente por la venta de activos inmobiliarios en el primer trimestre de 2020 y mayores gastos de administración, asociados principalmente a la consolidación de Aerasan e Intertug ya mencionadas.

En Quiñenco y otros, la pérdida de actividades operacionales registrada en los primeros tres meses de 2021 alcanzó \$6.263 millones, lo que representa un aumento de 20,8% en comparación con la pérdida de \$5.183 millones registrada en el mismo periodo de 2020.

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\$	
	31-03-2021	31-03-2020
Ingresos financieros	1.321	3.450
Costos financieros	(20.724)	(21.354)
Participaciones en resultados asociadas y negocios conjuntos	335.286	18.532
Diferencias de cambio	(1.582)	1.065
Resultados por unidades de reajuste	(13.345)	(10.350)
Resultado no operacional	300.957	(8.657)

El resultado no operacional registró una ganancia de \$300.957 millones al 31 de marzo de 2021, lo que contrasta positivamente con la pérdida de \$8.657 millones registrada a marzo del año anterior. Los movimientos más relevantes fueron los siguientes:

- La participación en asociadas alcanzó una ganancia de \$335.286 millones en el período actual, muy superior a la ganancia de \$18.532 millones registrada a marzo de 2020, debido principalmente a la variación positiva en la participación de CSAV en los resultados de Hapag-Lloyd, ajustado por valor justo, con un aumento de \$308.396 millones, reflejando la mayor ganancia reportada por la naviera alemana, junto al incremento en la participación de CSAV. También contribuyó, aunque en menor medida, el aumento de un 107,2% en la contribución de IRSA, debido principalmente al mejor resultado de CCU, parcialmente compensado por un menor resultado de las asociadas de SM SAAM.

Lo anterior fue parcialmente compensado por:

- Una mayor pérdida por unidades de reajuste, principalmente atribuible a Quiñenco corporativo y, en menor medida, a SM SAAM y LQIF holding, debido al impacto de una mayor inflación sobre pasivos reajustables.
- Una variación desfavorable en diferencias de cambio, principalmente atribuible a Enex y, en menor medida, SM SAAM, parcialmente compensado por una menor pérdida en Techpack.
- Menores ingresos financieros, principalmente atribuibles a SM SAAM, Enex y Quiñenco corporativo.
- Un incremento en los costos financieros, correspondientes a Quiñenco holding y en menor medida a SM SAAM, parcialmente compensado por menores costos financieros de CSAV y Enex.

Ganancia de negocios no bancarios

	Cifras en MM\$	
	31-03-2021	31-03-2020
Ganancia de operaciones continuadas antes de impuestos	335.772	19.023
Gasto por impuestos a las ganancias	8.099	(6.725)
Ganancia (pérdida) de operaciones discontinuadas	(95)	(1.013)
Ganancia consolidada negocios no bancarios	343.776	11.285

Durante el primer trimestre de 2021 los negocios no bancarios registraron una ganancia consolidada de \$343.776 millones, muy por sobre la ganancia de \$11.285 millones reportada a marzo de 2020. Este mayor resultado consolidado se explica principalmente por el aumento en la ganancia de CSAV, impulsado por el mayor desempeño de la naviera alemana Hapag-Lloyd, y, en menor medida, un mejor resultado de IRSA, debido al mejor desempeño de CCU; de Enex; y de Techpack. Estos efectos favorables fueron parcialmente compensados principalmente por un menor resultado de SM SAAM, atribuible a la ganancia no recurrente registrada en el trimestre anterior, en parte contrarrestado por un mejor desempeño en todos sus segmentos de operación, y a nivel corporativo, reflejando una mayor pérdida por el impacto de la inflación sobre pasivos reajustables.

2. Análisis de Resultados Servicios Bancarios

Se incluye en los resultados de los servicios bancarios al Banco de Chile, que presenta sus estados financieros acogidos parcialmente a IFRS en los períodos 2021 y 2020.

Resultados servicios bancarios	Cifras en MM\$	
	31-03-2021	31-03-2020
Resultado operacional	203.910	167.296
Resultado no operacional	(657)	1.896
Impuesto a la renta	(40.735)	(32.253)
Ganancia consolidada servicios bancarios	162.518	136.939

Ingresos operacionales⁷

Los ingresos operacionales alcanzaron a \$482.452 millones al 31 de marzo de 2021, inferior en 6,0% a lo registrado a marzo del año anterior, explicado principalmente por una menor contribución de los depósitos vista, debido a la baja en las tasas de interés locales y extranjeras, menores ingresos por comisiones, debido a un pago anticipado de una nueva alianza en el período anterior, menores ingresos asociados a la posición activa neta del Banco en dólares como mecanismo de cobertura, debido a una menor depreciación de la moneda local, y menores ingresos por colocaciones.

Provisión por riesgo de crédito

La provisión por riesgo de crédito proveniente de Banco de Chile ascendió a \$54.067 millones a marzo de 2020, inferior en un 56,9% a los \$125.560 millones registrados en marzo de 2020. Esta variación se debe principalmente a una mejor calidad crediticia, influenciada por bajos niveles de morosidad, y menores provisiones en dólares por la menor depreciación de la moneda local este período, compensando el establecimiento de provisiones adicionales.

Gastos operacionales

Los gastos operacionales alcanzaron a \$224.474 millones en el primer trimestre de 2021, aumentando un 1,9% de los \$220.296 millones registrados a marzo de 2020. Esta variación se explica en gran parte por mayores gastos de personal y, en menor medida, mayores gastos de administración, compensados parcialmente por una disminución en otros gastos operacionales.

Resultado no operacional⁸

Durante los primeros tres meses de 2021 se registró una pérdida no operacional de \$657 millones, lo que se compara negativamente con la ganancia no operacional de \$1.896 millones reportada en el primer trimestre de 2020, producto de una pérdida en el resultado de inversiones en empresas relacionadas en el período actual.

Ganancia servicios bancarios

La ganancia consolidada de servicios bancarios fue de \$162.518 millones al 31 de marzo de 2021, un 18,7% superior a lo reportado en igual período de 2020, principalmente explicado por una baja en las provisiones por riesgo de crédito, parcialmente compensado por una disminución de los ingresos operacionales y un mayor gasto por impuesto a la renta en el período actual.

⁷ Ingresos operacionales corresponden al Total ingreso operacional neto, excluida la Provisión por riesgo de crédito.

⁸ Resultado no operacional incluye Resultado por inversiones en sociedades e Intereses de la Deuda Subordinada con el Banco Central de Chile.

3. Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora

	Cifras en MM\$	
	31-03-2021	31-03-2020
Ganancia consolidada	506.293	148.224
Ganancia atribuible a participaciones no controladoras	250.071	108.807
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora	256.222	39.417

La ganancia consolidada de Quiñenco durante el primer trimestre de 2021 ascendió a \$506.293 millones, significativamente superior a lo registrado en el primer trimestre de 2020, basado en el aumento de la ganancia consolidada de los servicios bancarios y en la ganancia consolidada de los servicios no bancarios.

La ganancia atribuible a participaciones no controladoras fue de \$250.071 millones al 31 de marzo de 2021, un aumento de 129,8% respecto de lo reportado a marzo de 2020. Dicha variación se atribuye principalmente a la participación no controladora en el mayor resultado alcanzado por el segmento Transporte y, en menor medida, a la participación minoritaria en el mayor resultado del segmento Servicios Financieros.

Así, la ganancia atribuible a los propietarios de la controladora, o ganancia neta, alcanzó \$256.222 millones en los primeros tres meses de 2021, superior a la ganancia de \$39.417 millones reportada a marzo de 2020.

4. Análisis de Resultados por Segmento

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

Negocios /Segmento	Cifras en MM\$												Total	
	Manufacturero		Financiero		Energía		Transporte		Servicios Portuarios		Otros			
	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Al 31 de marzo de														
Negocios no bancarios														
Ganancia operaciones continuas antes de impuestos	(858)	(4.684)	(4.757)	(4.448)	18.658	14.576	309.860	(604)	18.126	22.647	(5.257)	(8.464)	335.772	19.023
(Gasto) ingreso por impuestos a las ganancias	(156)	(53)	1.712	35	(3.174)	(3.163)	15.236	4.741	(5.512)	(8.237)	(8)	(49)	8.099	(6.725)
Ganancia (pérdida) operaciones discontinuadas	(89)	(105)	-	-	-	-	(6)	(482)	-	-	-	(426)	(95)	(1.013)
Ganancia (pérdida) consolidada negocios no bancarios	(1.103)	(4.842)	(3.045)	(4.412)	15.484	11.413	325.090	3.656	12.614	14.410	(5.265)	(8.939)	343.776	11.285
Negocio bancario														
Resultado antes de impuesto a la renta	-	-	203.227	169.135	-	-	-	-	-	-	25	57	203.253	169.193
Impuesto a la renta	-	-	(40.735)	(32.253)	-	-	-	-	-	-	-	-	(40.735)	(32.253)
Ganancia consolidada negocio bancario	-	-	162.492	136.882	-	-	-	-	-	-	25	57	162.518	136.939
Ganancia (pérdida) consolidada	(1.103)	(4.842)	159.448	132.470	15.484	11.413	325.090	3.656	12.614	14.410	(5.239)	(8.882)	506.293	148.224
Ganancia (pérdida) atribuible a participaciones no controladoras	(1)	(9)	119.395	99.651	-	-	124.316	1.409	6.472	7.972	(109)	(216)	250.071	108.807
Ganancia (pérdida) atribuible a los propietarios de la controladora(1)	(1.102)	(4.834)	40.053	32.819	15.484	11.413	200.774	2.246	6.142	6.438	(5.130)	(8.666)	256.222	39.417
EBITDA(2)	(916)	(954)	222.276	185.397	34.592	25.395	(2.343)	(899)	44.374	42.495	(3.773)	(3.600)	294.210	247.835

(1) La Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora para cada segmento corresponde a la contribución final de cada segmento - y de las sociedades que lo componen - a la ganancia de Quiñenco S.A. La Nota 1 de los Estados financieros de Quiñenco detalla su participación en sus principales subsidiarias y asociadas.

