



QUIÑENCO S.A.

QUIÑENCO S.A. Y SUBSIDIARIAS

**Estados financieros consolidados intermedios
al 30 de septiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020 y por los períodos de nueve y
tres meses terminados al 30 de septiembre de 2021 y 2020
(Cifras expresadas en miles de pesos chilenos. M\$)**

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)	21
(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.....	32
(ee) Estacionalidad o Carácter Cíclico de las Transacciones del Período Intermedio	32
(ff) Importancia Relativa	32
(gg) Arrendamientos	32
(hh) Reclasificaciones	33

Índice

Nota 3 – Cambio en políticas contables.....	34
Nota 4 – Efectivo y equivalentes al efectivo	34
Nota 5 – Otros activos financieros corrientes	35
Nota 6 – Otros activos no financieros corrientes	35
Nota 7 – Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	36
Nota 8 – Saldos y transacciones con entidades relacionadas	41
Nota 9 – Inventarios.....	43
Nota 10 – Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas.....	44
Nota 11 – Otros activos financieros no corrientes	48
Nota 12 – Otros activos no financieros no corrientes	48
Nota 13 – Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	49
Nota 14 – Activos intangibles distintos de la plusvalía	56
Nota 15 – Plusvalía (menor valor de inversiones)	58
Nota 16 – Operaciones con Participaciones No Controladoras	59
Nota 17 – Propiedades, planta y equipo.....	60
Nota 18 – Activos por derecho de uso y pasivos por arrendamiento.....	62
Nota 19 – Propiedades de inversión	64
Nota 20 – Impuesto a la renta e impuestos diferidos	65
Nota 21 – Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes.....	66
Nota 22 – Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.....	87
Nota 23 – Otras provisiones.....	88
Nota 24 – Provisiones por beneficios a los empleados	90
Nota 25 – Otros pasivos no financieros corrientes	95
Nota 26 – Otros pasivos no financieros no corrientes.....	95
Nota 27 – Clases de activos y pasivos financieros.....	96
Nota 28 – Patrimonio.....	98
Nota 29 – Ingresos y Gastos	100
Nota 30 – Gastos del Personal	101
Nota 31 – Ganancia por acción.....	101
Nota 32 – Medio Ambiente	102
Nota 33 – Política de administración del riesgo financiero	102
Nota 34 – Información por Segmentos	106
Nota 35 – Efecto de las variaciones en las tasas de cambio de la moneda extranjera.....	111
Nota 36 – Contingencias.....	115
Nota 37 – Caucciones.....	123
Nota 38 – Sanciones	123
Nota 39 – Hechos Posteriores	123
Nota 40 – Notas Adicionales	124
Nota 41 – Hechos Relevantes	201
Análisis Razonado	202

Estados Financieros Consolidados Intermedios

QUIÑENCO S.A.Y SUBSIDIARIAS

30 de septiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020 y por los
períodos de nueve y tres meses terminados al 30 de septiembre de
2021 y 2020

Activos	Nota	30/09/2021 M\$	31/12/2020 M\$
Negocios no bancarios			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	4	645.401.032	612.702.842
Otros activos financieros corrientes	5	29.056.428	154.321.193
Otros activos no financieros corrientes	6	36.477.772	24.623.684
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	7	220.997.282	165.369.213
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas corriente	8	35.295.542	24.867.589
Inventarios corrientes	9	125.975.216	114.724.579
Activos por impuestos corrientes		31.952.508	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		1.125.155.780	1.130.577.076
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	10	11.524.106	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		11.524.106	12.474.296
Total activos corrientes		1.136.679.886	1.143.051.372
Activos no corrientes			
Otros activos financieros no corrientes	11	42.017.362	53.404.311
Otros activos no financieros no corrientes	12	17.602.475	16.537.255
Cuentas por cobrar no corrientes	7	12.638.847	10.876.113
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas no corrientes	8	3.419.783	2.847.832
Inventarios, no corrientes	9	873.604	708.106
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	13	4.550.786.705	2.755.373.868
Activos intangibles distintos de la plusvalía	14	387.077.710	373.331.166
Plusvalía	15	987.592.907	964.149.208
Propiedades, planta y equipo	17	1.141.404.732	991.080.011
Activos por derechos en uso en arrendamiento	18	275.998.098	263.143.924
Propiedades de inversión	19	17.641.499	15.577.768
Activos por impuestos, no corrientes		-	-
Activos por impuestos diferidos	20	261.325.752	200.752.256
Total activos no corrientes		7.698.379.474	5.647.781.818
Total activos de servicios no bancarios		8.835.059.360	6.790.833.190
Activos bancarios			
Efectivo y depósitos en bancos	40.5	3.099.335.134	2.560.215.717
Operaciones con liquidación en curso	40.5	410.643.703	582.308.294
Instrumentos para negociación	40.6	3.141.761.948	4.666.157.612
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	40.7	76.496.234	76.407.027
Contratos de derivados financieros	40.8	2.844.671.884	2.618.003.416
Adeudado por bancos	40.9	2.017.506.547	2.938.990.560
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	40.10	32.390.480.334	30.190.056.149
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	40.11	3.440.312.767	1.060.523.460
Instrumentos de inversión hasta el vencimiento	40.11	302.532.117	-
Inversiones en sociedades	40.12	48.087.116	44.648.412
Intangibles	40.13	68.401.054	60.701.387
Propiedades, plantas y equipos	40.14	223.687.229	217.928.946
Activos por derecho de uso	40.14	103.224.899	118.829.326
Impuestos corrientes	40.15	671.142	22.949.321
Impuestos diferidos	40.15	387.290.775	357.944.803
Otros activos	40.16	649.312.681	579.459.077
Total activos servicios bancarios		49.204.415.564	46.095.123.507
Total activos		58.039.474.924	52.885.956.697

Pasivos	Nota	30/09/2021	31/12/2020
Negocios no bancarios		M\$	M\$
Pasivos corrientes			
Otros pasivos financieros corrientes	21	286.253.519	286.416.676
Pasivo por arrendamiento corriente	18	32.796.366	28.515.493
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	22	249.036.693	191.311.938
Cuentas por pagar a entidades relacionadas corriente	8	274.591	261.997
Otras provisiones corrientes	23	23.397.456	9.602.080
Pasivos por impuestos corrientes		11.238.334	6.118.259
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	24	30.502.519	26.222.094
Otros pasivos no financieros corrientes	25	520.078.501	104.737.847
Total pasivos corrientes distintos de los pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta		1.153.577.979	653.186.384
Pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	10	25.981	165.852
Total Pasivos corrientes		1.153.603.960	653.352.236
Pasivos no corrientes			
Otros pasivos financieros no corrientes	21	1.904.926.515	1.862.525.068
Pasivos por arrendamiento no corriente	18	237.605.783	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	32.610.873	30.309.491
Pasivo por impuestos diferidos	20	184.197.425	152.292.785
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	24	24.723.119	25.947.638
Otros pasivos no financieros no corrientes	26	32.689	37.055
Total pasivos no corrientes		2.384.096.404	2.301.570.012
Total pasivos de servicios no bancarios		3.537.700.364	2.954.922.248
Pasivos bancarios			
Depósitos y otras obligaciones a la vista	40.17	17.562.180.060	15.076.459.627
Operaciones con liquidación en curso	40.05	337.560.570	1.301.999.579
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	40.07	111.437.857	288.916.522
Depósitos y otras captaciones a plazo	40.18	8.966.130.895	8.899.541.333
Contratos de derivados financieros	40.08	2.644.143.997	2.841.755.467
Obligaciones con bancos	40.19	4.814.758.923	3.669.754.175
Instrumentos de deuda emitidos	40.20	8.758.171.969	8.593.595.337
Otras obligaciones financieras	40.21	259.116.057	191.713.727
Obligaciones por contratos de arrendamientos	40.14	99.012.822	115.017.207
Impuestos corrientes	40.15	82.930.198	311.166
Impuestos diferidos	40.15	-	-
Provisiones	40.22	766.492.576	621.243.093
Otros pasivos	40.23	607.694.840	564.804.353
Total pasivos servicios bancarios		45.009.630.764	42.165.111.586
Total pasivos		48.547.331.128	45.120.033.834
Patrimonio			
Capital emitido	28	1.223.669.810	1.223.669.810
Ganancias acumuladas		3.038.788.071	2.291.413.245
Primas de emisión	28	31.538.354	31.538.354
Otras reservas	28	373.003.297	(9.036.635)
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		4.666.999.532	3.537.584.774
Participaciones no controladoras		4.825.144.264	4.228.338.089
Total patrimonio		9.492.143.796	7.765.922.863
Total de pasivos y patrimonio		58.039.474.924	52.885.956.697

Estados Consolidados de Resultados Integrales Intermedios
 Por los periodos de nueve y tres meses terminados al 30 de septiembre de 2021 y 2020 (no auditados)

	Nota	01/01/2021 30/09/2021	01/01/2020 30/09/2020	01/07/2021 30/09/2021	01/07/2020 30/09/2020
		M\$	M\$	M\$	M\$
Estado de resultados					
Negocios no bancarios					
Ingresos de actividades ordinarias	29 a)	2.397.777.153	1.926.362.271	939.241.931	569.303.708
Costo de ventas		(2.001.348.114)	(1.637.334.180)	(794.537.902)	(477.940.734)
Ganancia bruta		396.429.039	289.028.091	144.704.029	91.362.974
Otros ingresos por función		7.140.842	6.836.011	3.531.858	2.695.432
Costos de distribución		-	-	-	-
Gasto de administración		(277.525.890)	(248.333.061)	(102.095.719)	(79.694.394)
Otros gastos por función	29 b)	(2.057.443)	(1.489.143)	(353.733)	(323.733)
Otras ganancias (pérdidas)	29 c)	(5.696.044)	201.266	(2.577.415)	(220.466)
Ganancias (pérdidas) de actividades operacionales		118.290.504	46.243.164	43.209.020	13.819.813
Ingresos financieros		3.526.513	5.866.058	1.239.922	1.097.830
Costos financieros	29 d)	(62.101.695)	(64.905.034)	(20.639.857)	(21.280.975)
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	1.544.736.931	138.047.397	792.216.605	68.781.442
Diferencias de cambio		(12.106.393)	(5.273.997)	(5.445.155)	(4.697.535)
Resultado por unidades de reajuste		(40.859.515)	(13.754.755)	(14.638.632)	(315.785)
Ganancia antes de impuestos		1.551.486.345	106.222.833	795.941.903	57.404.790
Gasto por impuestos a las ganancias	20	(16.103.668)	(17.977.651)	(6.895.685)	(13.799.685)
Ganancia procedente de operaciones continuadas		1.535.382.677	88.245.182	789.046.218	43.605.105
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas	10	(130.478)	(1.115.478)	251	(708.962)
Ganancia de negocios no bancarios		1.535.252.199	87.129.704	789.046.469	42.896.143
Servicios bancarios					
Ingresos por intereses y reajustes		1.515.434.670	1.355.618.725	539.391.734	360.566.260
Gastos por intereses y reajustes		(470.840.926)	(392.777.129)	(169.120.221)	(71.694.781)
Ingresos netos por intereses y reajustes		1.044.593.744	962.841.596	370.271.513	288.871.479
Ingresos por comisiones	40.26	427.085.985	427.826.455	149.891.639	129.225.851
Gastos por comisiones	40.26	(85.882.439)	(81.759.870)	(31.869.798)	(25.137.489)
Ingresos netos por comisiones	40.26	341.203.546	346.066.585	118.021.841	104.088.362
Ganancia (pérdida) neta de operaciones financieras	40.27	129.801.044	15.262.903	102.623.182	(4.528.885)
Ganancia (pérdida) de cambio neta	40.28	(15.238.637)	109.677.358	(54.318.957)	44.485.139
Otros ingresos operacionales	40.33	25.719.016	25.679.037	8.391.269	9.438.201
Provisión por riesgo de crédito	40.29	(223.781.018)	(377.509.484)	(92.910.513)	(112.541.287)
Total ingreso operacional neto		1.302.297.695	1.082.017.995	452.078.335	329.813.009
Remuneraciones y gastos del personal	40.30	(335.929.488)	(319.493.511)	(111.335.501)	(105.486.297)
Gastos de administración	40.31	(241.191.893)	(250.480.140)	(78.529.026)	(78.559.925)
Depreciaciones y amortizaciones	40.32	(57.003.154)	(54.867.887)	(19.235.434)	(18.755.997)
Deterioros	40.32	(2.581)	(881.515)	-	(14.155)
Otros gastos operacionales	40.34	(26.177.473)	(24.875.364)	(9.365.887)	(5.959.771)
Total gastos operacionales		(660.304.589)	(650.598.417)	(218.465.848)	(208.776.145)
Resultado operacional		641.993.106	431.419.578	233.612.487	121.036.864
Resultado por inversiones en sociedades	40.12	(2.847.438)	(391.878)	(660.794)	(1.966.568)
Intereses de la deuda subordinada con el Banco Central de Chile		-	-	-	-
Resultado antes de impuesto a la renta		639.145.668	431.027.700	232.951.693	119.070.296
Impuesto a la renta	40.15	(129.966.347)	(94.102.867)	(48.690.009)	(30.804.972)
Resultado de operaciones continuas		509.179.321	336.924.833	184.261.684	88.265.324
Ganancia servicios bancarios		509.179.321	336.924.833	184.261.684	88.265.324
Ganancia consolidada		2.044.431.520	424.054.537	973.308.153	131.161.467
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora					
Ganancia atribuible a participaciones no controladoras		906.098.407	300.169.237	403.686.123	83.767.879
Ganancia Consolidada		2.044.431.520	424.054.537	973.308.153	131.161.467

Estado del Resultado Integral	01/01/2021	01/01/2020	01/07/2021	01/07/2020
	30/09/2021	30/09/2020	30/09/2021	30/09/2020
	M\$	M\$	M\$	M\$
Ganancia	2.044.431.520	424.054.537	973.308.153	131.161.467
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	9.946.181	(4.791.783)	3.400.339	(4.212.365)
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	9.562.540	6.215.780	1.672.214	3.364.654
Total otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del ejercicio	19.508.721	1.423.997	5.072.553	(847.711)
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	402.711.836	88.954.558	344.583.560	(69.835.001)
Otro resultado integral, diferencias de cambio por conversión	402.711.836	88.954.558	344.583.560	(69.835.001)
Activos financieros disponibles para la venta				
Ganancias (pérdidas) por nuevas mediciones de activos financieros disponibles para la venta	(29.591.800)	(260.400)	(19.883.301)	(1.353.936)
Otro resultado integral, antes de impuestos, activos financieros disponibles para la venta	(29.591.800)	(260.400)	(19.883.301)	(1.353.936)
Coberturas del flujo de efectivo				
Ganancias (pérdidas) por coberturas de flujos de efectivo	33.385.111	(13.483.165)	18.108.583	6.724.975
Otro resultado integral, coberturas del flujo de efectivo	33.385.111	(13.483.165)	18.108.583	6.724.975
Total otro resultado integral que se reclasificará al resultado del ejercicio	406.505.147	75.210.993	342.808.842	(64.463.962)
Otros componentes de otro resultado integral	426.013.868	76.634.990	347.881.395	(65.311.673)
Resultado integral total	2.470.445.388	500.689.527	1.321.189.548	65.849.794
Resultado integral atribuible a				
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	1.564.346.981	200.520.290	917.503.425	(17.918.085)
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras	906.098.407	300.169.237	403.686.123	83.767.879
Resultado integral total	2.470.445.388	500.689.527	1.321.189.548	65.849.794

Estado de flujos de efectivo	01/01/2021	01/01/2020
	30/09/2021	30/09/2020
	M\$	M\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación	Nota	
Servicios no bancarios		
Clases de cobros por actividades de operación		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	2.728.086.168	2.166.410.848
Cobros procedentes de primas y prestaciones, anualidades y otros beneficios de pólizas suscritas	-	-
Otros cobros por actividades de operación	3.154.939	3.981.508
Clases de pagos		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(2.302.173.133)	(1.833.947.290)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(151.748.071)	(150.886.928)
Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas	(4.843.939)	(4.655.687)
Otros pagos por actividades de operación	(62.390.269)	(31.428.023)
Flujos de efectivo netos procedentes de la operación	210.085.695	149.474.428
Impuestos a las ganancias (pagados) reembolsados	(17.098.504)	(14.035.542)
Otras entradas (salidas) de efectivo	160.841	1.063.371
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación servicios no bancarios	193.148.032	136.502.257
Servicios bancarios		
Utilidad consolidada del período	509.179.321	336.924.833
Cargos (abonos) a resultados que no significan movimientos de efectivo:		
Depreciaciones y amortizaciones	57.005.735	55.749.402
Provisiones por riesgo de crédito	271.187.297	406.231.644
Ajuste a valor de mercado de instrumentos para negociación	7.562.753	(747.261)
Utilidad neta por inversión en sociedades con influencia significativa	3.237.444	778.433
Utilidad neta en venta de activos recibidos en pago	(2.123.517)	(6.218.493)
Utilidad en venta de propiedades, planta y equipo	(207.697)	(25.204)
Castigos de activos recibidos en pago	1.557.226	3.021.598
Otros cargos (abonos) que no significan movimiento de efectivo	11.374.320	20.860.004
Variación neta de intereses, reajustes y comisiones devengadas sobre activos y pasivos	(183.037.603)	78.320.874
Cambios en activos y pasivos que afectan al flujo operacional:		
(Aumento) disminución neta en adeudado por bancos	921.309.351	(1.272.152.472)
(Aumento) disminución en créditos y cuentas por cobrar a clientes	(2.080.527.875)	(1.597.573.941)
(Aumento) disminución neta de instrumentos para negociación	85.822.310	497.683.819
Aumento (disminución) de depósitos y otras obligaciones a la vista	2.471.151.594	3.252.538.393
Aumento (disminución) de contratos de retrocompra y préstamos de valores	(163.883.281)	(34.895.976)
Aumento (disminución) de depósitos y otras captaciones a plazo	77.409.424	(1.940.347.071)
Aumento (disminución) de obligaciones con bancos	(53.349.532)	86.291.755
Aumento (disminución) de otras obligaciones financieras	67.601.621	(38.725.010)
Préstamos obtenidos del Banco Central de Chile (largo plazo)	3.141.481.667	6.732.192.608
Pago préstamos obtenidos del Banco Central de Chile (largo plazo)	(1.903.681.667)	(3.621.592.608)
Préstamos obtenidos del exterior a largo plazo	1.252.389.428	640.634.316
Pago préstamos del exterior a largo plazo	(1.291.506.131)	(1.528.391.192)
Otros préstamos obtenidos a largo plazo	-	-
Pago de otros préstamos obtenidos a largo plazo	(174.013)	(16.884.680)
Provisión para pago de obligación subordinada al Banco Central	-	-
Otros	(25.122.629)	(11.982.697)
Subtotal flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación servicios bancarios	3.174.655.546	2.041.691.074
Total flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	3.367.803.578	2.178.193.331

		01/01/2021	01/01/2020
		30/09/2021	30/09/2020
	Nota	M\$	M\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión			
Servicios no bancarios			
Flujos de efectivo procedentes de la pérdida de control de subsidiarias u otros negocios		537.083	-
Flujos de efectivo utilizados para obtener el control de subsidiarias u otros negocios		(145.194.778)	-
Flujos de efectivo procedentes de la venta de participaciones no controladoras		-	-
Flujos de efectivo utilizados en la compra de participaciones no controladoras		(784)	(2.320)
Otros cobros por la venta de patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades		593.369.575	709.375.996
Otros pagos para adquirir patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades		(446.621.768)	(775.139.662)
Otros cobros por la venta de participaciones en negocios conjuntos		-	3.258
Otros pagos para adquirir participaciones en negocios conjuntos		-	(254.258.149)
Préstamos a entidades relacionadas		-	15.265
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo		2.353.164	5.775.870
Compras de propiedades, planta y equipo		(68.479.288)	(68.559.217)
Importes procedentes de la venta de intangibles		155.985	-
Compras de activos intangibles		(1.344.605)	(1.408.923)
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		178.594.847	76.480.642
Intereses recibidos		2.405.754	6.608.735
Otras entradas (salidas) de efectivo		(16.282.306)	(19.781.186)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión servicios no bancarios		99.492.879	(320.889.691)
Servicios bancarios			
(Aumento) disminución neta de instrumentos de inversión disponibles para la venta		(2.482.319.104)	82.900.519
Pagos por contratos de arrendamiento		(1.086.111)	(22.099.737)
Compras de propiedades, planta y equipo		(27.869.362)	(20.354.976)
Ventas de propiedades, planta y equipo		208.049	25.204
Inversiones en sociedades		(7.846.923)	-
Dividendos recibidos de inversiones en sociedades		1.486.807	1.387.888
Venta de bienes recibidos en pago o adjudicados		6.827.321	16.322.896
(Aumento) disminución neto de otros activos y pasivos		(209.023.940)	81.288.673
Otros		(320.083.231)	(13.595.607)
Subtotal flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión servicios bancarios		(3.039.706.494)	125.874.860
Total flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		(2.940.213.615)	(195.014.831)

		01/01/2021	01/01/2020
		30/09/2021	30/09/2020
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		-	99.390.379
Importes procedentes de la emisión de otros instrumentos de patrimonio		-	-
Pagos por adquirir o rescatar acciones de la entidad		-	(334.441)
Pagos por otras participaciones en el patrimonio		-	-
Importes procedentes de préstamos de largo plazo		39.525.134	270.467.314
Importes procedentes de préstamos de corto plazo		83.370.539	284.537.149
Total importes procedentes de préstamos		122.895.673	555.004.463
Préstamos de entidades relacionadas		127.927	3.904.842
Pagos de préstamos		(243.787.772)	(217.791.064)
Pagos de pasivos por arrendamientos		(36.489.062)	(24.572.955)
Dividendos pagados		(238.901.035)	(167.155.858)
Intereses pagados		(51.422.761)	(65.251.417)
Otras entradas (salidas) de efectivo		(2.211.745)	(1.826.730)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación servicios no bancarios		(449.788.775)	181.367.219
Servicios bancarios			
Rescate de letras de crédito		(1.263.039)	(1.801.284)
Emisión de bonos		765.734.853	814.880.827
Pago de bonos		(938.402.525)	(1.084.548.033)
Pago obligación subordinada con el Banco Central de Chile		-	-
Dividendos pagados		(107.360.806)	(170.852.907)
Otros		(22.988.490)	-
Subtotal flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación servicios bancarios		(304.280.007)	(442.321.397)
Total flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		(754.068.782)	(260.954.178)
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		(326.478.819)	1.722.224.322
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		270.519.050	76.540.599
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo		(55.959.769)	1.798.764.921
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período		6.700.859.091	4.483.108.728
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	4 c)	6.644.899.322	6.281.873.649

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto
Por los periodos terminados al 30 de septiembre de 2021 y 2020 (no auditados)

	Acciones Ordinarias			Otras reservas								
	Capital emitido	Primas de emisión	Superávit de revaluación	Reservas por diferencias de cambio por conversión	Reservas de coberturas de flujo de caja	Reservas de ganancias o pérdidas en la remediación de activos financieros disponibles para la venta	Otras reservas varias	Total Otras Reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo Inicial Ejercicio Actual 01/01/21	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)	-	-	-	-	-	-	-	-	1.138.333.113	1.138.333.113	906.098.407	2.044.431.520
Otro resultado integral	-	-	-	402.711.836	33.385.111	(29.591.800)	19.508.721	426.013.868	-	426.013.868	-	426.013.868
Resultado integral	-	-	-	402.711.836	33.385.111	(29.591.800)	19.508.721	426.013.868	1.138.333.113	1.564.346.981	906.098.407	2.470.445.388
Emisión de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	(390.949.348)	(390.949.348)	-	(390.949.348)
Incremento (disminución) por cambios en participación de subsidiarias que no impliquen pérdida de control	-	-	-	-	-	-	1.288.475	1.288.475	-	1.288.475	(1.288.475)	-
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	-	-	-	(45.262.411)	(45.262.411)	(8.939)	(45.271.350)	(308.003.757)	(353.275.107)
Total de cambios en patrimonio	-	-	-	402.711.836	33.385.111	(29.591.800)	(24.465.215)	382.039.932	747.374.826	1.129.414.758	596.806.175	1.726.220.933
Saldo Final Ejercicio Actual 30/09/21	1.223.669.810	31.538.354	1.031.342	530.185.710	29.669.049	(12.911.949)	(174.970.855)	373.003.297	3.038.788.071	4.666.999.532	4.825.144.264	9.492.143.796
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)	-	-	-	-	-	-	-	-	123.885.300	123.885.300	300.169.237	424.054.537
Otro resultado integral	-	-	-	88.954.558	(13.483.165)	(260.400)	1.423.997	76.634.990	-	76.634.990	-	76.634.990
Resultado integral	-	-	-	88.954.558	(13.483.165)	(260.400)	1.423.997	76.634.990	123.885.300	200.520.290	300.169.237	500.689.527
Emisión de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	(37.165.590)	(37.165.590)	-	(37.165.590)
Incremento (disminución) por cambios en participación de subsidiarias que no impliquen pérdida de control	-	-	-	-	-	-	2.120.801	2.120.801	-	2.120.801	(2.120.801)	-
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	-	-	-	(595.358.176)	(595.358.176)	588.725.614	(6.632.562)	(73.862.096)	(80.494.658)
Total de cambios en patrimonio	-	-	-	88.954.558	(13.483.165)	(260.400)	(591.813.378)	(516.602.385)	675.445.324	158.842.939	224.186.340	383.029.279
Saldo Final Ejercicio Anterior 30/09/20	1.223.669.810	31.538.354	1.031.342	341.454.755	(23.389.131)	16.984.106	(209.642.332)	126.438.740	2.263.630.213	3.645.277.117	4.237.144.106	7.882.421.223

Notas a los Estados Financieros Consolidados intermedios

Nota 1 – Información corporativa

(a) Información de la entidad

Quiñenco S.A., (en adelante indistintamente “Quiñenco”, “la Sociedad” o “la compañía”) es una sociedad anónima abierta, Rut: 91.705.000-7, cuyo domicilio está ubicado en calle Enrique Foster Sur N°20 piso14, 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 26 de noviembre 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. 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 30 de septiembre 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 Nueva York (NYSE).

Al 30 de septiembre 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 30 de septiembre 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 65,87% de la propiedad de CCU al 30 de septiembre de 2021 y 60,00% al 31 de diciembre de 2020.

Notas a los Estados Financieros Consolidados intermedios

Nota 1 – Información corporativa (continuación)

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

Manufacturero: Quiñenco posee una participación en la subsidiaria Invexans de 99,78% al 30 de septiembre de 2021 y 99,73% al 31 de diciembre de 2020, teniendo una participación de 28,35% 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 Euronext de París.

La subsidiaria Invexans, se fusionó con Inversiones Río Argenta en el primer semestre de 2020 y en consecuencia, posee una participación del 100% en Enex Corp. Ltd. (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 30 de septiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020.

Energía: Quiñenco posee una participación indirecta de 100% al 30 de septiembre 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), químicos y tiendas de conveniencia. 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 66,45% al 30 de septiembre de 2021 y 61,76% al 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 55,94% al 30 de septiembre 2021 y 52,20% al 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	30-09-2021	31-12-2020
Quiñenco	69	69
LQIF y subsidiarias	12.400	13.139
SM SAAM	5.517	3.606
Tech Pack y subsidiarias	6	7
CSAV	14	15
Invexans y subsidiarias	3.350	3.428
Otras subsidiarias	19	20
Total empleados	21.375	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 30 de septiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020.
- Estados intermedios de resultados integrales, por los períodos de nueve y tres meses terminados el 30 de septiembre de 2021 y 2020.
- Estados consolidados de cambio en el patrimonio neto y estados consolidados de flujos de efectivo: por los períodos de nueve meses terminados el 30 de septiembre 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 los ejercicios 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 CMF 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 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 su modelo de provisiones 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 intermedios.

	Mejoras y/o Modificaciones	Fecha aplicación obligatoria
IFRS 9, IAS 39 y IFRS 7, IFRS 4 e IFRS 16	Instrumentos Financieros: Información a Revelar y Reconocimientos y Medición - Reforma de la tasa de interés de referencia.	1 de enero de 2021
IFRS 16	Reducciones del alquiler relacionadas con el Covid-19, posteriores al 30 de junio 2021	1 de abril 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 intermedios estas normas aún no entran en vigencia y la Sociedad no las ha aplicado en forma anticipada:

	Nuevas Normas e interpretaciones	Fecha aplicación obligatoria
IFRS 17	Contratos de seguro	1 de enero de 2023

	Mejoras y/o Modificaciones	Fecha aplicación obligatoria
IFRS 3	Referencia al marco conceptual	1 de enero de 2022
IAS 16	Propiedad, planta y equipo: productos obtenidos antes del uso previsto	1 de enero de 2022
IAS 37	Contratos onerosos – costo de cumplimiento de un contrato	1 de enero de 2022
IAS 1	Clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes	1 de enero de 2023
IAS 8	Definición de estimados contables	1 de enero de 2023
IAS 1	Revelación de políticas contables	1 de enero de 2023
IAS 12	Impuestos diferidos relacionados con activos y pasivos que surgen de una sola transacción	1 de enero de 2023
IFRS 10 e IAS 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 (*)			
				30/09/2021			31/12/2020
				Directo	Indirecto	Total	Total
76.077.048-5	Inversiones Caboto S.A.	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
76.724.960-8	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. y Subsidiaria	Chile	CLP	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
96.847.140-6	Inmobiliaria Norte Verde S.A. y Subsidiaria	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	89,4863	10,2903	99,7766	99,7268
0-E	Invexans Limited	Reino Unido	USD	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
92.011.000-2	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	99,9900	99,9900	99,9900
0-E	Enex Plc	Reino Unido	USD	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
0-E	Enex CL Ltd.	Reino Unido	CLP	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
0-E	Enex Investments US, Inc.	USA	USD	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
0-E	Road Ranger, LLC	USA	USD	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000

Nota 2 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

(d) Bases de consolidación (continuación)

RUT	Nombre de la Subsidiaria	País de origen	Moneda Funcional	Porcentaje de participación (*)			
				30/09/2021			31/12/2020
				Directo	Indirecto	Total	Total
76.275.453-3	Tech Pack S.A. y Subsidiarias	Chile	USD	80,7634	19,2078	99,9712	99,9712
91.524.000-3	Inmobiliaria Techpack S.A.	Chile	USD	0,0000	99,9710	99,9710	99,9710
94.262.000-4	Soinmad S.A. y Subsidiarias	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	Inmobiliaria Techpack S.A.	Argentina	USD	0,0000	100,0000	100,0000	0,0000
0-E	Decker Industrial S.A.	Argentina	USD	0,0000	0,0000	0,0000	99,7186
0-E	H.B. San Luis S.A.	Argentina	USD	0,0000	0,0000	0,0000	100,0000
0-E	Metacab S.A.	Argentina	USD	0,0000	0,0000	0,0000	100,0000
90.160.000-7	Compañía Sud Americana de Vapores S.A. y Subsidiarias	Chile	USD	25,2126	41,2419	66,4545	61,7596
96.838.090-7	Compañía Naviera Río Blanco S.A.	Chile	USD	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
0-E	CSAV Germany Container Holding GmbH	Alemania	USD	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
0-E	Corvina Shipping Co. S.A. y Subsidiarias	Panamá	USD	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
0-E	Tollo Shipping Co. S.A. y Subsidiarias	Panamá	USD	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
0-E	Navibras Comercial Maritima e Afretamentos Ltda.	Brasil	USD	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
76.028.729-6	Norgistics Holding S.A. y Subsidiarias	Chile	USD	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
0-E	Norgistics México S.A. de C.V.	México	USD	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
0-E	Norgistics (China) Ltd. (Shenzhen)	China	RMB	0,0000	0,0000	0,0000	100,0000
76.196.718-5	Sociedad Matriz SAAM S.A. y Subsidiarias	Chile	USD	19,3762	36,5592	55,9354	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 SM 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 intermedio de acuerdo a lo siguiente:

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

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

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 intermedio, sin embargo, los estados de resultados integrales y de flujos de efectivo son traducidos al tipo de cambio promedio de cada mes, a menos que este promedio no sea una aproximación razonable para una transacción relevante específica. Las diferencias de tipo de cambio que surgen de la traducción son llevadas directamente a un componente separado del patrimonio en el rubro Otras reservas. Las transacciones en una moneda distinta a la moneda funcional se consideran en moneda extranjera y son inicialmente registradas al tipo de cambio de la moneda funcional a la fecha de la transacción. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son traducidos al tipo de cambio de la moneda funcional a la fecha del estado de situación financiera consolidado intermedio. Todas las diferencias son registradas con cargo o abono a resultados integrales.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados intermedios

Nota 2 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

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

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

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

El tipo de cambio para el Dólar Estadounidense y la Unidad de Fomento respecto del peso chileno al 30 de septiembre 2021, 31 de diciembre 2020 y 30 de septiembre 2020, es el siguiente:

	30 de septiembre 2021	31 de diciembre 2020	30 de septiembre 2020
Dólar Estadounidense (USD)	811,90	710,95	788,15
Unidad de Fomento (UF)	30.088,37	29.070,33	28.707,85

(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 para Invexans, FIFO para SAAM) 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 periodo, 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
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.

Los bienes clasificados como Propiedades de Inversión son depreciados linealmente, con excepción de los terrenos que tienen una vida indefinida.

(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 y son presentados como activos corrientes.

(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 adquisición, de acuerdo con la NIIF 3. 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.

La contraprestación transferida en la adquisición, es medida a valor razonable, al igual que los activos netos identificables adquiridos. Cualquier goodwill que surja producto de la adquisición se revalorará anualmente por deterioro (NIIF 3). Cualquier ganancia en una compra se reconoce inmediatamente en el resultado (badwill). Los costos de transacción se reconocen en resultado cuando se incurren, excepto si están relacionados con la emisión de deuda o valores de capital.

La contraprestación transferida no incluye los montos relacionados con la liquidación de relaciones preexistentes. Dichos montos se reconocen generalmente en el resultado.

Cualquier contraprestación contingente se mide al valor razonable en la fecha de adquisición. Si la obligación de pagar una contingencia que cumple con la definición de un instrumento financiero se clasifica como patrimonio, no se vuelve a medir y la liquidación se contabiliza dentro del patrimonio. De lo contrario, otra contraprestación contingente se vuelve a medir a valor razonable en cada fecha de reporte y los cambios posteriores en el valor razonable de la contraprestación contingente se reconocen en resultados.

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados intermedios

Nota 2 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

(o) Inversiones 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.

(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 la Sociedad 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 período.

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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados intermedios

Nota 2 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

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

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

(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.

(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:

(p.4.1) Costo amortizado

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados intermedios

Nota 2 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

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

(p.4) Pasivos financieros excepto derivados

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

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

Al 30 de septiembre 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.

- La Sociedad 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 la Sociedad 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

La Sociedad 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 recibida para vender el activo o minimiza la cantidad que sería pagada para transferir el pasivo.

Para la determinación del valor razonable, la Sociedad 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 en todos los países donde la Sociedad opera y genera resultados tributables.

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)

(q) 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 haya 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 sean reversadas en el futuro cercano y que hayan 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 concesiones portuarias 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.. Las asociadas indirectas que registran en sus estados financieros acuerdo de concesiones portuarias, son Antofagasta Terminal Internacional S.A., San Antonio Terminal Internacional S.A. y San Vicente Terminal Internacional 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), 1 de noviembre de 2019 (ST Brasil), y 1 de noviembre de 2020 (Aerosan Airport Services y Servicios Aeroportuarios Aerosan) y 29 de enero de 2021 (Intertug), 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 intermedio, la Sociedad y sus subsidiarias evalúan si hay evidencia objetiva que una inversión mantenida para la venta se ha deteriorado.

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

(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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados intermedios

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 5,57% 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. La Sociedad 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 30 de septiembre 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 de la Sociedad, 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 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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados intermedios

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 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	
				Septiembre 2021	Diciembre 2020	Septiembre 2021	Diciembre 2020	Septiembre 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).

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

(dd) Uso de Estimaciones y Juicios

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

1. Provisión por riesgo de crédito (Notas N°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 30 de septiembre de 2021 no se han producido cambios significativos en las estimaciones realizadas.

(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 nueve meses terminado al 30 de septiembre 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 dentro del rubro Créditos y cuentas por cobrar a clientes, reflejada a su valor presente. 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.

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

(gg) Arrendamientos (continuación)

(gg.1) El Banco actúa como un arrendador (continuación)

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

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 30 de septiembre 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 30 de septiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020 es el siguiente:

	30-09-2021	31-12-2020
	M\$	M\$
Efectivo en caja	3.433.947	2.892.036
Saldos en bancos	265.285.271	230.198.738
Depósitos a plazo hasta 90 días	376.497.512	372.668.933
Inversiones en documentos con pactos de retroventa	184.302	6.943.135
Totales	<u>645.401.032</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 30 de septiembre de 2021 asciende a M\$37.536.328 (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	30-09-2021	31-12-2020
		M\$	M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	CLP (Pesos chilenos)	301.777.147	248.127.186
Efectivo y equivalentes al efectivo	USD (Dólares americanos)	323.429.035	348.860.450
Efectivo y equivalentes al efectivo	EUR (Euros)	246.999	1.736.875
Efectivo y equivalentes al efectivo	ARS (Pesos argentinos)	872	-
Efectivo y equivalentes al efectivo	BRL (Reales brasileiros)	1.499.579	3.104.009
Efectivo y equivalentes al efectivo	OTR (Otras monedas)	18.447.400	10.874.322
Totales		<u>645.401.032</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.

	30-09-2021	31-12-2020
	M\$	M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo correspondiente a los servicios no bancarios	645.401.032	612.702.842
Sociedades descontinuadas	-	40.924
Efectivo y equivalentes al efectivo correspondiente a los servicios bancarios		
Efectivo	1.089.125.202	615.842.169
Depósitos en el Banco Central de Chile	398.184.063	641.889.962
Depósitos en bancos nacionales	113.820.757	14.505.550
Depósitos en el exterior	1.498.205.112	1.287.978.036
Operaciones con liquidación en curso (netas)	73.083.133	(719.691.285)
Instrumentos financieros de alta liquidez	2.778.523.162	4.212.718.557
Contratos de retrocompra	48.556.861	34.872.336
Efectivo y equivalentes al efectivo presentado en estado de flujos de efectivo consolidado	<u>6.644.899.322</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 30 de septiembre 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 30 de septiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020 es la siguiente:

	30-09-2021	31-12-2020
	M\$	M\$
Depósitos a plazo a más de 90 días	27.889.922	149.009.358
Inversiones en fondos mutuos	1.166.506	3.209.556
Activos de coberturas	-	2.102.279
Total	29.056.428	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 30 de septiembre de 2021 asciende a M\$12.366.096 (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	
				30-09-2021	31-12-2020	30-09-2021	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	-	1.785.195	-	1.785.195
	Total activos de coberturas			-	2.102.279	-	2.102.279

Nota 6 – Otros activos no financieros corrientes

La composición del presente rubro al 30 de septiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020 es la siguiente:

	30-09-2021	31-12-2020
	M\$	M\$
Dividendos por cobrar	11.042.122	2.802.509
Pagos anticipados a proveedores	14.529.010	11.518.683
IVA Crédito Fiscal	8.766.085	8.330.912
Otros	2.140.555	1.971.580
Total	36.477.772	24.623.684

Nota 7 – Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

La composición del presente rubro al 30 de septiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020 es la siguiente:

	30-09-2021	31-12-2020
	M\$	M\$
Deudores comerciales	216.717.641	154.411.878
Otras cuentas por cobrar	39.175.869	35.821.883
Provisión de incobrables	<u>(22.257.381)</u>	<u>(13.988.435)</u>
Total	<u>233.636.129</u>	<u>176.245.326</u>
Menos: Otras cuentas por cobrar no corriente (1)	<u>(12.638.847)</u>	<u>(10.876.113)</u>
Parte corriente	<u>220.997.282</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	30-09-2021				31-12-2020			
	N° Clientes cartera no repactada	Monto cartera no repactada bruta (M\$)	N° Clientes cartera repactada	Monto Cartera repactada bruta (M\$)	N° Clientes cartera no repactada	Monto cartera no repactada bruta (M\$)	N° Clientes cartera repactada	Monto Cartera repactada bruta (M\$)
Al día	7.192	211.722.947	-	-	6.418	143.230.940	-	-
1-30 días	2.384	10.545.769	-	-	3.497	24.190.074	-	-
31-60 días	750	4.850.291	-	-	747	4.063.790	-	-
61-90 días	420	2.663.032	-	-	389	2.460.598	-	-
91-120 días	398	3.070.606	-	-	409	1.404.838	-	-
121-150 días	191	605.678	-	-	253	717.348	-	-
151-180 días	210	694.987	-	-	193	252.388	-	-
181-210 días	300	605.677	-	-	253	1.294.640	-	-
211_250 días	357	737.205	-	-	336	674.692	-	-
> 250 días	3.669	20.397.318	-	-	4.389	11.944.453	-	-
Total	15.871	255.893.510	-	-	16.884	190.233.761	-	-

Cartera no securitizada	30-09-2021		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							
30-09-2021				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\$
(22.257.381)	-	27.605	-	(13.988.435)	-	1.277.577	-

Al 30 de septiembre 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 SM 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 compartida y los días vencidos. Por lo tanto, la Sociedad ha llegado a la conclusión de que las tasas de pérdida esperadas para las cuentas por cobrar son una aproximación razonable a las tasas de pérdida para esta clase de activos.

Las tasas de pérdida esperada se basan en los perfiles de pago de las ventas en un periodo de 12 meses antes del 31 de diciembre de 2020, y las pérdidas crediticias históricas correspondientes experimentadas dentro del periodo en curso. Las tasas de pérdidas históricas se ajustan para reflejar la información actual y prospectiva de diversos factores macroeconómicos y particulares para cada cliente que afecten su capacidad para liquidar las cuentas por cobrar (situación país, industria, inflación, quiebra, entre otros). La Sociedad analiza (cuando sea necesario) la situación de mercado específica de cada cliente y ha determinado eventos puntuales que pudiesen afectar la capacidad crediticia de ellos, aplicando factores de riesgo más altos cuando el caso lo amerite.

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

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

Sobre esta base, la provisión para pérdidas de SM SAAM al 30 de septiembre de 2021 y al 31 de diciembre de 2020 se determinó de la siguiente manera:

Segmento	Categoría	Tramos	Promedio % Pérdida esperada SAAM S.A.	Promedio % Pérdida esperada SAAM Puertos S.A.	Promedio % Pérdida esperada SAAM Logistics S.A.
Bucket 1	A1	Vigente	0,25	0,16	0,15
	A2	1 - 30 d	1,64	1,66	2,05
	A3	31 - 60 d	4,85	3,41	4,47
	A4	61 - 90 d	8,60	5,41	7,55
Bucket 2	B1	91 - 120 d	16,38	25,66	14,80
	B2	121 - 180 d	26,52	32,91	23,87
	B3	181 - 240 d	48,81	43,41	35,73
Bucket 3	C1	241 - 300 d	72,10	71,16	59,70
	C2	301 - 360 d	84,45	84,66	75,82
	C3	Más de 360 d	100	100	100

Nota: Para aquellos documentos en cobranza judicial, cheques protestados y otros relacionados, se les aplica directamente el 100% de pérdida esperada.

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 período 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 30 de septiembre de 2021 y al 31 de diciembre de 2020 fue:

Pérdidas por deterioro de cuentas por cobrar	30-09-2021			31-12-2020		
	M\$			M\$		
	Corriente	No corriente	Total	Corriente	No corriente	Total
Deudores comerciales	94.764.968	-	94.764.968	56.801.351	-	56.801.351
Deterioro de deudores comerciales	(16.076.432)	-	(16.076.432)	(4.113.557)	-	(4.113.557)
Deudores comerciales neto	78.688.536	-	78.688.536	52.687.794	-	52.687.794
Otras cuentas por cobrar	12.023.427	12.638.847	24.662.274	10.092.646	10.876.113	20.968.759
Deterioro de otras cuentas por cobrar	-	-	-	-	-	-
Otras cuentas por cobrar neto	12.023.427	12.638.847	24.662.274	10.092.646	10.876.113	20.968.759
Total deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	90.711.963	12.638.847	103.350.810	62.780.440	10.876.113	73.656.553

Variación de la provisión por deterioro	30-09-2021	31-12-2020
	M\$	M\$
Saldo inicial al 1° enero	4.113.557	3.461.425
Incremento de provisión	683.249	747.204
Altas por combinaciones de negocios	9.933.675	1.598.099
Reverso de deterioro	(25.087)	-
Castigo de deudores	-	(1.422.379)
Efecto por cambio en moneda extranjera	1.371.038	(270.792)
Total provisión por deterioro	16.076.432	4.113.557

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

Enex, subsidiaria de Invexans

Enex 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 30 de septiembre de 2021, la distribución de coberturas fue la siguiente:

Tipo cobertura	Monto cobertura	# Clientes
Nominada	> UF1.200	873
Innominada	UF 1.200	2.476

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 a la segmentación establecida y con los que el asegurado podrá realizar operaciones bajo la cobertura de la Póliza, sin necesidad de su previa clasificación crediticia por parte de un suscriptor de riesgos.

En relación con los créditos otorgados por Enex (líneas de crédito), un 47% corresponden a cliente no afectos a cobertura (gran minería, grandes generadoras de energía, estaciones de servicio, entre otros) y un 53% a otro tipo de clientes que si se encuentran afectos de cobertura. De estos clientes un 67% se encuentran con cobertura.

Notas a los Estados Financieros Consolidados intermedios

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

Enex, 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.

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

Enex 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 revertida.