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

Segmento Manufacturero

	Cifras en MM\$	
	31-03-2021	31-03-2020
Invoxans Corporativo	(812)	(1.268)
Techpack	(290)	(3.565)
Ganancia (pérdida) neta del segmento manufacturero	(1.102)	(4.834)

El segmento manufacturero contribuyó con una pérdida de \$1.102 millones al resultado neto de Quiñenco durante el primer trimestre de 2021, un 77,2% inferior a la pérdida de \$4.834 millones reportada en el primer trimestre de 2020.

Invoxans

	Cifras en MM\$			
	Corporativo		Consolidado	
	31-03-2021	31-03-2020	31-03-2021	31-03-2020
Ingresos de actividades ordinarias	14	14	573.923	14
Ganancia (pérdida) de actividades operacionales	(560)	(1.083)	20.749	(1.083)
Resultado no operacional	(94)	(115)	(2.744)	(115)
Ganancia (pérdida) atribuible a los propietarios de la controladora	(813)	(1.276)	14.671	(1.276)

Durante el primer trimestre de 2021, Invoxans tuvo una ganancia neta de \$14.671 millones⁹, lo que se compara positivamente con la pérdida neta de \$1.276 millones registrada en el primer trimestre de 2020. Del resultado alcanzado a marzo de 2021, una pérdida de \$813 millones corresponde al segmento Corporativo, cuyo resultado se analizará a continuación en esta sección. La ganancia restante de \$15.484 millones corresponde principalmente al resultado de la subsidiaria Enex (incorporada desde el segundo trimestre de 2020). Favor referirse a la sección Energía para el análisis de los resultados de Enex.

A marzo de 2021, Invoxans Corporativo reportó una pérdida de \$813 millones, lo cual se compara positivamente con la pérdida de \$1.276 millones reportada a marzo de 2020, correspondiendo principalmente a gastos propios de su operación, dado que su principal activo, Nexans¹⁰, no reporta estados financieros a marzo.

En los primeros tres meses de 2021, Invoxans Corporativo registró una pérdida de actividades operacionales de \$560 millones, un 48,3% inferior a la pérdida operacional de \$1.083 millones registrada en igual período de 2020, producto principalmente de gastos no recurrentes asociados a una propiedad en Quilpué en el 2020 y, en menor medida, menores gastos de administración, parcialmente compensado por mayores otros gastos en el período actual.

La pérdida no operacional ascendió a \$94 millones al 31 de marzo de 2021, lo que se compara positivamente respecto a la pérdida de \$115 millones registrada al 31 de marzo de 2020, debido principalmente a una ganancia por diferencia de cambio en el período actual, comparado con una pérdida en el primer trimestre de 2020, parcialmente compensado por un mayor costo financiero neto y una pérdida por unidades de reajuste.

El gasto por impuesto a las ganancias de Invoxans Corporativo fue de \$160 millones durante el primer trimestre de 2021, lo que se compara negativamente con el gasto de \$78 millones registrado en el primer trimestre de 2020.

⁹ El análisis de Invoxans se basa en sus Estados Financieros preparados en la moneda funcional de Quiñenco. La moneda funcional de Invoxans difiere de la de Quiñenco.

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 CMF, Invoxans 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 Invoxans en Nexans.

Techpack

	Cifras en MM\$	
	31-03-2021	31-03-2020
Ingresos de actividades ordinarias	7	7
Pérdida de actividades operacionales	(341)	(238)
Pérdida procedente de operaciones discontinuadas	(89)	(105)
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora	(290)	(3.566)

Al 31 de marzo de 2021, Techpack registró una pérdida neta de \$290 millones¹¹, que se compara positivamente con la pérdida neta de \$3.566 millones reportada al 31 de marzo de 2020, atribuible principalmente a un efecto favorable por diferencias de cambio.

La pérdida de actividades operacionales de Techpack ascendió a \$341 millones en el primer trimestre de 2021, aumentando 43,2% respecto a la pérdida operacional de \$238 millones registrada en igual período de 2020, reflejando principalmente menores otras ganancias, complementado por mayores gastos de administración.

Techpack registró una ganancia no operacional de \$136 millones durante los primeros tres meses de 2021, lo que se compara positivamente con la pérdida de \$3.248 millones reportada a marzo de 2020, explicada principalmente por una menor pérdida por diferencias de cambio en el período actual, compensada parcialmente por menores ingresos financieros.

El resultado de operaciones discontinuadas de Techpack disminuyó a una pérdida de \$89 millones en el primer trimestre de 2021, inferior en un 15,2% al primer trimestre del año anterior, y corresponde mayormente a gastos de mantención.

Por último, el crédito por impuesto a las ganancias fue de \$4 millones al 31 de marzo de 2021, que se compara negativamente con el crédito de \$25 millones registrado a marzo de 2020.

¹¹ El análisis de Techpack se basa en sus Estados Financieros preparados en la moneda funcional de Quiñenco. La moneda funcional de Techpack difiere de la de Quiñenco.

Segmento Financiero

	Cifras en MM\$	
	31-03-2021	31-03-2020
LQIF holding	(1.522)	(2.206)
Sector bancario	41.575	35.025
Ganancia neta del segmento financiero	40.053	32.819

El segmento financiero contribuyó con una ganancia de \$40.053 millones a la ganancia neta de Quiñenco al 31 de marzo de 2021, aumentando un 22,0% respecto de marzo del año anterior.

Los servicios bancarios están compuestos por el Banco de Chile.

LQIF holding

	Cifras en MM\$	
	31-03-2021	31-03-2020
Ingresos de actividades ordinarias	-	-
Pérdida de actividades operacionales	(336)	(413)
Ganancia (pérdida) de servicios no bancarios	(3.045)	(4.412)

LQIF holding registró una pérdida de \$3.045 millones en los primeros tres meses de 2021, inferior en un 31,0% a la pérdida de \$4.412 millones registrada a marzo de 2020, debido principalmente a un mayor crédito por impuesto a las ganancias, y, en menor medida, a menores gastos de administración, parcialmente compensado por una mayor pérdida por unidades de reajuste, atribuible a deuda expresada en UF, producto de una mayor inflación en el período actual, en que ascendió a 1,12% comparado con un 1,02% en el primer trimestre de 2020.

Banco de Chile

	Cifras en MM\$	
	31-03-2021	31-03-2020
Ingresos operacionales	482.425	513.093
Provisión por riesgo de crédito	(54.067)	(125.560)
Gastos operacionales	(224.474)	(220.293)
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora	162.492	136.882

Banco de Chile informó una ganancia neta de \$162.492 millones en el primer trimestre del año 2021, aumentando un 18,7% respecto del mismo período del año anterior. Esta variación se explica principalmente por una disminución en las provisiones por riesgo de crédito, parcialmente compensado por menores ingresos operacionales, y, en menor medida, un mayor gasto por impuesto a las ganancias y mayores gastos operacionales.

Los ingresos operacionales disminuyeron un 6,0%, equivalente a \$30.668 millones a marzo de 2021, debido principalmente a: (i) menores ingresos asociados a los depósitos vista por \$20.100 millones, debido a menores tasas de interés locales y extranjeras, más que compensando el crecimiento de 49,5% en los saldos promedios; (ii) menores ingresos por comisiones por \$17.200 millones, debido principalmente a una caída de las comisiones por corretaje de seguros, vinculado al reconocimiento casi en su totalidad de la comisión inicial de la asociación a largo plazo con una compañía de seguros en el período anterior, junto a una reducción en las comisiones de cobranza por menores morosidades, parcialmente compensado por un alza en las comisiones por servicios transaccionales; (iii) una disminución de \$17.200 millones en los ingresos de la posición activa neta en USD del Banco como mecanismo de cobertura, debido a una menor depreciación de la moneda local en el primer trimestre de 2021 respecto del primer trimestre de 2020 (1,0% vs 13,6% respectivamente); (iv) menores ingresos por préstamos por \$14.800 millones respecto del período anterior, principalmente por la tendencia a la baja en los créditos de consumo, que muestran una reducción en los saldos promedios de 13,1% respecto al primer trimestre de 2020, lo que compensó el impacto positivo de los mayores saldos promedios en los préstamos comerciales e hipotecarios;

(v) una disminución de otros ingresos operacionales por \$1.400 millones, debido a reembolsos de seguros recibidos durante el primer trimestre de 2020 asociados a sucursales dañadas durante el estallido social, parcialmente compensado por mayores ingresos por venta de activos recibidos en pago. Dichos efectos fueron parcialmente compensados por: (i) mayores resultados por \$26.600 millones relacionados con actividades de tesorería, atribuibles al impacto positivo de la reducción del riesgo de contraparte de derivados, mayores ingresos por la gestión de la estructura activos-pasivos y un incremento de ingresos por transacciones de derivados realizadas con clientes; (ii) resultados positivos por la contribución de la posición activa neta del Banco en UF, con un alza de \$7.400 millones; y (iii) un aumento de los ingresos financieros netos provenientes de operaciones de trading por \$3.800 millones.

La provisión por riesgo de crédito de Banco de Chile ascendió a \$54.067 millones durante los primeros tres meses de 2021, disminuyendo un 56,9% en comparación con los \$125.560 millones reportados en los primeros tres meses de 2020. Esta variación se debe principalmente a: (i) una mejor calidad crediticia neta de aproximadamente \$98.900 millones en comparación con el primer trimestre de 2020, atribuible principalmente a la baja en morosidad, debido al conjunto de medidas del gobierno y del Banco para apoyar a las personas y empresas durante la pandemia de COVID-19 y el aumento de liquidez, particularmente entre cliente individuales, impulsado por los retiros de fondos de pensiones. Estos efectos explicaron disminuciones de \$80.400 millones y \$17.900 millones en las provisiones por riesgo en la banca minorista y mayorista respectivamente; y (ii) una disminución de \$12.600 millones en las provisiones por riesgo de crédito denominadas en dólares, explicado principalmente por la menor depreciación del peso chileno explicada anteriormente. Estos efectos fueron parcialmente compensados por: (i) el establecimiento de provisiones adicionales por \$40.000 millones en el primer trimestre de 2021, con el fin de anticipar un aumento de la cartera vencida y las provisiones por riesgo de crédito en el corto plazo, esperando una normalización de los efectos transitorios en provisiones y morosidad producto de una mayor liquidez de las personas, debido al contexto económico con niveles de desempleo superiores a la media y una demanda agregada moderada.

En base a lo anterior, el indicador de gasto de cartera fue de 0,69% al 31 de marzo de 2021, disminuyendo 98 puntos base en comparación con el 1,67% registrado al 31 de marzo de 2020. Desde la perspectiva de cartera vencida, el Banco registró un indicador de 0,96% a marzo 2021, inferior al 1,40% a marzo 2020.

Los gastos operacionales aumentaron en 1,9% a \$224.474 millones durante el primer trimestre de 2021. Esta variación se explica principalmente por: (i) un aumento de \$6.652 millones en gastos de personal, asociado principalmente a una mayor compensación variable de \$6.400 millones debido a una liberación única de una provisión para bonos de desempeño realizada en el primer trimestre de 2020, compensado en parte por menores indemnizaciones; (ii) mayores gastos de administración por \$3.300 millones principalmente vinculados con el desarrollo de capacidades digitales internas, así como proyectos de TI para mejorar la eficiencia en la organización. Los aumentos explicados fueron parcialmente compensados por: (i) una disminución de otros gastos operacionales por \$3.300 millones, relacionados con la disminución de provisiones por créditos externos (riesgo país), asociado a una menor depreciación del peso chileno y una menor exposición, y a una disminución en gastos relacionados con activos recibidos en pago. Estos efectos fueron compensados por un aumento en castigos relacionados con la nueva ley de fraude; (ii) menores gastos por \$2.800 millones por menores gastos en activos fijos, principalmente como consecuencia de menores gastos de mantención de la red de cajeros automáticos y mayores costos durante el primer trimestre de 2020 por mejoras y reparaciones en edificios por las consecuencias del estallido social; y (iii) menores gastos por \$1.200 millones en servicios subcontratados.

El gasto por impuesto a la renta aumentó en un 26,3% a \$40.735 millones a marzo de 2021.

Segmento Energía

	Cifras en MM\$	
	31-03-2021	31-03-2020
Enex	15.484	11.413
Ganancia neta del segmento energía	15.484	11.413

El segmento energía contribuyó con una ganancia de \$15.484 millones a la ganancia neta de Quiñenco durante los tres primeros meses de 2021, lo cual se compara favorablemente con la ganancia de \$11.413 millones registrada a marzo del año anterior.

Enex

	Cifras en MM\$	
	31-03-2021	31-03-2020
Ingresos de actividades ordinarias	573.910	677.580
Ganancia de actividades operacionales	21.309	10.504
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora	15.484	11.413

Enex registró una ganancia neta de \$15.484 millones durante el primer trimestre de 2021, un 35,7% superior a la ganancia de \$11.413 millones registrada en igual período de 2020, debido principalmente a un mejor desempeño operacional, especialmente en el segmento estaciones de servicio con una recuperación en la actividad a niveles similares a los del primer trimestre de 2020 que tuvo poco impacto de la pandemia, sumado al efecto favorable de alzas en los precios de referencia de combustibles, parcialmente compensado por una evolución desfavorable del resultado no operacional.

Los ingresos ascendieron a \$573.910 millones al 31 de marzo de 2021, inferior en un 15,3% a lo informado en el mismo trimestre del año anterior, producto principalmente de menores precios de combustibles en todos los canales de venta, junto con menores volúmenes comercializados en el segmento industrial en Chile, mayormente en aviación y minería, debido a las consecuencias de la pandemia que en 2020 comenzaron a manifestarse a finales de marzo. Los volúmenes totales despachados durante el primer trimestre de 2021 fueron 1.019 miles de metros cúbicos, inferior en un 6,6% al primer trimestre de 2020, de los cuales un 98% corresponde a combustibles.

La ganancia bruta ascendió a \$82.558 millones, superior en un 10,1% a la ganancia bruta informada a marzo de 2020, atribuible primordialmente al mayor impacto positivo por la venta de inventario de combustibles valorizados a costo histórico, en un contexto de un alza de precios más relevante durante el primer trimestre de 2021 que a marzo de 2020. Además, contribuyó una mayor ganancia bruta unitaria por la venta de combustibles a través del canal estaciones de servicio en Chile y Estados Unidos, donde los niveles de actividad se recuperaron a niveles similares a los del primer trimestre de 2020, que registró poco impacto de la crisis sanitaria, compensando el efecto de los menores volúmenes en el segmento industrial.

La ganancia de actividades operacionales de Enex durante los tres primeros meses de 2021 ascendió a \$21.309 millones, alcanzando un crecimiento significativo respecto del primer trimestre de 2020, producto principalmente del aumento de un 10,1% en la ganancia bruta explicado anteriormente, junto a menores gastos operacionales, principalmente asociados a los menores volúmenes comercializados en el canal industrial en Chile y menores gastos de administración y ventas en Estados Unidos y, en menor medida, una disminución en otras pérdidas.

El resultado no operacional ascendió a una pérdida de \$2.650 millones en el primer trimestre de 2021, que se compara negativamente con la ganancia no operacional de \$4.072 millones informada en igual período del año anterior, explicado principalmente por una pérdida por diferencias de cambio, en comparación con la ganancia registrada a marzo de 2020, parcialmente compensado por menores costos financieros.

El gasto por impuesto a las ganancias de Enex ascendió a \$3.174 millones a marzo de 2021, en línea con el gasto de \$3.163 millones registrado a marzo de 2020.

Segmento Transporte

	Cifras en MM\$	
	31-03-2021	31-03-2020
CSAV	200.774	2.246
Ganancia neta del segmento transporte	200.774	2.246

El segmento transporte contribuyó con una ganancia de \$200.774 millones a la ganancia neta de Quiñenco al 31 de marzo de 2021, significativamente superior a la ganancia de \$2.246 millones registrada en igual período del año anterior.

El resultado de CSAV es ajustado por el efecto de la valorización a valor razonable de la inversión en CSAV a nivel de Quiñenco. A marzo de 2021 el ajuste fue un menor resultado de \$3 millones (a marzo de 2020 el ajuste fue un menor resultado de \$4 millones).

CSAV

	Cifras en MM\$	
	31-03-2021	31-03-2020
Ingresos de actividades ordinarias	-	-
Ganancia (pérdida) de actividades operacionales	(2.365)	(928)
Resultado no operacional	312.231	332
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora	325.095	3.662

CSAV registró una ganancia neta de \$325.095 millones¹² al 31 de marzo de 2021, resultado que es significativamente superior a la ganancia de \$3.662 millones registrada a marzo de 2020, principalmente debido al mejor desempeño de la naviera alemana Hapag-Lloyd.