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 30 de septiembre de 2021 y al 31 de diciembre de 2020 se determinó de la siguiente manera:

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

Nota 8 – Saldos y transacciones con entidades relacionadas

(a) Cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas

	RUT	País de origen	Naturaleza de la Transacción	Naturaleza de la Relación	Moneda	Activo Corriente		Activo No Corriente		Pasivo Corriente		Pasivo No Corriente	
						30/09/2021	31/12/2020	30/09/2021	31/12/2020	30/09/2021	31/12/2020	30/09/2021	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	6.331.861	5.733.811	-	-	-	-	-	-
Comercial CCU S.A.	99.554.560-8	Chile	Facturas	Subsidiaria de negocio conjunto	CLP	6.530	4.977	-	-	118.119	131.526	-	-
Ecusa S.A.	99.501.760-1	Chile	Facturas	Susidiaria de negocio conjunto	CLP	108.621	-	-	-	-	-	-	-
Asfaltos Cono Sur S.A.	96.973.920-8	Chile	Facturas	Negocio conjunto de subsidiaria	CLP	46.183	83.181	-	-	32.781	-	-	-
Ferrocarril Antofagasta Bolivia S.A.	81.148.200-5	Chile	Facturas	Accionistas comunes	CLP	1.403.483	756.451	-	-	-	-	-	-
Minera Antucoya	76.079.669-7	Chile	Facturas	Accionistas comunes	CLP	128.082	2.333.337	-	-	-	-	-	-
Minera Centinela	76.727.040-2	Chile	Facturas	Accionistas comunes	CLP	18.751.871	9.751.390	-	-	-	-	-	-
Antofagasta Minerales S.A.	93.920.000-2	Chile	Facturas	Accionistas comunes	CLP	11.922	8.531	-	-	-	-	-	-
Nexans Brasil S.A. (1)	Extranjera	Brasil	Liquidación de juicios	Asociada de subsidiaria	USD	157.942	-	-	-	-	80.714	-	-
Hapag Lloyd Chile SpA	76.380.217-5	Chile	Servicios	Asociada de subsidiaria	CLP	2.071.969	1.960.800	-	-	27.605	-	-	-
Hapag Lloyd AG	Extranjera	Alemania	Servicios	Negocio conjunto de subsidiaria	USD	4.234.058	2.131.429	-	-	-	-	-	-
Hapag Lloyd Ecuador	Extranjera	Ecuador	Servicios	Asociada de subsidiaria	USD	524.487	407.374	-	-	-	-	-	-
Hapag Lloyd AG Mexico S.A. de C.V.	Extranjera	México	Servicios	Asociada de subsidiaria	USD	182.678	241.011	-	-	-	-	-	-
CSAV Austral SpA	89.602.300-4	Chile	Cuenta corriente	Asociada de subsidiaria	USD	282.541	239.590	-	-	-	-	-	-
Transportes Fluviales Corral S.A.	96.657.210-8	Chile	Servicios	Asociada de subsidiaria	CLP	57.222	22.039	-	-	-	-	-	-
Iquique Terminal Internacional S.A.	96.915.330-0	Chile	Cuenta corriente	Asociada de subsidiaria	USD	29.379	23.461	-	-	-	-	-	-
Antofagasta Terminal Internacional S.A.	99.511.240-K	Chile	Servicios	Asociada de subsidiaria	CLP	118.096	111.619	-	-	-	-	-	-
San Antonio Terminal Internacional S.A.	96.908.970-K	Chile	Servicios	Asociada de subsidiaria	CLP	260.458	922.814	-	-	70.635	25.594	-	-
Lng Tugs Chile S.A.	76.028.651-6	Chile	Servicios	Asociada de subsidiaria	USD	152.637	76.783	-	-	-	-	-	-
Servicios Portuarios Reloncaví Ltda.	78.353.000-7	Chile	Servicios	Asociada de subsidiaria	CLP	-	10.664	-	-	1.623	-	-	-
San Vicente Terminal Internacional S.A.	96.908.930-0	Chile	Servicios	Asociada de subsidiaria	USD	146.142	-	3.412.416	2.843.800	-	-	-	-
Otros	-	-	Facturas		CLP	289.380	48.327	7.367	4.032	23.828	24.163	-	-
Totales						35.295.542	24.867.589	3.419.783	2.847.832	274.591	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 Invevans S.A.

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

(b) Transacciones significativas con entidades relacionadas

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

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

RUT	Sociedad	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	30/09/2021		30/09/2020	
				Monto Transacción	Efecto Resultado	Monto Transacción	Efecto Resultado
				M\$	M\$	M\$	M\$
96.790.240-3	Mínera Los Pelambres S.A.	Accionistas comunes	Venta de productos y servicios	39.036.197	39.036.197	24.358.114	3.451.377
76.079.669-7	Mínera Antucoya	Accionistas comunes	Venta de productos y servicios	1.871.947	1.871.947	6.830.874	604.965
76.727.040-2	Mínera Centinela S.A.	Accionistas comunes	Venta de productos y servicios	78.276.951	78.276.951	40.564.899	4.672.199
81.148.200-5	Ferrocarril Antofagasta Bolivia	Accionistas comunes	Venta de productos	9.414.169	9.414.169	5.552.690	162.299
99.501.760-1	Ecusa S.A.	Subsidiaria de negocio conjunto	Cobro de servicios	393.294	393.294	7.223	7.223
96.973.920-8	Asfaltos Cono Sur S.A.	Asociada de subsidiaria	Compra de productos y servicios	473.928	(473.921)	419.135	(419.135)
82.040.600-1	Sociedad Inversiones de Aviación S.A.	Asociada de subsidiaria	Servicios recibidos	890.325	(890.325)	-	-
81.095.400-0	Sociedad Nacional de Oleoductos S.A.	Asociada de subsidiaria	Servicios recibidos	287.084	(287.084)	291.062	(291.062)
81.095.400-0	Sociedad Nacional de Oleoductos S.A.	Asociada de subsidiaria	Dividendos percibidos	2.091.646	2.091.646	2.187.454	2.187.454
76.380.217-5	Hapag Lloyd Chile S.p.A.	Asociada de subsidiaria	Operaciones portuarias	4.818.161	4.818.161	3.912.675	3.912.675
76.380.217-5	Hapag Lloyd Chile S.p.A.	Asociada de subsidiaria	Ingreso por servicio de equipos portuarios	471.486	471.486	606.766	606.766
76.380.217-5	Hapag Lloyd Chile S.p.A.	Asociada de subsidiaria	Arriendo de inmuebles	387.217	387.217	419.799	419.799
76.380.217-5	Hapag Lloyd Chile S.p.A.	Asociada de subsidiaria	Ingreso por servicio de flota	688.414	688.414	760.062	760.062
76.380.217-5	Hapag Lloyd Chile S.p.A.	Asociada de subsidiaria	Servicios documental	1.191.628	1.191.628	787.351	787.351
0-E	Hapag-Lloyd Aktiengesellschaft	Asociada de subsidiaria	Ingreso por servicio de flota	616.105	616.105	-	-
0-E	Hapag Lloyd A.G. Alemania	Negocio conjunto de subsidiaria	Operaciones portuaria	5.833.442	5.833.442	5.082.063	5.082.063
0-E	Hapag Lloyd A.G. Alemania	Negocio conjunto de subsidiaria	Servicio de flota	879.517	879.517	959.107	959.107
0-E	Hapag Lloyd A.G. Alemania	Negocio conjunto de subsidiaria	Frigorífico	2.121.319	2.121.319	1.322.685	1.322.685
0-E	Hapag-Lloyd Ecuador S.A.	Asociada de subsidiaria	Ingresos por Servicio de depósito y maestranza de	573.309	573.309	499.217	499.217
0-E	Hapag-Lloyd Ecuador S.A.	Asociada de subsidiaria	Ingresos por Servicio de operaciones portuarias	479.603	479.603	243.188	243.188
96.915.330-0	Iquique Terminal Internacional S.A.	Asociada de subsidiaria	Servicio terminales portuarios	346.699	346.699	164.900	12.423
96.908.970-k	San Antonio Terminal Internacional S.A.	Asociada de subsidiaria	Servicio terminales portuarios	996.395	996.395	504.530	32.799
96.908.970-k	San Antonio Terminal Internacional S.A.	Asociada de subsidiaria	Compras	565.931	565.931		
96.908.930-0	San Vicente Terminal Internacional S.A.	Asociada de subsidiaria	Servicio terminales portuarios	552.168	552.168	310.333	2.876
76.028.651-6	LNG Tugs Chile S.A.	Asociada de subsidiaria	Ingresos por Servicio de flota	1.227.045	1.227.045	904.530	904.530

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

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

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

	01/01/2021	01/01/2020	01/07/2021	01/07/2020
	30/09/2021	30/09/2020	30/09/2021	30/09/2020
	M\$	M\$	M\$	M\$
Sueldos y salarios	3.182.644	3.107.453	1.099.534	1.021.426
Honorarios (dietas y participaciones)	2.898.875	1.109.581	64.145	14.261
Beneficios a corto plazo	-	-	-	-
Total	6.081.519	4.217.034	1.163.679	1.035.687

Nota 9 – Inventarios

La composición del presente rubro al 30 de septiembre de 2021 y al 31 de diciembre de 2020 es la siguiente:

	30-09-2021	31-12-2020
	M\$	M\$
Inventarios corrientes		
Materias primas	228.144	209.730
Existencias combustible y lubricante	102.899.394	96.702.708
Suministros para la producción	11.291.906	7.603.610
Otros inventarios (1)	11.555.772	10.208.531
Totales	125.975.216	114.724.579

(1) Incluye principalmente inventarios en tránsito.

	30-09-2021	31-12-2020
	M\$	M\$
Inventario no corriente		
Repuestos	873.604	708.106
Totales	873.604	708.106

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

	Acumulado		Trimestre	
	01/01/2021	01/01/2020	01/07/2021	01/07/2020
	30/09/2021	30/09/2020	30/09/2021	30/09/2020
	M\$	M\$	M\$	M\$
Costos de inventarios reconocidos como gasto	1.746.492.003	1.400.056.189	702.016.679	401.104.559

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

La composición del rubro al 30 de septiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020:

	Invexans		Tech Pack		SM SAAM		CSAV		Total	
	30/09/2021	31/12/2020	30/09/2021	31/12/2020	30/09/2021	31/12/2020	30/09/2021	31/12/2020	30/09/2021	31/12/2020
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Activos no corrientes mantenidos para la venta	2.733.579	2.393.691	129.990	2.217.755	8.547.683	7.723.050	112.854	98.822	11.524.106	12.433.318
Activos por Operaciones discontinuadas	-	-	-	40.978	-	-	-	-	-	40.978
Total activos clasificados como mantenidos para la venta	2.733.579	2.393.691	129.990	2.258.733	8.547.683	7.723.050	112.854	98.822	11.524.106	12.474.296
Pasivos corrientes mantenidos para la venta	-	-	-	-	-	-	25.981	124.416	25.981	124.416
Pasivos por Operaciones discontinuadas	-	-	-	41.436	-	-	-	-	-	41.436
Total pasivos clasificados como mantenidos para la venta	-	-	-	41.436	-	-	-	-	25.981	165.852

(a) Activos no corrientes mantenidos para la venta

Los activos no corrientes mantenidos para la venta al 30 de septiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020, son los siguientes:

	Invexans		Tech Pack		SM SAAM		CSAV		Total	
	30/09/2021	31/12/2020	30/09/2021	31/12/2020	30/09/2021	31/12/2020	30/09/2021	31/12/2020	30/09/2021	31/12/2020
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Propiedades	2.733.579	2.393.691	129.350	2.217.197	7.975.294	6.935.317	-	-	10.838.223	11.546.205
Maquinarias, vehículos y equipos	-	-	-	-	552.904	770.670	-	-	552.904	770.670
Otros activos	-	-	640	558	19.485	17.063	112.854	98.822	132.979	116.443
Total activos	2.733.579	2.393.691	129.990	2.217.755	8.547.683	7.723.050	112.854	98.822	11.524.106	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 coqueles.

(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, fue vendida en junio 2021 y perteneció 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 30 de septiembre de 2021, la concesionaria Costa Rica vendió el remolcador Choroy a valor libro MUS\$443. Al 31 de diciembre de 2020, SM SAAM vendió el edificio ubicado en Blanco N° 895, Valparaíso por un valor libro de MUS\$ 1.384, además de activos prescindibles de Logística por MUS\$ 14. IMPSA puso en venta una oficina en Chacabuco y Quintero por MUS\$ 253 y MUS\$ 198 respectivamente, además, colocó a la venta una oficina en Arica por MUS\$ 45 y Quintero por MUS\$ 43. Por otra parte, SAAM Logistics puso a la venta Grúas por MUS\$ 97.

(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) Durante el primer semestre de 2021 se vendió el total accionario de la sociedad Decker Industrial S.A. y subsidiarias

Al 30 de septiembre 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:

	30/09/2021	30/09/2020
	M\$	M\$
Ingresos	-	-
Gastos	(128.324)	(275.229)
Resultado antes de impuesto	<u>(128.324)</u>	<u>(275.229)</u>
Ingreso (Gasto) por impuesto a las ganancias	-	23.496
Ganancia (Pérdida) de operaciones discontinuadas, neta de impuesto	<u>(128.324)</u>	<u>(251.731)</u>
Ganancia (Pérdida) en transacción de AMCOR, neta de impuesto	(5.953)	(12.019)
Ganancia (Pérdida) de operaciones discontinuadas, neta de impuesto	<u>(134.277)</u>	<u>(263.750)</u>
Estado de flujos de efectivo	30/09/2021	30/09/2020
	M\$	M\$
Flujos de efectivo netos de actividades de operación	(140.671)	(382.957)
Flujos de efectivo netos de actividades de inversión	(30.687)	-
Flujos de efectivo netos de actividades de financiación	129.587	340.705
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	847	2.690
Efectivo y Equivalentes al efectivo, saldo inicial	<u>40.924</u>	<u>46.057</u>
Flujos netos del periodo	<u>-</u>	<u>6.495</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:

	30-09-2021	30-09-2020
	M\$	M\$
Ingresos	32.402	13.439.202
Gastos	(28.603)	(13.859.716)
Resultado antes de impuesto	3.799	(420.514)
(Gasto) Ingreso por impuesto a las ganancias	-	-
Ganancia (Pérdida) de operaciones discontinuadas	3.799	(420.514)
Estado de flujos de efectivo	30-06-2021	30-06-2020
	M\$	M\$
Flujos de efectivo netos de actividades de operación	(65.569)	7.503.075
Flujos de efectivo netos de actividades de inversión	-	-
Flujos de efectivo netos de actividades de financiación	-	(6.088.907)
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	3.771	22.264
Efectivo y Equivalentes al efectivo, saldo inicial	-	-
Flujos netos del periodo	(61.798)	(1.436.432)

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 30 de septiembre de 2021 y 2020, el resultado de las operaciones discontinuadas y flujos de efectivo, es el siguiente:

	30/09/2021	30/09/2020
	M\$	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	-	(431.214)
Ganancia (Pérdida) de operaciones discontinuadas, neta de impuesto	-	(431.214)

Estado de flujos de efectivo

	30/09/2021	30/09/2020
	M\$	M\$
Flujos de efectivo netos de actividades de operación	-	(431.214)
Flujos de efectivo netos de actividades de inversión	-	-
Flujos de efectivo netos de actividades de financiación	-	-
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	-	-
Efectivo y Equivalentes al efectivo, saldo inicial	-	-
Flujos netos del período	-	(431.214)

Nota 11 – Otros activos financieros no corrientes

La composición del presente rubro al 30 de septiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020 es la siguiente:

	30/09/2021	31/12/2020
	M\$	M\$
Instrumentos de patrimonio (acciones)	40.491.756	40.482.128
Activos de cobertura	-	11.426.389
Otros	1.525.606	1.495.794
Total	<u>42.017.362</u>	<u>53.404.311</u>

Nota 12 – Otros activos no financieros no corrientes

La composición del presente rubro al 30 de septiembre de 2021 y al 31 de diciembre de 2020 es la siguiente:

	30/09/2021	31/12/2020
	M\$	M\$
Depósitos judiciales Ficap Brasil	7.555.560	6.906.906
Otros impuestos por recuperar	4.172.072	3.370.404
Arriendos anticipados	2.710.934	2.854.464
Derechos de concesiones	1.775.625	1.851.314
Otros	1.388.284	1.554.167
Total	<u>17.602.475</u>	<u>16.537.255</u>

Nota 13 – Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación

(a) Resumen de información financiera de las subsidiarias significativas³

El resumen de la información financiera de las subsidiarias significativas al 30 de septiembre de 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%	126.829.468	41.740.159	-	169.767	17.761	-	17.909	-	(3.278.962)
INVEXANS (1)	Chile	USD	99,78%	452.842.493	1.399.464.856	-	346.496.032	465.111.060	-	1.992.578.404	(1.728.506.859)	65.777.252
LQIF	Chile	CLP	50,00%	1.172.475	845.739.626	49.218.421.481	13.030.579	248.860.923	45.059.867.757	1.302.223.633	(660.304.589)	247.569.517
SM SAAM S.A.	Chile	USD	55,94%	376.708.609	1.075.199.171	-	227.474.893	543.063.672	-	404.984.875	(272.675.856)	40.871.162
CSAV	Chile	USD	66,45%	28.851.678	3.859.514.416	-	502.393.835	121.954.687	-	-	-	1.481.740.409
Total				986.404.723	7.221.658.228	49.218.421.481	1.089.565.106	1.379.008.103	45.059.867.757	3.699.804.821	(2.661.487.304)	1.832.679.378

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 34).

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

(b) Participación en negocios conjuntos

De acuerdo a la IFRS 12, párrafo 21, a continuación se presenta información financiera resumida de las participaciones significativas en negocios conjuntos al 30 de septiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020:

Sociedad	País de origen	Valor contable inversión	Porcentaje participación	30-09-2021							
				Activos	Activos No	Pasivos	Pasivos No	Ingresos	Gastos	Ganancia	
				Corrientes	Corrientes	Corrientes	Corrientes	Ordinarios	Ordinarios	(pérdida) neta	
		M\$		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Hapag Lloyd A.G. (1)	Alemania	3.666.310.632	30,00	4.471.082.150	7.422.531.883	13.557.978.181	4.997.641.519	13.388.607.722	(7.550.205.036)	4.958.180.336	
Inversiones y Rentas S.A. (2)	Chile	399.062.277	50,00	1.073.797.247	1.718.444.486	673.009.484	724.643.333	1.662.363.668	(859.986.129)	73.614.153	
Asfaltos Cono Sur S.A.	Chile	4.610.780	50,00	626.787	11.298.400	2.678.885	2.704.439	1.448.402	(1.918.497)	(470.095)	
Enex Paraguay (3)	Paraguay	10.352.537	50,00	10.657.811	16.798.211	5.147.446	10.264.040	22.526.814	(22.554.199)	(27.386)	
Transportes y Servicios Aéreos S.A.	Chile	144.004	50,00	296.921	-	7.838	1.075	-	-	(1.750)	
Inmobiliaria Carriel Ltda.	Chile	-	50,00	7.307	-	7.307	-	-	(10.077)	(17.747)	
Inmobiliaria Sepbío Ltda.	Chile	151.925	50,00	430.306	2.615.130	1.484.153	1.257.633	140.493	(14.720)	9.882	
Muellaje del Maipo S.A.	Chile	69.823	50,00	12.504.071	64.952	12.176.064	253.313	11.620.794	(11.373.331)	(41.626)	
Portuaria Corral S.A.	Chile	3.971.003	50,00	4.873.024	5.008.611	1.499.579	440.050	5.499.525	(2.509.696)	1.857.178	
San Antonio Terminal Internacional S.A.	Chile	35.419.949	50,00	67.264.290	151.633.692	25.453.065	122.605.019	57.319.771	(41.845.188)	7.192.039	
San Vicente Terminal Internacional S.A.	Chile	8.977.178	50,00	15.202.828	112.353.970	24.762.138	84.536.652	27.740.778	(28.158.215)	(4.460.760)	
Servicios Portuarios Reloncaví Ltda.	Chile	3.383.999	50,00	4.946.094	4.748.803	2.221.358	705.541	7.418.251	(6.425.553)	534.305	
Servicios Portuarios y Extraportuarios Bío Bío Ltda.	Chile	(6.495)	50,00	3.248	-	16.238	-	-	-	(1.451)	
Transportes Fluviales Corral S.A.	Chile	1.345.318	50,00	2.057.354	3.152.608	1.143.967	1.366.428	3.276.126	(2.938.033)	(32.734)	
Equimac S.A.	Colombia	1.981.036	50,00	30.041	4.031.895	99.864	-	37.577	-	(93.708)	
Total		4.135.773.966		5.663.779.479	9.452.682.641	14.307.685.567	5.946.419.042	15.187.999.921	(8.527.938.674)	5.036.240.636	

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 65,87% 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\$	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)				
Enx 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 30 de septiembre de 2021:

Sociedad	País de origen	Valor contable	Porcentaje de participación	Activos	Activos No	Pasivos	Pasivos No	Ingresos	Gastos	Ingresos	Costos	Ganancia	Efectivo y	Depreciación y	Gasto por	Otro Resultado	Resultado	
		de la inversión		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	334.683.298	28,88	3.416.298.206	1.961.077.603	2.815.585.574	1.248.893.590	3.294.200.725	(3.101.502.233)	4.147.116	(29.748.365)	64.457.637	872.147.851	(75.342.321)	(107.650.593)	38.910.292	103.367.929	
Hapag-Lloyd A.G.	Alemania	2.550.107.428	30,000	4.471.082.150	7.422.531.883	13.557.978.181	4.997.641.519	13.388.607.722	(7.550.205.036)	7.538.419	(183.176.722)	4.958.180.336	4.206.582.992	(913.814.722)	(35.025.596)	29.046.490	4.987.226.826	
Inv. y Rentas S.A.	Chile	399.062.277	50,00	1.073.797.247	1.718.444.486	673.009.484	724.643.333	1.662.363.668	(859.986.129)	9.518.832	(25.537.271)	73.614.153	385.223.457	(90.556.149)	(57.367.904)	50.254.776	123.868.929	
Total		3.283.853.003		8.961.177.603	11.102.053.972	17.046.573.239	6.971.178.442	18.345.172.115	(11.511.693.398)	21.204.367	(238.462.358)	5.096.252.126	5.463.954.300	(1.079.713.192)	(200.044.093)	118.211.558	5.214.463.684	

(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	Porcentaje de participación	Activos	Activos No	Pasivos	Pasivos No	Ingresos	Gastos	Ingresos	Costos	Ganancia	Efectivo y	Depreciación y	Gasto por	Otro Resultado	Resultado
		de la inversión		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\$
Nexans S.A. (1) y (2)	Francia	310.094.216	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		2.648.442.057		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 Invenxans S.A.

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

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

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

El movimiento al 30 de septiembre de 2021 es el siguiente:

Sociedad	Actividad principal	País	Moneda	Porcentaje de Participación	Saldo al 01/01/2021	Participación en	Dividendos	Otros Aumentos (disminuciones)	Saldo al 30/09/2021
						Ganancia (Pérdida)			
			Funcional		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Inversiones y Rentas S.A.	Inversiones	Chile	CLP	50,00	391.686.404	36.807.075	(8.483.837)	(20.947.365)	399.062.277
Nexans S.A. (1) (2)	Manufactura	Francia	EUR	28,88	310.094.216	18.483.902	(7.695.354)	43.924.613	364.807.377
Hapag-Lloyd A.G. (3)	Transporte	Alemania	EUR	30,00	1.946.661.437	1.486.077.287	(167.150.768)	400.722.676	3.666.310.632
Transportes y Servicios Aéreos S.A.	Transporte	Chile	CLP	50,00	144.879	(875)	-	-	144.004
Inmobiliaria El Norte y El Rosal S.A.	Inmobiliaria	Chile	CLP	50,00	23.865	(1.944)	-	-	21.921
Asfaltos Cono Sur S.A.	Bitumen	Chile	CLP	50,00	4.857.709	(248.874)	-	1.945	4.610.780
Sociedad Inversiones Aviación SIAV Ltda.	Suministro de combustible y lubricantes	Chile	CLP	33,33	2.074.017	645.727	-	(97.307)	2.622.437
Enex Paraguay	Distribución de combustibles	Paraguay	PYG	50,00	9.227.874	(11.367)	-	1.136.030	10.352.537
Antofagasta Terminal Internacional S.A.	Servicios portuarios	Chile	USD	35,00	-	-	-	-	-
Inmobiliaria Carriel Ltda.	Inmobiliaria	Chile	CLP	50,00	8.531	(8.874)	-	343	-
Inmobiliaria Sepbío Ltda.	Inmobiliaria	Chile	CLP	50,00	147.167	4.941	-	(283)	151.825
LNG Tugs Chile S.A.	Servicios portuarios	Chile	USD	35,00	125.127	22.943	(10.618)	18.433	155.885
Muellaje ATI S.A. (4)	Servicios portuarios	Chile	CLP	1,00	(5.688)	727	-	(722)	(5.683)
Muellaje del Maipo S.A.	Servicios portuarios	Chile	USD	50,00	81.048	(20.813)	-	9.588	69.823
Muellaje STI S.A. (4)	Servicios portuarios	Chile	CLP	1,00	711	-	-	101	812
Muellaje SVTI S.A. (4)	Servicios portuarios	Chile	CLP	1,00	2.844	-	-	404	3.248
Portuaria Corral S.A.	Servicios portuarios	Chile	CLP	50,00	3.800.739	928.589	(773.937)	15.612	3.971.003
San Antonio Terminal Internacional S.A.	Servicios portuarios	Chile	USD	50,00	27.223.697	3.596.020	-	4.600.232	35.419.949
San Vicente Terminal Internacional S.A.	Servicios portuarios	Chile	USD	50,00	27.751.933	(2.230.380)	-	3.683.302	29.204.855
Servicios Portuarios Reloncaví Ltda.	Servicios portuarios	Chile	CLP	50,00	3.191.455	267.153	(214.051)	139.442	3.383.999
Servicios Portuarios y Extraportuarios Bío Bío Ltda.	Servicios portuarios	Chile	CLP	50,00	(5.688)	(726)	-	(81)	(6.495)
Transbordadora Austral Broom S.A.	Servicios portuarios	Chile	CLP	25,00	20.514.463	31.212	-	1.425.963	21.971.638
Transportes Fluviales Corral S.A.	Servicios portuarios	Chile	CLP	50,00	1.352.227	(16.367)	-	9.458	1.345.318
Equimac S.A.	Servicios portuarios	Colombia	USD	50,00	1.778.797	(46.854)	-	249.093	1.981.036
Puerto Buenavista S.A.	Servicios portuarios	Colombia	CLP	33,00	2.880.058	63.673	-	62.734	3.006.465
Luckymont S.A.	Servicios portuarios	Uruguay	USD	49,00	1.756.046	394.756	(212.727)	262.986	2.201.061
Total					2.755.373.868	1.544.736.931	(184.541.291)	435.217.197	4.550.786.705

(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\$ 364.807.377, corresponde a M\$ 359.303.699 de Valor Patrimonial y M\$ 5.503.678 de plusvalía.
(2) El valor bursátil de la inversión de Nexans en Nexans al 30 de septiembre de 2021 asciende 1.020.222.943 Euros y al 31 de diciembre 2020 ascendía a 747.196.655 Euros, equivalentes a M\$ 958.480.684 y M\$ 637.132.797 respectivamente.
(3) El valor bursátil de la inversión de CSAV en HLAG al 30 de septiembre de 2021 asciende a 9.960.515.278 Euros y al 31 de diciembre 2020 ascendía a 4.845.798.592 Euros, equivalentes a M\$ 9.357.720.701 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 Funcional	Porcentaje de Participación	Saldo al	Participación en	Dividendos	Otros	Saldo al
					01/01/2020	Ganancia (Pérdida)		Aumentos (disminuciones)	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 combustibles 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 Inveixans 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 30 de septiembre 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	30-09-2021	31-12-2020
	M\$	M\$
Activos intangibles de vida finita, neto	191.005.711	178.246.420
Activos intangibles de vida indefinida y otros, neto (1)	196.071.999	195.084.746
Activos intangibles, neto	387.077.710	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 30 de septiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020 es el siguiente:

Al 30 de septiembre de 2021	Activo Bruto	Amortización Acumulada/ Deterioro de valor	Activo Neto
	M\$	M\$	M\$
Patentes, marcas registradas y otros derechos	198.052.159	(1.980.160)	196.071.999
Concesiones portuarias, remolcadores y otros	289.924.904	(152.872.203)	137.052.701
Programas informáticos	18.677.659	(14.565.792)	4.111.867
Otros activos intangibles	297.666.455	(247.825.312)	49.841.143
Totales	804.321.177	(417.243.467)	387.077.710

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

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

(b) Movimientos de intangibles identificables

El movimiento de los activos intangibles identificables al 30 de septiembre de 2021 es el siguiente:

Movimientos	Patentes, Marcas Registradas y Otros Derechos	Concesiones portuarias, remolcadores y otros	Programas Informáticos	Otros Activos Intangibles	Total
	M\$		M\$	M\$	M\$
Saldo inicial	195.084.746	134.598.725	3.531.051	40.116.644	373.331.166
Adiciones	40.436	236.112	1.290.143	-	1.566.691
Adquisiciones Mediante Combinaciones de Negocios	-	-	78.950	8.528.808	8.607.758
Desapropiaciones	(738)	-	(268.577)	-	(269.315)
Retiros	-	-	(738)	-	(738)
Amortización	(883.427)	(15.206.353)	(1.028.973)	(3.269.413)	(20.388.166)
Aumento (disminución) en el cambio de moneda extranjera	2.261.796	17.410.198	438.440	4.465.104	24.575.538
Otros incrementos (decrementos)	(430.814)	14.019	71.571	-	(345.224)
Saldo Final	196.071.999	137.052.701	4.111.867	49.841.143	387.077.710

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

Movimientos	Patentes, Marcas Registradas y Otros Derechos	Concesiones portuarias, remolcadores y otros	Programas Informáticos	Otros Activos Intangibles	Total
	M\$		M\$	M\$	M\$
Saldo inicial	196.805.065	163.216.546	3.783.300	35.642.970	399.447.881
Adiciones	53.033	512.911	2.375.483	-	2.941.427
Adquisiciones Mediante Combinaciones de Negocios	-	-	75.195	9.484.112	9.559.307
Retiros	-	-	(430.592)	-	(430.592)
Amortización	(403.886)	(21.423.062)	(2.332.806)	(3.293.556)	(27.453.310)
Aumento (disminución) en el cambio de moneda extranjera	(1.344.137)	(7.578.651)	214.028	(1.717.674)	(10.426.434)
Otros incrementos (decrementos)	(25.329)	(129.019)	(153.557)	792	(307.113)
Saldo Final	195.084.746	134.598.725	3.531.051	40.116.644	373.331.166

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

Nota 15 – Plusvalía (menor valor de inversiones)

El movimiento de la plusvalía (menor valor de inversiones) al 30 de septiembre de 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 M\$	SM SAAM M\$	Otros M\$	Total M\$
Al 30 de septiembre 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)	-	-	-	-	12.947.054	-	12.947.054
Aumento (disminución) en el cambio de moneda extranjera	-	-	-	10.242.144	254.501	-	10.496.645
Saldo final neto al 30-09-2021	514.466.490	108.438.209	31.868.173	277.073.054	55.674.419	72.562	987.592.907
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 posee Plusvalías asociadas a 2 unidades generadoras de efectivo (UGEs).

- Enex S.A.
- Road Ranger

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

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

El detalle de la Plusvalía comprada (menor valor de inversión) en Enex, al 30 de septiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020 es el siguiente:

	30-09-2021 M\$	31-12-2020 M\$
Enex S.A.	135.312.877	135.312.270
Inversiones Enex S.A.	3.248	3.554
Enex Trading S.A.	7.037.549	7.037.694
Gaspeza	342.622	342.678
Petrans S.A.	52.005.443	52.005.282
Subtotal Enex S.A.	194.701.739	194.701.478
Road Ranger, LLC.	82.371.315	72.129.432
Total	277.073.054	266.830.910

Nota 16 – Operaciones con Participaciones No Controladoras

- **Aumento de participación en Invexans**

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

- **Aumento de participación en CSAV**

Durante el tercer trimestre de 2020, Quiñenco y sus subsidiarias Norte Verde y Rio Bravo, concurren al aumento de capital de CSAV, permitiéndole alcanzar una mayor participación en la subsidiaria ascendente a 61,76%. Dichas operaciones fue registrada como un abono a Otras Reservas considerando que las contrapartes son Participaciones No Controladoras.

Durante el primer semestre de 2021, Quiñenco adquirió 2.409.394.428 acciones de CSAV, con lo cual su participación directa e indirecta en esta última pasó de 61,76% a un 66,45%. Dicha operación fue registrada como un cargo a Otras Reservas considerando que las contrapartes son Participaciones No Controladoras.

- **Aumento de participación en SM SAAM**

Durante el tercer trimestre de 2021, Quiñenco adquirió 363.821.154 acciones de SM SAAM, con lo cual su participación directa e indirecta en esta última pasó de 52,20% a un 55,94%. Dicha operación fue registrada como un abono a Otras Reservas considerando que las contrapartes son Participaciones No Controladoras.

Los efectos contables netos (considerando para estos efectos solo la participación de Quiñenco), generados por las operaciones con Participaciones No Controladoras, al 30 de septiembre 2021 y 2020 son los siguientes:

	Aumento de participación en CSAV	Aumento de participación en SM SAAM	Total
	30-09-2021	30-09-2021	30-09-2021
	M\$	M\$	M\$
Valor patrimonial	(1.857.848)	3.146.323	1.288.475
Efecto neto en Patrimonio	(1.857.848)	3.146.323	1.288.475

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

Nota 17 – Propiedades, planta y equipo

(a) Composición

El detalle de este rubro al 30 de septiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020 es el siguiente:

	Activo Bruto M\$	Depreciación Acumulada M\$	Activo Neto M\$
Al 30 de septiembre de 2021			
Construcción en curso	53.515.576	-	53.515.576
Terrenos	180.938.315	-	180.938.315
Edificios	241.634.760	(71.364.830)	170.269.930
Plantas y equipos	444.422.693	(205.786.610)	238.636.083
Equipamiento de tecnologías de la información	26.292.859	(21.198.224)	5.094.635
Instalaciones fijas y accesorios	27.571.190	(20.617.374)	6.953.816
Buques y remolcadores	759.541.196	(285.036.004)	474.505.192
Vehículos de motor	21.047.526	(15.544.882)	5.502.644
Otras propiedades, plantas y equipos	20.669.364	(14.680.823)	5.988.541
Totales	<u>1.775.633.479</u>	<u>(634.228.747)</u>	<u>1.141.404.732</u>
	Activo Bruto M\$	Depreciación Acumulada M\$	Activo Neto M\$
Al 31 de diciembre de 2020			
Construcción en curso	40.871.805	-	40.871.805
Terrenos	166.630.235	-	166.630.235
Edificios	213.782.329	(57.985.992)	155.796.337
Plantas y equipos	422.697.455	(184.656.466)	238.040.989
Equipamiento de tecnologías de la información	24.316.992	(19.601.871)	4.715.121
Instalaciones fijas y accesorios	26.571.342	(18.727.301)	7.844.041
Buques y remolcadores	595.439.230	(230.709.955)	364.729.275
Vehículos de motor	20.808.600	(14.303.324)	6.505.276
Otras propiedades, plantas y equipos	18.455.493	(12.508.561)	5.946.932
Totales	<u>1.529.573.481</u>	<u>(538.493.470)</u>	<u>991.080.011</u>

Las propiedades, plantas y equipos corresponden a activos que son utilizados en la operación de las compañías, y en donde no existe una intención de enajenarlos. Estos activos se valorizan de acuerdo al método del costo, y no están sujetos a revalorizaciones. Al 30 de septiembre de 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 30 de septiembre 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	45.768.580	-	1.653.453	1.502.414	1.080.799	187.595	17.175.672	73.952	437.236	67.879.701
Adquisiciones Mediante Combinaciones de Negocios	-	352.692	515.019	253.083	8.116	-	47.583.209	-	73.047	48.785.166
Desapropiaciones	-	-	-	(151.259)	-	-	(1.171.706)	(2.214)	(1.213)	(1.326.392)
Transferencias a (desde) Activos No Corrientes y Grupos en Desapropiación Mantenidos para la Venta	-	(332.770)	(64.931)	(71.571)	-	-	-	-	-	(469.272)
Transferencias a (desde) Propiedades, planta y equipos, y otros	(35.393.378)	2.644.358	1.590.834	10.134.307	271.008	676.313	19.036.530	428.215	611.813	-
Retiros	(1.476)	(473.338)	(26.793)	(671.555)	-	-	(17.708)	(45.316)	(10.701)	(1.246.887)
Gasto por Depreciación	-	-	(7.771.803)	(17.871.324)	(1.366.589)	(1.734.488)	(30.291.440)	(1.655.572)	(1.316.898)	(62.008.114)
Incremento (Decremento) en el Cambio de Moneda Extranjera	2.218.395	12.117.138	18.577.814	10.513.543	386.178	(19.645)	57.454.719	183.546	248.325	101.680.013
Otros Incrementos (Decrementos)	51.650	-	-	(3.042.544)	2	-	6.641	14.757	-	(2.969.494)
Saldo final al 30 de septiembre de 2021	53.515.576	180.938.315	170.269.930	238.636.083	5.094.635	6.953.816	474.505.192	5.502.644	5.988.541	1.141.404.732

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

(a) Composición derecho de uso:

Al 30 de septiembre de 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	7.251.079	7.149.767	14.400.846
Adquisiciones mediante combinaciones de negocios		83.377	83.377
Término de contratos	(11.367)	-	(11.367)
Amortización del ejercicio	(14.744.570)	(9.435.626)	(24.180.196)
Aumento (disminución) en el cambio de moneda extranjera	4.715.585	6.857.665	11.573.250
Reajuste por revalorización Deuda	5.931.741	-	5.931.741
Otros	5.088.989	(32.466)	5.056.523
Saldo al 30 de septiembre de 2021	218.166.461	57.831.637	275.998.098

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 30 de septiembre de 2021

Empresa	Total Deuda Vigente	Deuda		Hasta 3 Meses	De 3 a 12 Meses	No Corriente al 30-09-2021	De 1 Año a 3 Años	De 3 a 5 Años	Más de 5 Años
		Corriente al 30-09-2021							
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Enex	224.511.460	19.859.886	5.018.354	14.841.532	204.651.574	38.112.210	37.008.838	129.530.526	
SM SAAM	45.890.689	12.936.480	3.402.677	9.533.803	32.954.209	18.174.382	7.280.306	7.499.521	
Totales	270.402.149	32.796.366			237.605.783				

Al 31 de diciembre de 2020

Empresa	Total Deuda Vigente	Deuda		Hasta 3 Meses	De 3 a 12 Meses	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							
	M\$	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 30 de septiembre 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 30 de septiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020, es el siguiente:

	30-09-2021	31-12-2020
	M\$	M\$
Terrenos	4.400.260	3.892.090
Edificios	13.241.239	11.685.678
Totales	<u>17.641.499</u>	<u>15.577.768</u>

(b) Detalle de movimientos

Los movimientos de propiedades de inversión al 30 de septiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020, son los siguientes:

Al 30 de septiembre de 2021	Terrenos	Edificios	Total
Movimientos	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial neto	3.892.090	11.685.678	15.577.768
Adiciones	333.404	519.091	852.495
Desapropiaciones		(2.226)	(2.226)
Gasto por depreciación	-	(168.923)	(168.923)
Incrementos (decrementos) en el cambio de moneda extranjera	174.766	1.207.619	1.382.385
Saldo final neto	<u>4.400.260</u>	<u>13.241.239</u>	<u>17.641.499</u>
Al 31 de diciembre de 2020	Terrenos	Edificios	Total
Movimientos	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial neto	3.957.126	13.263.283	17.220.409
Adiciones	-	78.430	78.430
Desapropiaciones	-	(855.984)	(855.984)
Gasto por depreciación	-	(230.784)	(230.784)
Incrementos (decrementos) en el cambio de moneda extranjera	(65.036)	(569.267)	(634.303)
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 30 de septiembre de 2021 y 2020 son los siguientes:

	30-09-2021	30-09-2020
	M\$	M\$
Ingresos por arriendo de propiedades de inversión	685.621	788.936
Gastos directos de operación	(315.499)	(322.822)

(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 30 de septiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020 se encuentran compuestos por los siguientes conceptos:

Impuestos diferidos	30/09/2021		31/12/2020	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
	M\$	M\$	M\$	M\$
Depreciaciones	-	37.569.861	-	44.767.522
Amortizaciones	-	13.592.830	-	13.757.592
Provisiones	14.543.401	-	11.723.423	-
Beneficios post empleo	1.461.420	279.294	2.422.207	263.052
Reevaluaciones de propiedades, planta y equipo	936.195	34.790.999	843.511	24.515.135
Reevaluaciones de Propiedades de Inversión	-	-	-	-
Activos Intangibles	-	52.372.436	-	48.362.462
Obligaciones por leasing	5.791.283	-	4.609.800	-
Activos por concesiones portuarias y de remolcadores	6.625.104	-	5.922.924	-
Reevaluaciones de instrumentos financieros	300.203	3.356.395	220.395	3.533.148
Pérdidas fiscales	211.647.402	7.941.194	148.371.103	-
Resultados no realizados	7.962.303	-	9.771.297	-
Créditos fiscales	3.340.157	-	4.510.267	-
Incorporación Valor Justo	-	21.773.579	-	-
Activos por impuestos diferidos relativos a Otros	8.718.284	-	12.357.329	-
Pasivos por impuestos diferidos relativos a Otros	-	12.520.837	-	17.093.874
Totales	261.325.752	184.197.425	200.752.256	152.292.785

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

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

	30/09/2021	30/09/2020
	M\$	M\$
Gasto por impuestos corrientes	(36.642.247)	(26.866.223)
Incorporación Valor Justo	797.114	818.512
Beneficio Pérdida Tributaria	9.608.080	24.435.390
Ajuste activos y pasivos por impuestos diferidos	10.514.710	(13.635.945)
Otros	(381.325)	(2.729.385)
Total neto del (gasto) ingreso	(16.103.668)	(17.977.651)

(c) Conciliación de la tributación aplicable

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

	30/09/2021	30/09/2020
	M\$	M\$
Ingreso (gasto) por impuestos utilizando la Tasa Legal (27% 2021-2020)	(418.901.313)	(28.680.165)
Efecto impositivo de tasas en otras jurisdicciones	(1.620.561)	(4.012.199)
Efecto impositivo de ingresos ordinarios no imponibles	425.926.178	38.202.044
Efecto impositivo de gastos no deducibles impositivamente	(16.492.003)	(13.613.186)
Efecto impositivo de beneficio fiscal no reconocido anteriormente en el estado de resultados	452.800	(418.298)
Efecto impositivo de una nueva evaluación de activos por impuestos diferidos no reconocidos	576.750	(778.229)
Otros incrementos en cargos por impuestos legales	(6.088.466)	(8.654.673)
Gastos por impuestos a las ganancias operaciones discontinuadas	42.947	(22.945)
(Gasto) ingreso por impuestos utilizando la tasa efectiva	(16.103.668)	(17.977.651)

Nota 21 – Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes

El detalle al 30 de septiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020, es el siguiente:

	Corriente		No Corriente	
	30-09-2021	31-12-2020	30-09-2021	31-12-2020
	M\$	M\$	M\$	M\$
Préstamos bancarios	180.804.535	164.125.366	464.681.455	485.035.267
Obligaciones con el público (bonos)	95.728.916	117.591.219	1.364.719.490	1.343.801.115
Obligaciones por concesión	3.826.484	2.762.041	28.751.002	26.605.882
Arrendamientos Financieros	2.562.358	1.904.635	3.627.569	2.562.975
Pasivos de cobertura	3.331.226	33.415	27.144.450	4.519.829
Opciones	-	-	16.002.549	-
Totales	286.253.519	286.416.676	1.904.926.515	1.862.525.068

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

(a) El detalle de los préstamos bancarios que devengan intereses al 30 de septiembre 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 30-09-21 M\$	Hasta 3 meses M\$	3 a 12 meses M\$	No corriente al 30-06-21 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	Semestral	1,43%	1,17%	18.731	18.731	-	4.037.809	2.018.905	2.018.904	-	-	-	4.056.540
90.160.000-7	Compañía Sud Americana de Vapores S.A.	Chile	Banco Itau Chile	USD	Semestral	2,65%	Libor+2,5%	8.060.543	-	8.060.543	4.024.588	4.024.588	-	-	-	-	12.085.131
90.160.000-7	Compañía Sud Americana de Vapores S.A.	Chile	Banco Security	USD	Al vencimiento	4,17%	5,28%	328.820	328.820	-	28.357.232	28.357.232	-	-	-	-	28.686.052
92.048.000-4	SAAM S.A.	Chile	Banco Scotiabank	USD	Semestral	2,03%	Libor+1,46%	8.478.672	4.419.172	4.059.500	64.610.190	8.119.000	8.119.000	48.372.190	-	-	73.088.862
0-E	Florida International Terminal, Llc.	USA	Banco Crédito e Inversiones	USD	Semestral	3,35%	Libor+3%	742.889	17.862	725.027	1.446.806	725.027	721.779	-	-	-	2.189.695
96.915.330-0	Iquique Terminal Internacional S.A.	Chile	Banco Crédito e Inversiones	USD	Trimestral	4,04%	3,47%	1.420.825	475.773	945.052	-	-	-	-	-	-	1.420.825
0-E	Inarpi S.A.	Ecuador	Banco Estado	USD	Semestral	3,38%	3,21%	1.552.353	13.802	1.538.551	768.869	768.869	-	-	-	-	2.321.222
0-E	Inarpi S.A.	Ecuador	Banco Estado	USD	Semestral	4,10%	3,95%	1.630.295	868.733	761.562	6.089.252	1.522.313	1.522.313	1.522.313	1.522.313	-	7.719.547
0-E	Inarpi S.A.	Ecuador	Banco Santander Madrid	USD	Semestral	2,12%	Libor+1,8%	1.586.453	823.267	763.186	5.342.302	1.526.372	1.526.372	1.526.372	763.186	-	6.928.755
0-E	Inarpi S.A.	Ecuador	Banco Estado	USD	Semestral	4,28%	4,07%	2.708.499	2.436	2.706.063	4.059.500	2.706.063	1.353.437	-	-	-	6.767.999
0-E	Inarpi S.A.	Ecuador	Banco Crédito e Inversiones	USD	Semestral	1,90%	Libor+1,6%	6.514.686	19.486	6.495.200	12.990.400	6.495.200	6.495.200	-	-	-	19.505.086
0-E	Inarpi S.A.	Ecuador	Banco Santander Madrid	USD	Semestral	3,26%	Libor+1,6%	397.019	21.109	375.910	2.632.181	375.910	375.910	375.910	375.910	1.128.541	3.029.200
0-E	Sociedad Portuaria de Caldera S.A.	Costa Rica	Bac San José	USD	Mensual	5,19%	5,00%	237.075	58.457	178.618	1.053.034	249.253	262.244	276.046	265.491	-	1.290.109
0-E	Sociedad Portuaria de Caldera S.A.	Costa Rica	Bac San José	USD	Mensual	5,19%	5,00%	640.589	104.735	535.854	2.844.898	673.065	709.601	746.136	716.096	-	3.485.487
0-E	Sociedad Portuaria Granelera de Caldera S.A.	Costa Rica	Bac San Jose	USD	Trimestral	5,38%	5,00%	2.445.443	595.123	1.850.320	12.821.524	2.578.594	2.710.122	2.849.769	2.996.723	1.686.316	15.266.967
0-E	Sociedad Portuaria Granelera de Caldera S.A.	Costa Rica	Bac San Jose	USD	Mensual	5,25%	Libor+3,35%	702.294	172.123	530.171	181.054	181.054	-	-	-	-	883.348
0-E	SAAM Towage México S.A. de C.V.	Mexico	Corpbanca New York Branch	USD	Semestral	3,32%	Libor+3%	2.484.414	48.714	2.435.700	2.435.700	2.435.700	-	-	-	-	4.920.114
0-E	SAAM Towage México S.A. de C.V.	Mexico	Santander México	USD	Al vencimiento	3,10%	3,10%	811.900	811.900	-	-	-	-	-	-	-	811.900
0-E	SAAM Towage México S.A. de C.V.	Mexico	Santander México	USD	Al vencimiento	3,10%	3,10%	811.900	811.900	-	-	-	-	-	-	-	811.900
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%	1.053.846	-	1.053.846	11.144.139	1.378.606	1.376.982	4.217.009	4.171.542	-	12.197.985
0-E	SAAM Towage Canadá Inc	Canada	Scotiabank Canada	CAD	Mensual	1,90%	BA+1,45%	1.168.324	292.284	876.040	9.540.637	1.168.324	8.372.313	-	-	-	10.708.961
0-E	SAAM Towage Canadá Inc	Canada	Scotiabank Canada	CAD	Mensual	1,90%	BA+1,45%	807.840	202.163	605.677	10.677.297	807.029	9.870.268	-	-	-	11.485.137
0-E	SAAM Towage Panamá	Panama	Banco Rabobank	USD	Semestral	5,71%	3,45%	770.493	391.336	379.157	-	-	-	-	-	-	770.493
96.885.450-K	Aerosan Airport Services S.A.	Chile	Banco Santander	USD	Mensual	4,67%	4,20%	812.712	203.787	608.925	542.349	542.349	-	-	-	-	1.355.061
0-E	Terminal Marítima Mazatlán S.A. de C.V.	México	Banco Santander México	MXN	Mensual	7,24%	7,24%	1.121.234	1.121.234	-	-	-	-	-	-	-	1.121.234
SUBTOTAL								47.307.849			185.599.761						232.907.610

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

(a) El detalle de los préstamos bancarios que devengan intereses al 30 de septiembre 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 30-09-21 M\$	Hasta 3 meses M\$	3 a 12 meses M\$	No corriente al 30-06-21 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%	20.329.976	-	20.329.976	-	-	-	-	-	-	20.329.976
0-E	Intertug Colombia	Colombia	Banco de Occidente	USD	Al vencimiento	1,88%	Libor+1,67%	1.220.286	-	1.220.286	-	-	-	-	-	-	1.220.286
0-E	Aerosan SAS	Colombia	Banco Caja Social	COP	Trimestral	5,40%	DTF+3,5%	530.982	144.518	386.464	-	-	-	-	-	-	530.982
0-E	SAAM Towage Brasil	Brasil	BNDES	USD	Mensual	3,70%	3,70%	1.035.980	267.927	768.053	4.696.024	1.024.618	1.024.618	1.024.618	1.024.618	597.552	5.732.004
0-E	SAAM Towage Brasil	Brasil	BNDES	USD	Mensual	3,70%	3,70%	1.243.830	321.512	922.318	5.633.776	1.229.217	1.229.217	1.229.217	1.229.217	716.908	6.877.606
0-E	SAAM Towage Brasil	Brasil	BNDES	BRL	Mensual	8,79%	TJLP+3,70%	302.027	81.190	220.837	1.351.003	294.720	294.720	294.720	294.720	172.123	1.653.030
0-E	SAAM Towage Brasil	Brasil	BNDES	USD	Mensual	2,58%	2,58%	907.705	238.699	669.006	9.802.880	892.278	892.278	892.278	892.278	6.233.768	10.710.585
0-E	SAAM Towage Brasil	Brasil	BNDES	USD	Mensual	3,58%	3,58%	646.273	172.935	473.338	6.964.477	630.846	630.846	630.846	630.846	4.441.093	7.610.750
0-E	SAAM Towage Brasil	Brasil	Caterpillar	USD	Mensual	3,80%	3,80%	334.503	85.250	249.253	576.449	332.067	181.866	62.516	-	-	910.952
0-E	SAAM Towage Brasil	Brasil	Caterpillar	USD	Mensual	3,80%	3,80%	406.762	103.111	303.651	704.730	404.326	223.273	77.131	-	-	1.111.492
0-E	SAAM Towage Brasil	Brasil	Caterpillar	BRL	Mensual	8,89%	TJLP+3,80%	96.616	25.169	71.447	164.816	94.992	51.962	17.862	-	-	261.432
0-E	SAAM Towage Brasil	Brasil	Banco Do Brasil	USD	Mensual	3,50%	3,50%	988.083	262.244	725.839	6.138.777	968.597	968.597	968.597	968.597	2.264.389	7.126.860
0-E	SAAM Towage Brasil	Brasil	Banco Do Brasil	USD	Mensual	3,60%	3,60%	670.629	178.618	492.011	4.245.424	656.015	656.015	656.015	656.015	1.621.364	4.916.053
0-E	TUG Brasil Apoyo Maritimo	Brasil	BNDES	USD	Mensual	4,38%	4,38%	348.305	88.497	259.808	317.453	317.453	-	-	-	-	665.758
0-E	TUG Brasil Apoyo Maritimo	Brasil	BNDES	USD	Mensual	3,68%	3,68%	1.010.816	271.987	738.829	10.070.809	984.835	984.835	984.835	984.835	6.131.469	11.081.625
0-E	TUG Brasil Apoyo Maritimo	Brasil	BNDES	USD	Mensual	5,50%	5,50%	147.766	38.159	109.607	440.862	146.954	146.954	146.954	-	-	588.628
0-E	TUG Brasil Apoyo Maritimo	Brasil	Banco Do Brasil	USD	Mensual	3,75%	3,75%	2.880.621	735.581	2.145.040	4.530.402	2.860.324	1.670.078	-	-	-	7.411.023
91.021.000-9	Invexans S.A.	Chile	Banco Scotiabank	USD	Vencimiento	1,47%	1,40%	8.110.102	-	8.110.102	-	-	-	-	-	-	8.110.102
92.011.000-2	Empresa nacional de energía Enex S.A.	Chile	Estado	CLP	Vencimiento	1,29%	1,25%	345.868	345.868	-	110.000.272	30.835.150	30.835.150	24.164.986	24.164.986	-	110.346.140
92.011.000-2	Empresa nacional de energía Enex S.A.	Chile	Scotiabank	CLP	Vencimiento	2,34%	1,13%	82.814	82.814	-	34.500.067	17.250.033	17.250.034	-	-	-	34.582.881
92.011.000-2	Empresa nacional de energía Enex S.A.	Chile	Scotiabank	CLP	Vencimiento	1,99%	0,82%	73.883	73.883	-	20.000.345	20.000.345	-	-	-	-	20.074.228
0-E	Road Ranger LLC	USA	Scotiabank	USD	Vencimiento	2,36%	1,85%	209.470	209.470	-	58.943.128	29.471.564	29.471.564	-	-	-	59.152.598
0-E	Road Ranger LLC	USA	Citibank	USD	Vencimiento	2,86%	2,80%	9.742.800	9.742.800	-	-	-	-	-	-	-	9.742.800
0-E	Enex Corp Ltd	UK	Scotiabank	USD	Mensual	1,65%	1,40%	81.830.589	640.589	81.190.000	-	-	-	-	-	-	81.830.589
			SUBTOTAL					133.496.686			279.081.694						412.578.380
			TOTALES					180.804.535			464.681.455						645.485.990

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

(a) El detalle de los préstamos bancarios que devengan intereses al 30 de septiembre 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	30-06-21	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	Semestral	1,43%	1,17%	95.489	48.137	47.352	4.203.125	2.101.563	2.101.562	-	-	-	4.298.614
90.160.000-7	Compañía Sud Americana de Vapores S.A.	Chile	Banco Itau Chile	USD	Semestral	2,65%	Libor+2,5%	8.475.424	-	8.475.424	4.159.364	4.159.364	-	-	-	-	12.634.788
90.160.000-7	Compañía Sud Americana de Vapores S.A.	Chile	Banco Security	USD	Al vencimiento	4,17%	5,28%	1.191.869	592.687	599.182	29.618.112	29.618.112	-	-	-	-	30.809.981
92.048.000-4	SAAM S.A.	Chile	Banco Scotiabank	USD	Semestral	2,03%	Libor+1,46%	9.282.453	4.661.118	4.621.335	67.285.401	9.149.301	9.021.021	49.115.079	-	-	76.567.854
0-E	Florida International Terminal, Llc.	USA	Banco Crédito e Inversiones	USD	Semestral	3,35%	Libor+3%	789.167	-	789.167	1.508.511	765.622	742.889	-	-	-	2.297.678
96.915.330-0	Iquique Terminal Internacional S.A.	Chile	Banco Crédito e Inversiones	USD	Trimestral	4,04%	3,47%	1.445.994	486.328	959.666	-	-	-	-	-	-	1.445.994
0-E	Inarpi S.A.	Ecuador	Banco Estado	USD	Semestral	3,38%	3,21%	1.600.255	-	1.600.255	781.860	781.860	-	-	-	-	2.382.115
0-E	Inarpi S.A.	Ecuador	Banco Estado	USD	Semestral	4,10%	3,95%	1.811.349	914.199	897.150	6.638.906	1.751.268	1.690.376	1.629.483	1.567.779	-	8.450.255
0-E	Inarpi S.A.	Ecuador	Banco Santander Madrid	USD	Semestral	2,12%	Libor+1,8%	1.659.523	833.009	826.514	5.564.762	1.629.483	1.597.819	1.566.155	771.305	-	7.224.285
0-E	Inarpi S.A.	Ecuador	Banco Estado	USD	Semestral	4,28%	4,07%	2.957.752	-	2.957.752	4.226.752	2.845.710	1.381.042	-	-	-	7.184.504
0-E	Inarpi S.A.	Ecuador	Banco Crédito e Inversiones	USD	Semestral	1,90%	Libor+1,6%	6.811.029	-	6.811.029	13.277.812	6.696.551	6.581.261	-	-	-	20.088.841
0-E	Inarpi S.A.	Ecuador	Banco Santander Madrid	USD	Semestral	3,26%	Libor+1,6%	429.495	-	429.495	2.809.175	421.376	414.881	408.386	401.079	1.163.453	3.238.670
0-E	Sociedad Portuaria de Caldera S.A.	Costa Rica	Bac San José	USD	Mensual	5,19%	5,00%	296.344	73.883	222.461	1.164.263	297.155	297.155	297.155	272.798	-	1.460.607
0-E	Sociedad Portuaria de Caldera S.A.	Costa Rica	Bac San José	USD	Mensual	5,19%	5,00%	802.157	200.539	601.618	3.141.241	802.157	802.157	802.157	734.770	-	3.943.398
0-E	Sociedad Portuaria Granelera de Caldera S.A.	Costa Rica	Bac San Jose	USD	Trimestral	5,38%	5,00%	3.178.588	794.850	2.383.738	14.433.960	3.178.589	3.178.589	3.178.589	3.178.589	1.719.604	17.612.548
0-E	Sociedad Portuaria Granelera de Caldera S.A.	Costa Rica	Bac San Jose	USD	Mensual	5,25%	Libor+3,35%	736.393	184.301	552.092	184.301	184.301	-	-	-	-	920.694
0-E	SAAM Towage México S.A. de C.V.	Mexico	Corpbanca New York Branch	USD	Semestral	3,32%	Libor+3%	5.033.780	2.558.297	2.475.483	-	-	-	-	-	-	5.033.780
0-E	SAAM Towage México S.A. de C.V.	Mexico	Santander México	USD	Al vencimiento	3,10%	3,10%	814.336	814.336	-	-	-	-	-	-	-	814.336
0-E	SAAM Towage México S.A. de C.V.	Mexico	Santander México	USD	Al vencimiento	3,10%	3,10%	814.336	814.336	-	-	-	-	-	-	-	814.336
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%	1.445.994	-	1.445.994	12.107.865	1.722.040	1.679.009	4.467.886	4.238.930	-	13.553.859
0-E	SAAM Towage Canadá Inc	Canada	Scotiabank Canada	CAD	Mensual	1,90%	BA+1,45%	1.408.647	349.929	1.058.718	9.763.910	1.195.929	8.567.981	-	-	-	11.172.557
0-E	SAAM Towage Canadá Inc	Canada	Scotiabank Canada	CAD	Mensual	1,90%	BA+1,45%	1.265.752	313.393	952.359	11.115.723	840.317	10.275.406	-	-	-	12.381.475
0-E	SAAM Towage Panamá	Panama	Banco Rabobank	USD	Semestral	5,71%	3,45%	780.236	393.772	386.464	-	-	-	-	-	-	780.236
96.885.450-K	Aerosan Airport Services S.A.	Chile	Banco Santander	USD	Mensual	4,67%	4,20%	851.683	215.965	635.718	549.656	549.656	-	-	-	-	1.401.339
0-E	Terminal Marítima Mazatlán S.A. de C.V.	México	Banco Santander México	MXN	Mensual	7,24%	7,24%	1.126.105	1.126.105	-	-	-	-	-	-	-	1.126.105
			SUBTOTAL					55.104.150			192.534.699						247.638.849

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

(a) El detalle de los préstamos bancarios que devengan intereses al 30 de septiembre 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	30-09-21	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%	20.722.124	145.330	20.576.794	-	-	-	-	-	-	20.722.124	
0-E	Intertug Colombia	Colombia	Banco de Occidente	USD	Al vencimiento	1,88%	Libor+1,67%	1.234.900	6.495	1.228.405	-	-	-	-	-	-	1.234.900	
0-E	Aerosan SAS	Colombia	Banco Caja Social	COP	Trimestral	5,40%	DTF+3,5%	550.469	150.202	400.267	-	-	-	-	-	-	550.469	
0-E	SAAM Towage Brasil	Brasil	BNDES	USD	Mensual	3,70%	3,70%	1.221.910	308.522	913.388	5.105.228	1.182.126	1.144.779	1.105.808	1.067.649	604.866	6.327.138	
0-E	SAAM Towage Brasil	Brasil	BNDES	USD	Mensual	3,70%	3,70%	1.466.291	370.226	1.096.065	6.127.410	1.419.201	1.373.735	1.327.457	1.281.178	725.839	7.593.701	
0-E	SAAM Towage Brasil	Brasil	BNDES	BRL	Mensual	8,79%	TJLP+3,70%	423.812	107.983	315.829	1.619.740	397.831	373.474	348.305	323.136	176.994	2.043.552	
0-E	SAAM Towage Brasil	Brasil	BNDES	USD	Mensual	2,58%	2,58%	1.161.829	292.284	869.545	11.222.083	1.136.660	1.113.927	1.090.382	1.067.649	6.813.465	12.383.912	
0-E	SAAM Towage Brasil	Brasil	BNDES	USD	Mensual	3,58%	3,58%	897.149	225.708	671.441	8.373.125	872.793	850.059	827.326	804.593	5.018.354	9.270.274	
0-E	SAAM Towage Brasil	Brasil	Caterpillar	USD	Mensual	3,80%	3,80%	361.296	91.745	269.551	599.182	348.305	187.549	63.328	-	-	960.478	
0-E	SAAM Towage Brasil	Brasil	Caterpillar	USD	Mensual	3,80%	3,80%	440.050	111.230	328.820	732.334	424.624	229.768	77.942	-	-	1.172.384	
0-E	SAAM Towage Brasil	Brasil	Caterpillar	BRL	Mensual	8,89%	TJLP+3,80%	113.666	29.228	84.438	177.806	104.735	55.209	17.862	-	-	291.472	
0-E	SAAM Towage Brasil	Brasil	Banco Do Brasil	USD	Mensual	3,50%	3,50%	1.204.860	304.463	900.397	6.850.000	1.169.948	1.136.660	1.100.936	1.066.837	2.375.619	8.054.860	
0-E	SAAM Towage Brasil	Brasil	Banco Do Brasil	USD	Mensual	3,60%	3,60%	824.078	207.846	616.232	4.765.040	800.533	776.988	751.819	728.274	1.707.426	5.589.118	
0-E	TUG Brasil Apoio Maritimo	Brasil	BNDES	USD	Mensual	4,38%	4,38%	375.098	95.804	279.294	326.384	326.384	-	-	-	-	701.482	
0-E	TUG Brasil Apoio Maritimo	Brasil	BNDES	USD	Mensual	3,68%	3,68%	1.445.182	364.543	1.080.639	12.308.404	1.398.092	1.357.497	1.314.466	1.272.247	6.966.102	13.753.586	
0-E	TUG Brasil Apoio Maritimo	Brasil	BNDES	USD	Mensual	5,50%	5,50%	166.440	42.219	124.221	461.159	160.756	155.073	145.330	-	-	627.599	
0-E	TUG Brasil Apoio Maritimo	Brasil	Banco Do Brasil	USD	Mensual	3,75%	3,75%	3.092.528	782.672	2.309.856	4.671.673	2.982.109	1.689.564	-	-	-	7.764.201	
91.021.000-9	Invexans S.A.	Chile	Banco Scotiabank	USD	Vencimiento	1,47%	1,40%	8.370.069	-	8.370.069	-	-	-	-	-	-	8.370.069	
92.011.000-2	Empresa nacional de energía Enx S.A.	Chile	Estado	CLP	Vencimiento	1,29%	1,25%	349.117	349.117	-	110.558.859	30.938.262	30.938.262	24.341.168	24.341.168	-	110.907.976	
92.011.000-2	Empresa nacional de energía Enx S.A.	Chile	Scotiabank	CLP	Vencimiento	2,34%	1,13%	84.438	84.438	-	34.690.863	17.345.432	17.345.432	-	-	-	34.775.301	
92.011.000-2	Empresa nacional de energía Enx S.A.	Chile	Scotiabank	CLP	Vencimiento	1,99%	0,82%	76.319	76.319	-	20.373.819	10.186.910	10.186.910	-	-	-	20.450.138	
0-E	Road Ranger LLC	USA	Scotiabank	USD	Vencimiento	2,36%	1,85%	210.282	210.282	-	59.699.819	29.849.910	29.849.910	-	-	-	59.910.101	
0-E	Road Ranger LLC	USA	Citibank	USD	Vencimiento	2,86%	2,80%	9.742.800	9.742.800	-	-	-	-	-	-	-	9.742.800	
0-E	Enx Corp Ltd	UK	Scotiabank	USD	Mensual	1,65%	1,40%	81.833.025	643.025	81.190.000	-	-	-	-	-	-	81.833.025	
SUBTOTAL								136.367.732			288.662.928						425.030.660	
TOTALES								191.471.882			481.197.627							672.669.509

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 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 montos No descontados 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 30 de septiembre 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%	1.504.395	-	1.504.395	90.274.314	-	-	-	-	90.274.314	91.778.709
96.929.880-5	LQIF	Chile	597	Serie D	2033	CLF	Anual	3,84%	3,50%	11.269.911	-	11.269.911	107.115.250	9.599.135	9.626.858	9.654.581	9.682.304	68.552.372	118.385.161
90.160.000-7	CSAV	Chile	955	Serie C	2026	USD	Semestral	5,35%	5,35%	1.677.385	1.677.385	-	80.728.840	-	-	-	80.728.840	-	82.406.225
76.196.718-5	SM SAAM S.A.	Chile	793	Serie B	2021	CLF	Semestral	2,60%	2,60%	42.489.163	42.489.163	-	-	-	-	-	-	-	42.489.163
76.196.718-5	SM SAAM S.A.	Chile	794	Serie C	2026	CLF	Semestral	2,80%	2,80%	342.622	342.622	-	42.981.986	-	-	-	-	42.981.986	43.324.608
76.196.718-5	SM SAAM S.A.	Chile	794	Serie E	2026	CLF	Semestral	1,30%	1,30%	136.399	136.399	-	36.184.759	-	-	-	-	36.184.759	36.321.158
76.196.718-5	SM SAAM S.A.	Chile	1037	Serie H	2030	CLF	Semestral	1,25%	1,25%	121.785	-	121.785	42.228.543	-	-	-	-	42.228.543	42.350.328
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	715	Serie J	2032	CLF	Anual	3,90%	3,85%	1.161.576	-	1.161.576	89.712.179	-	-	-	-	89.712.179	90.873.755
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	715	Serie O	2035	CLF	Anual	3,36%	3,40%	472.614	-	472.614	71.547.777	-	-	-	-	71.547.777	72.020.391
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	427	Serie C	2032	CLF	Anual	4,24%	4,00%	2.322.905	2.322.905	-	69.155.616	-	-	-	-	69.155.616	71.478.521
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	714	Serie V	2025	CLF	Anual	1,72%	1,80%	12.324.987	-	12.324.987	35.976.650	12.035.348	12.035.348	11.905.954	-	-	48.301.637
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	819	Serie W	2047	CLF	Anual	3,03%	2,90%	1.458.256	-	1.458.256	146.189.262	-	-	-	-	146.189.262	147.647.518
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	596	Serie F	2032	CLF	Anual	3,97%	3,85%	14.051.244	-	14.051.244	121.836.688	12.308.880	12.308.880	12.308.880	12.308.880	72.601.168	135.887.932
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	930	Serie X	2032	CLF	Anual	1,22%	1,60%	159.592	-	159.592	30.993.208	-	-	-	-	30.993.208	31.152.800
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	930	Serie Y	2047	CLF	Anual	1,66%	2,40%	718.164	-	718.164	101.626.400	-	-	-	-	101.626.400	102.344.564
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	820	Serie S	2044	CLF	Anual	3,15%	3,15%	3.933.951	3.933.951	-	149.506.106	-	-	-	-	149.506.106	153.440.057
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	820	Serie R	2039	CLF	Anual	3,20%	3,15%	1.583.967	-	1.583.967	148.661.912	-	-	-	-	148.661.912	150.245.879
TOTALES										95.728.916			1.364.719.490						1.460.448.406

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 30 de septiembre 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%	4.377.858	-	4.377.858	144.988.334	4.377.858	4.377.858	4.377.858	4.377.858	127.476.902	149.366.192
96.929.880-5	LQIF	Chile	597	Serie D	2033	CLF	Anual	3,84%	3,50%	14.063.806	-	14.063.806	131.823.418	13.717.163	13.370.519	13.023.876	12.677.233	79.034.627	145.887.224
90.160.000-7	CSAV	Chile	955	Serie C	2026	USD	Semestral	5,35%	5,35%	4.286.994	2.143.497	2.143.497	95.122.732	4.286.994	4.286.994	44.346.120	42.202.623	-	99.409.726
76.196.718-5	SM SAAM S.A.	Chile	793	Serie B	2021	CLF	Semestral	2,60%	2,60%	42.667.781	42.667.781	-	-	-	-	-	-	-	42.667.781
76.196.718-5	SM SAAM S.A.	Chile	794	Serie C	2026	CLF	Semestral	2,80%	2,80%	1.170.760	585.380	585.380	47.393.040	1.170.760	1.170.760	1.170.760	1.170.760	42.710.000	48.563.800
76.196.718-5	SM SAAM S.A.	Chile	794	Serie E	2026	CLF	Semestral	1,30%	1,30%	467.654	233.827	233.827	39.848.050	467.654	467.654	467.654	467.654	37.977.434	40.315.704
76.196.718-5	SM SAAM S.A.	Chile	1037	Serie H	2030	CLF	Semestral	1,25%	1,25%	545.597	-	545.597	46.489.395	545.597	545.597	545.597	545.597	44.307.007	47.034.992
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	715	Serie J	2032	CLF	Anual	3,90%	3,85%	3.475.207	-	3.475.207	130.229.989	3.475.207	3.475.207	3.475.207	3.475.207	116.329.161	133.705.196
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	715	Serie O	2035	CLF	Anual	3,36%	3,40%	2.429.636	-	2.429.636	103.045.146	2.429.636	2.429.636	2.429.636	2.429.636	93.326.602	105.474.782
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	427	Serie C	2032	CLF	Anual	4,24%	4,00%	2.798.218	2.798.218	-	93.740.315	2.798.218	2.798.218	2.798.218	2.798.218	82.547.443	96.538.533
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	714	Serie V	2025	CLF	Anual	1,72%	1,80%	12.901.893	-	12.901.893	37.405.862	12.685.257	12.468.621	12.251.984	-	-	50.307.755
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	819	Serie W	2047	CLF	Anual	3,03%	2,90%	4.362.814	-	4.362.814	280.874.935	4.362.814	4.362.814	4.362.814	4.362.814	263.423.679	285.237.749
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	596	Serie F	2032	CLF	Anual	3,97%	3,85%	17.521.690	-	17.521.690	149.626.727	17.047.798	16.573.906	16.573.906	15.626.123	83.804.994	167.148.417
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	930	Serie X	2032	CLF	Anual	1,22%	1,60%	481.414	-	481.414	33.698.975	481.414	481.414	481.414	481.414	31.773.319	34.180.389
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	930	Serie Y	2047	CLF	Anual	1,66%	2,40%	2.166.363	-	2.166.363	132.509.183	2.166.363	2.166.363	2.166.363	2.166.363	123.843.731	134.675.546
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	820	Serie S	2044	CLF	Anual	3,15%	3,15%	4.738.918	4.738.918	-	249.959.133	4.738.918	4.738.918	4.738.918	4.738.918	231.003.461	254.698.051
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	820	Serie R	2039	CLF	Anual	3,20%	3,15%	4.738.918	-	4.738.918	223.895.082	4.738.918	4.738.918	4.738.918	4.738.918	204.939.410	228.634.000
										<u>123.195.521</u>			<u>1.940.650.316</u>						<u>2.063.845.837</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 30 de septiembre 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	183.489	569.141	752.630	1.656.276	1.879.549	4.553.946	8.089.771	8.842.401
Administración Portuaria Integral de Mazatlán	Extranjera	Terminal Marítima Mazatlán S.A. de C.V.	México	MXN	843.565	580.509	1.424.074	5.147.446	4.488.995	11.024.790	20.661.231	22.085.305
Instituto Costarricense de Puerto Pacífico	Extranjera	Sociedad Portuaria de Caldera S.A.	Costa Rica	USD	1.418.389	-	1.418.389	-	-	-	-	1.418.389
Instituto Costarricense de Puerto Pacífico	Extranjera	Sociedad Portuaria Granelera de Caldera S.A.	Costa Rica	USD	167.251	-	167.251	-	-	-	-	167.251
Instituto Costarricense de Puerto Pacífico	Extranjera	Concesionaria SAAM Costa Rica S.A.	Costa Rica	USD	64.140	-	64.140	-	-	-	-	64.140
							3.826.484				28.751.002	32.577.486

(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	324.760	974.280	1.299.040	2.598.080	2.598.080	5.196.160	10.392.320	11.691.360
Administración Portuaria Integral de Mazatlán	Extranjera	Terminal Marítima Mazatlán S.A. de C.V.	México	MXN	806.217	669.818	1.476.035	6.328.761	6.924.695	27.831.932	41.085.388	42.561.423
Instituto Costarricense de Puerto Pacífico	Extranjera	Sociedad Portuaria de Caldera S.A.	Costa Rica	USD	1.418.389	-	1.418.389	-	-	-	-	1,418,389
Instituto Costarricense de Puerto Pacífico	Extranjera	Sociedad Portuaria Granelera de Caldera S.A.	Costa Rica	USD	167.251	-	167.251	-	-	-	-	167.251
Instituto Costarricense de Puerto Pacífico	Extranjera	Concesionaria SAAM Costa Rica S.A.	Costa Rica	USD	64.140	-	64.140	-	-	-	-	64.140
							4.424.855				51.477.708	55.902.563

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 M\$	3 a 12 Meses M\$	Total Corriente M\$	Más de 1 año A 3 años M\$	Más de 3 años A 5 años M\$	Más de 5 años M\$	Total No corriente M\$	Total Deuda M\$
Empresa Portuaria Iquique	96.915.330-0	Iquique Terminal Internacional SA	Chile	USD	153.565	474.915	628.480	1.382.798	1.569.778	4.629.706	7.582.282	8.210.762
Administración Portuaria Integral de Mazatlán	Extranjera	Terminal Marítima Mazatlán S.A. de C.V.	México	MXN	184.847	533.923	718.770	4.210.246	4.140.573	10.672.781	19.023.600	19.742.370
Instituto Costarricense de Puerto Pacífico	Extranjera	Sociedad Portuaria de Caldera S.A.	Costa Rica	USD	1.210.748	-	1.210.748	-	-	-	-	1.210.748
Instituto Costarricense de Puerto Pacífico	Extranjera	Sociedad Portuaria Granelera de Caldera S.A.	Costa Rica	USD	147.878	-	147.878	-	-	-	-	147.878
Instituto Costarricense de Puerto Pacífico	Extranjera	Concesionaria SAAM Costa Rica S.A.	Costa Rica	USD	56.165	-	56.165	-	-	-	-	56.165
							<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 M\$	3 a 12 Meses M\$	Total Corriente M\$	Más de 1 año A 3 años M\$	Más de 3 años A 5 años M\$	Más de 5 años M\$	Total No corriente M\$	Total Deuda M\$
Empresa Portuaria Iquique	96.915.330-0	Iquique Terminal Internacional SA	Chile	USD	284.380	853.140	1.137.520	2.275.040	2.275.040	5.687.600	10.237.680	11.375.200
Administración Portuaria Integral de Mazatlán	Extranjera	Terminal Marítima Mazatlán S.A. de C.V.	México	MXN	186.980	570.893	757.873	5.373.360	5.878.846	27.549.313	38.801.519	39.559.392
Instituto Costarricense de Puerto Pacífico	Extranjera	Sociedad Portuaria de Caldera S.A.	Costa Rica	USD	1.210.748	-	1,210,748	-	-	-	-	1,210,748
Instituto Costarricense de Puerto Pacífico	Extranjera	Sociedad Portuaria Granelera de Caldera S.A.	Costa Rica	USD	147.878	-	147.878	-	-	-	-	147.878
Instituto Costarricense de Puerto Pacífico	Extranjera	Concesionaria SAAM Costa Rica S.A.	Costa Rica	USD	56.165	-	56.165	-	-	-	-	56.165
							<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 30 de septiembre 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%	427.871	105.547	322.324	1.309.595	444.921	463.595	401.079	-	-	1.737.466
O-E	FIT LLC	EE.UU	TD Bank	USD	Mensual	3,74%	3,74%	321.513	99.864	221.649	70.635	70.635	-	-	-	-	392.148
O-E	FIT LLC	EE.UU	TD Bank	USD	Mensual	3,65%	3,30%	408.385	151.825	256.560	-	-	-	-	-	-	408.385
94.058.000-5	SAA S.A.	Chile	Banco Bice	USD	Mensual	3,73%	3,73%	43.843	10.555	33.288	156.696	46.278	47.902	49.526	12.990	-	200.539
94.058.000-5	SAA S.A.	Chile	Banco Bice	USD	Mensual	3,68%	3,68%	36.536	8.931	27.605	130.715	37.347	38.971	40.595	13.802	-	167.251
O-E	Aerosan SAS	Colombia	Itaú	USD	Mensual	3,39%	6,21%	43.843	10.555	33.288	159.132	39.783	39.783	39.783	39.783	-	202.975
O-E	Aerosan SAS	Colombia	CSI	USD	Mensual	8,47%	8,16%	2.435	811	1.624	6.498	6.498	-	-	-	-	8.933
O-E	Intertug Colombia	Colombia	Bancolombia Panamá	USD	Mensual	3,96%	3,89%	527.735	-	527.735	817.583	526.111	291.472	-	-	-	1.345.318
O-E	Intertug Colombia	Colombia	Bancolombia Panamá	USD	Mensual	3,96%	3,89%	574.825	-	574.825	910.951	573.201	337.750	-	-	-	1.485.776
92.011.000-2	Enex S.A.	Chile	Pesamatic	CLF	Mensual	3,12%	3,12%	19.486	19.486	-	-	-	-	-	-	-	19.486
92.011.000-2	Enex S.A.	Chile	Metlife Chile	CLF	Mensual	7,44%	7,44%	66.576	16.238	50.338	11.367	5.684	5.684	-	-	-	77.943
92.011.000-2	Enex S.A.	Chile	Metlife Chile	CLF	Mensual	6,90%	6,90%	69.012	17.050	51.962	54.397	27.199	27.199	-	-	-	123.409
92.011.000-2	Enex S.A.	Chile	Factoring Security	CLF	Mensual	7,50%	7,50%	20.298	20.298	-	-	-	-	-	-	-	20.298
								2.562.358			3.627.569						6.189.927

(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%	490.388	122.597	367.791	1.389.162	490.388	490.388	408.386	-	-	1.879.550
O-E	FIT LLC	EE.UU	TD Bank	USD	Mensual	3,74%	3,74%	415.693	103.923	311.770	71.447	71.447	-	-	-	-	487.140
O-E	FIT LLC	EE.UU	TD Bank	USD	Mensual	3,65%	3,30%	563.459	150.202	413.257	-	-	-	-	-	-	563.459
94.058.000-5	SAA S.A.	Chile	Banco Bice	USD	Mensual	3,73%	3,73%	51.149	12.990	38.159	166.440	51.150	51.150	51.150	12.990	-	217.589
94.058.000-5	SAA S.A.	Chile	Banco Bice	USD	Mensual	3,68%	3,68%	41.407	10.555	30.852	138.023	41.407	41.407	41.407	13.802	-	179.430
O-E	Aerosan SAS	Colombia	Itaú	COP	Mensual	3,39%	6,21%	47.903	12.179	35.724	168.876	42.219	42.219	42.219	42.219	-	216.779
O-E	Aerosan SAS	Colombia	CSI	COP	Mensual	8,47%	8,16%	2.436	812	1.624	8.119	8.119	-	-	-	-	10.555
O-E	Intertug Colombia	Colombia	Bancolombia Panamá	USD	Semestral	3,96%	3,89%	582.944	-	582.944	854.119	558.587	295.532	-	-	-	1.437.063
O-E	Intertug Colombia	Colombia	Bancolombia Panamá	USD	Semestral	3,96%	3,89%	632.470	-	632.470	949.111	607.301	341.810	-	-	-	1.581.581
92.011.000-2	Enex S.A.	Chile	Pesamatic	CLF	Mensual	3,12%	3,12%	19.486	19.486	-	-	-	-	-	-	-	19.486
92.011.000-2	Enex S.A.	Chile	Metlife Chile	CLF	Mensual	7,44%	7,44%	74.695	18.674	56.021	56.021	56.021	-	-	-	-	130.716
92.011.000-2	Enex S.A.	Chile	Metlife Chile	CLF	Mensual	6,90%	6,90%	183.490	75.507	107.983	85.250	85.250	-	-	-	-	268.740
92.011.000-2	Enex S.A.	Chile	Factoring Security	CLP	Mensual	7,50%	7,50%	20.298	20.298	-	-	-	-	-	-	-	20.298
								2.847.335			3.745.297						6.592.632

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	Nombre	País	Institución	Moneda	Tipo de	Tasa	Tasa	Deuda	Hasta 3	3 a 12	Deuda	Más de 1 año	Más de 2 años	Más de 3 años	Más de 4 años	Más de 5 años	Total
Deudora	Deudora	Deudora	Acreedora		Amortización	Efectiva	Nominal	Corriente	Meses	Meses	No Corriente	A 2 años	A 3 años	A 4 años	A 5 años	M\$	Deuda
								M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
96.915.330-0	ITI SA	Chile	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	Terminal Internacional Florida LLC	EE.UU	Equipment Finance, Inc.	USD	Mensual	3,74%	3,74%	524.681	128.682	395.999	224.660	224.660	-	-	-	-	749.341
O-E	Terminal Internacional Florida 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	Serv. Aeroportuarios Aerosan 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	Serv. Aeroportuarios Aerosan 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	Nombre	País	Institución	Moneda	Tipo de	Tasa	Tasa	Deuda	Hasta 3	3 a 12	Deuda	Más de 1 año	Más de 2 años	Más de 3 años	Más de 4 años	Más de 5 años	Total
Deudora	Deudora	Deudora	Acreedora		Amortización	Efectiva	Nominal	Corriente	Meses	Meses	No Corriente	A 2 años	A 3 años	A 4 años	A 5 años	M\$	Deuda
								M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
96.915.330-0	ITI SA	Chile	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	Terminal Internacional Florida LLC	EE.UU	Equipment Finance, Inc.	USD	Mensual	3,74%	3,74%	543.877	169.917	373.960	241.012	241.012	-	-	-	-	784.889
O-E	Terminal Internacional Florida 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	Serv. Aeroportuarios Aerosan 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	Serv. Aeroportuarios Aerosan 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 30 de septiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020 es el siguiente:

Tipo de Cobertura	Sociedad	Riesgo cubierto	Corriente		No corriente		Valores justos	
			30-09-2021	31-12-2020	30-09-2021	31-12-2020	30-09-2021	31-12-2020
			M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Swap	INVEXANS S.A.	Tasa de interés	-	-	234.836	343.709	234.836	343.709
Swap	SM SAAM S.A.	Tipo de cambio	3.331.226	33.415	26.909.614	4.176.120	30.240.840	4.209.535
		TOTALES	3.331.226	33.415	27.144.450	4.519.829	30.475.676	4.553.244

(j) El detalle de los otros pasivos financieros al 30 de septiembre de 2021 es el siguiente:

Empresa	Rut Entidad Deudora	Nombre Entidad Acreedora	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\$	M\$	M\$
SAAM S.A.	97.036.000-K	Clear Ocean Investment S.A. / Bellomare Ventures Inc.	Chile	USD	Opción	-	-	-	16.002.549	-	-	16.002.549
								Totales	16.002.549			16.002.549

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)

(k) A continuación se presenta la reconciliación de los saldos de otros pasivos financieros:

Pasivos que se originan de actividades de financiamiento	Flujos de efectivo de financiamiento					Cambios sin efecto en flujo			Saldo al 30/09/2021
	Saldo al 01/01/2021	Provenientes	Utilizados	Intereses Pagados	Total	Diferencias de cambio y reajustes	Costos financieros	Otros cambios	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Préstamos bancarios y arrendamientos	653.628.243	122.895.673	(185.944.056)	(14.367.221)	(77.415.604)	59.156.402	4.138.477	12.168.400	651.675.917
Obligaciones con el público	1.461.392.334	-	(57.843.716)	(37.055.540)	(94.899.256)	50.247.420	40.968.167	2.739.741	1.460.448.406
Total	2.115.020.577	122.895.673	(243.787.772)	(51.422.761)	(172.314.860)	109.403.822	45.106.644	14.908.141	2.112.124.323

Nota 21 – Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes (continuación)**(l) 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)**SAAM Remolques S.A. de C.V. (México) (continuación)****(l) 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 fue extendido hasta julio de 2056 el año 2016, y luego, el año 2020, hasta julio de 2071. 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 30 de septiembre de 2021 y al 31 de diciembre de 2020, es la siguiente:

	30-09-2021	31-12-2020
	M\$	M\$
Acreeedores comerciales	231.298.010	176.853.529
Otras cuentas por pagar	17.738.683	14.458.409
Total	249.036.693	191.311.938

El detalle de Cuentas por pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar Corrientes al 30 de septiembre 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 30-09-2021 M\$
Productos	144.002.642	867.109	156.697	21.921	-	-	145.048.369
Servicios	82.088.889	776.176	340.998	749.384	-	-	83.955.447
Otros	5.004.608	-	-	-	-	8.317.915	13.322.523
Totales	231.096.139	1.643.285	497.695	771.305	-	8.317.915	242.326.339

Proveedores con pagos vencidos

Montos según días vencidos							
Tipo de proveedor	Hasta 30 días M\$	31-60 días M\$	61-90 días M\$	91-120 días M\$	121-180 días M\$	Más de 181 días M\$	Total 30-09-2021 M\$
Productos	864.674	98.240	(86.873)	88.497	76.319	193.231	1.234.088
Servicios	3.131.498	854.931	530.171	302.839	638.153	-	5.457.592
Otros	-	14.614	-	-	1.624	2.436	18.674
Totales	3.996.172	967.785	443.298	391.336	716.096	195.667	6.710.354

El detalle de Cuentas por pagar 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 30 de septiembre 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.

Nota 23 – Otras provisiones

(a) Composición

El detalle de este rubro al 30 de septiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020 es el siguiente:

	Corriente		No Corriente	
	30-09-2021	31-12-2020	30-09-2021	31-12-2020
	M\$	M\$	M\$	M\$
Gastos de reestructuración	-	-	3.182.366	3.252.868
Participación en utilidades y bonos	16.241.079	1.915.052	-	-
Reclamaciones legales	234.639	231.058	6.473.279	6.416.324
Otras provisiones (1) (2)	6.921.738	7.455.970	22.955.228	20.640.299
Total	23.397.456	9.602.080	32.610.873	30.309.491

(b) Otras provisiones

(1) El detalle de las otras provisiones corrientes al 30 de septiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020 es el siguiente:

	Corriente	
	30-09-2021	31-12-2020
	M\$	M\$
Convenios de marca	3.785.890	2.801.144
Mantenimiento estación de servicios y servicios operacionales	852.495	1.628.786
Contingencias	322.345	1.438.166
Comisiones y seguros	231.392	24.883
Honorarios y asesorías	168.610	154.537
Gastos generales, auditoría, memorias y otros	65.718	60.862
Patentes municipales	-	299.936
Otros	1.495.288	1.047.656
Total	6.921.738	7.455.970

(2) El detalle de las otras provisiones no corrientes al 30 de septiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020 es el siguiente:

	No Corriente	
	30-09-2021	31-12-2020
	M\$	M\$
Contingencias	12.730.159	7.526.116
Retiros de Estanques	10.225.069	13.114.183
Totales	22.955.228	20.640.299

Nota 23 – Otras provisiones (continuación)

(c) Movimientos

El movimiento de las provisiones al 30 de septiembre 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	-	-	10.784.299	10.784.299
Aumento (disminución) en provisiones existentes	20.624	-	16.387.478	16.408.102
Adquisiciones Mediante Combinaciones de Negocios	-	-	4.131.960	4.131.960
Provisión utilizada	(91.126)	(831.164)	(16.549.533)	(17.471.823)
Aumento (disminución) en el cambio de moneda extranjera	-	891.700	1.352.520	2.244.220
Cambios en provisiones, total	(70.502)	60.536	16.106.724	16.096.758
Saldo final al 30-09-2021	3.182.366	6.707.918	46.118.045	56.008.329

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 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.

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 30 de septiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020 es el siguiente:

	Corriente		No Corriente	
	30-09-2021 M\$	31-12-2020 M\$	30-09-2021 M\$	31-12-2020 M\$
Vacaciones del personal	11.032.986	9.933.867	-	-
Remuneraciones	17.014.075	15.167.058	-	-
Pasivo reconocido beneficios por terminación y fondo jubilación	1.300.664	1.057.183	24.706.117	25.934.034
Otros beneficios	1.154.794	63.986	17.002	13.604
Totales	<u>30.502.519</u>	<u>26.222.094</u>	<u>24.723.119</u>	<u>25.947.638</u>

Nota 24 – Provisiones por beneficios a los empleados (continuación)**(b) Beneficios por terminación**

Al 30 de septiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020, las subsidiarias Enex y SM SAAM, mantienen contratos colectivos con sus trabajadores, en los cuales se establecen retribuciones y/o beneficios de corto y largo plazo a su personal.