La pérdida operacional fue de \$2.365 millones en el primer trimestre de 2021, superior a la pérdida de \$928 millones registrada en el mismo período de 2020, reflejando principalmente mayores gastos de administración.

El resultado no operacional ascendió a una ganancia de \$312.231 millones al 31 de marzo de 2021, lo cual contrasta positivamente con la ganancia de \$332 millones registrada a marzo de 2020. La variación favorable se atribuye primordialmente al resultado reconocido por su inversión en Hapag-Lloyd. La participación directa de CSAV en los resultados de Hapag-Lloyd aumentó sustancialmente en comparación con el año anterior, desde una ganancia de US\$7,2 millones a marzo de 2020 a una ganancia de US\$434,3 a marzo de 2021, lo cual junto al ajuste por la contabilización a valor justo (un ajuste positivo de US\$0,2 millones en 2020 y un ajuste negativo de US\$0,3 millones en 2021), implicó un aumento neto de US\$426,6 millones (\$308.396 millones). Dicho efecto fue complementado por un menor costo financiero neto, explicado fundamentalmente por el menor nivel de deuda mantenido luego del aumento de capital materializado el segundo semestre de 2020 para financiar la participación adicional en Hapag-Lloyd a comienzos de 2020.

En el primer trimestre de 2021 la ganancia neta de Hapag-Lloyd fue de US\$1.448 millones, lo cual contrasta positivamente con la ganancia neta de US\$24 millones reportada en el primer trimestre del año anterior. La recuperación de la industria durante el segundo semestre de 2020 continuó en este período, impulsado por una fuerte demanda por bienes exportados desde Asia, con los consiguientes desafíos operacionales en ciertas rutas con congestión en los puertos, en un contexto aún afectado por la pandemia y sus restricciones asociadas. En el caso de Hapag-Lloyd, el volumen transportado disminuyó un 2,6% respecto a lo reportado en marzo de 2020 a pesar de la mayor demanda, debido mayormente a los retrasos en puertos y a la escasez de naves y contenedores. Sin embargo, esta baja en los volúmenes transportados fue más que compensada por el aumento de 37,9% en la tarifa promedio, en respuesta al incremento generado en la demanda por productos de consumo desde Asia, con lo cual las ventas durante los primeros tres meses de 2021 registraron un aumento de 33,1% respecto al mismo período de 2020. Los gastos operacionales, en tanto, disminuyeron un 4,3%, principalmente por un menor precio promedio del petróleo consumido y el menor volumen transportado. Así, la naviera alemana registró un resultado antes de impuestos e intereses (EBIT) positivo de US\$1.539 millones durante los primeros tres meses de 2021, superior al EBIT de US\$176

¹² El análisis de CSAV se basa en sus Estados Financieros preparados en la moneda funcional de Quiñenco. La moneda funcional de CSAV difiere de la de Quiñenco.

millones registrado a marzo de 2020. El EBITDA en tanto, alcanzó US\$1.909 millones, superior a los US\$517 millones reportados el igual período de 2020.

Así, en total, la participación de CSAV en los resultados de Hapag-Lloyd, incluyendo todos los efectos mencionados, implicó una ganancia neta de \$314.311 millones al 31 de marzo de 2021, lo cual contrasta positivamente con la ganancia de \$5.914 millones registrada al 31 de marzo de 2020.

El crédito por impuesto a las ganancias de CSAV fue de \$15.234 millones en el período actual, lo que contrasta positivamente con el crédito por impuesto a las ganancias de \$4.739 millones registrado a marzo de 2020, principalmente debido a la variación del tipo de cambio euro-dólar, dada la estructura de financiamiento de la inversión de CSAV en Hapag-Lloyd, reflejando la mayor apreciación del dólar durante el período actual.

La pérdida de operaciones discontinuadas de \$6 millones durante los primeros tres meses de 2021, comparada con la pérdida de \$482 millones reportada en marzo 2020, corresponde principalmente a las operaciones del negocio de transporte marítimo de vehículos, el que mantuvo una actividad operacional acotada asociada a las últimas naves en curso antes del cese definitivo de la actividad, el que se concretó en julio de 2020.

Segmento Servicios Portuarios

	Cifras en MM\$	
	31-03-2021	31-03-2020
SM SAAM	6.142	6.438
Ganancia neta del segmento servicios portuarios	6.142	6.438

El segmento servicios portuarios contribuyó con una ganancia de \$6.142 millones a la ganancia neta de Quiñenco al 31 de marzo de 2021, un 4,6% inferior a los \$6.438 millones registrados en marzo de 2020.

El resultado de SM SAAM es ajustado por el efecto de la valorización a valor razonable de la inversión en SM SAAM a nivel de Quiñenco. A marzo de 2021 el ajuste fue un menor resultado de \$505 millones (a marzo de 2020 el ajuste fue un menor resultado de \$998 millones).

SM SAAM

	Cifras en MM\$	
	31-03-2021	31-03-2020
Ingresos de actividades ordinarias	121.897	118.074
Ganancia de actividades operacionales	23.371	25.021
Resultado no operacional	(4.036)	(1.302)
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora	12.734	14.245

SM SAAM registró una ganancia neta de \$12.734 millones¹³ al 31 de marzo de 2021, disminuyendo un 10,6% en comparación con los \$14.245 millones registrados a marzo de 2020, debido principalmente a una ganancia no recurrente por la venta de un activo inmobiliario registrada en el primer trimestre de 2020, además de un efecto desfavorable de conversión a pesos, parcialmente compensado por un mejor desempeño en remolcadores, reflejando la adquisición de Intertug, en logística, impulsado por la mayor participación en Aerosan, y en terminales portuarios, basado en una recuperación de volúmenes.

Durante el primer trimestre de 2021, los ingresos de SM SAAM alcanzaron \$121.897 millones, aumentando un 3,2% en términos de pesos respecto del primer trimestre de 2020, atribuible principalmente a mayores ingresos en logística, debido a la consolidación con Aerosan en el trimestre actual y, en menor medida, por una recuperación en los volúmenes de importaciones. Los ingresos del segmento Remolcadores, en tanto, disminuyeron en términos de pesos debido a efectos de conversión, dado que en términos de dólares crecieron, principalmente producto de la consolidación de Intertug, compensando un menor nivel de servicios especiales. Por su parte, en los terminales portuarios consolidados, el volumen de contenedores transferidos registró un alza de 7,7%, asociado a un mayor volumen de transbordos producto de la congestión en algunos

¹³ El análisis de SM SAAM se basa en sus Estados Financieros preparados en la moneda funcional de Quiñenco. La moneda funcional de SM SAAM difiere de la de Quiñenco.

puertos y a la creciente demanda de contenedores vacíos de la industria, generando, sin embargo, un mix distinto de servicios que significó un menor ingreso por contenedor y, por lo tanto, una disminución de los ingresos.

Durante los primeros tres meses de 2021, SM SAAM obtuvo una ganancia bruta de \$40.143 millones, superior en un 8,2% a los \$37.105 millones registrados durante los primeros tres meses de 2020, debido al crecimiento en Logística, producto de la consolidación con Aerosan y al crecimiento en Remolcadores, impulsado principalmente por la consolidación con Intertug, compensando una menor ganancia bruta en terminales portuarios. El resultado operacional fue una ganancia de \$23.371 millones a marzo de 2021, un 6,6% inferior a los \$25.021 millones registrados en el primer trimestre de 2020, debido principalmente a la disminución en otras ganancias, atribuible a la ganancia no recurrente asociada a la venta de un activo inmobiliario en el primer trimestre de 2020. Adicionalmente, se registraron mayores gastos de administración, debido mayormente a la consolidación de Aerosan e Intertug, parcialmente compensado por el aumento en el margen bruto explicado anteriormente.

El resultado no operacional fue una pérdida de \$4.036 millones en el primer trimestre de 2021, superior a la pérdida de \$1.302 millones registrada en el primer trimestre de 2020, debido principalmente a un mayor costo financiero neto, reflejando menores ingresos financieros y un mayor nivel de deuda a nivel corporativo, la reducción de 23,0% en el resultado de las asociadas en términos de pesos, reflejando la consolidación con Aerosan desde noviembre 2020, parcialmente compensado por un mayor desempeño de los terminales portuarios chilenos, reflejando una recuperación en los volúmenes de transferencia asociada al proceso de reabastecimiento generado por el crecimiento en las importaciones. Por último, se registró una mayor pérdida por diferencias de cambios y una pérdida por unidades de reajuste en el período actual, comparado con una ganancia en el primer trimestre de 2020.

El impuesto a las ganancias disminuyó un 32,5% en términos de pesos, a \$5.754 millones.

Segmento Otros

	Cifras en MM\$	
	31-03-2021	31-03-2020
IRSA	19.033	9.186
Quiñenco y otros	(24.163)	(17.852)
Ganancia (pérdida) neta del segmento otros	(5.130)	(8.666)

El segmento otros contribuyó con una pérdida de \$5.130 millones a la ganancia neta de Quiñenco durante el primer trimestre de 2021, lo que se compara positivamente con la pérdida de \$8.666 millones registrada en el primer trimestre de 2020, explicado principalmente por una mayor ganancia en IRSA, compensado parcialmente por una mayor pérdida en Quiñenco y otros.

IRSA

El aporte de IRSA, matriz de CCU, a Quiñenco fue de \$19.033 millones a marzo de 2021, superior en un 107,2% a los \$9.186 millones registrados a marzo de 2020, producto principalmente del mayor resultado reportado por CCU.

CCU

	Cifras en MM\$	
	31-03-2021	31-03-2020
Ingresos de actividades ordinarias	569.639	511.233
Ganancia de actividades operacionales	98.708	69.826
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora	64.384	32.235

CCU informa sus resultados consolidados de conformidad con los segmentos de operación, esencialmente definidos con respecto a sus ingresos en las áreas geográficas de actividad comercial que son: Chile, Negocios Internacionales, Vinos y Otros¹⁴.

CCU registró una ganancia neta de \$64.384 millones a marzo de 2021, un 99,7% superior a los \$32.235 millones reportados en el primer trimestre de 2020, debido a un mejor desempeño en todos los segmentos de operación, impulsado por un aumento en los volúmenes de venta, la gestión de ingresos y efectos de mix positivos, eficiencias del programa ExCCelencia CCU y efectos externos positivos por la apreciación del peso chileno frente al dólar.

En el primer trimestre de 2021, las ventas de CCU alcanzaron a \$569.639 millones, superior en un 11,4% a lo registrado en el primer trimestre de 2020, como resultado de un crecimiento de 4,8% en los volúmenes consolidados vendidos y un aumento de 6,4% en los precios promedio en pesos. Los segmentos de operación explican este crecimiento de 4,8% en las ventas de la siguiente manera: el segmento Chile registró un crecimiento de 15,2% en las ventas dado un aumento en el precio promedio de 10,5%, principalmente explicado por iniciativas de gestión de ingresos y un efecto mix positivo entre categorías, basados principalmente en un buen desempeño de las marcas premium de cerveza, y por un alza en los volúmenes vendidos de 4,2%. Las ventas del segmento Vinos aumentaron un 13,9%, basado en un alza de 16,7% en los volúmenes vendidos, impulsado tanto por los mercados nacionales como por exportación, ganando participación de mercado en los mercados domésticos de Chile y Argentina, parcialmente compensado con una disminución en los precios promedio de 2,4%, consecuencia principalmente de la apreciación del peso chileno frente al dólar, impactando los ingresos de exportación y un efecto mix negativo. Negocios Internacionales, por su parte, reportó ingresos estables, con un leve crecimiento de 0,1% en las ventas, debido al aumento de 5,1% en los volúmenes de venta, impulsado principalmente por Argentina, parcialmente compensado por una disminución de 4,8% en el precio promedio en pesos chilenos, atribuible a efectos negativos de conversión debido a la depreciación de 65,0% del peso argentino frente al chileno.

Al 31 de marzo de 2021, la ganancia bruta de CCU alcanzó \$289.369 millones, un 14,0% superior a lo reportado en igual período de 2020, debido al alza en las ventas, parcialmente compensado por un alza de 8,9% en el costo de ventas, reflejando un mayor costo por hectolitro promedio además del mayor volumen vendido. Por segmentos, la variación en la ganancia bruta es atribuible primordialmente a los segmentos Chile y Negocios Internacionales, complementado por el segmento Vinos. En el segmento de operación Chile la ganancia bruta aumentó en un 16,3%; el crecimiento en ingresos antes mencionado, fue parcialmente contrarrestado por un mayor costo por hectolitro, atribuible a un efecto mix y mayores costos de materias primas parcialmente compensados por la apreciación del peso chileno frente dólar, que afectó favorablemente los costos denominados en dólares. El segmento Negocios Internacionales registró un aumento de 9,6% en su ganancia bruta, debido a la reducción en los costos por hectolitro en pesos chilenos, principalmente por efecto de conversión, ya que en pesos argentinos el costo unitario subió, producto principalmente de mayores costos vinculados al dólar y mayores costos de materias primas. El segmento Vinos registró un aumento de 4,0% en el margen bruto, pese a la disminución de 380 puntos base como porcentaje de los ingresos, reflejando el menor precio promedio y un mayor costo del vino. Los gastos de marketing, distribución, administración y ventas, en tanto, reflejaron una leve disminución de 0,8% respecto al mismo período de 2020, gracias a las iniciativas de control de gastos a través del programa ExCCelencia CCU en todos los segmentos operativos. El EBITDA aumentó un 39,5% en este período, alcanzando \$126.547 millones, impulsado por todos los segmentos operacionales, donde el segmento Chile aportó con un aumento de 40,8%, el segmento Negocios Internacionales con un crecimiento de 68,5% y el segmento Vinos tuvo una expansión de 5,6%. En consecuencia, el margen EBITDA creció de 17,7% a 22,2%.

Por su parte, la pérdida no operacional alcanzó un valor de \$5.731 millones, un 57,8% inferior a la pérdida de \$13.572 millones registrada a marzo de 2020, producto principalmente de una menor pérdida por diferencias de cambio, una ganancia por unidades de reajuste comparado con una pérdida en el mismo trimestre del año anterior, una menor pérdida en asociadas y negocios conjuntos, reflejando principalmente un mejor resultado en Colombia, y en menor medida, un menor costo financiero neto, debido al mayor nivel de efectivo y equivalente.

El impuesto a las ganancias aumentó a \$23.532 millones al 31 de marzo de 2021, comparado con los \$20.339 millones registrados en igual período de 2020, producto principalmente de una mayor utilidad antes de impuestos, parcialmente compensado por menores impuestos resultantes de los activos denominados en moneda extranjera.

¹⁴ Chile: incluye la comercialización de cervezas, bebidas no alcohólicas y licores en Chile y unidades estratégicas de servicios en el mercado en Chile. Negocios internacionales: incluye la comercialización de cervezas, sidras, bebidas no alcohólicas y licores en Argentina, Uruguay, Paraguay y Bolivia. Vinos: incluye la comercialización de vino, principalmente en mercados de exportación. Otros: incluye gastos e ingresos corporativos y las eliminaciones de las transacciones realizadas entre segmentos no asignados.

Quiñenco y otros

Quiñenco y otros registró una pérdida de \$24.163 millones durante el primer trimestre de 2021, un 35,4% superior a la pérdida de \$17.852 millones registrada a marzo de 2020. La variación se explica primordialmente por un menor resultado a nivel corporativo de Quiñenco, producto principalmente de menores ingresos financieros, una mayor pérdida asociada al impacto de la inflación sobre pasivos reajustables, producto del mayor nivel de inflación en el período actual, y mayores otras pérdidas.

III. Análisis de Estado de Situación Financiera

Activos

Al 31 de marzo de 2021 los activos consolidados de Quiñenco ascendieron a \$52.329.384 millones, una disminución de 1,1% respecto a los \$52.885.957 millones registrados al 31 de diciembre de 2020, debido principalmente a la disminución de los activos de los servicios bancarios, parcialmente compensado por el incremento de los activos de los negocios no bancarios.

A continuación se presenta en términos comparativos la composición del Activo consolidado al cierre de cada período:

	Cifras en MM\$	
	31-03-2021	31-12-2020
Manufacturero		
Invexans (Corporativo)	352.873	362.795
Techpack	152.924	148.138
Subtotal manufacturero	505.797	510.932
Financiero		
LQIF holding	963.134	849.276
Energía		
Enex	1.314.900	1.310.280
Transporte		
CSAV	2.523.547	2.158.467
Servicios Portuarios		
SM SAAM	1.331.731	1.258.141
Otros		
Quiñenco y otros	718.916	703.737
Total activos negocios no bancarios	7.358.025	6.790.833
Activos servicios bancarios	44.971.359	46.095.124
Total activos consolidados	52.329.384	52.885.957

	Cifras en MM\$	
	31-03-2021	31-12-2020
Activos corriente negocios no bancarios	1.255.104	1.143.051
Activos no corriente negocios no bancarios	6.102.920	5.647.782
Total activos negocios no bancarios	7.358.025	6.790.833
Activos servicios bancarios	44.971.359	46.095.124
Total activos consolidado	52.329.384	52.885.957

Activos corrientes negocios no bancarios

Los activos corrientes de los negocios no bancarios alcanzaron a \$1.255.104 millones al 31 de marzo de 2021, lo que representa un aumento de un 9,8% respecto al 31 de diciembre de 2020. El aumento se explica primordialmente por un mayor saldo de efectivo y equivalentes al efectivo, principalmente atribuible a LQIF, por el dividendo recibido desde el Banco de Chile, parcialmente compensado por la adquisición de Intertug realizado por SM SAAM. En menor medida, también contribuyó al incremento en activos corrientes, un aumento en deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, principalmente atribuible a SM SAAM y, en menor medida, a Enex.