El costo de estos beneficios es cargado a resultado en la cuenta relacionada a “Gastos de personal”. El pasivo registrado por concepto de planes de beneficios de post-empleo se obtiene fundamentalmente de las obligaciones por prestaciones con los empleados y su valorización se basa en el método del valor actuarial, para lo cual se utilizan hipótesis actuariales, que consideran entre otras, tasa de rotación y la edad de jubilación. A continuación, se detallan las hipótesis actuariales al 30 de septiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020, para las subsidiarias Enex Corp. y SM SAAM:

(b.1) Enex

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

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

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

El pasivo registrado por concepto de planes de beneficios de post-empleo se obtiene fundamentalmente de las obligaciones por prestaciones con los empleados y su valorización se basa en el método del valor actuarial, para lo cual se utilizan las siguientes hipótesis actuariales al al 30 de septiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020:

Provisión Indemnización Años de Servicio	30-09-2021	31-12-2020
Tabla de mortalidad	M95H-M95M	M95H-M95M
Tasa de interés anual	5,57%	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	30-09-2021	31-12-2020
Tabla de mortalidad	RV-2014	RV-2014
Tasa de interés anual	2,14%	0,02%

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

(b) Beneficios por terminación (continuación)

(b.1) Enex (continuación)

Análisis sensibilidad de las variables actuariales

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

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

30 de septiembre de 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)	5,0%	5,6%	6,1%
Tasa de salida (anual) por Art. 159	2,3%	2,5%	2,8%
Tasa de salida (anual) por Art. 161	4,5%	5,0%	5,5%
Incremento salarial (en pesos)	3,2%	3,5%	3,9%
Inflación anual futura promedio	2,7%	3,0%	3,3%
Efecto variación de las variables utilizadas en el cálculo actuarial			
	-10%		+10%
Saldo Contable al 30-09-2021		4.486.560	4.486.560
Variación Actuarial		(32.476)	30.040
Saldo después de variación Actuarial		4.454.084	4.516.600

Provisión Beneficios post jubilatorios:

Supuesto actuarial	+10%	Actual	-10%
Tabla de mortalidad	90%	Tablas al 100% CB- 2014, RV-2014-M, B-2014-M	110%
Tasa de interés anual (en pesos)	1,93%	2,14%	2,35%
Efecto variación de las variables utilizadas en el cálculo actuarial			
	-10%		+10%
Saldo Contable al 30-09-2021		7.442.687	7.442.687
Variación Actuarial		420.564	(483.081)
Saldo después de variación Actuarial		7.863.251	6.959.606

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

(b) Beneficios por terminación (continuación)

(b.1) Enex (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 SM SAAM 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	1,17%	1,06%	0,96%
(*)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	30-09-2021	31-12-2020
	M\$	M\$
Saldo contable	14.077.534	12.413.898
Variación actuarial	(87.685)	(48.283)
Saldo después de variación actuarial	13.989.849	12.365.615

Efecto variación decremento de 10% en las variables utilizadas en el cálculo actuarial	30-06-2021	31-12-2020
	M\$	M\$
Saldo contable	14.077.534	12.413.898
Variación actuarial	116.914	87.068
Saldo después de variación actuarial	14.194.448	12.500.966

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

	30-09-2021	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	(189.364)	2.255.401
Costo por intereses por obligación de plan de beneficios definidos	1.762.785	2.891.654
(Pérdidas) ganancias actuariales obligación planes de beneficios definidos	(1.773.888)	1.929.598
(Disminución) incremento en el Cambio de Moneda Extranjera	6.250	272.696
Contribuciones pagadas obligación de planes de beneficios definidos	(324.636)	(1.296.386)
Reducciones Obligación Plan de Beneficios definidos	-	(157.745)
Combinaciones de Negocio	(465.583)	(862.897)
Valor presente obligación plan de beneficios definidos, saldo final	26.006.781	26.991.217

Nota 24 – Provisiones por beneficios a los empleados (continuación)**(d) Presentación en el estado de situación financiera**

	30-09-2021	31-12-2020
	M\$	M\$
Beneficios post-empleo		
Importe de pasivo reconocido por beneficios por terminación, corriente	1.300.664	1.057.183
Importe de pasivo reconocido por beneficios por terminación, no corriente	24.706.117	25.934.034
Total obligación por beneficios post empleo	<u>26.006.781</u>	<u>26.991.217</u>

Nota 25 – Otros pasivos no financieros corrientes

La composición del presente rubro al 30 de septiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020, es la siguiente:

	30-09-2021	31-12-2020
	M\$	M\$
Dividendos por pagar a accionistas de Quiñenco	341.618.305	74.251.345
Dividendos por pagar a accionistas minoritarios de subsidiarias	168.600.982	21.211.849
Ventas anticipadas e ingresos operacionales en curso	7.649.962	6.498.083
Otros	2.209.252	2.776.570
Totales	<u>520.078.501</u>	<u>104.737.847</u>

Nota 26 – Otros pasivos no financieros no corrientes

La composición del presente rubro al 30 de septiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020, es la siguiente:

	30-09-2021	31-12-2020
	M\$	M\$
Garantías de arriendo	27.605	31.993
Otros	5.084	5.062
Totales	<u>32.689</u>	<u>37.055</u>

Nota 27 – Clases de activos y pasivos financieros

Los activos financieros al 30 de septiembre de 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	
		30-09-2021	31-12-2020	30-09-2021	31-12-2020	30-09-2021	31-12-2020
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	Activo financiero a valor justo	645.401.032	612.702.842	-	-	645.401.032	612.702.842
Instrumentos de patrimonio (inversiones en acciones)	Activo financiero a valor razonable	-	-	40.491.756	40.482.128	40.491.756	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	29.056.428	152.218.914	1.525.606	1.495.794	30.582.034	153.714.708
Coberturas de tipo de cambio	Instrumento de cobertura	-	2.102.279	-	11.426.389	-	13.528.668
Otros activos financieros corrientes y no corrientes		29.056.428	154.321.193	42.017.362	53.404.311	71.073.790	207.725.504
Cuentas por cobrar a deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	Activo financiero a costo amortizado	220.997.282	165.369.213	12.638.847	10.876.113	233.636.129	176.245.326
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	Activo financiero a costo amortizado	35.295.542	24.867.589	3.419.783	2.847.832	38.715.325	27.715.421
Total activos financieros		930.750.284	957.260.837	58.075.992	67.128.256	988.826.276	1.024.389.093

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

Los pasivos financieros al 30 de septiembre de 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	
		30-09-2021	31-12-2020	30-09-2021	31-12-2020	30-09-2021	31-12-2020
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Préstamos bancarios, obligaciones por bonos y otros préstamos	Pasivos financieros a costo amortizado	280.359.935	284.478.626	1.874.154.496	1.855.442.264	2.177.876.143	2.515.277.292
Pasivos por arrendamientos financieros	Pasivos por arrendamientos a costo amortizado	2.562.358	1.904.635	3.627.569	2.562.975	6.189.927	4.467.610
Coberturas de tipo de cambio y tasa de interés	Derivados	3.331.226	33.415	27.144.450	4.519.829	30.475.676	4.553.244
Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes		286.253.519	286.416.676	1.904.926.515	1.862.525.068	2.214.541.746	2.524.298.146
Cuentas por pagar a proveedores, retenciones previsionales, impuestos y otras cuentas por pagar	Pasivos no financieros al costo amortizado	249.036.693	191.311.938	-	-	249.036.693	191.311.938
Pasivos por arrendamiento	Pasivos no financieros al costo amortizado	32.796.366	28.515.493	237.605.783	230.457.975	270.402.149	258.973.468
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	Pasivo financiero a costo amortizado	274.591	261.997	-	-	274.591	261.997
Total pasivos financieros		568.361.169	506.506.104	2.142.532.298	2.092.983.043	2.734.255.179	2.974.845.549

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

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

(b) Accionistas controladores

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

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

(c) Política de dividendos

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

Entre el 01 de enero de 2020 y el 30 de septiembre de 2021, se han distribuido los siguientes dividendos:

N° Dividendo	Tipo de Dividendo	Fecha del Acuerdo	Fecha de Pago	Dividendo por Acción \$
44	Definitivo	30/04/2020	15/05/2020	37,8978
45 y 46	Definitivo	29/04/2021	11/05/2021	74,3484

La Sociedad 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 30 de septiembre de 2021 es el siguiente:

Detalle de Otras Reservas	30/09/2021
	M\$
Reservas por superávit de revaluación	1.031.342
Reservas por diferencias de cambio por conversión (1)	530.185.710
Reservas de cobertura de flujo de caja	29.669.049
Reservas de disponibles para la venta	(12.911.949)
Otras reservas varias	(174.970.855)
Total Otras Reservas	373.003.297

Al 30 de septiembre de 2021, el detalle de las otras reservas varias es el siguiente:

	30/09/2021
	M\$
Efecto por venta de acciones "LQIF-D"	131.642.239
Otras reservas provenientes del patrimonio de la subsidiaria LQIF	140.807.584
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	51.763.672
Efecto dilución por no concurrencia aumento capital CCU	40.399.427
Efecto por cambios de participación en CSAV	6.507.578
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	(5.869.196)
Efecto por cambios de participación en SM SAAM	5.404.733
Efecto por cambios de participación en CCU (2)	(36.812.240)
Otras reservas provenientes del patrimonio de otras subsidiarias (3)	(531.040.326)
Otros efectos	(583.689)
Total otras reservas varias	(174.970.855)

(1) 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 intermedio.

(2) Durante el primer semestre 2021 la sociedad (negocio conjunto) Inversiones y Rentas S.A., adquirió 21.67.548 acciones de CCU S.A., con lo cual aumentó su porcentaje de participación desde un 60,00% a un 65,87%. El efecto en patrimonio de esta operación fue reconocido en Otras reservas al 30 de septiembre de 2021, por un monto de M\$ (36.812.240).

(3) 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 la subsidiaria 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 30 de septiembre de cada año, es el siguiente:

	01/01/2021 30/09/2021	01/01/2020 30/09/2020	01/07/2021 30/09/2021	01/07/2020 30/09/2020
	M\$	M\$	M\$	M\$
Venta de bienes	1.973.641.499	1.565.269.679	783.663.812	457.120.949
Prestación de servicios	424.135.654	361.092.592	155.578.119	112.182.759
Totales	2.397.777.153	1.926.362.271	939.241.931	569.303.708

(b) Otros gastos por función

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

	01/01/2021 30/09/2021	01/01/2020 30/09/2020	01/07/2021 30/09/2021	01/07/2020 30/09/2020
	M\$	M\$	M\$	M\$
Amortización de activos intangibles	(300.540)	(300.540)	(100.180)	(100.180)
Deterioro de propiedades, plantas y equipos	(90.756)	(4.013)	(15.897)	(4.013)
Honorarios no operativos	(137.978)	-	(48.723)	-
Impuestos por internación temporal de activos	-	(453.469)	-	(453.469)
Gastos juicios Brasil	(58.440)	(50.832)	(35.764)	(6.530)
IVA irrecuperable e impuesto adicional	(853.692)	(105.141)	(129.573)	(75.883)
Demandas y juicios laborales	(119.532)	(105.141)	(5.804)	(51.501)
Controles preventivos de drogas	-	-	-	-
Otros gastos varios de operación	(496.505)	(470.007)	(17.792)	367.843
Totales	(2.057.443)	(1.489.143)	(353.733)	(323.733)

(c) Otras ganancias (pérdidas)

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

	01/01/2021 30/09/2021	01/01/2020 30/09/2021	01/07/2021 30/09/2021	01/07/2020 30/09/2020
	M\$	M\$	M\$	M\$
Otras Ganancias				
Reverso provision y gastos Juicio Brasil	273.278	-	18.860	-
Reverso provision contingencia	571.717	-	142.307	-
Utilidad en venta de activos	960.712	397.129	513.555	(1.102.103)
Utilidad por venta de existencias	87.066	413.339	82.747	(5.217)
Total otras ganancias	1.892.773	810.468	757.469	(1.107.320)
Otras Pérdidas				
Dietas, participaciones y remuneraciones del Directorio	(6.792.837)	(819.585)	(2.956.594)	(313.671)
Utilidad en venta de participaciones no controladoras	(283.690)	-	(115.552)	-
Asesorías de terceros	(529.712)	(386.402)	(324.485)	70.033
Donaciones	(177.929)	(246.453)	(156)	(2.656)
Otros ingresos (egresos)	195.351	843.238	61.903	1.133.148
Total otras pérdidas	(7.588.817)	(609.202)	(3.334.884)	886.854
Total Otras Ganancias (Pérdidas) neto	(5.696.044)	201.266	(2.577.415)	(220.466)

Nota 29 – Ingresos y Gastos (continuación)

(d) Costos Financieros

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

	01/01/2021	01/01/2020	01/07/2021	01/07/2020
	30/09/2021	30/09/2020	30/09/2021	30/09/2020
	M\$	M\$	M\$	M\$
Intereses por préstamos bancarios y obligaciones con el público (bonos)	(49.140.901)	(51.904.725)	(16.356.745)	(17.555.331)
Intereses pagados contratos de arriendo	(5.756.865)	(5.522.340)	(1.778.320)	(1.796.823)
Intereses por otros instrumentos financieros	(3.125.533)	(2.145.653)	(1.162.638)	(967.657)
Comisiones bancarias, impuesto de timbre y otros costos financieros	(4.078.396)	(5.332.316)	(1.342.154)	(961.164)
Totales	(62.101.695)	(64.905.034)	(20.639.857)	(21.280.975)

Nota 30 – Gastos del Personal

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

	01/01/2021	01/01/2020	01/07/2021	01/07/2020
	30/09/2021	30/09/2020	30/09/2021	30/09/2020
	M\$	M\$	M\$	M\$
Sueldos y salarios	(125.481.834)	(116.789.387)	(43.745.414)	(37.632.863)
Beneficios a corto plazo a los empleados	(25.637.044)	(21.566.818)	(11.064.914)	(6.951.577)
Gasto por obligación por beneficios post empleo	(9.520.073)	(8.918.406)	(2.921.609)	(2.886.426)
Beneficios por terminación	(831.554)	(636.962)	(210.320)	(109.247)
Otros gastos de personal	(7.183.617)	(5.412.145)	-	(972.653)
Totales	(168.654.122)	(153.323.718)	(57.942.257)	(48.552.766)

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 30 de septiembre de cada año es el siguiente:

	01/01/2021	01/01/2020	01/07/2021	01/07/2020
	30/09/2021	30/09/2020	30/09/2021	30/09/2020
Ganancia (Pérdida) Atribuible a los Tenedores de Instrumentos de Participación en el Patrimonio Neto de la Controladora. M\$	1.138.333.113	123.885.300	569.622.030	47.393.588
Resultado Disponible para Accionistas Comunes, Básico. M\$	1.138.333.113	123.885.300	569.622.030	47.393.588
Promedio Ponderado de Número de Acciones, Básico	1.662.759.593	1.662.759.593	1.662.759.593	1.662.759.593
Ganancias (Pérdidas) Básicas por Acción. M\$	0,684604749	0,07450584	0,342576301	0,028502971

Nota 32 – Medio Ambiente

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

Al 30 de septiembre de 2021 las subsidiarias Invexans, Tech Pack y CSAV no han efectuado desembolsos por este concepto.

Al 30 de septiembre de 2021 la subsidiaria Enex, efectuó desembolsos por M\$ 565.082 (M\$ 603.530 al 30 de septiembre 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 intermedios tienen suscritos 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 septiembre de 2021 CSAV no mantiene 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, evaluando futuros ingresos, egresos (comerciales, financieros, etc.) y los montos de efectivo disponibles. 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 recibe la sociedad a través de sus inversiones (principalmente dividendos).

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.

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

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

Para detalle de los saldos y vencimientos de los pasivos financieros ver Nota 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 30 de septiembre de 2021 la exposición neta al riesgo de tipo de cambio a nivel corporativo es un activo equivalente a \$191 millones. Si se asumiese una variación de 5% en las monedas distintas a la moneda funcional sobre esta exposición, se generaría en el estado de resultados integrales un efecto antes de impuesto estimado de \$10 millones.

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 30 de septiembre de 2021 la exposición neta al riesgo de tipo de cambio de Invexans a nivel corporativo es un activo equivalente a \$40.820 millones. Si se asumiese una variación de 5% en las monedas distintas a la moneda funcional sobre esta exposición, se generaría en el estado de resultados integrales un efecto antes de impuesto estimado de \$2.041 millones. Al 30 de septiembre de 2021 la exposición neta al riesgo de tipo de cambio en el segmento de energía es un pasivo equivalente a \$234.391 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 \$11.720 millones.

En la subsidiaria Techpack la exposición al riesgo de tipo de cambio deriva de las diferencias de cambio originadas por el eventual descalce de posiciones de balance entre activos y pasivos denominados en una moneda distinta a la moneda funcional (dólar estadounidense). Tanto el directorio como la administración de Techpack y de sus filiales y coligadas analizan y monitorean periódicamente su exposición neta al riesgo de tipo de cambio, proyectando en base a variaciones en las monedas distintas a la moneda funcional los efectos financieros que se generarían por los saldos de activos o pasivos que se poseen en dichas monedas al momento de la evaluación. De proyectarse efectos significativos y adversos para Techpack, derivados financieros pueden ser contratados (principalmente *cross currency swaps*) de manera de acotar estos posibles riesgos. Al 30 de septiembre de 2021 la exposición neta al riesgo de tipo de cambio de Techpack es un pasivo equivalente a \$14 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 30 de septiembre de 2021 y al 31 de diciembre 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 30 de septiembre de 2021 la exposición neta al riesgo de tipo de cambio de CSAV es un activo equivalente a \$4 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 \$0,2 millones.

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

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

En la subsidiaria SM SAAM, las principales monedas distintas a su moneda funcional (dólar estadounidense) a las que está expuesta son el peso chileno, 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 30 de septiembre de 2021 la exposición neta al riesgo de tipo de cambio de SM SAAM es un pasivo equivalente a \$244.139 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 \$12.207 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 30 de septiembre de 2021, a nivel corporativo, Quiñenco mantiene activos financieros a valor razonable con cambios en resultados por \$171.635 millones, los cuales están afectados a riesgo de tasa de interés. Una variación de 10 puntos base en la tasa de interés generaría un efecto sobre los ingresos financieros en el período de \$6 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 0,1% de su pasivo financiero con tasa de interés fija y un 99,9% con tasa variable.

Al 30 de septiembre 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 90,2% de sus obligaciones con tasa fija y un 9,8% con tasa de interés variable.

SM SAAM mantiene un 62,2% de sus obligaciones con tasa fija, un 25,7% en tasa protegida y un 12,1% con tasa de interés variable.

El cuadro a continuación presenta la estructura de tasa de interés a nivel consolidado. Como se puede apreciar, la exposición a riesgo de tasa de interés a nivel consolidado es reducida, dado que un 81,9% de la deuda está estructurada con tasa de interés fija o protegida.

Pasivos Financieros Consolidados según tasa de interés	30-09-2021	31-12-2020
Tasa de interés fija	75,9%	77,1%
Tasa de interés protegida	6,0%	5,3%
Tasa de interés variable	18,1%	17,6%
Total	100,0%	100,0%

Al 30 de septiembre de 2021, la exposición consolidada a tasa de interés variable asciende a un pasivo de \$381.959 millones. Una variación de 100 puntos base en la tasa de interés generaría un efecto sobre los costos financieros en el período de nueve meses de \$2.865 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 Enex).

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

En el segmento “Energía” se incluye Enex y sus subsidiarias.

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

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

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

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

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

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

Área geográfica

Los ingresos ordinarios de clientes externos por áreas geográficas de destino de la venta al 30 de septiembre de 2021 y 2020 son los siguientes:

	01/01/2021	01/01/2020	01/07/2021	01/07/2020
	30/09/2021	30/09/2020	30/09/2021	30/09/2020
	M\$	M\$	M\$	M\$
En Chile	1.842.881.216	1.460.290.492	728.289.005	421.506.494
En Sudamérica	161.943.318	133.099.171	60.333.471	40.380.494
En Centro América	56.700.821	56.835.316	20.135.701	18.012.017
En Norte América	336.251.798	267.167.843	130.483.754	89.801.923
En Europa	-	7.739.537	-	(337.121)
En Asia	-	1.229.912	-	(60.099)
Total Ingresos ordinarios, provenientes de clientes externos	2.397.777.153	1.926.362.271	939.241.931	569.303.708

Los activos no corrientes por áreas geográficas al 30 de septiembre de 2021 y al 31 de diciembre de 2020 son los siguientes:

	30-09-2021	31-12-2020
	M\$	M\$
Chile	570.879.403	576.022.513
Resto de América	975.244.538	803.966.432
Total activos no corrientes (*)	1.546.123.941	1.379.988.945

(*) 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 30 de septiembre de 2021 el resultado por segmentos es el siguiente:

Estado de Resultados	Segmentos septiembre 2021						Total
	Manufacturero	Financiero	Energía	Transporte	Servicios Portuarios	Otros	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Negocios no bancarios							
Ingresos de actividades ordinarias	59.502	-	1.992.536.811	-	404.984.875	195.965	2.397.777.153
Costo de Ventas	-	-	(1.728.506.859)	-	(272.675.856)	(165.399)	(2.001.348.114)
Ganancia bruta	59.502	-	264.029.952	-	132.309.019	30.566	396.429.039
Otros ingresos por función	2.261.060	-	3.853.350	385.097	641.335	-	7.140.842
Gastos de administración	(2.977.007)	(752.370)	(197.053.343)	(10.935.027)	(52.800.509)	(13.007.634)	(277.525.890)
Otros gastos por función	(58.440)	(300.540)	(246.036)	-	(1.452.427)	-	(2.057.443)
Otras ganancias (pérdidas)	76.845	620	(71.557)	91.662	1.296.469	(7.090.083)	(5.696.044)
Ganancias (pérdidas) de actividades operacionales	(638.040)	(1.052.290)	70.512.366	(10.458.268)	79.993.887	(20.067.151)	118.290.504
Ingresos financieros	767.327	23.414	715.926	95.612	1.064.170	860.064	3.526.513
Costos financieros	(376.389)	(6.664.654)	(8.710.839)	(5.703.034)	(16.324.935)	(24.321.844)	(62.101.695)
Participación en las ganancias de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	18.483.902	-	385.486	1.486.077.287	2.986.000	36.804.256	1.544.736.931
Diferencias de cambio	(3.388.636)	-	(3.757.970)	(5.990.335)	1.360.216	(329.668)	(12.106.393)
Resultados por Unidades de Reajuste	849.615	(6.997.872)	-	-	(21.656)	(34.689.602)	(40.859.515)
Ganancia (pérdida) antes de Impuesto	15.697.779	(14.691.402)	59.144.969	1.464.021.262	69.057.682	(41.743.945)	1.551.486.345
Gasto por impuesto a las ganancias	466.080	1.747.344	(12.483.368)	17.698.788	(26.523.827)	2.991.315	(16.103.668)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas	16.163.859	(12.944.058)	46.661.601	1.481.720.050	42.533.855	(38.752.630)	1.535.382.677
Ganancia procedente de operaciones discontinuadas	(134.277)	-	-	3.799	-	-	(130.478)
Ganancia (pérdida) de negocios no bancarios	16.029.582	(12.944.058)	46.661.601	1.481.723.849	42.533.855	(38.752.630)	1.535.252.199
Estado de resultados Servicios Bancarios							
Total ingreso operacional neto	-	1.302.223.633	-	-	-	74.062	1.302.297.695
Total gastos operacionales	-	(660.304.589)	-	-	-	-	(660.304.589)
Resultado operacional	-	641.919.044	-	-	-	74.062	641.993.106
Resultado por inversiones en sociedades	-	(2.847.438)	-	-	-	-	(2.847.438)
Intereses de la Deuda Subordinada con el Banco Central de Chile	-	-	-	-	-	-	-
Resultado antes de impuesto a la renta	-	639.071.606	-	-	-	74.062	639.145.668
Impuesto a la renta	-	(129.966.347)	-	-	-	-	(129.966.347)
Resultado de operaciones continuas	-	509.105.259	-	-	-	74.062	509.179.321
Ganancia Servicios Bancarios	-	509.105.259	-	-	-	74.062	509.179.321
Ganancia (pérdida) consolidada	16.029.582	496.161.201	46.661.601	1.481.723.849	42.533.855	(38.678.568)	2.044.431.520
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora	15.995.044	123.784.759	46.661.601	969.409.739	20.817.645	(38.335.675)	1.138.333.113
Ganancia atribuible a participaciones no controladoras	34.538	372.376.442	-	512.314.110	21.716.210	(342.893)	906.098.407
Ganancia (pérdida) consolidada	16.029.582	496.161.201	46.661.601	1.481.723.849	42.533.855	(38.678.568)	2.044.431.520

Nota 34 – Información por Segmentos (continuación)

Al 30 de septiembre 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	(6.785)	(326.357)	(35.686.123)	(94.615)	(69.752.363)	(879.156)	(106.745.399)
Flujo de efectivo de servicios no bancarios							
Flujo de operación	7.029.510	907.474	114.084.760	(7.044.063)	98.768.831	(20.598.480)	193.148.032
Flujo de inversión	(11.408.069)	2.039.408	(37.857.869)	159.084.664	(49.332.799)	36.967.544	99.492.879
Flujo de financiación	(707.845)	(114.394.135)	(43.372.609)	(184.924.694)	(85.840.224)	(20.549.268)	(449.788.775)
Flujo de efectivo de servicios bancarios							
Flujo de operación	-	3.140.374.683	-	-	-	34.280.863	3.174.655.546
Flujo de inversión	-	(3.039.706.494)	-	-	-	-	(3.039.706.494)
Flujo de financiación	-	(304.521.693)	-	-	-	241.686	(304.280.007)

Al 30 de septiembre 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	145.253.499	1.172.475	434.418.462	28.851.678	376.708.609	150.275.163	1.136.679.886
Activos no corrientes	450.620.438	845.739.626	990.584.577	3.861.653.692	1.217.818.966	331.962.175	7.698.379.474
Activos bancarios	-	49.218.421.481	-	-	-	(14.005.917)	49.204.415.564
Total activos	595.873.937	50.065.333.582	1.425.003.039	3.890.505.370	1.594.527.575	468.231.421	58.039.474.924
Pasivos corrientes	9.679.397	13.030.579	336.986.402	502.393.835	227.474.893	64.038.854	1.153.603.960
Pasivos no corrientes	14.813.356	248.860.923	450.315.465	122.548.459	564.243.479	983.314.722	2.384.096.404
Pasivos bancarios	-	45.059.867.757	-	-	-	(50.236.993)	45.009.630.764
Total pasivos	24.492.753	45.321.759.259	787.301.867	624.942.294	791.718.372	997.116.583	48.547.331.128

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

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

Nota 34 – Información por Segmentos (continuación)

Al 30 de septiembre 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	(6.745)	(328.366)	(41.124.401)	(103.458)	(63.791.284)	(859.644)	(106.213.898)
Flujo de efectivo de servicios no bancarios							
Flujo de operación	(1.588.009)	1.563.593	51.821.136	(2.656.343)	95.655.030	(8.293.150)	136.502.257
Flujo de inversión	68.717.302	(1.885.402)	(39.860.373)	(200.560.787)	(22.476.087)	(124.824.344)	(320.889.691)
Flujo de financiación	(334.441)	(179.507.468)	41.220.883	471.127.813	(7.759.824)	(143.379.744)	181.367.219
Flujo de efectivo de servicios bancarios							
Flujo de operación	-	1.984.580.205	-	-	-	57.110.869	2.041.691.074
Flujo de inversión	-	125.874.860	-	-	-	-	125.874.860
Flujo de financiación	-	(442.706.014)	-	-	-	384.617	(442.321.397)

Al 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 30 de septiembre 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	323.429.035	301.777.147	-	246.999	872	1.499.579	-	18.447.400	645.401.032
Otros activos financieros corrientes	27.889.922	1.166.506	-	-	-	-	-	-	29.056.428
Otros activos no financieros, corriente	11.509.069	17.784.199	2.388.610	-	-	1.594.572	-	3.201.322	36.477.772
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	59.103.181	137.497.139	22.566	114.824	-	6.946.616	-	17.312.956	220.997.282
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corriente	5.709.864	29.585.678	-	-	-	-	-	-	35.295.542
Inventarios	26.644.122	98.295.921	-	-	-	-	-	1.035.173	125.975.216
Activos por impuestos corrientes	18.147.589	10.469.634	-	-	-	-	-	3.335.285	31.952.508
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	472.432.782	596.576.224	2.411.176	361.823	872	10.040.767	-	43.332.136	1.125.155.780
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	11.111.661	375.098	-	-	-	-	-	37.347	11.524.106
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios	11.111.661	375.098	-	-	-	-	-	37.347	11.524.106
Activos corrientes totales	483.544.443	596.951.322	2.411.176	361.823	872	10.040.767	-	43.369.483	1.136.679.886
Activos no corrientes									
Otros activos financieros no corrientes	566.706	40.457.702	-	-	-	992.142	-	812	42.017.362
Otros activos no financieros no corrientes	2.105.257	2.622.901	2.697.944	812	-	9.949.041	-	226.520	17.602.475
Cuentas por cobrar no corrientes	11.369.847	1.176.443	-	-	-	92.557	-	-	12.638.847
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corrientes	3.412.416	7.367	-	-	-	-	-	-	3.419.783
Inventarios, no corrientes	871.980	1.624	-	-	-	-	-	-	873.604
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	69.032.610	440.283.549	-	4.031.118.009	-	-	-	10.352.537	4.550.786.705
Activos intangibles distintos de la plusvalía	166.300.065	191.179.830	-	-	-	-	-	29.597.815	387.077.710
Plusvalía	138.045.734	849.547.173	-	-	-	-	-	-	987.592.907
Propiedades, plantas y equipos	784.344.077	287.674.057	-	-	-	-	-	69.386.598	1.141.404.732
Activos por derechos en uso	105.210.873	-	170.787.225	-	-	-	-	-	275.998.098
Propiedades de inversión	11.884.330	5.757.169	-	-	-	-	-	-	17.641.499
Activos por impuestos no corrientes	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Activos por impuestos diferidos	218.423.964	42.177.573	-	-	-	-	-	724.215	261.325.752
Total de activos no corrientes	1.511.567.859	1.860.885.388	173.485.169	4.031.118.821	-	11.033.740	-	110.288.497	7.698.379.474
Total de activos de negocios no bancarios	1.995.112.302	2.457.836.710	175.896.345	4.031.480.644	872	21.074.507	-	153.657.980	8.835.059.360

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 30 de septiembre 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	184.395.569	502.565	95.904.288	-	-	398.643	530.982	4.521.472	286.253.519
Pasivo por arrendamiento corriente	17.373.513	-	15.422.853	-	-	-	-	-	32.796.366
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	61.468.222	177.376.053	634.290	54.397	-	1.294.981	-	8.208.750	249.036.693
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	-	274.591	-	-	-	-	-	-	274.591
Otras provisiones a corto plazo	10.561.602	12.617.388	133.535	70.462	-	-	-	14.469	23.397.456
Pasivos por impuestos corrientes	6.150.142	792.429	-	-	-	1.713.109	-	2.582.654	11.238.334
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	6.398.345	13.706.171	237.887	-	-	3.309.304	-	6.850.812	30.502.519
Otros pasivos no financieros corrientes	497.354.514	21.768.999	132.533	-	-	-	-	822.455	520.078.501
Total de pasivos corrientes distintos de los pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	783.701.907	227.038.196	112.465.386	124.859	-	6.716.037	530.982	23.000.612	1.153.577.979
Pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	22.733	2.436	-	-	-	-	-	812	25.981
Pasivos corrientes totales	783.724.640	227.040.632	112.465.386	124.859	-	6.716.037	530.982	23.001.424	1.153.603.960
Pasivos no corrientes									
Otros pasivos financieros no corrientes	333.245.593	164.500.684	1.364.785.254	-	-	1.515.819	-	40.879.165	1.904.926.515
Pasivos por arrendamiento no corriente	78.051.195	-	159.554.588	-	-	-	-	-	237.605.783
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, no corrientes	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras provisiones a largo plazo	10.266.476	13.994.799	-	-	-	8.349.598	-	-	32.610.873
Pasivo por impuestos diferidos	64.768.511	104.523.242	-	-	-	-	-	14.905.672	184.197.425
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	3.612.954	20.912.061	-	-	-	-	-	198.104	24.723.119
Otros pasivos no financieros no corrientes	2.436	30.253	-	-	-	-	-	-	32.689
Total de pasivos no corrientes	489.947.165	303.961.039	1.524.339.842	-	-	9.865.417	-	55.982.941	2.384.096.404
Total pasivos de negocios no bancarios	1.273.671.805	531.001.671	1.636.805.228	124.859	-	16.581.454	530.982	78.984.365	3.537.700.364

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 30 de septiembre de 2019 y 30 de septiembre 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, CSAV es acreedora de una exención de multa en relación a las conductas a las que se refiere el Requerimiento, dada su cooperación con la investigación de la FNE. El pasado 24 de abril de 2019 el TDLC falló la causa, eximiendo del pago de multa a CSAV por ser acreedora del beneficio de la delación compensada y haber acreditado el cumplimiento de los requisitos para acceder al mismo. Algunos de los intervinientes en la causa interpusieron recursos de reclamación ante la Excm. Corte Suprema en contra de la sentencia del TDLC de fecha 24 de abril de 2019, la que resolvió las reclamaciones interpuestas con fecha 14 de agosto de 2020, aumentando la multa impuesta a una de las navieras sancionadas por el TDLC y multando a las restantes navieras que no fueron sancionadas por dicho Tribunal, a excepción de CSAV, ya que la Corte confirmó la inmunidad de la compañía, eximiéndola del pago de multas.

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

(iii) 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 un procedimiento seguido en Chile ante el Tribunal de la Libre Competencia (“TDLC”) (demanda de la Asociación Regional de Consumidores Adultos Mayores Región del Bío Bío). Dicha demanda, que no ha sido notificada aún a la Compañía y por tanto no es posible estimar su impacto económico para CSAV, se interpuso luego de las sentencias del TDLC y de la Excm. Corte Suprema referidas en el literal (i) precedente.

Nota 36 – 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 Excm. 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.2.2 Seis demandas laborales de tutela deducidas en contra de Enex S.A. por Natalia Jara Navarro, Ana Karina Pinto Miranda, Patricia Cárcamo Mery, Javier Sepúlveda Olea, Saúl Caqueo Cayo y Giovanni Mell Ortíz. La suma demandada por cada uno (6) es de \$1.000.000.000.-, más reajustes, intereses y costas. Las causas se tramitan ante el Juzgado del Trabajo de Iquique y tienen los RIT T-185-2019, T-186-2019, T-187-2019, T-184-2019, T-189-2019 y T-190-2019 respectivamente. Pendiente de fallo.

a.3 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.4 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 30 de septiembre 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 30 de septiembre de 2021 los activos libres de gravámenes sobre deuda sin garantías a valor libro, equivalen a 4,2 veces, de acuerdo al siguiente detalle:

Quiñenco individual	M\$
Total activos	6.160.180.604
Activos gravados	-
Activos no gravados	6.160.180.604
Total pasivos corrientes	392.719.363
Otras provisiones a corto plazo	(10.785.644)
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	(1.034.945)
Total pasivos no corrientes	1.100.461.709
Otras provisiones a largo plazo	(3.380.380)
Pasivos no gravados	1.477.980.103

- Una razón deuda financiera a nivel individual sobre capitalización total no superior a 0,49 veces. Al 30 de septiembre de 2021 la deuda financiera sobre la capitalización total a valor libro, equivale a 0,20 veces, de acuerdo al siguiente detalle:

Deuda Financiera	M\$
Otros pasivos financieros corrientes	38.187.256
Cuentas por pagar a entidades relacionadas corrientes	-
Otros pasivos financieros no corrientes	965.205.798
Cuentas por pagar a entidades relacionadas no corrientes	131.875.531
Deuda financiera	1.135.268.585
Capitalización	
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	4.666.999.532
Deuda financiera	1.135.268.585
Capitalización	5.802.268.117

- Una razón deuda financiera a nivel consolidado sobre capitalización total no superior a 0,64 veces. Al 30 de septiembre de 2021 la deuda financiera consolidada sobre la capitalización total a valor libro, equivale a 0,23 veces, de acuerdo al siguiente detalle:

Deuda Financiera	M\$
Otros pasivos financieros corrientes	286.253.519
Cuentas por pagar a entidades relacionadas corriente	274.591
Otros pasivos financieros no corrientes	1.904.926.515
Cuentas por pagar a entidades relacionadas no corriente	-
Deuda financiera	2.191.454.625
Capitalización	
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	4.666.999.532
Deuda financiera	2.191.454.625
Participaciones no controladoras (i)	2.782.758.616
Capitalización	9.641.212.773

(i) Corresponde a: Participaciones no controladoras Quiñenco M\$ 4.825.144.264 menos Participaciones no controladoras LQIF M\$ 2.042.385.648.

- Un patrimonio mínimo de MM\$ 893.845. Al 30 de septiembre de 2021 el Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora asciende a MM\$ 4.667.000.
- 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 30 de septiembre 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), restituyendo saldos eliminados en la preparación de los estados financieros consolidados. El nivel de endeudamiento al 30 de septiembre de 2021 equivale a 0,084 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 30 de septiembre de 2021 el nivel de inversiones en el ámbito financiero alcanza a un 69,1%.

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

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

b.3 Al 30 de septiembre de 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.

Durante el año 2021 se han incurrido en gastos ascendentes a MUSD 8 (al 31 de diciembre de 2020 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 Inxans S.A. (continuadora legal de Madeco S.A.)**

Inxans 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.

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

b.5 Enex Corp. Ltd.:

Al 30 de septiembre 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, en los cuales Enex S.A. es garante de dichos créditos, se informa 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 30 de septiembre de 2021 la relación Deuda Financiera Neta sobre Patrimonio es de 0,26 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 30 de septiembre de 2021 la Cobertura de Gastos Financieros es de 17,68 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.:

- 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 30 de septiembre de 2021 la Cobertura de Gastos Financieros es de 21,07 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 30 de septiembre de 2021 la relación Deuda Financiera Neta sobre Patrimonio es de 0,26 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 30 de septiembre de 2021 la Cobertura de Gastos Financieros es de 21,07 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 30 de septiembre de 2021 la relación Deuda Financiera Neta sobre Patrimonio es de 0,26 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:

- a) Mantener un nivel de endeudamiento a nivel consolidado en que la relación Pasivos Totales / Patrimonio Total no sea superior a 1,3 veces. Al 30 de septiembre de 2021 el nivel de endeudamiento en CSAV es 0,19 veces.
- b) Mantener activos libres de gravamen por 130% de los pasivos financieros consolidados. Al 30 de septiembre de 2021 los activos libres de gravámenes alcanzan a 31,57 veces.
- c) Quiñenco S.A. deberá ser el controlador del emisor, o deberá tener al menos el 37,4% del capital suscrito y pagado del emisor.
- d) Mantener un total de Activos mínimo consolidado de MUS\$ 1.614.302. Al 30 de septiembre de 2021 el total de Activos asciende a MUS\$ 4.789.218.

b.6.2 Crédito Banco Security:

- a) Mantener un nivel de endeudamiento a nivel consolidado en que la relación Pasivos Totales / Patrimonio Total no sea superior a 1,3 veces. Al 30 de septiembre de 2021 el nivel de endeudamiento en CSAV es 0,19 veces.
- b) Mantener activos libres de gravamen por 130% de los pasivos financieros consolidados. Al 30 de septiembre de 2021 los activos libres de gravámenes alcanzan a 31,57 veces.
- c) Mantener un Total de Activos mínimo consolidado de MUS\$ 1.614.302. Al 30 de septiembre de 2021 el total de Activos asciende a MUS\$ 4.789.218.

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

- a) Mantener un nivel de endeudamiento a nivel consolidado en que la relación Pasivos Totales / Patrimonio Total no sea superior a 1,3 veces. Al 30 de septiembre de 2021 el nivel de endeudamiento en CSAV es 0,19 veces.
- b) Mantener activos libres de gravamen por 130% de los pasivos financieros consolidados. Al 30 de septiembre de 2021 los activos libres de gravámenes alcanzan a 31,57 veces.
- c) Mantener un Total de Activos mínimo consolidado de MUS\$ 1.614.302. Al 30 de septiembre de 2021 el total de Activos asciende a MUS\$ 4.789.218.

Nota 36 – Contingencias (continuación)

(b) Contingencias financieras (continuación)

b.7 SM SAAM

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

Sociedad	Entidad Financiera	Nombre	Condición	30-09-2021	31-12-2020
Sociedad Matriz SAAM S.A.	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	9,39	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 semestre debe ser menor o igual a 1,2	S/M	0,20
		Razón de Deuda Financiera Neta / EBITDA	En cada semestre, debe ser menor o igual a 4,5veces	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 2,5 veces	1,63	1,77
		Ebitda consolidado, sobre gasto financiero y amortización de deuda	En cada trimestre, debe ser mayor o igual a 1,25 veces	4,85	6,09
Sociedad Portuaria Caldera S.A.	Banco Davivienda	Razón de endeudamiento Pasivos Totales/Activos 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/Activos 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	14,1	5,9
Sociedad Portuaria Granelera de Caldera S.A.	BAC San José	Razón de endeudamiento Pasivos Totales/Patrimonio	En cada trimestre no debe ser mayor que 3,5	1,5	1,7
		Cobertura de servicio de la deuda	En cada trimestre no debe ser inferior a 1,25	2,8	5,9
Sociedad Portuaria de Caldera S.A.	Banco Davivienda	Razón de endeudamiento Pasivos Totales/Activos 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/Patrimonio	No debe ser mayor a 5,0	2,1	2,7
		Razón de deuda financiera / EBITDA	No debe ser mayor a 4,0	1,4	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	11,8
		Razón de deuda financiera neta / EBITDA	Al 31 de diciembre de cada año debe ser inferior o igual a 4,5	S/M	2,1
		Patrimonio mínimo del Garante	Al 31 de diciembre de cada año, SAAM Puertos debe tener un patrimonio mínimo de MUSS 140.000	S/M	207.995
SAAM Towages Brasil	BNDES Caterpillar	Total de Pasivos / Total de Activos	Debe ser 80% como máximo	39,1%	42,1%
		Total de Pasivos / Total de Activos	Debe ser 80% como máximo	39,1%	42,1%
Intertug Colombia	Banco Scotiabank	Razón deuda financiera / EBITDA	Debe ser menor o igual a 3,5 veces	2,51	-
		Razón activos sin gravámenes /Deuda no garantizada	Debe ser mayor o igual a 1,25 veces	2,09	-

S/M: Sin medición en fechas intermedias.

N/A No aplica, el crédito fue pagado.

Sociedad	Entidad Financiera	Nombre	Condición	30-09-2021	31-12-2020
Intertug México (1)	API de México	Mínimo de patrimonio	Mínimo de 30 millones de pesos mexicanos (USD 1.458.810 al 30 de septiembre de 2021)	2.644.728	-

(1) El contrato de concesión de Intertug México, está sujeto a un covenant relacionado al cumplimiento de condiciones mínimas de patrimonio.

(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)**

En 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 los referidos depósitos.

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 y los actos administrativos posteriores del SII sean dejados sin efecto en todas sus partes.

En el proceso judicial seguido en contra de la Resolución se dictó sentencia de primera instancia rechazando el reclamo, la cual fue apelada, encontrándose el recurso de apelación 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 30 septiembre 2021 y de diciembre 2020.

Nota 38 – Sanciones

Durante los ejercicios terminados al 30 de septiembre 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 04 de octubre de 2021 Compañía Sudamericana de Vapores S.A. (CSAV) informó el siguiente hecho esencial.

“Por la presente, de conformidad con lo dispuesto en los artículos 9 y 10 de la Ley de Mercado de Valores, en la Norma de Carácter General N°30 y en la Circular N°660, ambas de vuestra Comisión, debidamente facultado al efecto, informo a usted el siguiente Hecho Esencial respecto de Compañía Sud Americana de Vapores S.A. (la "Compañía").

En sesión extraordinaria de Directorio de la Compañía, celebrada con esta fecha, 4 de octubre de 2021, se acordó la distribución del siguiente dividendo:

Dividendo N°324, Provisorio, con cargo a las utilidades líquidas del Ejercicio 2021, por la cantidad total de US\$450.000.000, lo cual significa repartir un dividendo de US\$0,0087685324561 por acción, que se pagará el día 20 de octubre de 2021, en su equivalente en pesos, moneda de curso legal, según el tipo de cambio "dólar observado" publicado en el Diario Oficial el día 14 de octubre de 2021. Tendrán derecho a percibir el dividendo los accionistas inscritos en el Registro de Accionistas a la medianoche del día 14 de octubre de 2021.

En la misma sesión, previo informe del Comité de Directores y por la unanimidad de los Directores no interesados, se acordó la suscripción de un contrato de crédito tipo club deal conformado por Banco de Chile, Scotiabank e Itaú Corpbanca por un monto total de US\$450.000.000. Este financiamiento se utilizará para pagar el dividendo antes señalado, y será cubierto con los dividendos que reciba la Compañía por el ejercicio 2021 provenientes de Hapag-Lloyd AG durante el primer semestre de 2022.”

Con fecha 07 de octubre de 2021 Quiñenco S.A. informó el siguiente hecho esencial

“De conformidad con lo dispuesto por los artículos 9° e inciso segundo del artículo 10° de la Ley N° 18.045, de Mercado de Valores, por la Norma de Carácter General N° 30 y la Circular N° 660 de la Comisión para el Mercado Financiero, encontrándonos debidamente facultados al efecto, informamos en carácter de hecho esencial, que en sesión de Directorio celebrada con esta misma fecha, se acordó, con cargo a las utilidades del presente ejercicio, el reparto de un Dividendo Provisorio de \$284.767.001.333.

Este dividendo provisorio corresponde a la suma de \$171,26168 (ciento setenta y un coma veintiséis mil ciento sesenta y ocho pesos) por acción, el cual se pagará a contar del día 2 de noviembre de 2021, a los accionistas inscritos en el registro respectivo a la medianoche del quinto día hábil anterior a dicha fecha.

El aviso de pago de este Dividendo Provisorio se publicará el día 20 de octubre de 2021, en el diario “El Mercurio de Santiago”.

Entre el 30 de septiembre de 2021 y la fecha de emisión de estos estados financieros consolidados intermedios, no hay otros hechos de carácter financiero, contable o de otra índole que pudieran afectar significativamente la interpretación de los mismos.

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 30 de septiembre 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. Adicionalmente, con misma fecha la Junta aprobó la distribución del dividendo N° 209, correspondiente a \$2,18053623438 por acción, pagadero con cargo a la utilidad del ejercicio 2020.
- (d) Con fecha 7 de abril de 2021, la subsidiaria Banchile Administradora General de Fondos S.A. informó como hecho esencial que con esa fecha don Paul Javier Fürst Gwinner, presentó su renuncia al cargo de Director de la sociedad.
- (e) Con fecha del 30 de julio de 2021, la Comisión para el Mercado Financiero, autorizó a la subsidiaria Banchile Securitizadora S.A. a efectuar su propia liquidación y a utilizar la razón social “Banchile Securitizadora S.A. en liquidación”.
- (f) Con fecha 27 de agosto de 2021, el Directorio de la subsidiaria Banchile Asesoría Financiera S.A. designó al señor Ashwin Kumar Natarajan como Gerente General interino de la sociedad en reemplazo del señor Pedro Jottar Awad quien presentó su renuncia al cargo de Gerente General de la sociedad.
- (g) Con fecha 30 de agosto de 2021, Banco de Chile informa que se ha registrado y publicado ante la Securities and Exchange Commission (SEC) de los Estados Unidos de América una modificación al Contrato de Depósito suscrito entre Banco de Chile y JPMorgan Chase Bank referido a nuestro Programa de American Depositary Receipts (ADRs). La modificación se refiere a materias relativas a las operaciones de cambio internacional que pueden tener lugar bajo el referido Programa, la jurisdicción aplicable al mismo y la actualización de referencias normativas, entre otras.
- (h) Con fecha 31 de agosto de 2021, se informa que Banco de Chile y Citigroup Inc. han acordado prorrogar la vigencia del Contrato de Cooperación, del Contrato de Conectividad Global y del Amended and Restated Trademark License Agreement, los dos primeros celebrados el 22 de octubre de 2015 y el último el 29 de noviembre de 2019. De conformidad a la mencionada prórroga, la vigencia de dichos contratos se extiende desde el 1 de enero de 2022 y hasta el 1 de enero de 2024, pudiendo las partes convenir antes del 31 de agosto de 2023 una prórroga por dos años a contar del 1 de enero de 2024. En caso que ello no ocurra, los contratos se prorrogarán automáticamente por una sola vez por el plazo de un año a contar del 1 de enero de 2024 y hasta el 1 de enero de 2025. El mismo procedimiento de renovación podrá utilizarse en el futuro cuantas veces lo acuerden las partes.

Junto con lo anterior y con esa misma fecha, Banco de Chile y Citigroup Inc. suscribieron una modificación al Contrato de Conectividad Global y un Amended and Restated Master Services Agreement, acordándose que el periodo de vigencia de este último será el mismo que el establecido en el Contrato de Cooperación referido en el párrafo anterior. El Directorio de Banco de Chile, en sesión N° BCH 2.952 de 26 de agosto de 2021, aprobó la prórroga, modificación y suscripción de los contratos aludidos anteriormente, en los términos previstos en los artículos 146 y siguientes de la Ley de Sociedades Anónimas.

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

- (i) 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 decidió con fecha 25 de junio 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. Con posterioridad, el 30 de septiembre de 2021 la autoridad puso fin al Estado de Excepción Constitucional, lo que ha permitido una gradual apertura de la actividad al posibilitar mayores niveles de movilidad y de aforos. Adicionalmente, se ha continuado con el avance del plan de vacunación masiva con la finalidad de mitigar y controlar la propagación de la pandemia. A la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros, más de un 89% de la población ha completado su esquema de vacunación, iniciándose también a contar del mes de agosto el proceso de inoculación de una dosis de refuerzo.

El Gobierno y el Banco Central de Chile han mantenido las medidas contra cíclicas, que han contribuido a una gradual recuperación de la actividad. En el plano fiscal, el gobierno ha implementado medidas directas que superan los 9 puntos del PIB, lo cual se ha complementado con otras indirectas (incluyendo recursos para financiar créditos Fogape-Covid y la ley de protección del empleo, entre otros) que movilizan recursos por un monto similar. 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). Desde el inicio del programa y hasta el 30 de septiembre de 2021, el Banco ha cursado 25.213 operaciones por un monto agregado de M\$1.234.501.000.

Por su parte, el Banco Central de Chile 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 30 de septiembre de 2021, el Banco ha hecho uso de estas facilidades de financiamiento por un monto de \$4.348.400 millones. Para acceder a la FCIC, el Banco ha constituido garantías a favor del Banco Central de Chile por un monto total aproximado de M\$3.629.716.000, correspondientes a colocaciones comerciales de la cartera individual de alta calidad crediticia por M\$2.619.901.000, y títulos de renta fija por un monto aproximado de M\$1.009.815.000. En el caso de la LCL, la garantía constituida corresponde al encaje mantenido por el Banco.

Adicionalmente, en el Congreso Nacional se aprobaron tres reformas a la Constitución Política de la República que permitieron realizar retiros de hasta 10% de los recursos disponibles en las cuentas de capitalización individual, lo cual permitió un retiro agregado equivalente aproximadamente a US\$ 47.791 millones, situación que ha traído significativas presiones sobre precios de bienes y servicios, aumento de las tasas de interés de largo plazo, aumento de los niveles de liquidez de las personas naturales y jurídicas y disminución de los niveles de morosidad de la industria bancaria. A la fecha de publicación de los estados financieros, se discute en el Congreso Nacional un retiro adicional de fondos de pensiones. Producto del importante aumento de los niveles de inflación, el Banco Central recientemente ha acelerado el retiro del estímulo monetario incrementando la tasa de política monetaria en forma relevante.

Aun cuando el impacto de la pandemia sobre nuestros resultados operacionales ha sido significativo y, sus efectos 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, aumento en la inversión y los niveles de empleo. Adicionalmente, de conformidad a la política vigente en la materia, el Banco ha establecido provisiones adicionales incrementales por M\$140.000.000 durante el presente ejercicio, totalizando de esta forma M\$460.251.877 al 30 de septiembre de 2021.

Nota 40 - Notas Adicionales (continuación)

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°40.3 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 30 de septiembre 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 el 30 de septiembre de 2021 y 2020 por cada segmento definido anteriormente:

	Minorista		Mayorista		Tesorería		Subsidiarias		Subtotal		Ajuste Consolidación		Total	
	Septiembre 2021	Septiembre 2020	Septiembre 2021	Septiembre 2020	Septiembre 2021	Septiembre 2020								
	M\$	M\$	M\$	M\$										
Ingreso (gasto) neto por intereses y reajustes	736.838.342	700.720.011	303.703.532	271.425.425	4.043.878	(8.568.753)	(151.545)	(1.844.861)	1.044.360.145	961.630.777	159.537	1.109.774	1.044.593.744	962.841.596
Ingreso (gasto) neto por comisiones	189.437.502	211.344.462	44.904.504	40.969.939	(1.284.961)	(1.617.966)	119.078.903	108.032.609	352.135.948	358.729.044	(10.932.402)	(12.662.459)	341.203.546	346.066.585
Resultado operaciones financieras y de cambio	11.760.819	5.885.805	49.874.969	35.208.758	30.948.228	59.348.950	22.016.553	25.498.833	114.600.569	125.942.346	(38.162)	(1.002.085)	114.562.407	124.940.261
Otros ingresos operacionales	18.046.525	16.328.606	9.627.197	10.629.568	—	—	1.859.514	1.934.246	29.533.236	28.892.420	(3.814.220)	(3.213.383)	25.719.016	25.679.037
Total ingresos operacionales	956.009.126	934.177.839	408.110.202	358.233.690	33.707.145	49.162.231	142.803.425	133.620.827	1.540.629.898	1.475.194.587	(14.625.247)	(15.768.153)	1.526.004.651	1.459.426.434
Provisiones por riesgo de crédito (*)	(152.304.818)	(287.974.430)	(71.810.551)	(89.502.341)	—	—	334.351	(32.713)	(223.781.018)	(377.509.484)	—	—	(223.781.018)	(377.509.484)
Remuneraciones del personal	(214.610.420)	(204.395.142)	(63.187.824)	(59.584.598)	(1.666.209)	(1.450.567)	(56.477.557)	(54.075.509)	(335.942.010)	(319.505.816)	12.522	12.305	(335.929.488)	(319.493.511)
Gastos de administración	(186.283.819)	(195.812.711)	(44.425.355)	(46.393.001)	(960.453)	(1.118.500)	(24.134.991)	(22.911.776)	(255.804.618)	(266.235.988)	14.612.725	15.755.848	(241.191.893)	(250.480.140)
Depreciaciones y amortizaciones	(46.506.070)	(44.610.384)	(5.977.108)	(5.490.939)	(268.126)	(224.504)	(4.251.850)	(4.542.060)	(57.003.154)	(54.867.887)	—	—	(57.003.154)	(54.867.887)
Otros gastos operacionales	(15.578.672)	(14.934.661)	(10.690.271)	(10.574.928)	(12.319)	(12.586)	101.208	(234.704)	(26.180.054)	(25.756.879)	—	—	(26.180.054)	(25.756.879)
Total gastos operacionales	(462.978.981)	(459.752.898)	(124.280.558)	(122.043.466)	(2.907.107)	(2.806.157)	(84.763.190)	(81.764.049)	(674.929.836)	(666.366.570)	14.625.247	15.768.153	(660.304.594)	(650.598.419)
Resultado por inversión en sociedades	(4.440.068)	(1.524.795)	1.128.520	667.741	48.497	49.624	415.613	415.552	(2.847.438)	(391.878)	—	—	(2.847.438)	(391.878)
Resultado antes de impuesto	336.359.321	185.026.761	213.147.613	147.355.624	30.848.535	46.405.698	58.790.199	52.239.617	639.071.606	430.926.655	—	—	639.145.663	431.027.698
Impuesto a la renta	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(81.276.338)	(63.297.895)
Resultado después de impuesto	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	557.869.325	367.729.803

(*) Al 30 de septiembre de 2021 y 2020, los segmentos Minorista y Mayorista incluyen provisiones adicionales asignadas en función de sus activos ponderados por riesgo.

La siguiente tabla presenta los saldos totales de activos y pasivos de los períodos terminados al 30 de septiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020 por cada segmento definido anteriormente:

	Minorista		Mayorista		Tesorería		Subsidiarias		Subtotal		Ajuste Consolidación		Total	
	Septiembre 2021	Diciembre 2020	Septiembre 2021	Diciembre 2020	Septiembre 2021	Diciembre 2020								
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$								
Activos	20.376.624.635	18.800.897.817	11.708.973.933	10.811.021.103	16.106.632.253	15.400.138.859	871.043.815	830.910.444	49.063.274.636	45.842.968.223	(232.815.072)	(128.730.309)	48.830.459.564	45.714.237.914
Impuestos corrientes y diferidos	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	387.961.917	380.894.124
Total activos	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	49.218.421.481	46.095.132.038
Pasivos	16.408.189.059	13.647.952.223	9.860.634.176	9.980.002.871	18.363.386.041	18.208.457.936	694.458.443	660.868.771	45.326.667.719	42.497.281.801	(232.815.214)	(128.730.456)	45.093.852.505	42.368.551.345
Impuestos corrientes y diferidos	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	82.930.198	311.166
Total pasivos	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	45.176.782.703	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:

	Septiembre 2021 M\$	Diciembre 2020 M\$
Efectivo y depósitos en bancos:		
Efectivo (*)	1.089.125.202	615.842.169
Depósitos en el Banco Central de Chile (*)	398.184.063	641.889.962
Depósitos en bancos nacionales	113.820.757	14.505.550
Depósitos en el exterior	1.498.205.112	1.287.978.036
Subtotal – efectivo y depósitos en bancos	<u>3.099.335.134</u>	<u>2.560.215.717</u>
Operaciones con liquidación en curso netas	73.083.133	(719.691.285)
Instrumentos financieros de alta liquidez (**)	2.778.523.162	4.212.718.557
Contratos de retrocompra (**)	48.556.861	34.872.336
Total efectivo y equivalente de efectivo	<u>5.999.498.290</u>	<u>6.088.115.325</u>

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

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

(b) Operaciones con liquidación en curso:

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

	Septiembre 2021 M\$	Diciembre 2020 M\$
Activos		
Documentos a cargo de otros bancos (canje)	115.372.689	123.267.882
Fondos por recibir	295.271.014	459.040.412
Subtotal – activos	<u>410.643.703</u>	<u>582.308.294</u>
Pasivos		
Fondos por entregar	(337.560.570)	(1.301.999.579)
Subtotal – pasivos	<u>(337.560.570)</u>	<u>(1.301.999.579)</u>
Operaciones con liquidación en curso netas	<u>73.083.133</u>	<u>(719.691.285)</u>

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:

	Septiembre 2021 M\$	Diciembre 2020 M\$
Instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile		
Bonos del Banco Central de Chile	1.116.715	3.185.576
Pagarés del Banco Central de Chile	2.797.333.668	4.006.490.346
Otros Instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile	175.365.447	149.616.004
Instrumentos de Otras Instituciones Nacionales		
Bonos de otras empresas del país	279	5.396.231
Bonos de bancos del país	28.912.894	5.494.439
Depósitos de bancos del país	134.021.675	93.905.484
Otros instrumentos emitidos en el país	1.892.368	1.003.237
Instrumentos Emitidos en el Exterior		
Instrumentos de gobierno o bancos centrales del exterior	—	—
Otros instrumentos del exterior	—	163.604
Inversiones en Fondos Mutuos		
Fondos administrados por entidades relacionadas	3.118.902	400.902.691
Fondos administrados por terceros	—	—
Total	<u>3.141.761.948</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\$14.873.556 al 30 de septiembre de 2021 (M\$217.614.133 al 31 de diciembre de 2020). Los pactos de retrocompra tienen un vencimiento promedio de 1 día al cierre de septiembre 2021 (4 días al cierre del ejercicio 2020). Adicionalmente, bajo este rubro se mantienen instrumentos para dar cumplimiento a las exigencias de constitución de reserva técnica por un monto equivalente a M\$2.738.000.000 al 30 de septiembre 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\$91.461.061 al 30 de septiembre 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\$4.066.775 al 30 de septiembre 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 30 de septiembre 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	
	Septiembre 2021	Diciembre 2020	Septiembre 2021	Diciembre 2020	Septiembre 2021	Diciembre 2020	Septiembre 2021	Diciembre 2020	Septiembre 2021	Diciembre 2020	Septiembre 2021	Diciembre 2020	Septiembre 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	37.486.407	29.088.701	24.125.494	20.591.203	14.884.333	16.721.309	—	—	—	—	—	—	76.496.234	66.401.213
Subtotal	37.486.407	29.088.701	24.125.494	20.591.203	14.884.333	16.721.309	—	—	—	—	—	—	76.496.234	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	37.486.407	39.094.515	24.125.494	20.591.203	14.884.333	16.721.309	—	—	—	—	—	—	76.496.234	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 30 de septiembre de 2021, el valor razonable de los instrumentos recibidos asciende a M\$76.323.603 (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 30 de septiembre 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	
	Septiembre 2021	Diciembre 2020	Septiembre 2021	Diciembre 2020	Septiembre 2021	Diciembre 2020	Septiembre 2021	Diciembre 2020	Septiembre 2021	Diciembre 2020	Septiembre 2021	Diciembre 2020	Septiembre 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	14.875.444	183.082.788	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	14.875.444	183.082.788
Otros instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile	2.506.506	47.763.466	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	2.506.506	47.763.466
Subtotal	17.381.950	230.846.254	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	17.381.950	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	91.380.211	57.648.332	49.101	43.066	40.056	—	—	—	—	—	—	—	91.469.368	57.691.398
Bonos de otras empresas del país	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Otros instrumentos emitidos en el país	1.288.870	378.870	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	1.288.870	378.870
Subtotal	92.669.081	58.027.202	49.101	43.066	40.056	—	—	—	—	—	—	—	92.758.238	58.070.268
Instrumentos de Instituciones Extranjeras														
Instrumentos de gobierno o bancos centrales del exterior	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Otros instrumentos del exterior	—	—	—	—	1.297.669	—	—	—	—	—	—	—	1.297.669	—
Subtotal	—	—	—	—	1.297.669	—	—	—	—	—	—	—	1.297.669	—
Inversiones en Fondos Mutuos														
Fondos administrados por entidades relacionadas	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Fondos administrados por terceros	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Subtotal	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Total	110.051.031	288.873.456	49.101	43.066	1.337.725	—	—	—	—	—	—	—	111.437.857	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 30 de septiembre de 2021 asciende a M\$108.844.115 (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 30 de septiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020, mantiene la siguiente cartera de instrumentos derivados:

Al 30 de septiembre 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	—	—	3.471.741	—	—	—	3.471.741	—	1.161.577
Swaps de tasas de interés	—	—	—	—	—	2.954.224	2.954.224	—	580.634
Subtotal derivados coberturas de valor razonable	—	—	3.471.741	—	—	2.954.224	6.425.965	—	1.742.211
Derivados de cobertura de flujo de efectivo									
Forwards de monedas	—	—	3.008.837	—	—	—	3.008.837	—	47.622
Swaps de monedas y tasas	114.108.849	55.975.553	34.665.064	143.281.069	221.298.424	758.526.241	1.327.855.200	268.786.330	905.889
Subtotal derivados de cobertura de flujo de efectivo	114.108.849	55.975.553	37.673.901	143.281.069	221.298.424	758.526.241	1.330.864.037	268.786.330	953.511
Derivados de negociación									
Forwards de monedas	7.639.946.599	4.158.289.853	8.387.193.063	1.468.762.593	82.870.649	17.855.200	21.754.917.957	648.290.742	492.694.797
Swaps de tasas de interés	1.325.174.781	2.933.120.456	11.530.568.567	11.226.915.415	6.878.534.464	10.356.374.319	44.250.688.002	754.049.727	756.112.149
Swaps de monedas y tasas	395.081.754	999.660.231	3.448.891.383	6.266.384.376	4.078.090.320	5.567.203.610	20.755.311.674	1.170.517.886	1.390.309.648
Opciones Call monedas	6.362.110	22.478.797	40.741.196	5.091.384	—	—	74.673.487	2.978.652	2.002.563
Opciones Put monedas	5.639.497	32.724.584	35.335.737	3.142.822	—	—	76.842.640	48.547	329.118
Subtotal derivados de negociación	9.372.204.741	8.146.273.921	23.442.729.946	18.970.296.590	11.039.495.433	15.941.433.129	86.912.433.760	2.575.885.554	2.641.448.275
Total	9.486.313.590	8.202.249.474	23.483.875.588	19.113.577.659	11.260.793.857	16.702.913.594	88.249.723.762	2.844.671.884	2.644.143.997

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 30 de septiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020:

	Septiembre 2021 M\$	Diciembre 2020 M\$
Elemento cubierto		
Créditos comerciales	3.471.741	5.031.408
Bonos corporativos	2.954.224	29.508.255
Instrumento de cobertura		
Cross currency swap	3.471.741	5.031.408
Interest rate swap	2.954.224	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 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	
	Septiembre 2021	Diciembre 2020	Septiembre 2021	Diciembre 2020	Septiembre 2021	Diciembre 2020	Septiembre 2021	Diciembre 2020	Septiembre 2021	Diciembre 2020	Septiembre 2021	Diciembre 2020	Septiembre 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	—	—	(733.573)	—	(849.631)	(1.473.038)	(3.166.408)	(2.946.076)	(47.330.920)	(44.037.442)	(54.900.323)	(51.870.646)	(106.980.855)	(100.327.202)
Bono Corporativo HKD	(6.358.601)	—	—	—	(8.811.558)	(13.351.854)	(100.907.819)	(90.987.730)	(83.651.186)	(78.368.569)	(305.247.723)	(269.894.186)	(504.976.887)	(452.602.339)
Bono Corporativo PEN	—	—	—	(774.596)	(1.544.551)	(774.596)	(3.089.101)	(3.098.382)	(2.316.826)	(3.098.382)	(40.587.354)	(41.483.892)	(47.537.832)	(49.229.848)
Bono Corporativo CHF	—	—	(893.838)	—	—	(828.589)	(101.759.827)	(94.331.505)	(130.724.453)	(121.181.755)	—	—	(233.378.118)	(216.341.849)
Bono Corporativo USD	(863.542)	—	—	—	(863.542)	(1.514.923)	(3.454.170)	(3.029.846)	(3.454.170)	(3.029.846)	(44.897.712)	(40.139.771)	(53.533.136)	(47.714.386)
Obligación USD	(121.973.335)	(202.447)	(56.899.112)	(76.411)	—	(157.454.571)	—	—	—	—	—	—	(178.872.447)	(157.733.429)
Bono Corporativo JPY	—	—	(1.118.217)	—	(37.797.205)	(2.115.100)	(4.181.477)	(38.109.696)	(4.181.477)	(3.472.347)	(239.109.119)	(191.351.114)	(286.387.495)	(235.048.257)
Bono Corporativo AUD	—	—	(1.672.797)	(970.080)	(4.021.131)	(3.928.156)	(10.908.332)	(9.796.473)	(9.218.059)	(9.798.915)	(255.188.122)	(206.990.503)	(281.008.441)	(231.484.127)
Bono Corporativo NOK	—	—	(2.536.714)	—	—	(2.274.809)	(5.073.428)	(4.549.618)	(5.073.428)	(4.549.618)	(79.722.111)	(71.491.145)	(92.405.681)	(82.865.190)
Instrumento de cobertura														
Ingresos de flujo:														
Cross Currency Swap EUR	—	—	733.573	—	849.631	1.473.038	3.166.408	2.946.076	47.330.920	44.037.442	54.900.323	51.870.646	106.980.855	100.327.202
Cross Currency Swap HKD	6.358.601	—	—	—	8.811.558	13.351.854	100.907.819	90.987.730	83.651.186	78.368.569	305.247.723	269.894.186	504.976.887	452.602.339
Cross Currency Swap PEN	—	—	—	774.596	1.544.551	774.596	3.089.101	3.098.382	2.316.826	3.098.382	40.587.354	41.483.892	47.537.832	49.229.848
Cross Currency Swap CHF	—	—	893.838	—	—	828.589	101.759.827	94.331.505	130.724.453	121.181.755	—	—	233.378.118	216.341.849
Cross Currency Swap USD	863.542	—	—	—	863.542	1.514.923	3.454.170	3.029.846	3.454.170	3.029.846	44.897.712	40.139.771	53.533.136	47.714.386
Cross Currency Swap USD	121.973.335	202.447	56.899.112	76.411	—	157.454.571	—	—	—	—	—	—	178.872.447	157.733.429
Cross Currency Swap JPY	—	—	1.118.217	—	37.797.205	2.115.100	4.181.477	38.109.696	4.181.477	3.472.347	239.109.119	191.351.114	286.387.495	235.048.257
Cross Currency Swap AUD	—	—	1.672.797	970.080	4.021.131	3.928.156	10.908.332	9.796.473	9.218.059	9.798.915	255.188.122	206.990.503	281.008.441	231.484.127
Cross Currency Swap NOK	—	—	2.536.714	—	—	2.274.809	5.073.428	4.549.618	5.073.428	4.549.618	79.722.111	71.491.145	92.405.681	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:

Elemento cubierto	Hasta 1 mes		Más de 1 y hasta 3 meses		Más de 3 y hasta 12 meses		Más de 1 y hasta 3 años		Más de 3 y hasta 5 años		Más de 5 años		Total	
	Septiembre 2021	Diciembre 2020	Septiembre 2021	Diciembre 2020	Septiembre 2021	Diciembre 2020	Septiembre 2021	Diciembre 2020	Septiembre 2021	Diciembre 2020	Septiembre 2021	Diciembre 2020	Septiembre 2021	Diciembre 2020
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Ingresos de flujo:														
Flujo de Caja en CLF	119.093.903	160.003	61.031.853	280.174	51.529.639	186.115.821	185.882.667	213.672.793	255.319.985	246.243.826	833.802.576	741.653.900	1.506.660.623	1.388.126.517
Egresos de flujo:														
Instrumento de cobertura														
Cross Currency Swap HKD	(3.681.043)	(160.003)	—	—	(5.849.663)	(9.034.527)	(73.365.657)	(72.727.779)	(78.736.125)	(76.072.958)	(209.806.574)	(206.514.189)	(371.439.062)	(364.509.456)
Cross Currency Swap PEN	—	—	—	(47.993)	(100.170)	(48.788)	(200.616)	(193.562)	(200.341)	(193.828)	(32.983.798)	(31.964.572)	(33.484.925)	(32.448.743)
Cross Currency Swap JPY	—	—	(2.185.010)	—	(37.478.639)	(4.194.582)	(8.143.329)	(40.526.224)	(8.132.188)	(6.596.308)	(246.721.017)	(201.851.767)	(302.660.183)	(253.168.881)
Cross Currency Swap USD	(115.020.553)	—	(55.736.089)	—	(339.315)	(165.635.300)	(1.359.122)	(1.311.336)	(1.360.988)	(1.316.740)	(38.561.366)	(37.584.476)	(212.377.433)	(205.847.852)
Cross Currency Swap CHF	—	—	(2.039.126)	—	(2.035.209)	(3.929.338)	(94.458.587)	(91.921.860)	(117.062.745)	(114.408.995)	—	—	(215.595.667)	(210.260.193)
Cross Currency Swap EUR	(392.307)	—	(603.156)	—	(983.537)	(1.912.040)	(3.943.841)	(3.805.180)	(45.422.117)	(44.463.779)	(46.639.935)	(45.438.835)	(97.984.893)	(95.619.834)
Cross Currency Swap AUD	—	—	(143.041)	(232.181)	(1.414.144)	(737.532)	(3.118.636)	(1.939.426)	(3.114.370)	(1.942.083)	(191.522.228)	(152.709.261)	(199.312.419)	(157.560.483)
Cross Currency Swap NOK	—	—	(325.431)	—	(320.125)	(623.714)	(1.292.879)	(1.247.426)	(1.291.111)	(1.249.135)	(67.567.658)	(65.590.800)	(70.797.204)	(68.711.075)
Forward UF	—	—	—	—	(3.008.837)	—	—	—	—	—	—	—	(3.008.837)	—
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\$198.320.651 (cargo a patrimonio de M\$17.075.305 en septiembre de 2020). El efecto neto de impuestos asciende a un abono neto a patrimonio de M\$144.774.075 (cargo neto a patrimonio de M\$12.464.973 durante el período septiembre 2020).

El saldo acumulado por este concepto al 30 de septiembre de 2021 corresponde a un abono a patrimonio ascendente a M\$127.639.109 (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 abono a resultados por M\$87.893.450 durante el período 2021 (abono a resultados por M\$67.572.879 durante el período septiembre 2020).
- (c.5) Al 30 de septiembre 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 30 de septiembre 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:

	Junio 2021 M\$	Diciembre 2020 M\$
Bancos del País		
Préstamos interbancarios de liquidez	20.000.000	260.002.167
Provisiones para créditos con bancos del país	(16.500)	(140.101)
Subtotal	<u>19.983.500</u>	<u>259.862.066</u>
Bancos del Exterior		
Préstamos interbancarios comerciales	174.902.197	185.857.689
Créditos comercio exterior entre terceros países	482.288	166.972
Créditos comercio exterior exportaciones chilenas	122.639.068	113.595.834
Provisiones para créditos con bancos del exterior	(500.506)	(525.057)
Subtotal	<u>297.523.047</u>	<u>299.095.438</u>
Banco Central de Chile		
Depósitos en el Banco Central	<u>1.700.000.000</u>	<u>2.380.033.056</u>
Subtotal	<u>1.700.000.000</u>	<u>2.380.033.056</u>
Total	<u>2.017.506.547</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	—	—	—
Provisiones liberadas	(54.003)	(205.179)	(259.182)
Saldo al 30 de septiembre de 2020	—	499.024	499.024
Provisiones constituidas	140.101	26.033	166.134
Provisiones liberadas	—	—	—
Saldo al 31 de diciembre de 2020	140.101	525.057	665.158
Provisiones constituidas	—	—	—
Provisiones liberadas	(123.601)	(24.551)	(148.152)
Saldo al 30 de septiembre de 2021	<u>16.500</u>	<u>500.506</u>	<u>517.006</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 30 de septiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020, la composición de la cartera de colocaciones es la siguiente:

	30 de septiembre de 2021							
	Activos Antes de Provisiones				Provisiones Constituidas			Activo Neto M\$
	Cartera Normal M\$	Cartera Subestándar M\$	Cartera Incumplimiento M\$	Total M\$	Provisiones Individuales M\$	Provisiones Grupales M\$	Total M\$	
Colocaciones comerciales								
Préstamos comerciales	14.841.156.774	137.005.262	392.156.294	15.370.318.330	(188.183.941)	(147.298.541)	(335.482.482)	15.034.835.848
Créditos de comercio exterior	1.143.289.129	12.954.830	15.197.787	1.171.441.746	(39.750.775)	(2.645.549)	(42.396.324)	1.129.045.422
Deudores en cuentas corrientes	116.595.152	4.380.180	1.992.666	122.967.998	(2.113.636)	(2.077.600)	(4.191.236)	118.776.762
Operaciones de factoraje	512.637.202	2.232.645	526.623	515.396.470	(8.847.466)	(783.271)	(9.630.737)	505.765.733
Préstamos estudiantiles	55.506.762	—	2.505.135	58.011.897	—	(4.311.644)	(4.311.644)	53.700.253
Operaciones de leasing comercial (1)	1.541.402.047	42.465.056	19.447.694	1.603.314.797	(5.437.844)	(5.473.394)	(10.911.238)	1.592.403.559
Otros créditos y cuentas por cobrar	87.902.627	531.257	14.575.339	103.009.223	(6.861.421)	(3.893.253)	(10.754.674)	92.254.549
Subtotal	18.298.489.693	199.569.230	446.401.538	18.944.460.461	(251.195.083)	(166.483.252)	(417.678.335)	18.526.782.126
Colocaciones para vivienda								
Préstamos con letras de crédito	6.437.279	—	364.802	6.802.081	—	(7.862)	(7.862)	6.794.219
Préstamos con mutuos hipotecarios endosables	18.270.249	—	811.822	19.082.071	—	(23.963)	(23.963)	19.058.108
Otros créditos con mutuos para vivienda	9.648.491.765	—	271.381.069	9.919.872.834	—	(28.771.436)	(28.771.436)	9.891.101.398
Créditos provenientes de la ANAP	484	—	—	484	—	—	—	484
Operaciones de leasing vivienda	—	—	—	—	—	—	—	—
Otros créditos y cuentas por cobrar	142.266.747	—	9.493.219	151.759.966	—	(3.459.378)	(3.459.378)	148.300.588
Subtotal	9.815.466.524	—	282.050.912	10.097.517.436	—	(32.262.639)	(32.262.639)	10.065.254.797
Colocaciones de consumo								
Créditos de consumo en cuotas	2.599.841.624	—	202.534.744	2.802.376.368	—	(181.504.254)	(181.504.254)	2.620.872.114
Deudores en cuentas corrientes	149.709.050	—	3.695.547	153.404.597	—	(8.451.989)	(8.451.989)	144.952.608
Deudores por tarjetas de crédito	1.048.546.114	—	19.063.848	1.067.609.962	—	(35.776.355)	(35.776.355)	1.031.833.607
Operaciones de leasing consumo (1)	485.827	—	—	485.827	—	(4.893)	(4.893)	480.934
Otros créditos y cuentas por cobrar	12.405	—	993.597	1.006.002	—	(701.854)	(701.854)	304.148
Subtotal	3.798.595.020	—	226.287.736	4.024.882.756	—	(226.439.345)	(226.439.345)	3.798.443.411
Total	31.912.551.237	199.569.230	954.740.186	33.066.860.653	(251.195.083)	(425.185.236)	(676.380.319)	32.390.480.334

- (1) En este rubro el Banco financia a sus clientes la adquisición de bienes, tanto inmobiliarios como mobiliarios, mediante contratos de arrendamiento financiero. Al 30 de septiembre de 2021 M\$804.398.603 corresponden a arrendamientos financieros sobre bienes inmobiliarios y M\$799.402.021 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 30 de septiembre 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			
	Septiembre 2021	Diciembre 2020	Septiembre 2021	Diciembre 2020	Septiembre 2021	Diciembre 2020	Septiembre 2021	Diciembre 2020	Septiembre 2021	Diciembre 2020	Septiembre 2021	Diciembre 2020	Septiembre 2021	Diciembre 2020
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Colocaciones comerciales	18.460.770.258	17.039.307.920	483.690.203	553.730.775	18.944.460.461	17.593.038.695	(251.195.083)	(256.915.653)	(166.483.252)	(166.379.640)	(417.678.335)	(423.295.293)	18.526.782.126	17.169.743.402
Colocaciones para vivienda	9.815.466.524	9.072.033.253	282.050.912	316.620.685	10.097.517.436	9.388.653.938	—	—	(32.262.639)	(33.763.789)	(32.262.639)	(33.763.789)	10.065.254.797	9.354.890.149
Colocaciones de consumo	3.798.595.020	3.625.166.667	226.287.736	330.107.513	4.024.882.756	3.955.274.180	—	—	(226.439.345)	(289.851.582)	(226.439.345)	(289.851.582)	3.798.443.411	3.665.422.598
Total	32.074.831.802	29.736.507.840	992.028.851	1.200.458.973	33.066.860.653	30.936.966.813	(251.195.083)	(256.915.653)	(425.185.236)	(489.995.011)	(676.380.319)	(746.910.664)	32.390.480.334	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	(7.567.642)	(38.781.181)	(5.825.367)	(224.769.309)	(276.943.499)
Ventas o cesiones de crédito	(186.027)	—	—	—	(186.027)
Provisiones constituidas	79.506.705	71.657.861	11.174.744	195.595.783	357.935.093
Provisiones liberadas	—	—	—	—	—
Saldo al 30 de septiembre de 2020	248.695.175	183.707.445	33.396.756	300.424.207	766.223.583
Castigos	(3.261.237)	(14.536.055)	(3.052.709)	(18.766.765)	(39.616.766)
Ventas o cesiones de crédito	(144.765)	—	—	—	(144.765)
Provisiones constituidas	11.626.480	—	3.419.742	8.194.140	23.240.362
Provisiones liberadas	—	(2.791.750)	—	—	(2.791.750)
Saldo al 31 de diciembre de 2020	256.915.653	166.379.640	33.763.789	289.851.582	746.910.664
Castigos	(14.378.768)	(44.024.928)	(8.103.809)	(118.608.139)	(185.115.644)
Ventas o cesiones de crédito	(14.456.723)	—	—	—	(14.456.723)
Provisiones constituidas	23.114.921	44.128.540	6.602.659	55.195.902	129.042.022
Provisiones liberadas	—	—	—	—	—
Saldo al 30 de septiembre de 2021	251.195.083	166.483.252	32.262.639	226.439.345	676.380.319

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°40.22).

Revelaciones Complementarias:

- Al 30 de septiembre de 2021, 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°40.10 letra (e).
- Al 30 de septiembre de 2021, el Banco y sus subsidiarias dieron de baja de su activo el 100% de su cartera de colocaciones vendidas y sobre la cual han transferido todos o sustancialmente todos los riesgos y beneficios asociados a estos activos financieros (ver Nota N°40.10 letra (e)).
- Al 30 de septiembre 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\$2.619.901.000 (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 (*)	
	Septiembre	Diciembre	Septiembre	Diciembre	Septiembre	Diciembre
	2021	2020	2021	2020	2021	2020
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Hasta 1 año	519.348.049	521.444.670	(50.853.872)	(52.437.734)	468.494.177	469.006.936
Desde 1 hasta 2 años	380.953.663	373.303.565	(37.121.718)	(37.958.287)	343.831.945	335.345.278
Desde 2 hasta 3 años	256.227.419	245.666.524	(24.355.612)	(25.084.336)	231.871.807	220.582.188
Desde 3 hasta 4 años	165.802.379	161.492.480	(16.644.113)	(17.433.013)	149.158.266	144.059.467
Desde 4 hasta 5 años	114.440.235	110.742.500	(11.973.822)	(12.840.713)	102.466.413	97.901.787
Más de 5 años	329.876.516	350.679.977	(25.522.173)	(28.994.130)	304.354.343	321.685.847
Total	1.766.648.261	1.763.329.716	(166.471.310)	(174.748.213)	1.600.176.951	1.588.581.503

(*) El saldo neto por cobrar no incluye créditos morosos que alcanzan a M\$3.623.673 al 30 de septiembre 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 30 de septiembre de 2021 y el ejercicio 2020 no se efectuaron compras de cartera.

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

Durante los períodos 2021 y 2020 se han realizado operaciones de venta o cesión de créditos de la cartera de colocaciones de acuerdo a lo siguiente:

	Al 30 de septiembre de 2021			
	Valor créditos M\$	Provisión M\$	Valor de venta M\$	Efecto en resultado (pérdida) utilidad (*) M\$
Venta de colocaciones vigentes	16.326.880	(14.456.723)	6.536.922	4.666.765
Venta de colocaciones castigadas	—	—	—	—
Total	16.326.880	(14.456.723)	6.536.922	4.666.765

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

(*) Ver Nota N°40.27

Nota 40 - Notas Adicionales (continuación)

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

(f) Securitización de activos propios

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

Nota 40.11 - Instrumentos de Inversión

Al 30 de septiembre 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:

	Septiembre 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	101.716	—	101.716	108.668	—	108.668
Pagarés del Banco Central de Chile	—	—	—	—	—	—
Otros instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile	2.248.411.539	302.532.117	2.550.943.656	163.490.943	—	163.490.943
Instrumentos de Otras Instituciones Nacionales						
Pagarés de depósitos en bancos del país	—	—	—	—	—	—
Letras hipotecarias de bancos del país	116.770.487	—	116.770.487	128.762.954	—	128.762.954
Bonos de bancos del país	2.494.946	—	2.494.946	15.886.940	—	15.886.940
Depósitos de bancos del país	1.046.219.652	—	1.046.219.652	685.392.705	—	685.392.705
Bonos de otras empresas del país	22.615.673	—	22.615.673	34.538.859	—	34.538.859
Pagarés de otras empresas del país	—	—	—	—	—	—
Otros instrumentos emitidos en el país	3.698.754	—	3.698.754	32.342.391	—	32.342.391
Instrumentos Emitidos en el Exterior						
Instrumentos de gobierno o bancos centrales del exterior	—	—	—	—	—	—
Otros instrumentos	—	—	—	—	—	—
Total	3.440.312.767	302.532.117	3.742.844.884	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 retrocompra a clientes e instituciones financieras por un monto de M\$2.506.737 en septiembre de 2021 (M\$13.267.730 en diciembre de 2020). Los pactos de retrocompra tienen un vencimiento promedio de 5 días en septiembre de 2021 (5 días en diciembre de 2020). Adicionalmente, bajo este rubro se mantienen instrumentos para dar cumplimiento a las exigencias de constitución de reserva técnica por un monto equivalente a M\$2.087.958.000 al 30 de septiembre de 2021 (M\$64.000.000 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\$30.210.675 en septiembre 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 FCIC por un monto aproximado de M\$1.009.815.000 al 30 de septiembre de 2021 (M\$350.154.000 al 31 de diciembre de 2020).

Al 30 de septiembre de 2021 la cartera de instrumentos disponibles para la venta incluye una pérdida no realizada acumulada de M\$116.296.888 (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.

Las ganancias y pérdidas brutas realizadas en la venta de instrumentos disponibles para la venta, al 30 de septiembre de 2021 y 2020 se presentan en el rubro “Resultados de Operaciones Financieras” (Nota N°40.27). Al cierre de ambos períodos los resultados realizados forman parte del siguiente movimiento:

	Septiembre 2021 M\$	Septiembre 2020 M\$
(Pérdida) Ganancia no realizada	(113.178.585)	19.745.259
Ganancia realizada reclasificada a resultado	(3.919.119)	(21.142.171)
Subtotal	<u>(117.097.704)</u>	<u>(1.396.912)</u>
Impuesto a la renta sobre otros resultados integrales	4.358.272	377.719
Efecto neto en patrimonio	<u>(112.739.432)</u>	<u>(1.019.193)</u>

Nota 40 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 40.12 - Inversiones en Sociedades

(a) En el rubro “Inversiones en sociedades” se presentan inversiones por M\$48.087.116 al 30 de septiembre 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			
		Septiembre	Diciembre	Septiembre	Diciembre	Activo		Resultados	
		2021	2020	2021	2020	Septiembre	Diciembre	Septiembre	Septiembre
		%	%	M\$	M\$	2021	2020	2021	2020
						M\$	M\$	M\$	M\$
Asociadas									
Transbank S.A. (*)	Banco de Chile	26,16	26,16	53.886.064	67.336.445	19.001.553	17.612.795	(6.458.164)	(1.832.602)
Administrador Financiero del Transantiago S.A.	Banco de Chile	20,00	20,00	18.448.132	19.170.899	3.744.309	3.950.834	182.275	260.705
Redbanc S.A.	Banco de Chile	38,13	38,13	9.602.696	8.662.892	3.701.710	3.306.682	398.205	(421.677)
Sociedad Operadora de Tarjetas de Crédito Nexus S.A.	Banco de Chile	29,63	29,63	11.551.347	8.625.648	3.518.985	2.555.780	963.205	227.257
Centro de Compensación Automatizado S.A.	Banco de Chile	33,33	33,33	10.145.242	8.181.556	3.447.427	2.787.248	660.180	329.896
Sociedad Interbancaria de Depósitos de Valores S.A.	Banco de Chile	26,81	26,81	6.181.887	5.525.595	1.657.204	1.564.088	195.649	192.809
Sociedad Imerc OTC S.A.	Banco de Chile	12,33	12,33	12.013.248	12.248.397	1.481.477	1.510.475	(26.365)	(28.441)
Sociedad Operadora de la Cámara de Compensación de Pagos de Alto Valor S.A.	Banco de Chile	15,00	15,00	6.600.966	6.435.844	1.010.211	979.609	40.131	24.440
Subtotal Asociadas				128.429.582	136.187.276	37.562.876	34.267.511	(4.044.884)	(1.247.613)
Negocios Conjuntos									
Servipag Ltda.	Banco de Chile	50,00	50,00	14.078.006	13.267.910	7.039.003	6.630.836	405.048	92.966
Artikos Chile S.A.	Banco de Chile	50,00	50,00	2.483.488	2.547.156	1.241.744	1.439.352	402.392	376.214
Subtotal Negocios Conjuntos				16.561.494	15.815.066	8.280.747	8.070.188	807.440	469.180
Subtotales				144.991.076	152.002.342	45.843.623	42.337.699	(3.237.444)	(778.433)
Inversiones valorizadas a costo (1)									
Bolsa de Comercio de Santiago S.A.	Banchile Corredores de Bolsa					1.645.820	1.645.820	355.440	333.420
Banco Latinoamericano de Comercio Exterior S.A. (Bladex)	Banco de Chile					308.858	308.858	33.388	43.176
Bolsa Electrónica de Chile S.A.	Banchile Corredores de Bolsa					257.033	257.033	—	9.259
Sociedad de Telecomunicaciones Financieras Interbancarias Mundiales (Swift)	Banco de Chile					23.795	91.015	—	—
CCLV Contraparte Central S.A.	Banchile Corredores de Bolsa					7.987	7.987	1.178	700
Subtotal						2.243.493	2.310.713	390.006	386.555
Total						48.087.116	44.648.412	(2.847.438)	(391.878)

(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 aumentar el capital en la suma de M\$30.000.000 mediante la emisión de 152.905.194 acciones de pago. Al 30 de septiembre de 2021, Banco de Chile ha realizado la suscripción y pago integral de 39.994.508 acciones equivalentes a M\$7.847.000.

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:

	Septiembre 2021 M\$	Septiembre 2020 M\$
Valor libro inicial	42.337.699	48.441.989
Adquisición de inversiones	7.846.923	—
Participación sobre resultados en sociedades con influencia significativa y control conjunto	(3.237.444)	(778.433)
Dividendos percibidos	(1.096.801)	(1.001.333)
Otros	(6.754)	2.047
Total	<u>45.843.623</u>	<u>46.664.270</u>

- (c) Durante los períodos terminados al 30 de septiembre 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 30 de septiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020, es la siguiente:

	Vida Útil Promedio		Amortización Promedio Remanente		Saldo Bruto		Amortización Acumulada		Saldo Neto	
	Septiembre 2021 Años	Diciembre 2020 Años	Septiembre 2021 Años	Diciembre 2020 Años	Septiembre 2021 M\$	Diciembre 2020 M\$	Septiembre 2021 M\$	Diciembre 2020 M\$	Septiembre 2021 M\$	Diciembre 2020 M\$
Otros Activos Intangibles:										
Software o programas computacionales	6	6	4	4	201.228.635	180.662.629	(132.827.581)	(119.961.242)	68.401.054	60.701.387
Total					201.228.635	180.662.629	(132.827.581)	(119.961.242)	68.401.054	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 30 de septiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020, es el siguiente:

	Software o programas computacionales	
	Septiembre 2021	Diciembre 2020
	M\$	M\$
<u>Saldo Bruto</u>		
Saldo al 1 de enero	180.662.629	163.479.025
Adquisición	20.759.175	18.630.508
Retiros/Bajas	(352.343)	(387.185)
Reclasificación	159.174	(16.161)
Deterioro	—	(1.043.558)
Total	201.228.635	180.662.629
<u>Amortización Acumulada</u>		
Saldo al 1 de enero	(119.961.242)	(105.171.853)
Amortización del período (*)	(13.018.588)	(15.865.254)
Retiros/Bajas	352.409	661.698
Reclasificación	(200.160)	(34)
Deterioro	—	414.201
Total	(132.827.581)	(119.961.242)
Saldo Neto	68.401.054	60.701.387

(*) Ver Nota N°40.32 sobre depreciación, amortización y deterioro.

- (c) Al 30 de septiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020, el Banco mantiene los siguientes montos comprometidos asociados a desarrollos tecnológicos:

Detalle	Monto del compromiso	
	Septiembre 2021	Diciembre 2020
	M\$	M\$
Software y licencias	5.195.825	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:

(a) La composición del rubro activo fijo al 30 de septiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020, es la siguiente:

Tipo Activo Fijo:	Vida Útil Promedio		Depreciación promedio Remanente		Saldo Bruto		Depreciación Acumulada		Saldo Neto	
	Septiembre 2021	Diciembre 2020	Septiembre 2021	Diciembre 2020	Septiembre 2021	Diciembre 2020	Septiembre 2021	Diciembre 2020	Septiembre 2021	Diciembre 2020
	Años	Años	Años	Años	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Terrenos y Construcciones	26	26	19	20	309.990.811	304.951.274	(146.632.347)	(142.543.766)	163.358.464	162.407.508
Equipos	5	5	4	4	240.050.467	222.623.011	(187.300.217)	(175.143.447)	52.750.250	47.479.564
Otros	7	7	4	4	56.293.745	55.897.791	(48.715.230)	(47.855.917)	7.578.515	8.041.874
Total					606.335.023	583.472.076	(382.647.794)	(365.543.130)	223.687.229	217.928.946

(b) El movimiento del activo fijo al 30 de septiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020, es el siguiente:

Septiembre 2021				
	Terrenos y Construcciones M\$	Equipos M\$	Otros M\$	Total M\$
Saldo Bruto				
Saldo al 1 de enero de 2021	304.951.274	222.623.011	55.897.791	583.472.076
Adiciones	7.910.804	18.063.965	1.894.593	27.869.362
Bajas y ventas del período	(2.871.267)	(636.508)	(1.496.059)	(5.003.834)
Deterioro (*)	—	(1)	(2.580)	(2.581)
Total	309.990.811	240.050.467	56.293.745	606.335.023
Depreciación Acumulada				
Saldo al 1 de enero de 2021	(142.543.766)	(175.143.447)	(47.855.917)	(365.543.130)
Reclasificación	—	—	15.997	15.997
Depreciación del período (*) (**)	(6.620.511)	(12.776.688)	(2.363.487)	(21.760.686)
Bajas y ventas del período	2.531.930	619.918	1.488.177	4.640.025
Total	(146.632.347)	(187.300.217)	(48.715.230)	(382.647.794)
Saldo al 30 de Septiembre de 2021	163.358.464	52.750.250	7.578.515	223.687.229
Diciembre 2020				
	Terrenos y Construcciones M\$	Equipos M\$	Otros M\$	Total M\$
Saldo Bruto				
Saldo al 1 de enero de 2020	301.620.003	207.603.446	55.520.053	564.743.502
Reclasificación	—	—	194	194
Adiciones	6.302.008	20.658.220	1.509.537	28.469.765
Bajas y ventas del ejercicio	(2.903.079)	(5.605.898)	(1.105.079)	(9.614.056)
Deterioro (***)	(67.658)	(32.757)	(26.914)	(127.329)
Total	304.951.274	222.623.011	55.897.791	583.472.076
Depreciación Acumulada				
Saldo al 1 de enero de 2020	(136.395.323)	(162.561.704)	(45.523.884)	(344.480.911)
Depreciación del ejercicio (**)	(8.843.880)	(17.273.249)	(3.371.401)	(29.488.530)
Bajas y ventas del ejercicio	2.695.437	4.691.378	1.026.958	8.413.773
Deterioro (***)	—	128	12.410	12.538
Total	(142.543.766)	(175.143.447)	(47.855.917)	(365.543.130)
Saldo al 31 de Diciembre de 2020	162.407.508	47.479.564	8.041.874	217.928.946

(*) Ver Nota N°40.32 sobre depreciación, amortización y deterioro.