Activos no corrientes negocios no bancarios

Los activos no corrientes de los negocios no bancarios alcanzaron a \$6.102.920 millones, lo que representa un incremento de un 8,1% respecto del 31 de diciembre de 2020. Esta variación se debe mayormente al aumento de 12,6% en las inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación, primordialmente atribuible al mayor valor libro de Hapag-Lloyd, reflejando la ganancia del período y el ajuste de conversión. En menor medida, se registró un aumento en los activos fijos, principalmente en SM SAAM, atribuible a la adquisición de Intertug en el trimestre actual, parcialmente compensado por una disminución en Enex.

Activos servicios bancarios

Los activos de los servicios bancarios al 31 de marzo de 2021 fueron de \$44.971.359 millones lo que representa una disminución de un 2,4% respecto al 31 de diciembre de 2019, basado principalmente en un menor saldo de instrumentos para negociación.

Pasivos

A continuación se presenta la estructura comparativa del Pasivo consolidado de Quiñenco al cierre de cada período:

	Cifras en MM\$	
	31-03-2021	31-12-2020
Manufacturero		
Invexans (Corporativo)	21.578	21.921
Techpack	1.240	1.048
Subtotal manufacturero	22.817	22.969
Financiero		
LQIF holding	261.050	256.755
Energía		
Enex	723.103	736.777
Transporte		
CSAV	325.046	222.599
Servicios Portuarios		
SM SAAM	714.008	651.788
Otros		
Quiñenco y otros	1.101.493	1.064.035
Total pasivo exigible negocios no bancarios	3.147.518	2.954.922
Pasivo servicios bancarios	41.035.052	42.165.112
Total pasivos exigible consolidado	44.182.570	45.120.034

	Cifras en MM\$	
	31-03-2021	31-12-2020
Pasivo corriente negocios no bancarios	807.861	653.352
Pasivo no corriente negocios no bancarios	2.339.657	2.301.570
Total pasivo exigible negocios no bancarios	3.147.518	2.954.922
Pasivo servicios bancarios	41.035.052	42.165.112
Total pasivo exigible consolidado	44.182.570	45.120.034
Patrimonio total	8.146.814	7.765.923
Total patrimonio y pasivos	52.329.384	52.885.957

Pasivos corrientes negocios no bancarios

Los pasivos corrientes de los negocios no bancarios alcanzaron \$807.861 millones, un 23,6% superior al saldo al 31 de diciembre de 2020. Este aumento se atribuye principalmente a un aumento en otros pasivos no financieros, principalmente correspondiendo a dividendos por pagar a accionistas de Quiñenco y a accionistas minoritarios de CSAV, y al mayor nivel de deuda financiera, primordialmente de SM SAAM, por la consolidación con Intertug y el traspaso de deuda al corto plazo. Estas variaciones fueron compensadas parcialmente por una disminución en el saldo de cuentas por pagar, primordialmente de Enex.

Pasivos no corrientes negocios no bancarios

Los pasivos no corrientes de los negocios no bancarios alcanzaron \$2.339.657 millones, un 1,7% superior al saldo al 31 de diciembre de 2020. Este incremento se debe principalmente al aumento en pasivos por impuestos diferidos, primordialmente de SM SAAM y CSAV, y, en menor medida, a un mayor saldo de obligaciones financieras, principalmente en Quiñenco holding, reflejando el reajuste de las obligaciones en UF, parcialmente contrarrestado por un menor saldo en SM SAAM, por el traspaso de la porción a corto plazo de deuda con vencimiento a menos de un año.

El pasivo exigible de los negocios no bancarios totalizó \$3.147.518 millones al 31 de marzo de 2021, cifra superior en un 6,5% a la registrada al 31 de diciembre de 2020, debido principalmente al aumento en los pasivos corrientes y, en menor medida, por el aumento en los pasivos no corrientes.

Pasivos servicios bancarios

Los pasivos de los servicios bancarios disminuyeron en un 2,7% respecto del 31 de diciembre de 2020.

Patrimonio¹⁵

Al 31 de marzo de 2021 el patrimonio de Quiñenco ascendía a \$3.723.557 millones, superior en un 5,3% al registrado al 31 de diciembre de 2020. Este aumento se explica principalmente por la ganancia del período neto de dividendos, complementado en menor medida por ajustes de conversión favorables, mayormente atribuibles a CSAV y SM SAAM, parcialmente compensados por un efecto desfavorable en Invexans.

¹⁵ Patrimonio corresponde al Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora.

IV. Tendencia de Indicadores

Indicadores Financieros		31-03-2021	31-12-2020	31-03-2020
LIQUIDEZ*				
Liquidez corriente	veces	1,6	1,7	
(Activos corrientes/Pasivos corrientes)				
Razón ácida	veces	0,7	0,9	
(Efectivo y equivalentes al efectivo/Pasivo corrientes**)				
ENDEUDAMIENTO*				
Razón de endeudamiento	veces	0,85	0,84	
(Pasivo total/Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora)				
Deuda corriente/Total deuda	%	25,7%	22,1%	
(Pasivos corrientes/Pasivo total)				
Deuda no corriente/Total deuda	%	74,3%	77,9%	
(Pasivos no corrientes/Pasivo total)				
Cobertura costos financieros	veces	17,20		1,84
((Ganancia no bancario + Gasto por impuestos a las ganancias + Costos financieros)/Costos financieros)				
ACTIVIDAD*				
Rotación de inventarios	veces	5,15		5,46
(Costo de ventas/Inventario promedio)				
RENTABILIDAD				
Rentabilidad del patrimonio	%	7,1%		1,1%
(Ganancia controlador/Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora promedio)				
Rentabilidad del activo de los segmentos no financieros	%	3,5%		0,1%
(Ganancia controlador segmentos no financieros/Activo promedio segmentos no financieros)				
Rentabilidad del activo del segmento financiero	%	0,1%		0,1%
(Ganancia controlador segmento financiero/Activo promedio segmento financiero)				
Ganancia por acción	\$	154,09		23,71
(Ganancia controlador/Promedio ponderado de N° de acciones)				
Retorno de dividendos	%	2,5%		4,4%
(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 1,6 al 31 de marzo de 2021, inferior al 1,7 registrado al 31 de diciembre de 2020. El aumento de 9,8% en el activo corriente fue compensado por el aumento de 23,6% del pasivo corriente explicado anteriormente.

Endeudamiento

El índice de endeudamiento de los negocios no bancarios aumentó de 0,84 al 31 de diciembre de 2020 a 0,85 al 31 de marzo de 2021. Este aumento se explica principalmente por el aumento de 6,5% del pasivo exigible, compensado parcialmente por el aumento de 5,3% del patrimonio del controlador. En términos comparativos, el pasivo corriente de los negocios no bancarios al 31 de marzo de 2021 equivale a un 25,7% del pasivo exigible total de los negocios no bancarios, en comparación al 22,1% al 31 de diciembre de 2020.

El índice de cobertura de costos financieros de los negocios no bancarios aumentó de 1,84 al 31 de marzo de 2020 a 17,20 al 31 de marzo de 2021. Esta variación se explica principalmente por el aumento en el resultado no bancario (2.946,3%) y, en menor medida, con la disminución en los costos financieros (-3,0%).

Actividad

El índice de rotación de inventarios disminuyó de 5,46 al 31 de marzo de 2020 a 5,15 al 31 de marzo de 2021. Esta disminución se debe al menor costo de ventas (-16,2%), parcialmente compensado por la disminución en el inventario promedio (-11,0%), principalmente de Enex.

Rentabilidad

El índice de rentabilidad del patrimonio aumentó de 1,1% al 31 de marzo de 2020, a 7,1% al 31 de marzo de 2021. Este aumento se explica principalmente por el aumento en la ganancia del controlador en el período actual (550,0%), parcialmente compensado por el leve aumento en el patrimonio promedio (0,3%).

El índice de rentabilidad del activo de los segmentos no financieros aumentó de 0,1% al 31 de marzo de 2020 a 3,5% al 31 de marzo de 2021. El aumento en la ganancia del controlador en los segmentos no financieros en el período actual (3.176,2%), fue parcialmente compensado por el aumento del activo promedio del segmento no financiero (11,7%).

La ganancia por acción aumentó de \$23,71 al 31 de marzo de 2020 a \$154,09 al 31 de marzo de 2021. Esta variación se explica por el aumento en la ganancia del controlador en el primer trimestre de 2021, explicada anteriormente.

El índice de retorno de dividendos disminuyó de un 4,4% al 31 de marzo de 2020, a 2,5% al 31 de marzo de 2021, explicado por un mayor precio de mercado de la acción (54,5%) junto a menores dividendos pagados en los últimos doce meses (-12,7%).