(**) No incluye la depreciación del año de las Propiedades de Inversión que se encuentran en el rubro "Otros Activos" por M\$267.560 (M\$356.745 en diciembre de 2020).

(***) Al 31 de diciembre de 2020 no incluye provisión de castigos de activo fijo por M\$916.170.

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 30 de septiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020, es la siguiente:

Categorías	Saldo Bruto		Depreciación Acumulada		Saldo Neto	
	Septiembre 2021	Diciembre 2020	Septiembre 2021	Diciembre 2020	Septiembre 2021	Diciembre 2020
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Edificios	122.660.674	123.215.318	(43.070.966)	(33.560.285)	79.589.708	89.655.033
Espacios para ATMs	41.620.896	40.444.528	(23.360.595)	(16.496.547)	18.260.301	23.947.981
Mejoras propiedades en arrendamiento	25.766.587	26.580.483	(20.391.697)	(21.354.171)	5.374.890	5.226.312
Total	190.048.157	190.240.329	(86.823.258)	(71.411.003)	103.224.899	118.829.326

(d) El movimiento del rubro activo por derecho a usar bienes en arrendamiento al 30 de septiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020, es el siguiente:

	Septiembre 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
Adiciones		8.129.308	1.929.314	1.086.111	11.144.733
Bajas		(8.683.952)	(752.946)	(1.900.007)	(11.336.905)
Total		122.660.674	41.620.896	25.766.587	190.048.157
Depreciación Acumulada					
Saldo al 1 de enero de 2021		(33.560.285)	(16.496.547)	(21.354.171)	(71.411.003)
Depreciación del período (*)		(13.715.924)	(7.587.174)	(653.222)	(21.956.320)
Bajas		4.205.243	723.126	1.615.696	6.544.065
Total		(43.070.966)	(23.360.595)	(20.391.697)	(86.823.258)
Saldo al 30 de Septiembre de 2021		79.589.708	18.260.301	5.374.890	103.224.899

(*) Ver Nota N°40.32 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)

(e) A continuación, se muestran los vencimientos futuros (incluidos los intereses no devengados) de los pasivos por arrendamiento al 30 de septiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020:

		Septiembre 2021						
		Hasta 1 mes	Más de 1 mes y hasta 3 meses	Más de 3 meses y hasta 12 meses	Más de 1 año y hasta 3 años	Más de 3 años y hasta 5 años	Más de 5 años	Total
Arrendamiento asociado a :		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Edificios		1.723.365	3.448.486	14.095.591	27.092.296	21.251.861	29.207.861	96.819.460
ATMs		923.345	1.840.021	8.028.808	8.283.585	167.277	175.236	19.418.272
Total		2.646.710	5.288.507	22.124.399	35.375.881	21.419.138	29.383.097	116.237.732

		Diciembre 2020						
		Hasta 1 mes	Más de 1 mes y hasta 3 meses	Más de 3 meses y hasta 12 meses	Más de 1 año y hasta 3 años	Más de 3 años y hasta 5 años	Más de 5 años	Total
Arrendamiento asociado a :		M\$	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	2.431.845
Gastos por intereses	1.993.123
Pagos de capital e intereses	(21.540.548)
Remediación	(1.330.977)
Bajas de contratos	(4.342.391)
Otros	1.999.756
Saldos al 30 de Septiembre de 2020	<u>125.223.493</u>
Pasivos por nuevos contratos de arrendamiento	3.336.140
Gastos por intereses	538.783
Pagos de capital e intereses	(7.163.899)
Remediación	(312.809)
Bajas de contratos	(7.995.605)
Otros	1.391.104
Saldos al 31 de Diciembre de 2020	<u>115.017.207</u>
Pasivos por nuevos contratos de arrendamiento	6.292.209
Gastos por intereses	1.513.664
Pagos de capital e intereses	(22.988.489)
Bajas de contratos	(4.588.182)
Otros	3.766.413
Saldos al 30 de Septiembre de 2021	<u><u>99.012.822</u></u>

- (f) Los flujos futuros relacionados con contratos de arrendamiento de corto plazo vigentes al 30 de septiembre de 2021 corresponden a M\$6.597.165 (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 30 de septiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020 de acuerdo al siguiente detalle:

	Septiembre 2021 M\$	Diciembre 2020 M\$
Impuesto a la renta	208.485.016	153.084.483
Menos:		
Pagos provisionales mensuales	(123.727.498)	(172.683.641)
Crédito por gastos de capacitación	(1.266.667)	(1.900.000)
Otros	(1.231.795)	(1.138.997)
Total	<u>82.259.056</u>	<u>(22.638.155)</u>
Tasa de Impuesto a la Renta	27%	27%
	Septiembre 2021 M\$	Diciembre 2020 M\$
Impuesto corriente activo	671.142	22.949.321
Impuesto corriente pasivo	(82.930.198)	(311.166)
Total impuesto neto	<u>(82.259.056)</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 30 de septiembre de 2021 y 2020, se compone de los siguientes conceptos:

	Septiembre 2021 M\$	Septiembre 2020 M\$
Gastos por impuesto a la renta:		
Impuesto año corriente	154.938.440	104.917.743
Impuesto ejercicios anteriores	(2.374.571)	(1.268.792)
Subtotal	<u>152.563.869</u>	<u>103.648.951</u>
Abono por impuestos diferidos:		
Originación y reverso de diferencias temporarias	(25.122.629)	(11.982.697)
Subtotal	<u>(25.122.629)</u>	<u>(11.982.697)</u>
Otros	2.525.107	2.436.613
Cargo neto a resultados por impuestos a la renta	<u>129.966.347</u>	<u>94.102.867</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 30 de septiembre de 2021 y 2020:

	Septiembre 2021		Septiembre 2020	
	Tasa de impuesto		Tasa de impuesto	
	%	M\$	%	M\$
Impuesto sobre resultado financiero	27,00	172.549.334	27,00	116.350.197
Corrección monetaria tributaria	(7,14)	(45.600.030)	(4,52)	(19.457.103)
Otros agregados o deducciones	0,47	3.017.043	(0,64)	(2.790.227)
Tasa efectiva y gasto por impuesto a la renta	20,33	129.966.347	21,84	94.102.867

La tasa efectiva para impuesto a la renta para el período 2021 es 20,33% (21,84% a septiembre 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 30 de septiembre de 2021:

	Saldos al 31.12.2020 M\$	Reconocido en		Saldos al 30.09.2021 M\$
		Resultados M\$	Patrimonio M\$	
Diferencias Deudoras:				
Provisión por riesgo de crédito	268.482.055	14.109.329	—	282.591.384
Provisiones asociadas al personal	16.233.073	(930.667)	—	15.302.406
Provisión de vacaciones	9.164.033	893.475	—	10.057.508
Intereses y reajustes devengados cartera deteriorada	4.570.241	(104.927)	—	4.465.314
Provisión indemnización años de servicio	537.819	(2.342)	(134.929)	400.548
Provisión gastos asociados a tarjetas de crédito	7.958.651	1.457.455	—	9.416.106
Provisión gastos devengados	14.082.579	(2.469.729)	—	11.612.850
Ajuste por valorización de inversiones disponibles para la venta	—	—	4.135.850	4.135.850
Leasing	28.835.328	12.192.441	—	41.027.769
Ingresos recibidos por adelantado	16.087.954	(2.881.094)	—	13.206.860
Otros ajustes	26.905.205	10.134.862	—	37.040.067
Total Diferencias Deudoras	392.856.938	32.398.803	4.000.921	429.256.662
Diferencias Acreedoras:				
Depreciación y corrección monetaria activo fijo	17.255.984	6.827	—	17.262.811
Ajuste por valorización de inversiones disponibles para la venta	222.422	—	(222.422)	—
Activos transitorios	5.378.335	3.938.344	—	9.316.679
Colocaciones devengadas tasa efectiva	2.779.188	(267.860)	—	2.511.328
Gastos anticipados	2.233.834	4.362.695	—	6.596.529
Otros ajustes	7.042.372	(763.832)	—	6.278.540
Total Diferencias Acreedoras	34.912.135	7.276.174	(222.422)	41.965.887
Total Neto	357.944.803	25.122.629	4.223.343	387.290.775

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 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2020:

	Saldos al 31.12.2019 M\$	Reconocido en		Saldos al 30.09.2020 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	28.735.643	—	249.814.678	18.667.377	—	268.482.055
Provisión asociada al personal	16.713.801	(4.084.908)	—	12.628.893	3.604.180	—	16.233.073
Provisión de vacaciones	7.443.992	1.175.820	—	8.619.812	544.221	—	9.164.033
Intereses y reajustes devengados cartera deteriorada	3.674.050	702.752	—	4.376.802	193.439	—	4.570.241
Indemnización años de servicio	605.544	(99.737)	24.584	530.391	7.428	—	537.819
Provisión gastos asociados a tarjetas de crédito	8.221.427	358.638	—	8.580.065	(621.414)	—	7.958.651
Provisión gastos devengados	10.563.700	2.354.449	—	12.918.149	1.164.430	—	14.082.579
Leasing	41.792.170	(12.473.145)	—	29.319.025	(483.697)	—	28.835.328
Ingresos recibidos por adelantado	32.169.844	(13.632.747)	—	18.537.097	(2.449.143)	—	16.087.954
Otros ajustes	15.486.312	11.283.513	—	26.769.825	135.380	—	26.905.205
Total Diferencias Deudoras	357.749.875	14.320.278	24.584	372.094.737	20.762.201	—	392.856.938
Diferencias Acreedoras:							
Depreciación y corrección monetaria activo fijo	15.524.445	1.387.601	—	16.912.046	343.938	—	17.255.984
Ajuste por valorización de inversiones disponibles para la venta	1.038.544	—	(377.719)	660.825	—	(438.403)	222.422
Activos transitorios	7.174.282	828.207	—	8.002.489	(2.624.154)	—	5.378.335
Colocaciones devengadas tasa efectiva	1.386.312	(375.061)	—	1.011.251	1.767.937	—	2.779.188
Gastos anticipados	3.333.965	(1.990.554)	—	1.343.411	890.423	—	2.233.834
Otros ajustes	8.344.079	2.487.388	—	10.831.467	(3.789.095)	—	7.042.372
Total Diferencias Acreedoras	36.801.627	2.337.581	(377.719)	38.761.489	(3.410.951)	(438.403)	34.912.135
Total Neto	320.948.248	11.982.697	402.303	333.333.248	24.173.152	438.403	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:

	Septiembre 2021 M\$	Diciembre 2020 M\$
Activos para leasing (*)	96.248.139	85.626.459
Bienes recibidos en pago o adjudicados (**)		
Bienes adjudicados en remate judicial	8.606.387	5.570.853
Bienes recibidos en pago	987.585	99.000
Provisiones por bienes recibidos en pago o adjudicados	(74.152)	(52.074)
Subtotal	<u>9.519.820</u>	<u>5.617.779</u>
Otros Activos		
Depósitos por márgenes de derivados	190.529.671	232.732.070
Intermediación de documentos (***)	138.718.397	84.992.939
Impuestos por recuperar	64.923.826	8.690.811
Gastos pagados por anticipado	58.492.970	29.653.713
Otras cuentas y documentos por cobrar	20.739.591	63.796.055
Propiedades de inversión	12.565.357	12.832.917
IVA crédito fiscal	10.542.451	10.776.969
Comisiones por cobrar	9.935.255	11.809.549
Fondos disponibles Servipag	7.662.786	11.385.442
Operaciones pendientes	3.960.333	1.825.393
Bienes recuperados de leasing para la venta	3.014.429	714.948
Garantías de arrendos	2.092.229	2.013.789
Cuentas por cobrar por bienes recibidos en pago vendidos	1.104.113	2.469.285
Materiales y útiles	629.222	783.712
Otros	18.634.092	13.737.247
Subtotal	<u>543.544.722</u>	<u>488.214.839</u>
Total	<u>649.312.681</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 0,0186% (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	(967.565)
Provisiones constituidas	820.225
Liberación de provisiones	—
Saldo al 30 de septiembre de 2020	<u>40.990</u>
Aplicación de provisiones	(120.186)
Provisiones constituidas	131.270
Liberación de provisiones	—
Saldo al 31 de diciembre de 2020	<u>52.074</u>
Aplicación de provisiones	(96.676)
Provisiones constituidas	118.754
Liberación de provisiones	—
Saldo al 30 de septiembre de 2021	<u>74.152</u>

Nota 40.17 - Depósitos y Otras Obligaciones a la Vista

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

	Septiembre 2021 M\$	Diciembre 2020 M\$
Cuentas corrientes	14.208.539.796	12.414.211.672
Otras obligaciones a la vista	1.769.220.341	1.431.902.584
Otros depósitos y cuentas a la vista	1.584.419.923	1.230.345.371
Total	<u>17.562.180.060</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:

	Septiembre 2021 M\$	Diciembre 2020 M\$
Depósitos a plazo	8.201.464.678	8.442.535.781
Cuentas de ahorro a plazo	434.893.534	342.550.091
Otros saldos acreedores a plazo	329.772.683	114.455.461
Total	<u>8.966.130.895</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:

	Septiembre 2021 M\$	Diciembre 2020 M\$
Bancos del país		
Banco do Brasil	—	7.100.049
Banco Scotiabank	—	1.257.154
Banco Itaú	60.832	—
Subtotal bancos del país	<u>60.832</u>	<u>8.357.203</u>
Bancos del exterior		
Financiamientos de comercio exterior		
Wells Fargo Bank	138.838.039	85.733.823
Citibank N.A. Estados Unidos	65.445.639	114.524.550
Sumitomo Mitsui Banking	40.588.087	11.394.158
Bank of America	37.534.591	20.474.538
Bank of New York Mellon	16.234.399	21.388.822
Standard Chartered Bank	10.468.760	715.446
Commerzbank AG	1.339.678	21.687.108
Bank of Tokyo	443.652	40.314
The Bank of Nova Scotia	—	121.085.368
Zürcher Kantonalbank	—	39.116.208
Préstamos y otras obligaciones		
Wells Fargo Bank	154.653.578	106.965.217
Standard Chartered Bank	461.441	—
Citibank N.A. Reino Unido	2	232.709
Deutsche Bank Trust Company Americas	—	7.333.346
Otros	290.225	105.365
Subtotal bancos del exterior	<u>466.298.091</u>	<u>550.796.972</u>
Banco Central de Chile (*)	4.348.400.000	3.110.600.000
Total	<u>4.814.758.923</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:

	Septiembre 2021 M\$	Diciembre 2020 M\$
Letras de crédito	4.670.239	6.786.386
Bonos corrientes	7.849.225.669	7.700.402.227
Bonos subordinados	904.276.061	886.406.724
Total	<u>8.758.171.969</u>	<u>8.593.595.337</u>

Durante el año 2021 el Banco ha colocado Bonos por M\$765.734.853, los cuales corresponden a Bonos de Corto Plazo y Bonos Corrientes largo Plazo por montos ascendentes a M\$698.435.286 y M\$67.299.567 respectivamente, de acuerdo al siguiente detalle:

Bonos de Corto Plazo

Contraparte	Moneda	Monto M\$	Tasa anual de interés %	Fecha de emisión	Fecha de vencimiento
Wells Fargo Bank	USD	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
Wells Fargo Bank	USD	78.814.000	0,25	08/09/2021	01/06/2022
Citibank N.A.	USD	78.873.000	0,23	10/09/2021	10/03/2022
Wells Fargo Bank	USD	39.436.500	0,25	10/09/2021	08/06/2022
Citibank N.A.	USD	78.413.000	0,23	13/09/2021	17/03/2022
Wells Fargo Bank	USD	4.283.070	0,28	15/09/2021	14/09/2022
Citibank N.A.	USD	3.072.966	0,28	22/09/2021	16/09/2022
Total a septiembre de 2021		<u>698.435.286</u>			

Bonos Corrientes Largo Plazo

Serie	Moneda	Monto M\$	Plazo años	Tasa anual de emisión %	Fecha de emisión	Fecha de vencimiento
BONO JPY	JPY	36.097.000	10	0.7	17/08/2021	17/08/2031
BONO AUD	AUD	31.202.567	10	+138 pb	12/08/2021	12/08/2031
Total a septiembre de 2021		<u>67.299.567</u>				

Bonos Subordinados

Durante el período terminado al 30 de septiembre 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 2020 el Banco colocó Bonos por M\$889.134.827, los cuales corresponden a Bonos de Corto Plazo y Bonos Corrientes largo Plazo por montos ascendentes 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.

Al 30 de septiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020, 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:

	Septiembre 2021 M\$	Diciembre 2020 M\$
Otras obligaciones en el país	258.859.975	191.258.354
Obligaciones con el sector público	256.082	455.373
Total	<u>259.116.057</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:

	Septiembre 2021 M\$	Diciembre 2020 M\$
Provisiones para dividendos mínimos otros accionistas	110.466.705	107.602.494
Provisiones para beneficios y remuneraciones del personal	108.005.942	111.243.487
Provisiones por riesgo de créditos contingentes	78.483.935	76.190.508
Provisiones por contingencias:		
Provisiones adicionales (*)	460.251.877	320.251.877
Provisiones por riesgo país	8.669.173	5.447.247
Otras provisiones por contingencias	614.944	507.480
Total	<u>766.492.576</u>	<u>621.243.093</u>

(*) Al 30 de septiembre de 2021 se han constituido M\$140.000.000 (M\$107.000.000 en diciembre de 2020) por concepto de provisiones adicionales. Ver Nota N°40.22 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	83.020.860	51.658.962	21.555.733	27.000.000	3.991.771	187.227.326
Aplicación de provisiones	(146.775.021)	(67.405.542)	—	—	—	(214.180.563)
Liberación de provisiones	—	—	—	—	—	—
Saldo al 30 de septiembre de 2020	83.020.860	93.327.796	78.597.934	240.251.877	8.824.762	504.023.229
Provisiones constituidas	24.581.634	31.295.050	—	80.000.000	—	135.876.684
Aplicación de provisiones	—	(13.379.359)	—	—	—	(13.379.359)
Liberación de provisiones	—	—	(2.407.426)	—	(2.870.035)	(5.277.461)
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	110.466.705	91.889.851	2.293.427	140.000.000	3.434.496	348.084.479
Aplicación de provisiones	(107.602.494)	(95.127.396)	—	—	(105.106)	(202.834.996)
Liberación de provisiones	—	—	—	—	—	—
Saldo al 30 de septiembre de 2021	110.466.705	108.005.942	78.483.935	460.251.877	9.284.117	766.492.576

(c) Provisiones para beneficios y remuneraciones al personal:

	Septiembre 2021 M\$	Diciembre 2020 M\$
Provisiones por vacaciones	37.250.031	33.992.491
Provisiones por bonos de desempeño	49.719.282	43.941.352
Provisiones por otros beneficios al personal	14.512.362	25.728.470
Provisiones indemnizaciones años de servicio	6.524.267	7.581.174
Total	108.005.942	111.243.487

(d) Indemnización años de servicio:

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

	Septiembre 2021 M\$	Septiembre 2020 M\$
Valor actual de las obligaciones al inicio del período	7.581.174	7.565.593
Incremento de la provisión	305.754	238.747
Pagos efectuados	(862.931)	(452.787)
Efecto por cambio en los factores actuariales	(499.730)	91.050
Total	6.524.267	7.442.603

(ii) Costo por beneficio neto:

	Septiembre 2021 M\$	Septiembre 2020 M\$
(Disminución) aumento de la provisión	(63.749)	74.441
Costo de intereses de las obligaciones por beneficios	369.503	164.306
Efecto por cambio en los factores actuariales	(499.730)	91.050
Costo por beneficio neto	(193.976)	329.797

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:

	30 de septiembre de 2021	31 de diciembre de 2020
	%	%
Tasa de descuento	5,50	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:

	Septiembre 2021	Septiembre 2020
	M\$	M\$
Saldos al 1 de enero	43.941.352	51.050.991
Provisiones netas constituidas	41.207.384	24.502.257
Aplicación de provisiones	(35.429.454)	(40.937.123)
Total	<u>49.719.282</u>	<u>34.616.125</u>

(f) Movimiento de la provisión vacaciones del personal:

	Septiembre 2021	Septiembre 2020
	M\$	M\$
Saldos al 1 de enero	33.992.491	27.608.905
Provisiones netas constituidas	9.473.041	7.638.231
Aplicación de provisiones	(6.215.501)	(3.273.896)
Total	<u>37.250.031</u>	<u>31.973.240</u>

(g) Provisión para beneficio al personal en acciones:

Al 30 de septiembre de 2021 y 2020, el Banco y sus subsidiarias no cuentan con un plan de compensación en acciones.

(h) Provisiones por créditos contingentes:

Al 30 de septiembre de 2021 el Banco y sus subsidiarias mantienen provisiones por créditos contingentes ascendentes a M\$78.483.935 (M\$76.190.508 en diciembre de 2020). Ver Nota N°40.24 (d).

Nota 40 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 40.23 - Otros pasivos

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

	Septiembre 2021 M\$	Diciembre 2020 M\$
Cuentas y documentos por pagar	234.545.513	273.143.502
Ingresos percibidos por adelantado (*)	61.883.034	68.907.344
Dividendos por pagar	5.181.195	3.994.841
Otros pasivos		
Operaciones por intermediación de documentos (**)	209.877.895	137.546.639
Cobranding	34.610.986	29.213.005
IVA débito fiscal	16.913.265	16.518.902
Valores por liquidar	12.761.385	2.724.545
Operaciones pendientes	476.737	724.831
Pagos compañías de seguros	462.864	1.802.219
Otros	30.981.966	30.228.525
Total	<u>607.694.840</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:

	Septiembre 2021 M\$	Diciembre 2020 M\$
Créditos contingentes		
Avales y fianzas	360.598.567	224.078.696
Cartas de crédito del exterior confirmadas	190.712.603	58.298.636
Cartas de crédito documentarias emitidas	432.825.133	343.663.316
Boletas de garantía	2.323.067.976	2.214.369.689
Líneas de crédito con disponibilidad inmediata	8.264.020.791	7.650.382.302
Otros compromisos de crédito	67.432.155	107.706.705
Operaciones por cuenta de terceros		
Documentos en cobranza	93.463.906	157.670.633
Recursos de terceros gestionados por el banco:		
Activos financieros gestionados a nombre de terceros	5.431.996	16.023.935
Otros activos gestionados a nombre de terceros	—	—
Activos financieros adquiridos a nombre propio	82.784.240	80.787.512
Otros activos adquiridos a nombre propio	—	—
Custodia de valores		
Valores custodiados en poder del banco y subsidiarias	2.567.911.956	2.023.313.348
Valores custodiados depositados en otra entidad	18.407.796.829	18.467.801.287
Total	<u>32.796.046.152</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 entabladas en contra del Banco en relación con operaciones propias del giro. Al 30 de septiembre de 2021, el Banco mantiene provisiones por contingencias judiciales que ascienden a M\$351.464 (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:

	30 de septiembre de 2021					Total
	2021	2022	2023	2024	2025	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Contingencias judiciales	13.416	20.000	174.048	144.000	—	351.464

b.2) Contingencias por demandas significativas en Tribunales:

Al 30 de septiembre 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 4.149.200 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 809.700.

Al 30 de septiembre 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.

	Septiembre 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	55.282.562	47.684.164
Bolsa Electrónica de Chile, Bolsa de Valores	4.689.839	20.226.750
Títulos de renta fija para garantizar sistema CCLV:		
Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores	9.997.198	9.999.800
Acciones entregadas para garantizar préstamo de acciones y ventas cortas:		
Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores	2.732.428	2.857.735
Total	72.702.027	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 mayo de 2022, 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 30 de septiembre de 2021 la Sociedad mantiene dos pólizas de seguros, con vigencia desde el 15 de abril de 2021 hasta el 14 de abril de 2022, 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:

	Septiembre 2021 M\$	Diciembre 2020 M\$
Líneas de crédito de libre disposición	40.363.747	40.403.829
Provisión boletas de garantía	28.591.332	27.596.207
Provisión avales y fianzas	7.748.656	7.059.752
Provisión cartas de créditos	1.695.712	1.074.078
Otros compromisos de créditos	84.488	56.642
Total	<u>78.483.935</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:

	Septiembre 2021				Septiembre 2020			
	Intereses M\$	Reajustes M\$	Comisiones Prepago M\$	Total M\$	Intereses M\$	Reajustes M\$	Comisiones Prepago M\$	Total M\$
Colocaciones comerciales	385.788.801	211.580.790	4.122.229	601.491.820	461.654.178	86.735.896	4.741.215	553.131.289
Colocaciones de consumo	319.171.728	2.416.102	4.544.668	326.132.498	412.648.719	898.395	4.456.982	418.004.096
Colocaciones para vivienda	206.636.943	333.200.085	2.831.192	542.668.220	204.502.976	127.716.078	4.145.618	336.364.672
Instrumentos de inversión	19.192.837	13.557.740	—	32.750.577	25.092.037	3.860.729	—	28.952.766
Contratos de retrocompra	1.297.186	—	—	1.297.186	1.132.917	—	—	1.132.917
Créditos otorgados a bancos	5.612.378	—	—	5.612.378	9.083.717	—	—	9.083.717
Otros ingresos por intereses y reajustes	4.481.197	1.000.794	—	5.481.991	7.450.218	1.499.050	—	8.949.268
Total	942.181.070	561.755.511	11.498.089	1.515.434.670	1.121.564.762	220.710.148	13.343.815	1.355.618.725

El monto de los intereses y reajustes reconocidos sobre base percibida por la cartera deteriorada en el período 2021 ascendió a M\$2.372.636 (M\$2.922.805 en septiembre de 2020).

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

	Septiembre 2021			Septiembre 2020		
	Intereses M\$	Reajustes M\$	Total M\$	Intereses M\$	Reajustes M\$	Total M\$
Colocaciones comerciales	11.145.681	1.730.773	12.876.454	11.651.680	1.123.702	12.775.382
Colocaciones para vivienda	1.755.363	1.846.074	3.601.437	2.120.666	1.267.633	3.388.299
Colocaciones de consumo	23.296	249	23.545	44.772	—	44.772
Total	12.924.340	3.577.096	16.501.436	13.817.118	2.391.335	16.208.453

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:

	Septiembre 2021			Septiembre 2020		
	Intereses M\$	Reajustes M\$	Total M\$	Intereses M\$	Reajustes M\$	Total M\$
Depósitos y captaciones a plazo	8.971.707	32.140.983	41.112.690	77.507.549	16.097.261	93.604.810
Instrumentos de deuda emitidos	151.570.769	242.049.312	393.620.081	163.009.208	100.785.804	263.795.012
Otras obligaciones financieras	9.517	11.605	21.122	390.066	11.464	401.530
Contratos de retrocompra	263.012	—	263.012	1.773.724	1.853	1.775.577
Obligaciones con bancos	17.037.902	—	17.037.902	22.560.695	—	22.560.695
Depósitos a la vista	270.931	16.267.005	16.537.936	275.785	7.507.633	7.783.418
Obligaciones por contratos de arrendamiento	1.513.664	—	1.513.664	1.993.123	—	1.993.123
Otros gastos por intereses y reajustes	19.641	714.878	734.519	628.262	234.702	862.964
Total	179.657.143	291.183.783	470.840.926	268.138.412	124.638.717	392.777.129

(d) Al 30 de septiembre 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.

	Septiembre 2021			Septiembre 2020		
	Ingresos M\$	Gastos M\$	Total M\$	Ingresos M\$	Gastos M\$	Total M\$
Utilidad cobertura contable valor razonable	4.928.513	—	4.928.513	1.216.264	—	1.216.264
Pérdida cobertura contable valor razonable	(4.309.334)	—	(4.309.334)	(7.855.555)	—	(7.855.555)
Utilidad cobertura contable flujo efectivo	11.664.446	36.849.817	48.514.263	46.921.171	77.021.048	123.942.219
Pérdida cobertura contable flujo efectivo	(72.145.218)	(14.953.342)	(87.098.560)	(80.383.670)	(52.635.213)	(133.018.883)
Resultado ajuste elemento cubierto	(4.389.856)	—	(4.389.856)	663.681	—	663.681
Total	(64.251.449)	21.896.475	(42.354.974)	(39.438.109)	24.385.835	(15.052.274)

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

	Septiembre 2021 M\$	Septiembre 2020 M\$
Ingresos por intereses y reajustes	1.515.434.670	1.355.618.725
Gastos por intereses y reajustes	(470.840.926)	(392.777.129)
Total intereses y reajustes netos	1.044.593.744	962.841.596

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:

	Septiembre 2021 M\$	Septiembre 2020 M\$
Ingresos por comisiones		
Servicios de tarjetas de crédito y débito	131.263.926	118.277.862
Inversiones en fondos mutuos u otros	79.267.121	69.716.277
Cobranzas, recaudaciones y pagos	46.233.416	40.719.171
Administración de cuentas	37.136.307	37.505.179
Remuneraciones por comercialización de seguros	28.006.766	23.873.616
Uso de canales de distribución y acceso a clientes	23.656.839	62.638.570
Avales y cartas de crédito	22.054.645	20.525.706
Intermediación y manejo de valores	18.320.746	16.571.373
Convenio uso de marca	16.019.697	15.727.478
Asesorías financieras	4.872.133	3.128.061
Líneas de crédito y sobregiros	3.293.162	3.446.727
Otras comisiones ganadas	16.961.227	15.696.435
Total ingresos por comisiones	<u>427.085.985</u>	<u>427.826.455</u>
Gastos por comisiones		
Remuneraciones por operación de tarjetas	(55.639.234)	(55.649.157)
Transacciones interbancarias	(22.473.016)	(17.593.563)
Operaciones de valores	(3.287.796)	(3.455.119)
Recaudación y pagos	(3.224.521)	(3.605.942)
Fuerza de venta	(79.696)	(127.422)
Otras comisiones	(1.178.176)	(1.328.667)
Total gastos por comisiones	<u>(85.882.439)</u>	<u>(81.759.870)</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:

	Septiembre 2021 M\$	Septiembre 2020 M\$
Derivados de negociación	114.932.061	(62.611.385)
Instrumentos financieros para negociación	5.375.379	52.395.999
Venta de instrumentos disponibles para la venta	4.692.357	24.962.462
Venta de cartera de créditos (Nota N° 40.10 letra (e))	4.666.765	186.027
Resultado neto de otras operaciones	134.482	329.800
Total	<u>129.801.044</u>	<u>15.262.903</u>

Nota 40.28 - Utilidad (Pérdida) de Cambio Neta

El detalle de los resultados de cambio es el siguiente:

	Septiembre 2021 M\$	Septiembre 2020 M\$
Reajustables moneda extranjera	(151.896.021)	27.754.373
Resultado de coberturas contables	126.477.747	76.649.543
Diferencia de cambio neta	10.179.637	5.273.442
Total	<u>(15.238.637)</u>	<u>109.677.358</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:

	Adeudado por Bancos		Créditos y Cuentas por Cobrar a Clientes								Subtotal		Créditos Contingentes		Total	
	Septiembre 2021	Septiembre 2020	Colocaciones Comerciales		Colocaciones para Vivienda		Colocaciones de Consumo		Septiembre 2021	Septiembre 2020	Septiembre 2021	Septiembre 2020	Septiembre 2021	Septiembre 2020		
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$		
Constitución de provisiones:																
- Provisiones individuales	—	—	(23.114.921)	(79.506.705)	—	—	—	—	(23.114.921)	(79.506.705)	(2.372.574)	(8.977.842)	(25.487.495)	(88.484.547)		
- Provisiones grupales	—	—	(44.128.540)	(71.657.861)	(6.602.659)	(11.174.744)	(55.195.902)	(195.595.783)	(105.927.101)	(278.428.388)	—	(12.577.891)	(105.927.101)	(291.006.279)		
Resultado por constitución de provisiones	—	—	(67.243.461)	(151.164.566)	(6.602.659)	(11.174.744)	(55.195.902)	(195.595.783)	(129.042.022)	(357.935.093)	(2.372.574)	(21.555.733)	(131.414.596)	(379.490.826)		
Liberación de provisiones:																
- Provisiones individuales	148.152	259.182	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	148.152	259.182		
- Provisiones grupales	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	79.147	—	79.147	—		
Resultado por liberación de provisiones	148.152	259.182	—	—	—	—	—	—	—	—	79.147	—	227.299	259.182		
Resultado neto de provisiones	148.152	259.182	(67.243.461)	(151.164.566)	(6.602.659)	(11.174.744)	(55.195.902)	(195.595.783)	(129.042.022)	(357.935.093)	(2.293.427)	(21.555.733)	(131.187.297)	(379.231.644)		
Provisiones adicionales	—	—	(140.000.000)	(27.000.000)	—	—	—	—	(140.000.000)	(27.000.000)	—	—	(140.000.000)	(27.000.000)		
Recuperación de activos castigados	—	—	8.642.887	6.649.275	4.308.115	2.620.290	34.455.277	19.452.595	47.406.279	28.722.160	—	—	47.406.279	28.722.160		
Resultado neto provisión por riesgo de crédito	148.152	259.182	(198.600.574)	(171.515.291)	(2.294.544)	(8.554.454)	(20.740.625)	(176.143.188)	(221.635.743)	(356.212.933)	(2.293.427)	(21.555.733)	(223.781.018)	(377.509.484)		

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:

	Septiembre 2021 M\$	Septiembre 2020 M\$
Remuneraciones del personal	194.763.041	193.592.253
Bonos e incentivos	50.359.818	34.603.768
Compensaciones variables	22.381.881	25.489.554
Gratificaciones	22.360.732	21.095.482
Beneficios de colación y salud	18.856.662	20.804.264
Indemnización por años de servicio	9.764.930	5.876.678
Gastos de capacitación	1.489.448	1.515.692
Otros gastos de personal	15.952.976	16.515.820
Total	335.929.488	319.493.511

Nota 40.31 - Gastos de Administración

La composición del rubro es la siguiente:

	Septiembre 2021 M\$	Septiembre 2020 M\$
Gastos generales de administración		
Gastos de informática y comunicaciones	78.327.685	74.169.467
Mantenimiento y reparación de activo fijo	31.668.652	36.279.278
Asesorías externas y honorarios por servicios profesionales	11.091.053	10.532.261
Servicio de vigilancia y transporte de valores	9.912.461	7.801.799
Primas de seguros	5.771.909	6.234.697
Materiales de oficina	5.183.034	8.492.796
Servicio externo de información financiera	4.700.964	4.293.533
Casilla, correo, franqueo y entrega de productos a domicilio	3.386.268	3.150.968
Energía, calefacción y otros servicios	3.245.548	4.551.869
Gastos judiciales y notariales	3.223.587	3.097.888
Gastos por contratos de arrendamiento a corto plazo y de bajo valor	3.041.592	3.636.197
Servicio externo de custodia de documentación	2.205.653	2.612.035
Gastos de representación y desplazamiento del personal	2.154.366	2.020.643
Otros gastos de obligaciones por contratos de arrendamiento	2.112.663	1.971.521
Donaciones	1.534.856	2.399.592
Otros gastos generales de administración	12.466.211	11.785.975
Subtotal	<u>180.026.502</u>	<u>183.030.519</u>
Servicios subcontratados		
Gastos en desarrollos tecnológicos externos	7.889.021	8.475.482
Procesamientos de datos	7.106.397	7.417.850
Certificación y testing tecnológicos	5.336.622	4.735.095
Evaluación de créditos	3.513.433	11.469.885
Otros	1.074.796	2.050.954
Subtotal	<u>24.920.269</u>	<u>34.149.266</u>
Gastos del directorio		
Remuneraciones del directorio	2.154.572	2.056.020
Otros gastos del directorio	7.954	18.404
Subtotal	<u>2.162.526</u>	<u>2.074.424</u>
Gastos marketing		
Publicidad y propaganda	19.659.196	18.646.567
Subtotal	<u>19.659.196</u>	<u>18.646.567</u>
Impuestos, contribuciones, aportes		
Aporte al regulador Bancario	8.949.874	8.473.140
Contribuciones de bienes raíces	3.138.912	2.746.164
Patentes	1.070.982	987.622
Otros impuestos	1.263.632	372.438
Subtotal	<u>14.423.400</u>	<u>12.579.364</u>
Total	<u>241.191.893</u>	<u>250.480.140</u>

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:

	Septiembre 2021 M\$	Septiembre 2020 M\$
Depreciaciones y amortizaciones		
Depreciación del activo fijo (Nota N° 40.14 letra (b))	22.028.246	22.360.558
Depreciaciones del activo por derecho a usar bienes en arrendamiento (Nota N° 40.14 letra (d))	21.956.320	20.698.327
Amortizaciones de intangibles (Nota N° 40.13 letra (b))	13.018.588	11.809.002
Total	<u>57.003.154</u>	<u>54.867.887</u>

- (b) Al 30 de septiembre de 2021 y 2020, la composición del gasto por deterioro, es como sigue:

	Septiembre 2021 M\$	Septiembre 2020 M\$
Deterioro		
Deterioro de activo fijo (Nota N°40.14 letra (b))	2.581	881.515
Deterioro de intangibles (Nota N°40.13 letra (b))	—	—
Deterioro de activo por derecho a usar bienes en arrendamiento (Nota N°40.14 letra (d))	—	—
Total	<u>2.581</u>	<u>881.515</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:

	Septiembre 2021 M\$	Septiembre 2020 M\$
Ingresos por bienes recibidos en pago		
Utilidad por venta de bienes recibidos en pago	4.285.732	6.218.493
Otros ingresos	224.683	65.571
Subtotal	<u>4.510.415</u>	<u>6.284.064</u>
Liberaciones de provisiones por contingencias		
Provisiones por riesgo país	—	—
Otras provisiones por contingencias	—	—
Subtotal	<u>—</u>	<u>—</u>
Otros ingresos		
Liberación de provisiones y recuperación de gastos	7.292.144	4.556.238
Arriendos propiedades de inversión	4.328.982	3.923.830
Ingreso por gestión tributaria	3.069.439	1.565.247
Reintegros bancos corresponsales	2.029.270	2.190.159
Reajuste por PPM	1.568.802	229.142
Ingresos por venta de bienes leasing	1.051.280	1.815.835
Ingresos varios tarjetas	345.565	458.572
Utilidad por venta de activo fijo	208.047	25.204
Custodia y comisión de confianza	170.198	218.928
Reintegro póliza de seguros	103.469	3.501.813
Otros	1.041.405	910.005
Subtotal	<u>21.208.601</u>	<u>19.394.973</u>
Total	<u>25.719.016</u>	<u>25.679.037</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:

	Septiembre 2021 M\$	Septiembre 2020 M\$
Provisiones y gastos por bienes recibidos en pago		
Castigos de bienes recibidos en pago	1.557.226	3.021.598
Gastos por mantención de bienes recibidos en pago	434.268	639.708
Provisiones por bienes recibidos en pago	140.222	868.074
Subtotal	<u>2.131.716</u>	<u>4.529.380</u>
Provisiones por contingencias		
Provisiones por riesgo país	3.221.926	3.978.171
Otras provisiones	212.570	13.600
Subtotal	<u>3.434.496</u>	<u>3.991.771</u>
Otros gastos		
Castigos por riesgo operacional	9.781.574	6.152.438
Gastos operacionales leasing	3.703.277	4.109.904
Administración de tarjetas	2.085.094	2.380.200
Bancos corresponsales	1.849.734	1.267.742
Gastos por castigos bienes recuperados leasing	746.945	570.336
Seguro de desgravamen	204.764	353.329
Aporte otros organismos	192.403	330.757
Juicios civiles	148.506	109.393
Pérdida por venta activo fijo	350	—
Otros	1.898.614	1.080.114
Subtotal	<u>20.611.261</u>	<u>16.354.213</u>
Total	<u>26.177.473</u>	<u>24.875.364</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	
	Septiembre 2021	Diciembre 2020	Septiembre 2021	Diciembre 2020	Septiembre 2021	Diciembre 2020	Septiembre 2021	Diciembre 2020
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Créditos y cuentas por cobrar:								
Colocaciones comerciales	208.045.283	122.716.391	124.642.085	164.212.710	13.476.287	12.444.972	346.163.655	299.374.073
Colocaciones para vivienda	—	—	—	—	65.526.963	61.130.853	65.526.963	61.130.853
Colocaciones de consumo	—	—	—	—	10.001.134	8.742.666	10.001.134	8.742.666
Colocaciones brutas	208.045.283	122.716.391	124.642.085	164.212.710	89.004.384	82.318.491	421.691.752	369.247.592
Provisión sobre colocaciones	(1.258.450)	(1.264.268)	(542.704)	(801.974)	(564.310)	(389.667)	(2.365.464)	(2.455.909)
Colocaciones netas	206.786.833	121.452.123	124.099.381	163.410.736	88.440.074	81.928.824	419.326.288	366.791.683
Créditos contingentes:								
Avales y fianzas	8.203.959	7.276.586	11.371.611	9.468.606	—	—	19.575.570	16.745.192
Cartas de crédito	103.818	2.884.747	—	—	—	—	103.818	2.884.747
Boletas de garantía	26.712.443	25.129.000	26.811.679	35.733.134	—	—	53.524.122	60.862.134
Líneas de crédito con disponibilidad inmediata	76.550.007	46.887.342	16.193.680	14.308.395	21.439.314	20.305.813	114.183.001	81.501.550
Otros créditos contingentes	—	—	—	—	—	—	—	—
Total créditos contingentes	111.570.227	82.177.675	54.376.970	59.510.135	21.439.314	20.305.813	187.386.511	161.993.623
Provisión sobre créditos contingentes	(243.821)	(217.687)	(52.423)	(54.762)	(50.168)	(50.534)	(346.412)	(322.983)
Colocaciones contingentes netas	111.326.406	81.959.988	54.324.547	59.455.373	21.389.146	20.255.279	187.040.099	161.670.640
Monto cubierto por garantías:								
Hipoteca	13.495.221	15.575.348	63.172.161	54.891.022	84.338.971	82.776.579	161.006.353	153.242.949
Warrant	—	—	—	—	—	—	—	—
Prenda	—	—	—	—	—	—	—	—
Otras (****)	27.641.425	33.473.929	18.051.131	12.117.258	6.905.920	6.581.819	52.598.476	52.173.006
Total garantías	41.136.646	49.049.277	81.223.292	67.008.280	91.244.891	89.358.398	213.604.829	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:

	Septiembre 2021 M\$	Diciembre 2020 M\$
Activos		
Efectivo y depósitos en bancos	382.280.786	261.385.886
Operaciones con liquidación en curso	29.858.952	35.832.818
Instrumentos de negociación	525.705	96.302
Contratos de derivados financieros	265.278.618	252.748.272
Instrumentos de inversión	9.495.705	31.548.036
Otros activos	14.572.610	96.362.236
Total	702.012.376	677.973.550
Pasivos		
Depósitos a la vista	196.122.012	239.138.898
Operaciones con liquidación en curso	25.352.231	37.798.573
Contratos de retrocompra	9.614	24.500.082
Depósitos y otras captaciones a plazo	267.530.531	338.732.003
Contratos de derivados financieros	291.255.753	355.099.448
Obligaciones con bancos	65.445.641	114.757.259
Obligaciones por contratos de arrendamiento	10.038.280	10.354.130
Otros pasivos	17.681.043	14.698.661
Total	873.435.105	1.135.079.054

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

	Septiembre 2021		Septiembre 2020	
	Ingresos M\$	Gastos M\$	Ingresos M\$	Gastos M\$
Tipo de ingreso o gasto reconocido				
Ingresos y gastos por intereses y reajustes	12.135.038	120.967	11.501.173	181.431
Ingresos y gastos por comisiones y servicios	71.906.417	22.041.220	72.465.593	28.512.099
Resultados de operaciones financieras				
Contratos derivados (**)	50.075.957	16.128.577	39.223.052	61.724.777
Otras operaciones financieras	15.248	21.440	39.730	329
Liberación o constitución de provisión por riesgo de crédito	139.336	—	—	330.118
Gastos de apoyo operacional	—	92.084.814	—	94.904.417
Otros ingresos y gastos	343.031	31.991	350.586	3.512

(*) Esto no constituye un Estado de Resultados Integral de operaciones con partes relacionadas ya que los activos con estas partes no necesariamente son iguales a los pasivos y en cada uno de ellos se reflejan los ingresos y gastos totales y no los correspondientes a operaciones calzadas.

(**) El resultado de las operaciones de derivados se presenta neto a nivel de cada contraparte relacionada. Adicionalmente, bajo esta línea se incluyen operaciones efectuadas con bancos locales y novadas a Comder Contraparte Central S.A. (entidad relacionada) para efectos de compensación, las cuales generaron una utilidad neta de M\$11.876.657 al 30 de septiembre de 2021 (utilidad neta de M\$33.811.402 al 30 de septiembre 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 30 de septiembre 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 facturación electrónica
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, licenciamiento y soporte de plataformas
Canal 13 S.A.	Servicios de publicidad
Nexus S.A.	Servicios de operación tarjetas de crédito
Bolsa de Comercio de Santiago	Servicios de información para custodios
Redbanc S.A.	Servicios de transferencias electrónicas (TEF)
Citigroup Inc.	Contrato de Cooperación, Conectividad Global y Acuerdo de Licencia de Marca Comercial

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

	Septiembre 2021 M\$	Septiembre 2020 M\$
Remuneraciones del personal	3.147.397	2.907.004
Beneficios a corto plazo del personal	3.533.933	3.641.504
Indemnizaciones	314.056	1.549.715
Remuneraciones y Dietas del Directorio (*)	<u>2.154.572</u>	<u>2.056.020</u>
Total	<u>9.149.958</u>	<u>10.154.243</u>

(*) Incluye honorarios pagados a los integrantes del Comité Asesor de Banchile Corredores de Seguros Ltda., por un monto de M\$10.696 (M\$10.320 en septiembre 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\$7.954 (M\$18.404 en septiembre 2020).

Conformación del personal clave:

Cargo	N° de ejecutivos	
	Septiembre 2021	Septiembre 2020
Gerente General Banco	1	1
Gerentes Generales de Subsidiarias	5	6
Gerentes de División Banco	14	13
Directores Banco y subsidiarias	18	18
Total	38	38

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, Tesorería y Capital, 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 de interés. Este proceso tiene por objetivo controlar que los parámetros de mercado provistos por las áreas de negocios respectivas, 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 cuenten con información observable en mercados activos. Los modelos incorporan varias variables de mercado, incluyendo la calidad crediticia de las contrapartes, tasas de tipo de cambio y curvas de tasas de interés.

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	
	Septiembre	Diciembre	Septiembre	Diciembre	Septiembre	Diciembre	Septiembre	Diciembre
	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Activos Financieros								
<u>Instrumentos para Negociación</u>								
Del Estado y del Banco Central de Chile	168.843.169	75.700.964	2.804.972.661	4.083.590.962	—	—	2.973.815.830	4.159.291.926
Otras instituciones nacionales	1.892.369	1.003.236	141.264.301	99.301.716	21.670.546	5.494.439	164.827.216	105.799.391
Instituciones extranjeras	—	163.604	—	—	—	—	—	163.604
Inversiones en Fondos Mutuos	3.118.902	400.902.691	—	—	—	—	3.118.902	400.902.691
Subtotal	173.854.440	477.770.495	2.946.236.962	4.182.892.678	21.670.546	5.494.439	3.141.761.948	4.666.157.612
<u>Contratos de Derivados de Negociación</u>								
Forwards	—	—	648.290.742	551.963.414	—	—	648.290.742	551.963.414
Swaps	—	—	1.924.567.613	2.013.246.775	—	—	1.924.567.613	2.013.246.775
Opciones Call	—	—	2.978.652	268.861	—	—	2.978.652	268.861
Opciones Put	—	—	48.547	1.462.230	—	—	48.547	1.462.230
Futuros	—	—	—	—	—	—	—	—
Subtotal	—	—	2.575.885.554	2.566.941.280	—	—	2.575.885.554	2.566.941.280
<u>Contratos de Derivados de Cobertura Contable</u>								
Cobertura de Valor Razonable (Swap)	—	—	—	—	—	—	—	—
Cobertura de Flujo de Caja (Swap)	—	—	268.786.330	51.062.136	—	—	268.786.330	51.062.136
Subtotal	—	—	268.786.330	51.062.136	—	—	268.786.330	51.062.136
<u>Instrumentos de Inversión Disponibles para la Venta</u>								
(1)								
Del Estado y del Banco Central de Chile	678.549.110	—	1.569.964.145	163.599.611	—	—	2.248.513.255	163.599.611
Otras instituciones nacionales	—	—	1.169.951.056	860.327.639	21.848.456	36.596.210	1.191.799.512	896.923.849
Instituciones extranjeras	—	—	—	—	—	—	—	—
Subtotal	678.549.110	—	2.739.915.201	1.023.927.250	21.848.456	36.596.210	3.440.312.767	1.060.523.460
Total	852.403.550	477.770.495	8.530.824.047	7.824.823.344	43.519.002	42.090.649	9.426.746.599	8.344.684.488
Pasivos Financieros								
<u>Contratos de Derivados de Negociación</u>								
Forwards	—	—	492.694.797	637.185.817	—	—	492.694.797	637.185.817
Swaps	—	—	2.146.421.797	2.130.474.236	—	—	2.146.421.797	2.130.474.236
Opciones Call	—	—	2.002.563	305.638	—	—	2.002.563	305.638
Opciones Put	—	—	329.118	2.099.474	—	—	329.118	2.099.474
Futuros	—	—	—	—	—	—	—	—
Subtotal	—	—	2.641.448.275	2.770.065.165	—	—	2.641.448.275	2.770.065.165
<u>Contratos de Derivados de Cobertura Contable</u>								
Cobertura de Flujo de Caja (Forwards)	—	—	47.622	—	—	—	47.622	—
Cobertura de Valor Razonable (Swap)	—	—	1.742.211	6.518.716	—	—	1.742.211	6.518.716
Cobertura de Flujo de Caja (Swap)	—	—	905.889	65.171.586	—	—	905.889	65.171.586
Subtotal	—	—	2.695.722	71.690.302	—	—	2.695.722	71.690.302
Total	—	—	2.644.143.997	2.841.755.467	—	—	2.644.143.997	2.841.755.467

(1) Al 30 de septiembre 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:

Septiembre 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 30-Sep-21 M\$
Activos Financieros								
Instrumentos para Negociación:								
Otras instituciones nacionales	5.494.439	(6.863)	—	19.342.779	(3.159.809)	—	—	21.670.546
Subtotal	5.494.439	(6.863)	—	19.342.779	(3.159.809)	—	—	21.670.546
Instrumentos de Inversión Disponibles para la Venta:								
Otras instituciones nacionales	36.596.210	990.503	(2.045.189)	4.134.695	(16.753.920)	4.393.006	(5.466.849)	21.848.456
Subtotal	36.596.210	990.503	(2.045.189)	4.134.695	(16.753.920)	4.393.006	(5.466.849)	21.848.456
Total	42.090.649	983.640	(2.045.189)	23.477.474	(19.913.729)	4.393.006	(5.466.849)	43.519.002
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 30 de septiembre 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	21.670.546	(52.103)	5.494.439	(7.919)
Subtotal	21.670.546	(52.103)	5.494.439	(7.919)
Instrumentos de Inversión Disponibles para la Venta				
Otras instituciones nacionales	21.848.456	(476.537)	36.596.210	(524.788)
Subtotal	21.848.456	(476.537)	36.596.210	(524.788)
Total	43.519.002	(528.640)	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	
	Septiembre 2021 M\$	Diciembre 2020 M\$	Septiembre 2021 M\$	Diciembre 2020 M\$
Activos				
Efectivo y depósitos en bancos	3.099.335.134	2.560.215.717	3.099.335.134	2.560.215.717
Operaciones con liquidación en curso	410.643.703	582.308.294	410.643.703	582.308.294
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	76.496.234	76.407.027	76.496.234	76.407.027
Subtotal	3.586.475.071	3.218.931.038	3.586.475.071	3.218.931.038
Adeudado por bancos				
Bancos del país	19.983.500	259.862.066	19.983.500	259.862.066
Banco Central de Chile	1.700.000.000	2.380.033.056	1.700.000.000	2.380.033.056
Bancos del exterior	297.523.047	299.095.438	296.277.209	297.777.794
Subtotal	2.017.506.547	2.938.990.560	2.016.260.709	2.937.672.916
Créditos y cuentas por cobrar a clientes				
Colocaciones comerciales	18.526.782.126	17.169.743.402	17.763.206.528	16.968.142.923
Colocaciones para vivienda	10.065.254.797	9.354.890.149	9.954.389.846	10.075.011.361
Colocaciones de consumo	3.798.443.411	3.665.422.598	3.731.355.505	3.711.582.138
Subtotal	32.390.480.334	30.190.056.149	31.448.951.879	30.754.736.422
Instrumentos de inversión hasta el vencimiento	302.532.117	—	289.807.565	—
Total	38.296.994.069	36.347.977.747	37.341.495.224	36.911.340.376
Pasivos				
Depósitos y otras obligaciones a la vista	17.562.180.060	15.076.459.627	17.562.180.060	15.076.459.627
Operaciones con liquidación en curso	337.560.570	1.301.999.579	337.560.570	1.301.999.579
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	111.437.857	288.916.522	111.437.857	288.916.522
Depósitos y otras captaciones a plazo	8.966.130.895	8.899.541.333	8.954.688.534	8.885.015.284
Obligaciones con bancos	4.814.758.923	3.669.754.175	4.293.189.005	3.415.959.408
Otras obligaciones financieras	259.116.057	191.713.727	284.482.169	217.311.070
Subtotal	32.051.184.362	29.428.384.963	34.543.538.195	29.185.661.490
Instrumentos de deuda emitidos				
Letras de crédito para vivienda	4.549.484	6.532.487	4.784.710	7.201.194
Letras de crédito para fines generales	120.755	253.899	126.999	279.890
Bonos corrientes	7.849.225.669	7.700.402.227	7.752.840.242	8.390.594.292
Bonos subordinados	904.276.061	886.406.724	870.268.483	1.004.195.974
Subtotal	8.758.171.969	8.593.595.337	8.628.020.434	9.402.271.350
Total	40.809.356.331	38.021.980.300	40.171.558.629	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 30 de septiembre 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	
	Junio 2021	Diciembre 2020						
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Activos								
Efectivo y depósitos en bancos	3.099.335.134	2.560.215.717	—	—	—	—	3.099.335.134	2.560.215.717
Operaciones con liquidación en curso	410.643.703	582.308.294	—	—	—	—	410.643.703	582.308.294
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	76.496.234	76.407.027	—	—	—	—	76.496.234	76.407.027
Subtotal	3.586.475.071	3.218.931.038	—	—	—	—	3.586.475.071	3.218.931.038
Adeudado por bancos								
Bancos del país	19.983.500	259.862.066	—	—	—	—	19.983.500	259.862.066
Banco Central de Chile	1.700.000.000	2.380.033.056	—	—	—	—	1.700.000.000	2.380.033.056
Bancos del exterior	—	—	—	—	296.277.209	297.777.794	296.277.209	297.777.794
Subtotal	1.719.983.500	2.639.895.122	—	—	296.277.209	297.777.794	2.016.260.709	2.937.672.916
Créditos y cuentas por cobrar a clientes								
Colocaciones comerciales	—	—	—	—	17.763.206.528	16.968.142.923	17.763.206.528	16.968.142.923
Colocaciones para vivienda	—	—	—	—	9.954.389.846	10.075.011.361	9.954.389.846	10.075.011.361
Colocaciones de consumo	—	—	—	—	3.731.355.505	3.711.582.138	3.731.355.505	3.711.582.138
Subtotal	—	—	—	—	31.448.951.879	30.754.736.422	31.448.951.879	30.754.736.422
Instrumentos de inversión hasta el vencimiento	289.807.565	—	—	—	—	—	289.807.565	—
Total	5.596.266.136	5.858.826.160	—	—	31.745.229.088	31.052.514.216	37.341.495.224	36.911.340.376
Pasivos								
Depósitos y otras obligaciones a la vista	17.562.180.060	15.076.459.627	—	—	—	—	17.562.180.060	15.076.459.627
Operaciones con liquidación en curso	337.560.570	1.301.999.579	—	—	—	—	337.560.570	1.301.999.579
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	111.437.857	288.916.522	—	—	—	—	111.437.857	288.916.522
Depósitos y otras captaciones a plazo	—	—	—	—	8.954.688.534	8.885.015.284	8.954.688.534	8.885.015.284
Obligaciones con bancos	—	—	—	—	4.293.189.005	3.415.959.408	4.293.189.005	3.415.959.408
Otras obligaciones financieras	—	—	—	—	284.482.169	217.311.070	284.482.169	217.311.070
Subtotal	18.011.178.487	16.667.375.728	—	—	13.532.359.708	12.518.285.762	31.543.538.195	29.185.661.490
Instrumentos de deuda emitidos								
Letras de crédito para vivienda	—	—	4.784.710	7.201.194	—	—	4.784.710	7.201.194
Letras de crédito para fines generales	—	—	126.999	279.890	—	—	126.999	279.890
Bonos corrientes	—	—	7.752.840.242	8.390.594.292	—	—	7.752.840.242	8.390.594.292
Bonos subordinados	—	—	—	—	870.268.483	1.004.195.974	870.268.483	1.004.195.974
Subtotal	—	—	7.757.751.951	8.398.075.376	870.268.483	1.004.195.974	8.628.020.434	9.402.271.350
Total	18.011.178.487	16.667.375.728	7.757.751.951	8.398.075.376	14.402.628.191	13.522.481.736	40.171.558.629	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.
- Instrumentos de Inversión Hasta el Vencimiento: El valor razonable es calculado con la metodología de la Bolsa, utilizando la TIR de mercado observada en el mercado. Debido a que los instrumentos que están en esta categoría corresponden a Bonos de la Tesorería que son Benchmark, se clasifican en Nivel 1.
- 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	
	Septiembre 2021	Diciembre 2020	Septiembre 2021	Diciembre 2020	Septiembre 2021	Diciembre 2020	Septiembre 2021	Diciembre 2020	Septiembre 2021	Diciembre 2020
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Activos por contratos de derivados financieros	2.844.671.884	2.618.003.416	(1.011.216.191)	(653.144.857)	(1.047.387.190)	(1.605.408.539)	(290.678.683)	(85.613.543)	495.389.820	273.836.477
Pasivos por contratos de derivados financieros	2.644.143.997	2.841.755.467	(1.011.216.191)	(653.144.857)	(1.047.387.190)	(1.605.408.539)	(168.557.075)	(218.329.366)	416.983.541	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 30 de septiembre 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:

Septiembre 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	3.099.335.134	—	—	—	3.099.335.134	—	—	—	—	3.099.335.134
Operaciones con liquidación en curso	—	410.643.703	—	—	410.643.703	—	—	—	—	410.643.703
Instrumentos para negociación	—	3.141.761.948	—	—	3.141.761.948	—	—	—	—	3.141.761.948
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	—	37.486.407	24.125.494	14.884.333	76.496.234	—	—	—	—	76.496.234
Contratos de derivados financieros	—	139.382.612	151.146.511	576.363.303	866.892.426	644.799.619	422.959.115	910.020.724	1.977.779.458	2.844.671.884
Adeudado por bancos (*)	—	1.818.213.664	48.350.196	150.495.350	2.017.059.210	964.343	—	—	964.343	2.018.023.553
Créditos y cuentas por cobrar a clientes (*)	—	3.251.678.079	2.572.915.897	5.923.387.202	11.747.981.178	7.575.792.838	3.862.756.970	9.894.326.823	21.332.876.631	33.080.857.809
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	—	123.707.536	61.562.477	1.852.076.900	2.037.346.913	587.355.004	217.472.823	598.138.027	1.402.965.854	3.440.312.767
Instrumentos de inversión hasta el vencimiento	—	—	—	—	—	—	280.516.517	22.015.600	302.532.117	302.532.117
Total activos financieros	3.099.335.134	8.922.873.949	2.858.100.575	8.517.207.088	23.397.516.746	8.808.911.804	4.783.705.425	11.424.501.174	25.017.118.403	48.414.635.149

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\$676.380.319 (M\$746.910.664 en diciembre de 2020) para créditos y cuentas por cobrar a clientes; y M\$517.006 (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)

Septiembre 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
Pasivos	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Depósitos y otras obligaciones a la vista	17.562.180.060	—	—	—	17.562.180.060	—	—	—	—	17.562.180.060
Operaciones con liquidación en curso	—	337.560.570	—	—	337.560.570	—	—	—	—	337.560.570
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	—	110.051.031	49.101	1.337.725	111.437.857	—	—	—	—	111.437.857
Depósitos y otras captaciones a plazo (**)	—	6.087.829.071	2.120.467.225	317.852.945	8.526.149.241	7.830.658	1.739.012	390.053	9.959.723	8.536.108.964
Contratos de derivados financieros	—	116.516.383	148.090.091	548.469.392	813.075.866	682.987.735	427.773.503	720.306.893	1.831.068.131	2.644.143.997
Obligaciones con bancos	—	171.290.467	83.801.895	1.231.266.561	1.486.358.923	3.328.400.000	—	—	3.328.400.000	4.814.758.923
Instrumentos de deuda emitidos:										
Letras de crédito	—	554.547	747.426	1.055.924	2.357.897	1.642.218	300.096	370.028	2.312.342	4.670.239
Bonos corrientes	—	268.964.654	381.568.233	857.211.499	1.507.744.386	1.742.098.689	1.870.169.636	2.729.212.958	6.341.481.283	7.849.225.669
Bonos subordinados	—	5.807.088	98.721.257	13.554.092	118.082.437	22.233.545	18.071.673	745.888.406	786.193.624	904.276.061
Otras obligaciones financieras	—	258.869.529	31.224	108.943	259.009.696	106.361	—	—	106.361	259.116.057
Obligaciones por contratos de arrendamiento	—	2.244.621	4.497.355	18.514.370	25.256.346	29.893.188	18.144.744	25.718.544	73.756.476	99.012.822
Total pasivos financieros	17.562.180.060	7.359.687.961	2.837.973.807	2.989.371.451	30.749.213.279	5.815.192.394	2.336.198.664	4.221.886.882	12.373.277.940	43.122.491.219

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
Pasivos	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
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\$434.893.534 (M\$342.550.091 en diciembre de 2020).

Nota 40 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 40.38 - Hechos Posteriores

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

Con fecha 01 de abril de 2021 Quiñenco S.A. informó el siguiente hecho esencial

“De conformidad con lo dispuesto por los artículos 9° e inciso segundo del artículo 10° de la Ley N° 18.045, de Mercado de Valores, 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, cúmplame 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 30 de septiembre de 2021 y la fecha de emisión de estos estados financieros consolidados intermedios, no hay otros hechos de carácter financiero, contable o de otra índole que pudieran afectar significativamente la interpretación de los mismos.

Análisis Razonado Estados Financieros Consolidados Al 30 de septiembre de 2021

I. Resumen

Durante los primeros nueve meses de 2021, Quiñenco obtuvo una ganancia neta⁵ de \$1.138 mil millones, significativamente superior al mismo período de 2020. Este salto sustancial fue impulsado por el desempeño de la naviera Hapag-Lloyd, principal activo de CSAV, que reportó una ganancia neta de US\$6.646 millones en los primeros nueve meses de 2021, subiendo desde US\$595 millones a septiembre de 2020. Una fuerte demanda por bienes exportados desde Asia con los consiguientes desafíos operacionales, generando congestión en los puertos y en la operación logística en tierra, se tradujo en el caso de Hapag-Lloyd en una fuerte alza de 65,7% en las tarifas promedio, junto a un aumento de 3,3% en el volumen transportado, parcialmente compensado por un incremento en los gastos de transporte. Este desempeño, sumado al incremento en la participación de Quiñenco en CSAV, se reflejó en una importante contribución de \$969.410 millones del segmento transporte a los resultados consolidados. Aunque en menor medida, también contribuyeron al crecimiento el favorable desempeño de Enx, Banco de Chile, Nexans, CCU y SM SAAM en el período, compensando un menor resultado a nivel corporativo. En el segmento energía, el aporte de Enx tuvo una evolución positiva, basado principalmente en una recuperación de los volúmenes de venta, particularmente en el canal estaciones de servicio, y revalorización del inventario durante el período. En el segmento financiero, Banco de Chile reportó un aumento de 51,1% en la ganancia neta, atribuible primordialmente a una disminución en las provisiones por riesgo de crédito, reflejando mejores indicadores de calidad crediticia en el período, y en segundo término, a mayores ingresos operacionales, en gran parte explicados por la mayor inflación. Dichos efectos fueron en parte compensados por un mayor gasto por impuestos. Nexans, por su parte, en el segmento manufacturero, revirtió el resultado negativo reportado en el primer semestre de 2020, alcanzando una ganancia de €81 millones a junio de 2021 (cabe recordar que Nexans no reporta resultados a septiembre), principalmente debido al mejor desempeño operacional, una ganancia asociada al efecto del alza en el precio del cobre sobre el inventario y menores costos de reestructuración. El aporte de CCU, en tanto, se triplicó, 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 junto al alza de los precios promedio, reflejando una recuperación en el consumo, iniciativas de gestión de ingresos y eficiencias en costos, en un contexto aún desafiante por la pandemia. Además, cabe mencionar el incremento en la participación de Quiñenco en CCU tras la OPA efectuada por IRSA. En el sector de servicios portuarios, SM SAAM aumentó su contribución en un 38,3%, explicado principalmente por un buen desempeño en sus tres divisiones de negocios, basado en el mayor nivel de actividad del comercio exterior, la mayor participación en Aerosan y la adquisición de Intertug y, también, por el aumento de la participación de Quiñenco en SM SAAM en el tercer trimestre, compensando una ganancia no recurrente por la venta de un inmueble en el período anterior y un efecto desfavorable de conversión a pesos. Por último, a nivel corporativo de Quiñenco, en el período de nueve meses se registró una mayor pérdida por el impacto de la mayor inflación sobre los pasivos reajustables y una variación desfavorable de impuesto a las ganancias.

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.

⁵ Ganancia neta hace referencia a la Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora.

1. Análisis de Resultados Negocios no Bancarios

Se incluyen en los resultados de los negocios no bancarios los siguientes segmentos:

- a) Manufacturero
 - Invexans (Corporativo)
 - Techpack
- b) Financiero
 - LQ Inversiones Financieras Holding (LQIF holding)
- c) Energía
 - Enex
- d) Transporte
 - Compañía Sud Americana de Vapores (CSAV)
- e) Servicios Portuarios
 - Sociedad Matriz SAAM (SM SAAM)
- f) Otros
 - Quiñenco y otros (incluye CCU, Quiñenco holding y eliminaciones).

Al 30 de septiembre de 2021 Quiñenco posee en forma indirecta a través de sus subsidiarias directas Invexans y Techpack, un 28,88% de la propiedad de Nexans.

Al 30 de septiembre 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 99,78% de Invexans.

En septiembre de 2021, Quiñenco adquirió un 3,74% adicional de SM SAAM, alcanzando en forma directa y a través de sus subsidiarias Inv. Río Bravo e Inmobiliaria Norte Verde un 55,94% de la propiedad de SM SAAM al 30 de septiembre de 2021.

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 30 de septiembre 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, cerrando el 2020 con una participación de 61,76%. Adicionalmente, en el segundo trimestre de 2021 Quiñenco adquirió un 4,69% adicional, alcanzando en forma directa y a través de sus subsidiarias Inv. Río Bravo e Inmobiliaria Norte Verde un 66,45% de la propiedad de CSAV, que ha mantenido al 30 de septiembre de 2021.

Al 30 de septiembre 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 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\$	
	30-09-2021	30-09-2020
Resultado de actividades operacionales	118.291	46.243
Resultado no operacional	1.433.196	59.980
Gasto por impuestos a las ganancias	(16.104)	(17.978)
Pérdida de operaciones discontinuadas	(130)	(1.115)
Ganancia consolidada negocios no bancarios	1.535.252	87.130

Ingresos de actividades ordinarias

Durante los primeros nueve meses de 2021, los Ingresos de actividades ordinarias aumentaron en un 24,5% alcanzando \$2.397.777 millones, debido primordialmente a mayores ingresos de Enex y, en menor medida, a mayores ingresos de SM SAAM.

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

	Cifras en MM\$	
	30-09-2021	30-09-2020
Manufacturero		
Invexans (Corporativo)	42	41
Techpack	18	19
Subtotal manufacturero	60	60
Financiero		
LQIF holding	-	-
Energía		
Enex	1.992.537	1.583.902
Transporte		
CSAV	-	-
Servicios Portuarios		
SM SAAM	404.985	342.199
Otros		
Quiñenco y otros	196	202
Ingresos de actividades ordinarias	2.397.777	1.926.362

Los ingresos de Enex durante los primeros nueve meses de 2021 ascendieron a \$1.992.537 millones, un 25,8% superior al mismo período del año anterior, producto principalmente de mayores volúmenes de combustibles comercializados en el segmento de estaciones de servicio en Chile y en Estados Unidos, debido a la recuperación en comparación con el período 2020, en el que se sintieron con más fuerza las consecuencias de la pandemia, junto con mayores niveles de precio de combustibles promedio entre ambos períodos. Los volúmenes totales despachados a septiembre de 2021 fueron 3.188 miles de metros cúbicos, superior en un 16,5% a lo registrado a septiembre de 2020, de los cuales un 98% corresponde a combustibles.

SM SAAM registró ingresos por \$404.985 millones en los primeros nueve meses de 2021, un 18,3% superior a lo registrado en igual período del año anterior en términos de pesos, debido principalmente al segmento Logística por la consolidación con Aerosan y por una recuperación en los volúmenes de importaciones, por mejores ingresos en Remolcadores, mayormente debido a la consolidación con Intertug, y por el aumento de los ingresos de Terminales Portuarios, reflejando el alza en el volumen de contenedores transferidos. Sin embargo, cabe mencionar que hubo un efecto desfavorable de conversión a pesos en todos los segmentos, mitigando en parte dichos impactos positivos.

Costo de ventas

El Costo de ventas durante los primeros nueve meses de 2021 registró un aumento de 22,2% en comparación con el mismo período de 2020. Esta variación se explica principalmente por el mayor costo de ventas de Enex y, en menor medida, de SM SAAM.

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

	Cifras en MM\$	
	30-09-2021	30-09-2020
Manufacturero		
Invexans (Corporativo)	-	-
Techpack	-	-
Subtotal manufacturero	-	-
Financiero		
LQIF holding	-	-
Energía		
Enex	(1.728.507)	(1.405.502)
Transporte		
CSAV	-	-
Servicios Portuarios		
SM SAAM	(272.676)	(231.659)
Otros		
Quiñenco y otros	(165)	(173)
Costo de ventas	(2.001.348)	(1.637.334)

El costo de ventas de Enex durante los primeros nueve meses de 2021 ascendió a \$1.728.507 millones, un 23,0% superior a lo informado durante el mismo período de 2020, principalmente reflejando mayores volúmenes de combustibles comercializados, junto con mayores niveles de precios de combustibles promedio. A septiembre de 2021 y 2020 el costo de ventas fue equivalente a 86,7% y 88,7% de las ventas, respectivamente.

El costo de ventas de SM SAAM en los primeros nueve meses de 2021 ascendió a \$272.676 millones, superior en un 17,7% al registrado en igual período de 2020 en términos de pesos, principalmente por la consolidación con Aerosan en el segmento Logística, la adquisición de Intertug en el segmento Remolcadores, y, en menor medida, por mayores costos en Terminales Portuarios.

Ganancia bruta

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

	Cifras en MM\$	
	30-09-2021	30-09-2020
Manufacturero		
Invexans (Corporativo)	42	41
Techpack	18	19
Subtotal manufacturero	60	60
Financiero		
LQIF holding	-	-
Energía		
Enex	264.030	178.400
Transporte		
CSAV	-	-
Servicios Portuarios		
SM SAAM	132.309	110.539
Otros		
Quiñenco y otros	31	29
Ganancia bruta	396.429	289.028

La Ganancia bruta ascendió a \$396.429 millones durante los primeros nueve meses de 2021, superior en un 37,2% a la reportada en el mismo período del año anterior, producto mayormente del aumento en la ganancia bruta de Enex y, en menor medida, de SM SAAM. Enex aumentó su ganancia bruta en un 48,0%, atribuible principalmente al impacto favorable del alza en los precios de combustibles durante el período sobre la venta de inventario de combustibles valorizados a costo histórico, comparado con un efecto desfavorable en los primeros nueve meses de 2020, junto con la recuperación en los volúmenes de venta, particularmente en el canal estaciones de servicios. Por su parte, SM SAAM aumentó su ganancia bruta en un 19,7%, principalmente explicado por la consolidación con Aerosan en Logística y con Intertug en Remolcadores tras las adquisiciones efectuadas, y, en menor medida, por un mejor margen bruto en Terminales Portuarios.

Resultado de actividades operacionales⁶

La Ganancia de actividades operacionales fue de \$118.291 millones en los primeros nueve meses de 2021, significativamente superior a los \$46.243 millones registrados en el mismo período de 2020, principalmente debido al sustancial incremento en el resultado de Enx y, en menor medida, a un mejor desempeño operacional de SM SAAM y la variación positiva del resultado operacional de Invexans, parcialmente compensado por una mayor pérdida operacional de CSAV.

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

	Cifras en MM\$	
	30-09-2021	30-09-2020
Manufacturero		
Invexans (Corporativo)	693	(2.404)
Techpack	(1.189)	(970)
Subtotal manufacturero	(497)	(3.374)
Financiero		
LQIF holding	(1.052)	(1.178)
Energía		
Enx	70.512	2.663
Transporte		
CSAV	(10.436)	(3.669)
Servicios Portuarios		
SM SAAM	82.924	69.630
Otros		
Quiñenco y otros	(23.161)	(17.829)
Resultado de actividades operacionales	118.291	46.243

La ganancia de actividades operacionales de Invexans a nivel corporativo durante los primeros nueve meses de 2021 ascendió a \$693 millones, lo que contrasta favorablemente con la pérdida de \$2.404 millones registrada en igual período de 2020, principalmente reflejando dividendos recibidos de Sonacol en el período actual.

La ganancia de actividades operacionales de Enx en los primeros nueve meses de 2021 ascendió a \$70.512 millones, significativamente superior a la ganancia operacional de \$2.663 millones registrada en el mismo período de 2020, principalmente debido al aumento de un 48,0% en la ganancia bruta explicado anteriormente, compensando el aumento de los gastos de administración y ventas.

SM SAAM registró una ganancia de actividades operacionales de \$82.924 millones en los primeros nueve meses de 2021, superior en un 19,1% a la ganancia de \$69.630 millones registrada en el mismo período de 2020, debido principalmente al incremento de un 19,7% en la ganancia bruta explicado anteriormente, contrarrestado parcialmente por mayores gastos de administración, asociados en gran medida a la consolidación de Aerosan e Intertug ya mencionadas, y a la disminución en otras ganancias, atribuible a la ganancia no recurrente por la venta de activos inmobiliarios registrada durante los primeros nueve meses de 2020.

CSAV registró una pérdida de actividades operacionales de \$10.436 millones durante los primeros nueve meses de 2021, superior a la pérdida de \$3.669 millones registrada en igual período del año anterior, reflejando principalmente mayores gastos de administración.

En Quiñenco y otros, la pérdida de actividades operacionales registrada durante los primeros nueve meses de 2021 alcanzó \$23.161 millones, lo que representa un aumento de 29,9% en comparación con la pérdida de \$17.829 millones registrada en el mismo período 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\$	
	30-09-2021	30-09-2020
Ingresos financieros	3.527	5.866
Costos financieros	(62.102)	(64.905)
Participaciones en resultados asociadas y negocios conjuntos	1.544.737	138.047
Diferencias de cambio	(12.106)	(5.274)
Resultados por unidades de reajuste	(40.860)	(13.755)
Resultado no operacional	1.433.196	59.980

El resultado no operacional registró una ganancia de \$1.433.196 millones durante los primeros nueve meses de 2021, significativamente superior a la ganancia de \$59.980 millones registrada en el mismo período del año anterior. Los movimientos más relevantes fueron los siguientes:

- La participación en asociadas alcanzó una ganancia de \$1.544.737 millones en los primeros nueve meses de 2021, muy superior a la ganancia de \$138.047 millones registrada en igual período de 2020, debido principalmente a la mayor contribución de la participación de CSAV en los resultados de Hapag-Lloyd, ajustado por valor justo, con un aumento de \$1.345.901 millones, reflejando la mayor ganancia reportada por la naviera alemana. También contribuyó, aunque en menor medida, la variación positiva de \$34.450 millones reflejando la participación de Invexans y, en menor medida, de Techpack, en el resultado de Nexans a junio de 2021, ajustada por valor razonable, lo cual se tradujo en una ganancia de \$18.484 millones a septiembre de 2021 comparado con la pérdida de \$15.966 millones registrada en el mismo período del año anterior, y, por la mayor contribución de IRSA, que registró un incremento de \$25.313 millones, reflejando principalmente la mayor ganancia obtenida por CCU en el período actual, junto al aumento en la participación de IRSA, que implicó un aporte de \$36.807 millones a septiembre de 2021 comparado con los \$11.495 millones aportados a septiembre de 2020.

Lo anterior fue parcialmente compensado por:

- Una mayor pérdida por unidades de reajuste, principalmente atribuible a Quiñenco corporativo y, en menor medida, LQIF holding, debido al impacto de una mayor inflación sobre pasivos reajustables.
- Una mayor pérdida por diferencias de cambio, principalmente atribuible a una variación desfavorable en CSAV, Enex y Techpack, parcialmente compensado por una variación positiva en SM SAAM.

Ganancia de negocios no bancarios

	Cifras en MM\$	
	30-09-2021	30-09-2020
Ganancia de operaciones continuadas antes de impuestos	1.551.486	106.223
Gasto por impuestos a las ganancias	(16.104)	(17.978)
Pérdida de operaciones discontinuadas	(130)	(1.115)
Ganancia consolidada negocios no bancarios	1.535.252	87.130

Durante los primeros nueve meses de 2021 los negocios no bancarios registraron una ganancia consolidada de \$1.535.252 millones, significativamente superior a la ganancia de \$87.130 millones reportada en el mismo período de 2020. Este mayor resultado consolidado se explica principalmente por el aumento en la ganancia de CSAV, impulsado por el crecimiento sustancial en los resultados de la naviera alemana Hapag-Lloyd, reflejando una fuerte demanda por transporte de contenedores y un alza en las tarifas de flete, en un contexto de congestión en los puertos y en la logística en tierra. Aunque en menor medida, el incremento en la ganancia consolidada también se basa en un mejor desempeño de Enex, explicado por una recuperación de los volúmenes en las estaciones de servicio junto a un impacto favorable de la tendencia del precio de combustibles; un mayor resultado de Invexans corporativo, reflejando la mejoría en el desempeño operacional de su asociada Nexans en el primer semestre; un aumento en el resultado de IRSA, debido al mejor desempeño de CCU, empujado por una recuperación en el consumo; y un mayor resultado de SM SAAM, explicado por crecimientos en todas sus divisiones de negocios, favorecidas por el mayor nivel de actividad del comercio exterior y las inversiones en Aerosan e Intertug. Estos efectos favorables fueron parcialmente compensados principalmente por un menor resultado a nivel corporativo de Quiñenco, reflejando una mayor pérdida por el impacto de la inflación sobre pasivos reajustables, una variación desfavorable de impuesto a las ganancias y, en menor medida, menores ingresos financieros y mayores otras pérdidas.

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\$	
	30-09-2021	30-09-2020
Resultado operacional	641.993	431.420
Resultado no operacional	(2.847)	(392)
Impuesto a la renta	(129.966)	(94.103)
Ganancia consolidada servicios bancarios	509.179	336.925

Ingresos operacionales⁷

Los ingresos operacionales alcanzaron a \$1.526.079 millones en los primeros nueve meses de 2021, superior en 4,6% a lo registrado en igual período del año anterior, explicado principalmente por el impacto favorable de la variación en la UF sobre la posición activa neta del Banco en UF y, en menor medida, por mejores resultados por gestión de tesorería, mayores ingresos asociados a la posición activa neta del Banco en dólares como mecanismo de cobertura, debido a una mayor depreciación de la moneda local, y un aumento por venta de cartera de crédito. Estos efectos compensaron menores ingresos por colocaciones, una menor contribución de los depósitos vista, debido a menores tasas de interés en general en el período actual, y una disminución en los ingresos por comisiones.

Provisión por riesgo de crédito

La provisión por riesgo de crédito proveniente de Banco de Chile ascendió a \$223.781 millones durante los primeros nueve meses de 2021, inferior en un 40,7% a los \$377.511 millones registrados en el mismo período de 2020. Esta variación se debe principalmente a mejores indicadores de calidad crediticia, influenciados por diversas medidas implementadas con el fin de apoyar a las personas y empresas (principalmente Pymes) durante la pandemia, compensando el establecimiento de provisiones adicionales, mayores provisiones en dólares por la mayor depreciación de la moneda local en este período y un efecto de crecimiento crediticio asociado al repunte de 4,6% en los saldos promedio de colocaciones.

Gastos operacionales

Los gastos operacionales alcanzaron a \$660.305 millones en los primeros nueve meses de 2021, superior en 1,5% a los \$650.598 millones registrados en igual período de 2020. Esta variación se explica en gran parte por mayores gastos de personal y, en menor medida, mayores gastos en licencias de software y TI, gastos de depreciación y servicios de seguridad, compensados parcialmente por una disminución en los gastos de administración.

Resultado no operacional⁸

Durante los primeros nueve meses de 2021 se registró una pérdida no operacional de \$2.847 millones, muy superior a la pérdida no operacional de \$392 millones reportada en los primeros nueve meses de 2020, producto de una mayor pérdida en el resultado de inversiones en empresas relacionadas en el período actual.

Ganancia servicios bancarios

La ganancia consolidada de servicios bancarios fue de \$509.179 millones en los primeros nueve meses de 2021, un 51,1% superior a lo reportado en el mismo período de 2020, principalmente explicado por una reducción en las provisiones por riesgo de crédito, junto a mayores ingresos operacionales, parcialmente compensado por un mayor gasto por impuesto a la renta en el período actual y, en menor medida, mayores gastos operacionales.

⁷ Ingresos operacionales corresponden al Total ingreso operacional neto, excluida la Provisión por riesgo de crédito.

⁸ Resultado no operacional incluye Resultado por inversiones en sociedades.

3. Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora

	Cifras en MM\$	
	30-09-2021	30-09-2020
Ganancia consolidada	2.044.432	424.055
Ganancia atribuible a participaciones no controladoras	906.098	300.169
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora	1.138.333	123.885

La ganancia consolidada de Quiñenco durante los primeros nueve meses de 2021 ascendió a \$2.044.432 millones, sustancialmente superior a lo registrado en el mismo período de 2020, basado en el significativo aumento de la ganancia consolidada de los servicios no bancarios y, en menor medida, la mayor ganancia consolidada de los servicios bancarios.

La ganancia atribuible a participaciones no controladoras fue de \$906.098 millones en los primeros nueve meses de 2021, bastante superior a lo registrado en igual período 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 \$1.138.333 millones en los primeros nueve meses de 2021, significativamente superior a la ganancia de \$123.885 millones reportada en el mismo período 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\$													
	Manufacturero		Financiero		Energía		Transporte		Servicios Portuarios		Otros		Total	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
	Al 30 de septiembre de													
Negocios no bancarios														
Ganancia operaciones continuas antes de impuestos	15.698	(18.910)	(14.691)	(10.291)	59.145	(8.993)	1.464.021	119.602	69.058	52.934	(41.744)	(28.120)	1.551.486	106.223
(Gasto) ingreso por impuestos a las ganancias	466	(143)	1.747	2.139	(12.483)	5.133	17.699	(22.244)	(26.524)	(21.127)	2.991	18.265	(16.104)	(17.978)
Ganancia (pérdida) operaciones discontinuadas	(134)	(264)	-	-	-	-	4	(421)	-	-	-	(431)	(130)	(1.115)
Ganancia (pérdida) consolidada negocios no bancarios	16.030	(19.316)	(12.944)	(8.152)	46.662	(3.860)	1.481.724	96.937	42.534	31.807	(38.753)	(10.286)	1.535.252	87.130
Negocio bancario														
Resultado antes de impuesto a la renta	-	-	639.072	430.927	-	-	-	-	-	-	74	101	639.146	431.028
Impuesto a la renta	-	-	(129.966)	(94.103)	-	-	-	-	-	-	-	-	(129.966)	(94.103)
Ganancia consolidada negocio bancario	-	-	509.105	336.824	-	-	-	-	-	-	74	101	509.179	336.925
Ganancia (pérdida) consolidada	16.030	(19.316)	496.161	328.672	46.662	(3.860)	1.481.724	96.937	42.534	31.807	(38.679)	(10.185)	2.044.432	424.055
Ganancia (pérdida) atribuible a participaciones no controladoras	35	211	372.376	246.552	-	1	512.314	37.239	21.716	16.755	(343)	(588)	906.098	300.169
Ganancia (pérdida) atribuible a los propietarios de la controladora (1)	15.995	(19.527)	123.785	82.120	46.662	(3.861)	969.410	59.698	20.818	15.052	(38.336)	(9.597)	1.138.333	123.885
EBITDA (2)	(708)	(3.004)	698.196	485.337	106.270	45.186	(10.455)	(3.858)	148.450	126.762	(12.024)	(11.879)	929.728	638.543

(1) La Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora para cada segmento corresponde a la contribución final de cada segmento - y de las sociedades que lo componen - a la ganancia de Quiñenco S.A. La Nota 1 de los Estados financieros de Quiñenco detalla su participación en sus principales subsidiarias y asociadas.

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

Segmento Manufacturero

	Cifras en MM\$	
	30-09-2021	30-09-2020
Invexans Corporativo	19.080	(18.608)
Techpack	(3.085)	(919)
Ganancia (pérdida) neta del segmento manufacturero	15.995	(19.527)

El segmento manufacturero contribuyó con una ganancia de \$15.995 millones al resultado neto de Quiñenco los primeros nueve meses de 2021, lo cual se compara favorablemente con la pérdida de \$19.527 millones reportada en los primeros nueve meses de 2020.

Invexans

	Cifras en MM\$			
	Corporativo		Consolidado	
	30-09-2021	30-09-2020	30-09-2021	30-09-2020
Ingresos de actividades ordinarias	42	41	1.992.578	906.362
Ganancia (pérdida) de actividades operacionales	693	(2.404)	71.205	(10.246)
Resultado no operacional	18.004	(16.126)	6.636	(31.854)
Ganancia (pérdida) atribuible a los propietarios de la controladora	19.116	(18.689)	65.777	(33.963)

Durante los primeros nueve meses de 2021, Invexans tuvo una ganancia neta de \$65.777 millones⁹, lo que se compara positivamente con la pérdida neta de \$33.963 millones registrada en el mismo período de 2020. Del resultado alcanzado a septiembre de 2021, una ganancia de \$19.116 millones corresponde al segmento Corporativo, cuyo resultado se analizará a continuación en esta sección. La ganancia restante de \$46.662 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.

En los primeros nueve meses de 2021, Invexans Corporativo reportó una ganancia de \$19.116 millones, lo cual contrasta favorablemente con la pérdida de \$18.689 millones registrada en igual período de 2020, reflejando primordialmente el mejor desempeño de su principal activo, la multinacional francesa Nexans¹⁰, que registró ganancias por €81 millones durante el primer semestre de 2021, lo que se compara positivamente con la pérdida de €55 millones registrada en el mismo período de 2020, el cual sufrió el impacto negativo de la crisis sanitaria mundial.

Durante los primeros nueve meses de 2021, Invexans Corporativo registró una ganancia de actividades operacionales de \$693 millones, lo cual contrasta positivamente con la pérdida operacional de \$2.404 millones registrada en el mismo período de 2020, producto principalmente de dividendos recibidos de Sonacol en el período actual y, en menor medida, de gastos no recurrentes asociados a una propiedad en Quilqué incurridos en el 2020.

⁹ El análisis de Invexans se basa en sus Estados Financieros preparados en la moneda funcional de Quiñenco. La moneda funcional de Invexans difiere de la de Quiñenco.

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 (anteriormente SVS), Invexans utiliza los estados financieros de Nexans a diciembre y junio, para la contabilización de la inversión en dicha sociedad para los cierres contables de marzo y septiembre, respectivamente. Como consecuencia de lo anterior, los trimestres a marzo y septiembre sólo consideran los efectos generados por diferencia de cambio y las modificaciones de participación de Invexans en Nexans.

La ganancia no operacional ascendió a \$18.004 millones en los primeros nueve meses de 2021, lo que se compara positivamente respecto a la pérdida de \$16.126 millones registrada en igual período de 2020, reflejando principalmente la participación en los resultados de su asociada Nexans. A junio de 2021 Nexans reportó un incremento orgánico¹¹ en las ventas de 12,0% y un resultado operacional de €145 millones, aumentando un 74,7% respecto del mismo período de 2020, reflejando una recuperación sólida de la demanda y una gestión positiva entre mix y precios, junto a crecimiento selectivo en los segmentos y el impacto favorable de los planes de reducciones de costos y de transformación implementados. El crecimiento fue liderado por el segmento Industrial, con un significativo aumento en su resultado operacional de €38 millones (316,7%), basado en un incremento orgánico en las ventas de 18,7%, respaldado por una fuerte dinámica en arneses automotrices y en automatización. El segmento Construcción aumentó su resultado operacional en €34 millones (103,0%), basado en un crecimiento orgánico de 5,3% en las ventas, explicado en el primer semestre por el repunte en la mayoría de las áreas geográficas, especialmente en Europa, y una demanda del mercado final bien orientada. El segmento Telecomunicaciones, por su parte, reportó un aumento de €3 millones (27,3%) en su resultado operacional, debido a un mayor nivel de ventas orgánicas de 2,7% durante el período, parcialmente compensado por el efecto de la desinversión de una de sus unidades durante el tercer trimestre de 2020. Por último, el segmento Alto Voltaje y Proyectos disminuyó su resultado operacional en €11 millones (-26,2%), basado en el decrecimiento orgánico de 11,8% en sus ventas, explicado principalmente por alto voltaje submarino que registró mayor dinamismo en el período anterior, destacando la entrega del buque para tendido de cables Aurora de última generación y la finalización de la planta de Charleston en EE. UU. El EBITDA alcanzó €222 millones en el primer semestre de 2021, un 37,0% superior al mismo período de 2020. A nivel no operacional, Nexans registró una variación positiva de €78 millones derivada del impacto de la variación de precios de las materias primas sobre el inventario no cubierto, principalmente reflejando el mayor precio promedio del cobre, (una ganancia de €75 millones a junio 2021 versus una pérdida de €3 millones a junio 2020). Nexans registró costos de reestructuración por €33 millones en el período, correspondiendo principalmente a deterioros de activos fijos, a costos no provisionados del plan de reestructuración en Europa y a nuevas acciones tomadas en la puesta en marcha en la planta de Norteamérica, disminuyendo desde los €53 millones registrados en el mismo período del año anterior. Los costos financieros netos aumentaron un 78,9% debido principalmente a castigos de algunas inversiones financieras, especialmente en el Líbano. Por último, hubo mayores impuestos a las ganancias por €13 millones. Así, Nexans reportó una ganancia neta de €81 millones durante el primer semestre de 2021, lo que se compara favorablemente con la pérdida de €55 millones reportada en igual período de 2020. Por su parte, Invexans ajustó su resultado proporcional para reflejar los efectos de los valores razonables determinados para Nexans, lo cual, sumado a la participación en el resultado, generó un resultado neto positivo para Invexans por su inversión en la compañía francesa de \$18.150 millones a septiembre de 2021, lo cual contrasta favorablemente con el resultado neto negativo de \$15.674 millones a septiembre de 2020.