V. Estado de Flujo de Efectivo Resumido

Flujo Negocios no Bancarios	Cifras en MM\$	
	31-03-2021	31-03-2020
Flujo neto procedente de (utilizado en) actividades de la operación	35.759	3.871
Flujo neto procedente de (utilizado en) actividades de financiamiento	(35.959)	(48.986)
Flujo neto procedente de (utilizado en) actividades de inversión	(205.452)	(431.627)
Flujo neto total del período	(205.652)	(476.742)

Al 31 de marzo de 2021 Quiñenco informó para los negocios no bancarios un flujo neto total negativo de \$205.652 millones, que se explica por el flujo negativo utilizado en las actividades de inversión que alcanzó a \$205.452 millones y, en menor medida, el flujo negativo utilizado en las actividades de financiamiento de \$35.959 millones, parcialmente compensado por el flujo positivo procedente de las actividades de operación de \$35.759 millones.

El flujo negativo de inversión está explicado principalmente por inversiones en fondos mutuos realizadas por LQIF holding en los servicios no bancarios por \$113.965 millones, la inversión neta de depósitos a plazo y otros a más de 90 días por \$56.933 millones, atribuible principalmente a Quiñenco, y por la participación adquirida por SM SAAM en Intertug por \$20.011 millones.

El flujo negativo de financiamiento se explica mayormente por el pago de pasivos por arrendamiento por \$20.875 millones, principalmente de SM SAAM y Enex, el pago de dividendos por \$6.391 millones, de SM SAAM a terceros y el pago de intereses por \$5.315 millones, mayormente de Enex y SM SAAM.

El flujo positivo de operación se compone principalmente de importes cobrados a clientes por \$776.117 millones efectuados principalmente por Enex y, en menor medida, SM SAAM, parcialmente compensado por pagos a proveedores por \$661.914 millones, efectuados primordialmente por Enex y, en segundo término, SM SAAM, pagos a los empleados por \$55.300 millones, principalmente en SM SAAM y Enex, otros pagos netos de la operación por \$16.420 millones, en su mayoría atribuibles a SM SAAM y Enex, y por el pago de impuestos a las ganancias por \$6.364 millones, principalmente correspondiente a SM SAAM, parcialmente compensado por LQIF holding.

Flujo Servicios Bancarios	Cifras en MM\$	
	31-03-2021	31-03-2020
Flujo neto procedente de (utilizado en) actividades de la operación	(2.257.901)	662.935
Flujo neto procedente de (utilizado en) actividades de financiamiento	208.188	(46.401)
Flujo neto procedente de (utilizado en) actividades de inversión	(94.782)	(576.979)
Flujo neto total del período	(2.144.495)	39.555

Al 31 de marzo de 2021 Quiñenco informó para los servicios bancarios un flujo neto total negativo de \$2.144.495 millones, que se explica por el flujo negativo procedente de las actividades de la operación que ascendió a \$2.257.901 millones y en menor medida, el flujo negativo de las actividades de inversión de \$94.782 millones, parcialmente compensado por el flujo positivo de las actividades de financiamiento que fue de \$208.188 millones.

VI. Estado de Resultados Integrales Resumido

	Cifras en MM\$		
	31-03-2021	31-03-2020	Variación
Resultados negocios no bancarios			
Ingresos de actividades ordinarias	695.892	795.701	-12,5%
Manufacturero	20	21	-0,9%
Financiero	-	-	-
Energía	573.910	677.580	-15,3%
Transporte	-	-	-
Servicios Portuarios	121.897	118.074	3,2%
Otros	65	26	144,8%
Costo de ventas	(573.140)	(683.626)	-16,2%
Manufacturero	-	-	-
Financiero	-	-	-
Energía	(491.351)	(602.614)	-18,5%
Transporte	-	-	-
Servicios Portuarios	(81.754)	(80.969)	1,0%
Otros	(35)	(43)	-19,6%
Resultado de actividades operacionales	34.816	27.680	25,8%
Manufacturero	(901)	(1.321)	-31,8%
Financiero	(336)	(413)	-18,8%
Energía	21.309	10.504	102,9%
Transporte	(2.365)	(928)	154,8%
Servicios Portuarios	23.371	25.021	-6,6%
Otros	(6.263)	(5.183)	20,8%
Resultado no operacional	300.957	(8.657)	n/a
Ingresos financieros	1.321	3.450	-61,7%
Costos financieros	(20.724)	(21.354)	-3,0%
Participaciones en resultados asociadas y negocios conjuntos	335.286	18.532	1709,2%
Diferencias de cambio	(1.582)	1.065	n/a
Resultados por unidades de reajuste	(13.345)	(10.350)	28,9%
Gasto por impuestos a las ganancias	8.099	(6.725)	n/a
Ganancia (Pérdida) de operaciones discontinuadas	(95)	(1.013)	-90,6%
Ganancia consolidada negocios no bancarios	343.776	11.285	2946,3%
Resultados servicios bancarios			
Ingresos operacionales	482.452	513.152	-6,0%
Provisiones por riesgo de crédito	(54.067)	(125.559)	-56,9%
Gastos operacionales	(224.474)	(220.296)	1,9%
Resultado operacional	203.910	167.296	21,9%
Resultado no operacional	(657)	1.896	n/a
Impuesto a la renta	(40.735)	(32.253)	26,3%
Ganancia consolidada servicios bancarios	162.518	136.939	18,7%
Ganancia consolidada	506.293	148.224	241,6%
Ganancia atribuible a participaciones no controladoras	250.071	108.807	129,8%
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora	256.222	39.417	550,0%

VII. Análisis de los Factores de Riesgo

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

Entorno económico

La Sociedad desarrolla sus negocios principalmente en Chile. Por lo tanto, sus resultados operacionales y posición financiera son, en gran medida, dependientes del nivel general de la actividad económica doméstica. En el año 2020 se estima que la economía chilena se contrajo un 5,8% y no existe seguridad en cuanto a que la economía va a crecer en el futuro. Los factores que podrían tener un efecto adverso sobre los negocios de la Sociedad y los resultados de sus operaciones incluyen desaceleraciones en la economía chilena, un regreso a una inflación elevada, las fluctuaciones de monedas, reformas tributarias, reformas a la Constitución, cambios en los marcos regulatorios de las diversas industrias en que participan sus filiales y coligadas, incrementos en los costos laborales y escasez de mano de obra calificada. Las actividades de la Sociedad se encuentran diversificadas en seis diferentes sectores económicos.

Además de sus operaciones en Chile, algunos de los negocios industriales de la Sociedad operan y exportan a empresas que a su vez operan en y exportan a Argentina, Perú, Colombia y otros países de América Latina y el resto del mundo, los que en varias oportunidades en el pasado se han caracterizado por condiciones económicas, políticas y sociales volátiles, a menudo desfavorables. El negocio, los resultados y los activos de la Sociedad pueden verse afectados de manera importante y adversa por los acontecimientos relativos a la inflación, tasas de interés, fluctuaciones de moneda, políticas gubernamentales, controles de precios y salarios, reglamentaciones de control cambiario, impuestos, expropiación, inestabilidad social y otros acontecimientos políticos, económicos o diplomáticos que afecten a los países en que opera la Sociedad. Cabe destacar que la paulatina globalización de algunas de las actividades de la Sociedad, permite alcanzar una mayor diversificación del riesgo asociado a un sector o país.

La actual pandemia global de coronavirus o COVID-19, que fue declarada por la Organización Mundial de la Salud una emergencia de salud pública internacional en marzo de 2020, ha elevado los niveles de incertidumbre, impactando negativamente las economías y mercados en el mundo. Una pandemia o epidemia, como el caso de COVID-19, implica la existencia del riesgo que la Compañía, sus empleados, proveedores, socios, filiales y coligadas, puedan estar impedidos de realizar sus actividades y negocios por un período indefinido de tiempo, incluyendo el cierre de actividades a requerimiento de las autoridades gubernamentales, además de potenciales dificultades en las cadenas de abastecimiento. Frente a esta pandemia mundial las autoridades gubernamentales han tomado medidas sanitarias y financieras para controlar la propagación y mitigar sus efectos sobre la salud y economías. Los alcances de esta pandemia, el grado y naturaleza del impacto en los negocios y situación financiera de la Compañía, dependerán de factores aún inciertos tales como su gravedad, propagación y duración. Quiñenco y sus filiales han tomado, hasta la fecha, medidas de resguardo para sus empleados y continuidad de las operaciones.

Competencia

Quiñenco es de la opinión que sus negocios enfrentan un elevado nivel de competencia en las industrias en que operan. Lo anterior se refleja en los precios, costos y volúmenes de ventas de los productos y servicios producidos y comercializados por los negocios de Quiñenco. Si bien la Sociedad espera, basada en su experiencia en el pasado y en sus registros, que sus negocios serán capaces de continuar compitiendo exitosamente dentro de sus respectivos ámbitos, no existe certeza en cuanto a que la competencia no continúe creciendo en el futuro, incluyendo una posible tendencia continuada de consolidación en algunas industrias. En el caso del transporte naviero, un desbalance entre oferta y demanda puede afectar de mayor o menor forma a los operadores navieros dependiendo del tipo de flota que operen, del porcentaje de flota propia y del porcentaje y estructura de su flota arrendada, con respecto a la industria. Un desequilibrio entre oferta y demanda puede generar volatilidad en las tarifas de flete y en las tarifas de arriendo de naves. Una mayor competencia, así como desequilibrios sostenidos entre oferta y demanda, podrían afectar los márgenes de utilidades y los resultados operacionales de los negocios de Quiñenco, los que, como resultado, podrían afectar de manera significativa y adversa el flujo de dividendos que Quiñenco recibe de sus negocios. Sin embargo, los negocios de la Sociedad están diversificados en diversos sectores y países.

Riesgo de materias primas

En la subsidiaria indirecta Enep, 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 la industria naviera. En los servicios de transporte una parte relevante 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). Para ello, Hapag-Lloyd implementó el Marine Fuel Recovery (MFR), mecanismo de recuperación de los costos incrementales que significa el uso de combustible más refinado, el cual es determinado por TEU.

Renovación de Concesiones

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

Riesgos servicios bancarios

En la subsidiaria Banco de Chile, la gestión global de riesgos se aborda desde una perspectiva integral y diferenciada, teniendo en consideración los segmentos de negocios atendidos por el Banco y sus filiales, siendo esta gestión global fundamental para su estrategia y sostenibilidad. Las políticas de administración de riesgo son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por el Banco, fijar límites y controles adecuados, y monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Tanto las políticas como las normas, procedimientos y los sistemas de administración de riesgos se revisan regularmente. La administración del riesgo de crédito, de mercado y operacional, radica a nivel de la administración en la División de Riesgo Crédito Minorista y Control Global de Riesgos, División Riesgo Crédito Mayorista y División Ciberseguridad. En el segmento Minorista la gestión de admisión es realizada principalmente a través de herramientas de *scoring* y un adecuado modelo de atribuciones de crédito. En el segmento Mayorista, la gestión de admisión se realiza a través de una evaluación individual del cliente y su grupo. En relación al riesgo de mercado, el banco analiza y administra el riesgo de precio y monitorea y gestiona el riesgo de liquidez. La gerencia de Riesgo de Mercado es la encargada de identificar los riesgos, limitar, controlar y reportar las exposiciones y los riesgos de mercado del Banco, así como dar las directrices para la ejecución de estas actividades en sus filiales.

Riesgos Financieros

Riesgo de crédito

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

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

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

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

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

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

La subsidiaria CSAV no posee clientes en forma directa.

La subsidiaria CSAV mantiene una política para la administración de sus activos financieros, que incluye depósitos a plazo, pactos de retrocompra y contratos de derivados, entre otros, 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 coberturas financieras de tasas y tipo de cambio. Al cierre de marzo de 2021 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 27 Clases de activos y pasivos financieros.

Riesgo de liquidez

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

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

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

En el segmento energía de la subsidiaria InveXans, 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.

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

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

CSAV no tiene exposición directa al negocio de portacontenedores, sino que indirecta como uno de los accionistas principales de Hapag-Lloyd, lo que ha limitado el riesgo de liquidez principalmente a los flujos esperados de dividendos y/o aportes adicionales de capital que dicho negocio conjunto requiera. CSAV mantiene ciertos financiamientos de largo plazo principalmente para financiar la inversión en Hapag-Lloyd. CSAV cuenta con liquidez suficiente para cubrir sus obligaciones.

La subsidiaria SM SAAM estima las necesidades proyectadas de liquidez para cada período, entre los montos de efectivo a recibir (saldos por cobrar a clientes, dividendos, etc.), los egresos respectivos (comercial, financieros, etc.) y los montos de efectivo disponibles. SM SAAM busca que el financiamiento tenga una estructura balanceada entre fuentes de corto y largo plazo, una baja exposición de riesgo y que estos estén de acuerdo a los flujos que genera la compañía.

Para detalle de los saldos y vencimientos de los pasivos financieros ver Nota 21 Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes.

Riesgo de mercado

La exposición a riesgos de mercado se refiere a la exposición a los activos y pasivos, financieros.¹⁶

Riesgo de tipo de cambio

Al 31 de marzo de 2021 la exposición neta al riesgo de tipo de cambio a nivel corporativo es un activo equivalente a \$178 millones. Si se asumiese una variación de 5% en las monedas distintas a la moneda funcional sobre esta exposición, se generaría en el estado de resultados integrales un efecto antes de impuesto estimado de \$9 millones.

En la subsidiaria Invexans, la exposición al riesgo de tipo de cambio es derivada de las posiciones que mantiene en activos y pasivos financieros indexados a monedas distintas a su moneda funcional, esto es, dólar estadounidense, y las apreciaciones/depreciaciones relativas que se presenten entre ambas monedas. Tanto el directorio como la administración de Invexans revisan periódicamente su exposición neta al riesgo de tipo de cambio, proyectando en base a variaciones en las monedas distintas a la moneda funcional los efectos financieros que se generarían por los saldos de activos o pasivos que se registren en dichas monedas al momento de la evaluación. De proyectarse efectos significativos y adversos para Invexans, derivados financieros pueden ser contratados (principalmente *cross currency swaps*) de manera de acotar estos posibles riesgos. Al 31 de marzo de 2021 la exposición neta al riesgo de tipo de cambio de Invexans a nivel corporativo es un activo equivalente a \$37.840 millones. Si se asumiese una variación de 5% en las monedas distintas a la moneda funcional sobre esta exposición, se generaría en el estado de resultados integrales un efecto antes de impuesto estimado de \$1.892 millones. Al 31 de marzo de 2021 la exposición neta al riesgo de tipo de cambio en el segmento de energía es un pasivo equivalente a \$347.672 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 \$17.384 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.

¹⁶ Dicha exposición está medida en términos consolidados, por lo cual, en caso de existir, los saldos entre subsidiarias han sido eliminados en la consolidación. En algunos casos dichos saldos individuales podrían generar un efecto en resultados consolidados con una contrapartida de igual magnitud a nivel patrimonial.

Al 31 de marzo de 2021 la exposición neta al riesgo de tipo de cambio de Techpack es un pasivo equivalente a \$20 millones. Si se asumiese una variación de 5% en las monedas distintas a la moneda funcional sobre esta exposición, se generaría en el estado de resultados integrales un efecto antes de impuesto estimado de \$1 millón.

La subsidiaria LQIF no tiene exposición respecto al tipo de cambio de moneda extranjera, dado que al 31 de marzo de 2021 y al 31 de marzo de 2020 no tiene activos ni pasivos expresados en moneda extranjera.

En la subsidiaria CSAV, los activos y pasivos están mayormente denominados en su moneda funcional, esto es, el dólar estadounidense. Sin embargo, existen ciertos activos y pasivos en otras monedas. La compañía gestiona el riesgo de variación de tipo de cambio convirtiendo periódicamente a dólares estadounidenses cualquier saldo en moneda local que exceda las necesidades de pago en esa moneda. Al 31 de marzo de 2021 la exposición neta al riesgo de tipo de cambio de CSAV es un pasivo equivalente a \$102 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 \$5 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, peso mexicano, dólar canadiense, y real brasileño. Por lo general, SM SAAM busca mediante la contratación de instrumentos derivados mitigar la volatilidad en resultados generada por la existencia de posiciones netas de activos y pasivos descubiertas en moneda extranjera. Al 31 de marzo de 2021 la exposición neta al riesgo de tipo de cambio de SM SAAM es un pasivo equivalente a \$240.103 millones. Si se asumiese una variación de 5% del valor del dólar frente a las otras monedas relevantes, se generaría en el estado de resultados integrales un efecto antes de impuestos estimado en \$12.005 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 35.

Riesgo de tasa de interés

Al 31 de marzo de 2021, a nivel corporativo, Quiñenco mantiene activos financieros a valor razonable con cambios en resultados por \$269.129 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 \$43 millones.

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

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

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

Al 31 de marzo de 2021 Techpack no tiene obligaciones financieras que generen riesgo de tasa de interés.

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

CSAV mantiene un 91,3% de sus obligaciones con tasa fija y un 8,7% con tasa de interés variable.

SM SAAM mantiene un 63,7% de sus obligaciones con tasa fija, un 25,4% en tasa protegida y un 10,9% con tasa de interés variable.

El cuadro a continuación presenta la estructura de tasa de interés a nivel consolidado. Como se puede apreciar, la exposición a riesgo de tasa de interés a nivel consolidado es reducida, dado que un 82,0% de la deuda está estructurada con tasa de interés fija o protegida.

Pasivos Financieros Consolidados según tasa de interés	31-03-2021	31-12-2020
Tasa de interés fija	76,4%	77,1%
Tasa de interés protegida	5,6%	5,3%
Tasa de interés variable	18,0%	17,6%
Total	100,0%	100,0%

Al 31 de marzo de 2021, la exposición consolidada a tasa de interés variable asciende a un pasivo de \$388.595 millones. Una variación de 100 puntos base en la tasa de interés generaría un efecto sobre los costos financieros en el período de tres meses de \$971 millones.