El crédito por impuesto a las ganancias de Invexans Corporativo fue de \$419 millones durante los primeros nueve meses de 2021, lo que se compara favorablemente con el gasto de \$159 millones registrado en el mismo período de 2020.

¹¹ Crecimiento orgánico: Nexans compara ventas con la misma base de consolidación, excluyendo impactos tales como adquisiciones y desinversiones entre un período y otro, efectos de tipo de cambio y variaciones en los precios de los metales base.

Techpack

	Cifras en MM\$	
	30-09-2021	30-09-2020
Ingresos de actividades ordinarias	18	19
Pérdida de actividades operacionales	(1.189)	(970)
Pérdida procedente de operaciones discontinuadas	(134)	(264)
Pérdida atribuible a los propietarios de la controladora	(3.279)	(627)

Durante los primeros nueve meses de 2021, Techpack registró una pérdida neta de \$3.279 millones¹², significativamente superior a la pérdida neta de \$627 millones reportada en el mismo período de 2020, atribuible principalmente a una mayor pérdida por diferencias de cambio y menores ingresos financieros, parcialmente compensados por un mejor resultado por unidades de reajuste.

La pérdida de actividades operacionales de Techpack ascendió a \$1.189 millones en los primeros nueve meses de 2021, aumentando 22,6% respecto a la pérdida operacional de \$970 millones registrada en igual período de 2020, reflejando una variación negativa de otras ganancias (pérdidas) y, en menor medida, mayores gastos de administración. Otras ganancias (pérdidas) en el período actual se compone principalmente de pérdidas en venta de inversiones (Decker-Metacab), mayormente compensado por dividendos percibidos de Nexans.

Techpack registró una pérdida no operacional de \$2.002 millones durante los primeros nueve meses de 2021, lo que se compara negativamente con la ganancia de \$591 millones reportada en el mismo período de 2020, explicada principalmente por una mayor pérdida por diferencias de cambio en el período actual y menores ingresos financieros, compensados parcialmente por una mayor ganancia por unidades de reajuste.

La pérdida de operaciones discontinuadas de Techpack disminuyó a \$134 millones en los primeros nueve meses de 2021, inferior en un 49,1% a igual período del año anterior, y corresponde mayormente a gastos de mantención.

Por último, el crédito por impuesto a las ganancias fue de \$47 millones en los primeros nueve meses de 2021, superior al crédito de \$16 millones registrado en el mismo período de 2020.

¹² El análisis de Techpack se basa en sus Estados Financieros preparados en la moneda funcional de Quiñenco. La moneda funcional de Techpack difiere de la de Quiñenco.

Segmento Financiero

	Cifras en MM\$	
	30-09-2021	30-09-2020
LQIF holding	(6.472)	(4.076)
Sector bancario	130.257	86.196
Ganancia neta del segmento financiero	123.785	82.120

El segmento financiero contribuyó con una ganancia de \$123.785 millones a la ganancia neta de Quiñenco durante los primeros nueve meses de 2021, aumentando un 50,7% respecto del mismo período del año anterior.

Los servicios bancarios están compuestos por el Banco de Chile.

LQIF holding

	Cifras en MM\$	
	30-09-2021	30-09-2020
Ingresos de actividades ordinarias	-	-
Pérdida de actividades operacionales	(1.052)	(1.178)
Pérdida de servicios no bancarios	(12.944)	(8.152)

LQIF holding registró una pérdida de \$12.944 millones en los primeros nueve meses de 2021, superior en un 58,8% a la pérdida de \$8.152 millones registrada en igual período de 2020, debido principalmente a una mayor pérdida por unidades de reajuste, atribuible a deuda expresada en UF producto de mayor inflación en el período actual, que ascendió a 3,5% comparada con un 1,4% en los primeros nueve meses de 2020, y, en menor medida, debido a una disminución de los ingresos financieros y un efecto negativo por un menor crédito por impuesto a la renta. Lo anterior fue parcialmente compensado por menores gastos de administración y menores costos financieros.

Banco de Chile

	Cifras en MM\$	
	30-09-2021	30-09-2020
Ingresos operacionales	1.526.006	1.459.428
Provisión por riesgo de crédito	(223.781)	(377.511)
Gastos operacionales	(660.306)	(650.599)
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora	509.104	336.823

Banco de Chile informó una ganancia neta de \$509.104 millones durante los primeros nueve meses del año 2021, aumentando un 51,1% respecto del mismo período del año anterior. Esta variación se explica principalmente por una disminución en las provisiones por riesgo de crédito, junto a mayores ingresos operacionales, parcialmente compensado por un mayor gasto por impuesto a la renta y, en menor medida, mayores gastos operacionales.

Los ingresos operacionales aumentaron un 4,6%, equivalente a \$66.578 millones al 30 de septiembre de 2021, debido principalmente a: (i) resultados positivos por la contribución de la posición activa neta del Banco en UF dada la mayor inflación durante el 2021 (3,5% de variación en la UF) respecto del mismo período de 2020 (1,4%), con un alza de \$97.900 millones; (ii) mayores resultados por \$23.500 millones relacionados con actividades de tesorería; (iii) un incremento de \$15.100 millones en los ingresos de la posición activa neta en USD del Banco como mecanismo de cobertura, debido a una mayor depreciación de la moneda local en los primeros nueve meses de 2021; y (iv) un aumento de \$4.500 millones en venta de cartera de crédito. Dichos efectos fueron parcialmente compensados por: (i) menores ingresos por colocaciones por \$33.300 millones, debido principalmente a la tendencia a la baja en los créditos de consumo, que muestran una reducción en los saldos promedios y menores spreads de colocaciones; (ii) menores ingresos asociados a los depósitos vista por \$33.000 millones, debido a menores tasas de interés; (iii) menores ingresos por comisiones por \$4.900 millones, debido principalmente a una caída de las comisiones por corretaje de seguros, parcialmente compensado por un alza en las comisiones por servicios transaccionales y fondos mutuos.

La provisión por riesgo de crédito de Banco de Chile ascendió a \$223.781 millones en los primeros nueve meses de 2021, disminuyendo un 40,7% en comparación con los \$377.511 millones reportados en igual período de 2020. Esta variación se debe principalmente a una mejor calidad crediticia neta de aproximadamente \$281.900 millones en comparación con los primeros nueve meses de 2020, atribuible principalmente a mejores indicadores de calidad crediticia, como se indicó en trimestres anteriores, como consecuencia de diversas medidas implementadas con el fin de apoyar a las personas y empresas (principalmente Pymes) en el contexto de COVID-19. Estos efectos explicaron disminuciones de \$208.500 millones y \$73.400 millones en las provisiones por riesgo de crédito en la banca minorista y mayorista respectivamente. Dicha disminución fue parcialmente compensada por: (i) el establecimiento de provisiones adicionales por \$113.000 millones en los primeros nueve meses de 2021, con el fin de anticipar posibles efectos rezagados en la calidad de la cartera de colocaciones; y, en menor medida, (ii) un aumento de \$11.000 millones en las provisiones por riesgo de crédito denominadas en dólares, explicado principalmente por la mayor depreciación del peso chileno en los primeros nueve meses de 2021 respecto de los primeros nueve meses de 2020 (14,0% vs 4,3% respectivamente); y (iii) un incremento de \$4.200 millones explicado por el crecimiento de las colocaciones, con un incremento anual de 4,6% en las colocaciones promedio a septiembre de 2021.

En base a lo anterior, el indicador de gasto de cartera fue de 0,93% al 30 de septiembre de 2021, disminuyendo 72 puntos base en comparación con el 1,65% registrado al 30 de septiembre de 2020. Desde la perspectiva de cartera vencida, el Banco registró un indicador de 0,92% a septiembre 2021, inferior al 0,98% a septiembre 2020.

Los gastos operacionales aumentaron en 1,5% a \$660.306 millones durante los primeros nueve meses de 2021, en relación con los \$650.599 millones registrados en el mismo período de 2020. Esta variación se explica principalmente por: (i) un aumento de \$16.400 millones en gastos de personal, atribuible mayormente a un bono extraordinario para el personal pagado en el tercer trimestre de 2021, el anticipo de un proceso de negociación colectiva y mayores indemnizaciones vinculadas a la ejecución del programa de eficiencia; (ii) mayores gastos por \$4.200 millones principalmente en licencias de software y gastos en TI asociados al programa de eficiencia y estrategia de transformación digital; (iii) mayores gastos por depreciación y amortización por \$2.100 millones; (iv) un aumento de \$2.100 millones en servicios de seguridad; y (v) un incremento de \$1.300 millones en otros gastos operacionales. Los aumentos explicados fueron parcialmente compensados por: (i) menores gastos por \$9.200 millones en servicios subcontratados asociados a la implementación de iniciativas de eficiencia; (ii) menores gastos de mantención en activos fijos por \$4.600 millones, debido a una alta base de comparación en relación al 2020 (nuevo modelo de servicio, optimización de sucursales, crisis social y pandemia de Covid 19); y (iii) una disminución de \$1.600 millones debido a gastos en elementos de protección sanitaria principalmente concentrados en 2020.

El gasto por impuesto a la renta aumentó en un 38,1% a \$129.966 millones durante los primeros nueve meses de 2021.

Segmento Energía

	Cifras en MM\$	
	30-09-2021	30-09-2020
Enex	46.662	(3.861)
Ganancia (pérdida) neta del segmento energía	46.662	(3.861)

El segmento energía contribuyó con una ganancia de \$46.662 millones a la ganancia neta de Quiñenco durante los nueve primeros meses de 2021, lo cual se compara favorablemente con la pérdida de \$3.861 millones registrada en igual período del año anterior.

Enex

	Cifras en MM\$	
	30-09-2021	30-09-2020
Ingresos de actividades ordinarias	1.992.537	1.583.902
Ganancia de actividades operacionales	70.512	2.663
Ganancia (pérdida) atribuible a los propietarios de la controladora	46.662	(3.537)

Enex registró una ganancia neta de \$46.662 millones en los primeros nueve meses de 2021, lo que contrasta positivamente con la pérdida de \$3.537 millones registrada en el mismo período de 2020, debido principalmente a un mejor desempeño operacional, especialmente en el canal estaciones de servicio, con una recuperación en comparación con el período 2020 que tuvo gran impacto de la pandemia, parcialmente compensado por una variación negativa por impuesto a las ganancias.

Los ingresos ascendieron a \$1.992.537 millones durante los primeros nueve meses de 2021, superior en un 25,8% a lo informado en igual período del año anterior, producto principalmente de mayores volúmenes de combustibles comercializados en el segmento de estaciones de servicio en Chile y en Estados Unidos, explicado por una recuperación en comparación con el período 2020, en el que se sintieron con más fuerza las consecuencias de la pandemia, junto con mayores niveles de precios de combustibles en promedio entre ambos períodos. Los volúmenes totales despachados durante los primeros nueve meses de 2021 fueron 3.188 miles de metros cúbicos, superior en un 16,5% al mismo período de 2020, de los cuales un 98% corresponde a combustibles.

La ganancia bruta ascendió a \$264.030 millones, superior en un 48,0% a la ganancia bruta informada en el mismo período 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 durante los primeros nueve meses de 2021, comparado con una caída en igual período de 2020. Además, se agrega los mencionados mayores niveles de venta de combustibles a través del canal estaciones de servicio.

La ganancia de actividades operacionales de Enex durante los nueve primeros meses de 2021 ascendió a \$70.512 millones, significativamente superior a la ganancia operacional de \$2.663 millones registrada en igual período del año anterior, producto principalmente del aumento de un 48,0% en la ganancia bruta explicado anteriormente, parcialmente compensado por mayores gastos de administración, en gran medida atribuible a gastos comerciales y logísticos asociados a los mayores volúmenes comercializados en el canal de estaciones de servicio en Chile.

El resultado no operacional ascendió a una pérdida de \$11.367 millones en los primeros nueve meses de 2021, en línea con la pérdida no operacional de \$11.332 millones informada en el mismo período del año anterior, explicado principalmente por una mayor pérdida por diferencias de cambio en el período actual y, en menor medida, por un menor aporte de las asociadas, parcialmente compensado por menores costos financieros.

El gasto por impuesto a las ganancias de Enex ascendió a \$12.483 millones a septiembre de 2021, lo que contrasta negativamente con el crédito de \$5.133 millones registrado a septiembre de 2020.

Segmento Transporte

	Cifras en MM\$	
	30-09-2021	30-09-2020
CSAV	969.410	59.698
Ganancia neta del segmento transporte	969.410	59.698

El segmento transporte contribuyó con una ganancia de \$969.410 millones a la ganancia neta de Quiñenco durante los primeros nueve meses de 2021, bastante superior a la ganancia de \$59.698 millones registrada en mismo período del año anterior.

El aumento en la contribución refleja el mayor resultado de CSAV, junto con el incremento en la participación de Quiñenco en el segundo trimestre del año 2021 (de un 61,8% a un 66,5%). El resultado de CSAV es ajustado por el efecto de la valorización a valor razonable de la inversión en CSAV a nivel de Quiñenco. A septiembre de 2021 el ajuste fue un menor resultado de \$11 millones (a septiembre de 2020 el ajuste fue un menor resultado de \$26 millones).

CSAV

	Cifras en MM\$	
	30-09-2021	30-09-2020
Ingresos de actividades ordinarias	-	-
Pérdida de actividades operacionales	(10.436)	(3.669)
Resultado no operacional	1.474.480	123.330
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora	1.481.740	96.980

CSAV registró una ganancia neta de \$1.481.740 millones¹³ en los primeros nueve meses de 2021, resultado que es significativamente superior a la ganancia de \$96.980 millones registrada en el mismo período de 2020, principalmente basado en el mejor desempeño de la naviera alemana Hapag-Lloyd, su principal activo.

La pérdida operacional fue de \$10.436 millones durante los primeros nueve meses de 2021, superior a la pérdida de \$3.669 millones registrada en igual período del año anterior, reflejando principalmente mayores provisiones por gastos de administración.

El resultado no operacional ascendió a una ganancia de \$1.474.480 millones en los primeros nueve meses de 2021, muy superior a la ganancia de \$123.330 millones registrada en el mismo período 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 mismo período del año anterior, desde una ganancia de US\$178,6 millones a septiembre de 2020 a una ganancia de US\$1.993,7 millones a septiembre de 2021, lo cual junto al ajuste por la contabilización a valor justo (un ajuste negativo de US\$3,7 millones en 2020 y un ajuste negativo de US\$0,8 millones en 2021), implicó un aumento neto de US\$1.818,0 millones (\$1.345.901 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 durante el segundo semestre de 2020, con el fin de financiar la participación adicional en Hapag-Lloyd alcanzada a comienzos de 2020.

¹³ El análisis de CSAV se basa en sus Estados Financieros preparados en la moneda funcional de Quiñenco. La moneda funcional de CSAV difiere de la de Quiñenco.

Durante los primeros nueve meses de 2021 la ganancia neta de Hapag-Lloyd fue de US\$6.646 millones, significativamente superior a la ganancia neta de US\$595 millones reportada en el mismo período del año anterior. Dicho resultado fue impulsado por una fuerte demanda por bienes exportados desde Asia hacia el resto del mundo, con los consiguientes desafíos operacionales en ciertas rutas con alta congestión en los puertos y en la operación logística en tierra, en un contexto aún afectado por la pandemia y sus restricciones asociadas. En el caso de Hapag-Lloyd, las ventas en los primeros nueve meses de 2021 alcanzaron US\$17.945 millones, creciendo un 70,5% respecto al mismo período de 2020, producto de un alza de 65,7% en la tarifa promedio, en respuesta al incremento generado en la demanda por transporte de contenedores junto a la escasez de capacidad debido a la congestión en la cadena logística, y, en menor medida, por el aumento de 3,3% en el volumen transportado impulsado por el alza en la demanda, aunque parcialmente mitigado por los retrasos en puertos y la escasez de contenedores. Los gastos operacionales, en tanto, aumentaron un 15,0%, principalmente por mayores gastos de manejo y transporte de carga asociado a los movimientos de los contenedores dentro del puerto y en el transporte terrestre, además de un mayor precio promedio del petróleo consumido y de arriendo de naves. Así, la naviera alemana registró un resultado antes de impuestos e intereses (EBIT) positivo de US\$6.938 millones durante los primeros nueve meses de 2021, un alza sustancial desde el EBIT de US\$965 millones registrado a septiembre de 2020. El EBITDA en tanto, alcanzó US\$8.163 millones, significativamente superior a los US\$2.044 millones reportados en el mismo 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 \$1.486.077 millones en los primeros nueve meses de 2021, lo cual contrasta positivamente con la ganancia de \$140.176 millones registrada en igual período de 2020.

El crédito por impuesto a las ganancias de CSAV fue de \$17.693 millones en el período actual, en comparación con el gasto por impuesto a las ganancias de \$22.260 millones registrado durante los primeros nueve meses 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 apreciación del dólar durante el período actual, en comparación con la depreciación durante el período 2020.

La ganancia de operaciones discontinuadas de \$4 millones en los primeros nueve meses de 2021, que contrasta positivamente con la pérdida de \$421 millones reportada en el mismo período de 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\$	
	30-09-2021	30-09-2020
SM SAAM	20.818	15.052
Ganancia neta del segmento servicios portuarios	20.818	15.052

El segmento servicios portuarios contribuyó con una ganancia de \$20.818 millones a la ganancia neta de Quiñenco durante los primeros nueve meses de 2021, un 38,3% superior a los \$15.052 millones registrados en igual período de 2020.

El aumento en la contribución refleja el mayor resultado de SM SAAM, junto con el incremento en la participación de Quiñenco en el tercer trimestre del año 2021 (de un 52,2% a un 55,9%). El resultado de SM SAAM es ajustado por el efecto de la valorización a valor razonable de la inversión en SM SAAM a nivel de Quiñenco. A septiembre de 2021 el ajuste fue un menor resultado de \$1.058 millones (a septiembre de 2020 el ajuste fue un menor resultado de \$1.474 millones).

SM SAAM

	Cifras en MM\$	
	30-09-2021	30-09-2020
Ingresos de actividades ordinarias	404.985	342.199
Ganancia de actividades operacionales	82.924	69.630
Resultado no operacional	(11.096)	(13.069)
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora	40.871	31.661

SM SAAM registró una ganancia neta de \$40.871 millones¹⁴ en los primeros nueve meses de 2021, aumentando un 29,1% en comparación con los \$31.661 millones registrados en el mismo período del año anterior, debido principalmente a un mejor desempeño en logística, impulsado por la mayor participación en Aerosan, en terminales portuarios, basado en una recuperación de volúmenes, y en remolcadores, reflejando la adquisición de Intertug, además las tres divisiones se vieron favorecidas por el mayor nivel de actividad del comercio exterior. Dichos efectos fueron parcialmente compensados por una ganancia no recurrente por la venta de un activo inmobiliario registrada en los primeros nueve meses de 2020, además de un efecto desfavorable de conversión a pesos.

Durante los primeros nueve meses de 2021, los ingresos de SM SAAM alcanzaron \$404.985 millones, aumentando un 18,3% en términos de pesos respecto a igual período de 2020, atribuible principalmente a mayores ingresos en logística, debido a la consolidación con Aerosan en el período actual y por una recuperación en los volúmenes de importaciones. Los ingresos del segmento Remolcadores también crecieron, principalmente producto de la adquisición de Intertug a comienzos de 2021, al crecimiento de faenas portuarias asociadas a la recuperación en la actividad y, en menor medida, por el inicio de nuevas operaciones en El Salvador y Perú, compensando un menor nivel de servicios especiales. Por su parte, en los terminales portuarios consolidados, los ingresos también aumentaron, reflejando un alza de 14,8% en el volumen de contenedores transferidos, asociado a la recuperación de carga de importaciones y exportaciones, mayores servicios adicionales y un efecto favorable de mix de carga. Sin embargo, cabe mencionar que hubo un efecto desfavorable de conversión a pesos en todos los segmentos, mitigando en parte dichos impactos positivos.

En los primeros nueve meses de 2021, SM SAAM obtuvo una ganancia bruta de \$132.309 millones, superior en un 19,7% a los \$110.539 millones registrados en el mismo período de 2020, debido al crecimiento en Logística, producto principalmente de la consolidación con Aerosan, al crecimiento en Remolcadores, impulsado principalmente por la consolidación con Intertug, y, en menor medida, una mayor ganancia bruta en terminales portuarios. El resultado operacional fue una ganancia de \$82.924 millones en los primeros nueve meses de 2021, un 19,1% superior a los \$69.630 millones registrados en igual período de 2020, debido principalmente al aumento en el margen bruto explicado anteriormente, parcialmente compensado por un aumento en los gastos de administración, producto primordialmente de la consolidación de Aerosan e Intertug ya mencionada, y por una disminución en otras ganancias, atribuible a la ganancia no recurrente asociada a la venta de un activo inmobiliario registrada en el período 2020.

El resultado no operacional fue una pérdida de \$11.096 millones durante los primeros nueve meses de 2021, inferior en un 15,1% a la pérdida de \$13.069 millones registrada en el mismo período de 2020, debido principalmente a una variación positiva por diferencias de cambio y al aumento en el resultado de las asociadas, debido a un mejor desempeño de los terminales portuarios chilenos, reflejando una recuperación de 14,9% en los volúmenes de transferencia asociada al proceso de reabastecimiento y consumo de bienes durables en la industria, parcialmente compensado por la consolidación con Aerosan desde noviembre de 2020. Dichos efectos, fueron parcialmente compensados por menores ingresos financieros, un mayor costo financiero y, en menor medida, una variación negativa por unidades de reajuste.

El impuesto a las ganancias aumentó un 24,6% en términos de pesos, a \$27.315 millones.

Segmento Otros

	Cifras en MM\$	
	30-09-2021	30-09-2020
IRSA	36.807	11.495
Quiñenco y otros	(75.143)	(21.091)
Pérdida neta del segmento otros	(38.336)	(9.597)

El segmento otros contribuyó con una pérdida de \$38.336 millones a la ganancia neta de Quiñenco durante los primeros nueve meses de 2021, bastante mayor a la pérdida de \$9.597 millones registrada en igual período de 2020, explicado principalmente por una mayor pérdida en Quiñenco y otros, compensado parcialmente por una mayor ganancia en IRSA.

¹⁴ El análisis de SM SAAM se basa en sus Estados Financieros preparados en la moneda funcional de Quiñenco. La moneda funcional de SM SAAM difiere de la de Quiñenco.

IRSA

El aporte de IRSA, matriz de CCU, a Quiñenco fue de \$36.807 millones en los primeros nueve meses de 2021, significativamente superior a los \$11.495 millones registrados en el mismo período de 2020, producto principalmente del mayor resultado reportado por CCU, y en menor medida, por el aumento de la participación de IRSA en CCU desde un 61,6% a un 65,9% en el segundo trimestre de 2021, producto de la OPA realizada por IRSA.

CCU

	Cifras en MM\$	
	30-09-2021	30-09-2020
Ingresos de actividades ordinarias	1.662.364	1.257.964
Ganancia de actividades operacionales	213.884	88.994
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora	125.520	41.109

CCU informa sus resultados consolidados de conformidad con los segmentos de operación, esencialmente definidos con respecto a sus ingresos en las áreas geográficas de actividad comercial que son: Chile, Negocios Internacionales, Vinos y Otros¹⁵.

CCU registró una ganancia neta de \$125.520 millones durante los primeros nueve meses de 2021, significativamente superior a los \$41.109 millones reportados en el mismo período del año 2020, debido a un mejor desempeño en todos los segmentos de operación, impulsado por un aumento en los volúmenes de venta junto al alza de los precios promedios, reflejando iniciativas de gestión de ingresos y efectos de mix positivos, además de eficiencias del programa ExCCelencia CCU, parcialmente compensados por mayores impuestos a las ganancias.

En los primeros nueve meses de 2021, las ventas de CCU alcanzaron a \$1.662.364 millones, superior en un 32,1% a lo registrado en igual período de 2020, como resultado de un crecimiento de 16,9% en los volúmenes consolidados vendidos, reflejando una recuperación en el consumo y una sólida ejecución comercial, junto a un aumento de 13,1% en los precios promedio en pesos. Los segmentos de operación explican este crecimiento en las ventas de la siguiente manera: el segmento Chile registró un crecimiento de 32,1% en las ventas dado un aumento en el precio promedio de 9,9%, principalmente explicado por un efecto mix positivo entre categorías, basado mayormente en un buen desempeño de las marcas premium de cerveza, e iniciativas de gestión de ingresos, junto a un alza en los volúmenes vendidos de 20,2%. Negocios Internacionales, por su parte, reportó un crecimiento de 47,6% en las ventas, debido a un alza de 31,3% en el precio promedio en pesos chilenos, explicado por iniciativas de gestión de ingresos y un efecto mix positivo, junto con el aumento de 12,4% en los volúmenes de venta. Las ventas del segmento Vinos aumentaron un 8,6%, basado en un alza en los precios promedio de 4,6%, consecuencia principalmente de un mejor mix en el portafolio, que más que compensó la apreciación del peso chileno frente al dólar en promedio en este período en comparación con los primeros nueve meses de 2020, y su impacto negativo en los ingresos de exportación, y un alza de 3,8% en los volúmenes vendidos.

Durante los primeros nueve meses de 2021, la ganancia bruta de CCU alcanzó \$802.378 millones, un 38,8% superior a lo reportado en el mismo período de 2020, debido al alza en las ventas, parcialmente compensado por un alza de 26,5% en el costo de ventas, reflejando el mayor volumen vendido además de un mayor costo por hectolitro promedio. Por segmentos, la variación en la ganancia bruta es atribuible primordialmente a los segmentos Chile y Negocios Internacionales, complementado en menor medida por el segmento Vinos. En el segmento de operación Chile la ganancia bruta aumentó en un 35,9%, debido al crecimiento en ingresos antes mencionado, parcialmente contrarrestado por un mayor costo por hectolitro, atribuible a un efecto mix y mayores costos de materias primas, parcialmente mitigado por la apreciación del peso chileno frente al dólar, que afectó favorablemente los costos denominados en dólares. El segmento Negocios Internacionales registró un aumento de 72,2% en su ganancia bruta, debido al crecimiento en ingresos antes mencionado, parcialmente compensado por un incremento de 16,5% en los costos por hectolitro en pesos chilenos, principalmente atribuible a mayores costos vinculados al dólar, en gran medida por la devaluación de la moneda local, mayores costos de materias primas y una mayor inflación. El segmento Vinos registró un aumento de 2,0% en el margen bruto, impulsado por el crecimiento en los ingresos, parcialmente compensado por un mayor costo del vino y efectos desfavorables de mix. Los gastos de marketing, distribución, administración y ventas, en tanto, reflejaron un aumento de 19,7% respecto al mismo período de 2020, consistentes con el mayor volumen de ventas y actividades de marketing, aunque se redujeron como porcentaje de las ventas gracias a las iniciativas de control de gastos a través del programa ExCCelencia CCU en todos los segmentos operativos. Además, hubo

¹⁵ 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.

una variación positiva por contratos de derivados en el período actual, incluido en Otras ganancias (pérdidas). El EBITDA aumentó un 70,5% en este período, alcanzando \$289.595 millones, impulsado por el segmento Chile con un aumento de 67,0% y una fuerte recuperación en el segmento Negocios Internacionales, parcialmente compensado por una leve caída de 0,7% en el segmento Vinos. En consecuencia, el margen EBITDA creció de 13,5% a 17,4%.

Por su parte, la pérdida no operacional alcanzó un valor de \$22.769 millones, un 2,0% superior a la pérdida de \$22.330 millones registrada en igual período de 2020, producto principalmente de una variación negativa por diferencias de cambio, parcialmente compensado por un mayor ingreso financiero neto, atribuible a un mayor nivel de efectivo y equivalente, a una menor pérdida en asociadas y negocios conjuntos, reflejando principalmente un mejor resultado en Colombia y Austral, y una variación positiva por unidades de reajuste.

El impuesto a las ganancias aumentó a \$52.362 millones en los primeros nueve meses de 2021, comparado con los \$19.973 millones registrados en el mismo período de 2020, producto principalmente de una mayor utilidad antes de impuestos.

Quiñenco y otros

Quiñenco y otros registró una pérdida de \$75.143 millones durante los primeros nueve meses de 2021, muy superior a la pérdida de \$21.091 millones registrada en igual período de 2020. La variación se explica primordialmente por un menor resultado a nivel corporativo de Quiñenco, producto principalmente de una mayor pérdida asociada al impacto de la inflación sobre pasivos reajustables, producto del mayor nivel de inflación en el período actual, una variación negativa por impuesto a las ganancias, menores ingresos financieros y mayores otras pérdidas.

III. Análisis de Estado de Situación Financiera

Activos

Al 30 de septiembre de 2021 los activos consolidados de Quiñenco ascendieron a \$58.039.475 millones, un aumento de 9,7% respecto a los \$52.885.957 millones registrados al 31 de diciembre de 2020, debido principalmente al incremento de los activos de los servicios bancarios y 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\$	
	30-09-2021	31-12-2020
Manufacturero		
Invexans (Corporativo)	427.304	362.795
Techpack	168.570	148.138
Subtotal manufacturero	595.874	510.932
Financiero		
LQIF holding	846.912	849.276
Energía		
Enex	1.425.003	1.310.280
Transporte		
CSAV	3.888.366	2.158.467
Servicios Portuarios		
SM SAAM	1.451.908	1.258.141
Otros		
Quiñenco y otros	626.996	703.737
Total activos negocios no bancarios	8.835.059	6.790.833
Activos servicios bancarios	49.204.416	46.095.124
Total activos consolidados	58.039.475	52.885.957

	Cifras en MM\$	
	30-09-2021	31-12-2020
Activos corriente negocios no bancarios	1.136.680	1.143.051
Activos no corriente negocios no bancarios	7.698.379	5.647.782
Total activos negocios no bancarios	8.835.059	6.790.833
Activos servicios bancarios	49.204.416	46.095.124
Total activos consolidado	58.039.475	52.885.957

Activos corrientes negocios no bancarios

Los activos corrientes de los negocios no bancarios alcanzaron a \$1.136.680 millones al 30 de septiembre de 2021, lo que representa una leve disminución de un 0,6% respecto al 31 de diciembre de 2020. La disminución se explica primordialmente por un menor saldo de efectivo y equivalentes al efectivo, principalmente atribuible al pago de dividendos efectuado por Quiñenco y por LQIF, CSAV y SM SAAM a terceros; por el pago de obligaciones financieras netas realizadas mayormente por CSAV, Enx, Quiñenco y SM SAAM; y por las inversiones efectuadas por Quiñenco, con la adquisición de una participación adicional de 4,7% en CSAV y de 3,7% en SM SAAM, y, por SM SAAM en la adquisición de un 70% de Intertug. Estos egresos fueron en parte compensados por el flujo de operación, generado sustancialmente por Enx y SM SAAM en el período, y por dividendos recibidos, principalmente de Hapag-Lloyd y por LQIF del Banco de Chile. La disminución en efectivo y equivalentes fue parcialmente compensada por un aumento en deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, principalmente atribuibles a Enx y SM SAAM.

Activos no corrientes negocios no bancarios

Los activos no corrientes de los negocios no bancarios alcanzaron a \$7.698.379 millones, lo que representa un incremento de un 36,3% respecto del 31 de diciembre de 2020. Esta variación se debe mayormente al aumento de 65,2% 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, neto de dividendos. En menor medida, se registró un aumento en los activos fijos y plusvalía, principalmente en SM SAAM, atribuible a la adquisición de Intertug en el período actual.

Activos servicios bancarios

Los activos de los servicios bancarios al 30 de septiembre de 2021 fueron de \$49.204.416 millones lo que representa un incremento de un 6,7% respecto al 31 de diciembre de 2020.

Pasivos

A continuación, se presenta la estructura comparativa del Pasivo consolidado de Quiñenco al cierre de cada período:

	Cifras en MM\$	
	30-09-2021	31-12-2020
Manufacturero		
Invexans (Corporativo)	24.305	21.921
Techpack	188	1.048
Subtotal manufacturero	24.493	22.969
Financiero		
LQIF holding	261.892	256.755
Energía		
Enx	787.302	736.777
Transporte		
CSAV	624.349	222.599
Servicios Portuarios		
SM SAAM	770.539	651.788
Otros		
Quiñenco y otros	1.069.127	1.064.035
Total pasivo exigible negocios no bancarios	3.537.700	2.954.922
Pasivo servicios bancarios	45.009.631	42.165.112
Total pasivos exigible consolidado	48.547.331	45.120.034
	Cifras en MM\$	
	30-09-2021	31-12-2020
Pasivo corriente negocios no bancarios	1.153.604	653.352
Pasivo no corriente negocios no bancarios	2.384.096	2.301.570
Total pasivo exigible negocios no bancarios	3.537.700	2.954.922
Pasivo servicios bancarios	45.009.631	42.165.112
Total pasivo exigible consolidado	48.547.331	45.120.034
Patrimonio total	9.492.144	7.765.923
Total patrimonio y pasivos	58.039.475	52.885.957

Pasivos corrientes negocios no bancarios

Los pasivos corrientes de los negocios no bancarios alcanzaron \$1.153.604 millones, un 76,6% superior al saldo al 31 de diciembre de 2020. Este incremento se atribuye principalmente a un aumento en otros pasivos no financieros, mayormente correspondiendo a dividendos por pagar a accionistas de Quiñenco y a accionistas minoritarios de CSAV. En menor medida, la variación también se explica por un mayor saldo de cuentas por pagar, primordialmente de Enex.

Pasivos no corrientes negocios no bancarios

Los pasivos no corrientes de los negocios no bancarios alcanzaron \$2.384.096 millones, superior en 3,6% al saldo al 31 de diciembre de 2020. Este incremento se debe principalmente a un mayor saldo de obligaciones financieras, producto de la incorporación de deuda en SM SAAM por la consolidación con Intertug y a un mayor saldo de deuda en Quiñenco holding y, en menor grado, LQIF, producto del reajuste de las obligaciones en UF. Dichos incrementos fueron en parte compensados por el traspaso al corto plazo de deuda con vencimiento a menos de un año, mayormente en Quiñenco holding, LQIF, SM SAAM y CSAV, además del pago anticipado de obligaciones bancarias por parte de CSAV y un aumento en pasivos por impuestos diferidos.

El pasivo exigible de los negocios no bancarios totalizó \$3.537.700 millones al 30 de septiembre de 2021, cifra superior en un 19,7% 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 aumentaron en un 6,7% respecto del 31 de diciembre de 2020.

Patrimonio¹⁶

Al 30 de septiembre de 2021 el patrimonio de Quiñenco ascendía a \$4.667.000 millones, superior en un 31,9% al registrado al 31 de diciembre de 2020. Este aumento se explica principalmente por la ganancia del período neto de dividendos, complementado por una variación positiva en otras reservas, explicada principalmente por ajustes de conversión favorables, mayormente atribuibles a CSAV y, en menor medida, a SM SAAM e Invexans, y en segundo término, por ajustes de coberturas de flujo de caja principalmente de LQIF, proveniente del Banco de Chile, y un efecto favorable generado por la mayor participación en SM SAAM, parcialmente compensados por un efecto desfavorable asociado al cambio de participación de IRSA en CCU tras la OPA efectuada, y, en menor medida, por el cambio de participación en CSAV.

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

IV. Tendencia de Indicadores

Indicadores Financieros		30-09-2021	31-12-2020	30-09-2020
LIQUIDEZ*				
Liquidez corriente	veces	1,0	1,7	
(Activos corrientes/Pasivos corrientes)				
Razón ácida	veces	0,6	0,9	
(Efectivo y equivalentes al efectivo/Pasivo corrientes**)				
ENDEUDAMIENTO*				
Razón de endeudamiento	veces	0,76	0,84	
(Pasivo total/Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora)				
Deuda corriente/Total deuda	%	32,6%	22,1%	
(Pasivos corrientes/Pasivo total)				
Deuda no corriente/Total deuda	%	67,4%	77,9%	
(Pasivos no corrientes/Pasivo total)				
Cobertura costos financieros	veces	25,98		2,62
((Ganancia no bancario + Gasto por impuestos a las ganancias + Costos financieros)/Costos financieros)				
ACTIVIDAD*				
Rotación de inventarios	veces	16,63		13,58
(Costo de ventas/Inventario promedio)				
RENTABILIDAD				
Rentabilidad del patrimonio	%	27,7%		3,5%
(Ganancia controlador/Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora promedio)				
Rentabilidad del activo de los segmentos no financieros	%	14,6%		0,7%
(Ganancia controlador segmentos no financieros/Activo promedio segmentos no financieros)				
Rentabilidad del activo del segmento financiero	%	0,3%		0,2%
(Ganancia controlador segmento financiero/Activo promedio segmento financiero)				
Ganancia por acción	\$	684,60		74,51
(Ganancia controlador/Promedio ponderado de N° de acciones)				
Retorno de dividendos	%	4,5%		3,5%
(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 1,0 al 30 de septiembre de 2021, inferior al 1,7 registrado al 31 de diciembre de 2020, principalmente debido al aumento de 76,6% del pasivo corriente explicado anteriormente, parcialmente compensado por la disminución de 0,6% en el activo corriente.

Endeudamiento

El índice de endeudamiento de los negocios no bancarios disminuyó de 0,84 al 31 de diciembre de 2020 a 0,76 al 30 de septiembre de 2021. Esta disminución se explica principalmente por el aumento de 31,9% del patrimonio del controlador, compensado parcialmente por el aumento de 19,7% del pasivo exigible. En términos comparativos, el pasivo corriente de los negocios no bancarios al 30 de septiembre de 2021 equivale a un 32,6% 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 2,62 al 30 de septiembre de 2020 a 25,98 al 30 de septiembre de 2021. Esta variación se explica principalmente por el sustancial aumento en el resultado no bancario (1.662,0%) y, en menor medida, por la disminución en los costos financieros (-4,3%).

Actividad

El índice de rotación de inventarios aumentó de 13,58 al 30 de septiembre de 2020 a 16,63 al 30 de septiembre de 2021. Este aumento se debe al mayor costo de ventas (22,2%), y, en menor medida, por la leve disminución en el inventario promedio (0,2%).

Rentabilidad

El índice de rentabilidad del patrimonio aumentó de 3,5% al 30 de septiembre de 2020, a 27,7% al 30 de septiembre de 2021. Este aumento se explica principalmente por el significativo incremento en la ganancia del controlador en el período actual (818,9%), parcialmente compensado por el aumento en el patrimonio promedio (15,0%).

El índice de rentabilidad del activo de los segmentos no financieros aumentó de 0,7% al 30 de septiembre de 2020 a 14,6% al 30 de septiembre de 2021. El aumento en la ganancia del controlador en los segmentos no financieros en el período actual (2.329,2%), fue parcialmente compensado por el aumento del activo promedio del segmento no financiero (17,8%).

La ganancia por acción aumentó de \$74,51 al 30 de septiembre de 2020 a \$684,60 al 30 de septiembre de 2021. Esta variación se explica por el aumento en la ganancia del controlador en los primeros nueve meses de 2021, explicado anteriormente.

El índice de retorno de dividendos aumentó de un 3,5% al 30 de septiembre de 2020, a 4,5% al 30 de septiembre de 2021, explicado por un aumento de los dividendos pagados en los últimos doce meses (96,2%), parcialmente compensado por un mayor precio de mercado de la acción (51,2%).

V. Estado de Flujo de Efectivo Resumido

Flujo Negocios no Bancarios

Cifras en MM\$

	30-09-2021	30-09-2020
Flujo neto procedente de (utilizado en) actividades de la operación	193.148	136.502
Flujo neto procedente de (utilizado en) actividades de financiamiento	(449.789)	181.367
Flujo neto procedente de (utilizado en) actividades de inversión	99.493	(320.890)
Flujo neto total del período	(157.148)	(3.020)

Al 30 de septiembre de 2021 Quiñenco informó para los negocios no bancarios un flujo neto total negativo de \$157.148 millones, que se explica por el flujo negativo utilizado en las actividades de financiamiento de \$449.789 millones, parcialmente compensado por el flujo positivo procedente de las actividades de operación de \$193.148 millones y por el flujo positivo procedente de las actividades de inversión que alcanzó a \$99.493 millones.

El flujo negativo de financiamiento se explica mayormente por el pago de dividendos por \$238.901 millones, principalmente por Quiñenco y, en menor medida, a terceros por parte de LQIF, CSAV y SM SAAM, el pago de préstamos netos por \$120.892 millones, atribuibles mayormente a CSAV, Enex, Quiñenco holding y SM SAAM, el pago de intereses por \$51.423 millones, mayormente de Quiñenco holding, LQIF, Enex, SM SAAM y CSAV, y el pago de pasivos por arrendamiento por \$36.489 millones, principalmente de SM SAAM y Enex.

El flujo positivo de operación se compone principalmente de importes cobrados a clientes por \$2.728.086 millones efectuados principalmente por Enex y, en menor medida, SM SAAM, parcialmente compensado por pagos a proveedores por \$2.302.173 millones, efectuados primordialmente por Enex y, en segundo término, SM SAAM, pagos a los empleados por \$151.748 millones, principalmente en SM SAAM y Enex, y otros pagos netos de la operación por \$59.235 millones, en su mayoría atribuibles a Enex y SM SAAM.

El flujo positivo de inversión está explicado principalmente por dividendos recibidos por \$178.595 millones, principalmente de Hapag-Lloyd y, en menor medida, de IRSA (matriz de CCU) y de Nexans, y por el cobro neto de depósitos a plazo y otros a más de 90 días (netos) por \$146.748 millones, atribuible principalmente a Quiñenco, parcialmente compensado por la adquisición de participaciones en subsidiarias por un total de \$145.195 millones, explicados mayormente por la participación adicional de 4,7% en CSAV adquirida por parte de Quiñenco y, en menor medida, por la participación adicional de 3,7% en SM SAAM adquirida también por Quiñenco y por la participación adquirida por SM SAAM en Intertug, y, en segundo término, por la compra de propiedades, plantas y equipos por \$68.479 millones, en su mayoría realizadas por Enex y por SM SAAM.

Flujo Servicios Bancarios

Cifras en MM\$

	30-09-2021	30-09-2020
Flujo neto procedente de (utilizado en) actividades de la operación	3.174.656	2.041.691
Flujo neto procedente de (utilizado en) actividades de financiamiento	(304.280)	(442.321)
Flujo neto procedente de (utilizado en) actividades de inversión	(3.039.706)	125.875
Flujo neto total del período	(169.331)	1.725.245

Al 30 de septiembre de 2021 Quiñenco informó para los servicios bancarios un flujo neto total negativo de \$169.331 millones, que se explica por el flujo negativo utilizado en las actividades de inversión que ascendió a \$3.039.706 millones y, en menor medida, el flujo negativo de las actividades de financiamiento de \$304.280 millones, mayormente compensado por el flujo positivo procedente de las actividades de operación que fue de \$3.174.656 millones.

VI. Estado de Resultados Integrales Resumido

	Cifras en MM\$		Variación
	30-09-2021	30-09-2020	
Resultados negocios no bancarios			
Ingresos de actividades ordinarias	2.397.777	1.926.362	24,5%
Manufacturero	60	60	-1,3%
Financiero	-	-	-
Energía	1.992.537	1.583.902	25,8%
Transporte	-	-	-
Servicios Portuarios	404.985	342.199	18,3%
Otros	196	202	-2,8%
Costo de ventas	(2.001.348)	(1.637.334)	22,2%
Manufacturero	-	-	-
Financiero	-	-	-
Energía	(1.728.507)	(1.405.502)	23,0%
Transporte	-	-	-
Servicios Portuarios	(272.676)	(231.659)	17,7%
Otros	(165)	(173)	-4,3%
Resultado de actividades operacionales	118.291	46.243	155,8%
Manufacturero	(497)	(3.374)	-85,3%
Financiero	(1.052)	(1.178)	-10,7%
Energía	70.512	2.663	2547,9%
Transporte	(10.436)	(3.669)	184,4%
Servicios Portuarios	82.924	69.630	19,1%
Otros	(23.161)	(17.829)	29,9%
Resultado no operacional	1.433.196	59.980	2289,5%
Ingresos financieros	3.527	5.866	-39,9%
Costos financieros	(62.102)	(64.905)	-4,3%
Participaciones en resultados asociadas y negocios conjuntos	1.544.737	138.047	1019,0%
Diferencias de cambio	(12.106)	(5.274)	129,5%
Resultados por unidades de reajuste	(40.860)	(13.755)	197,1%
Gasto por impuestos a las ganancias	(16.104)	(17.978)	-10,4%
Pérdida de operaciones discontinuadas	(130)	(1.115)	-88,3%
Ganancia consolidada negocios no bancarios	1.535.252	87.130	1662,0%
Resultados servicios bancarios			
Ingresos operacionales	1.526.079	1.459.527	4,6%
Provisiones por riesgo de crédito	(223.781)	(377.509)	-40,7%
Gastos operacionales	(660.305)	(650.598)	1,5%
Resultado operacional	641.993	431.420	48,8%
Resultado no operacional	(2.847)	(392)	626,6%
Impuesto a la renta	(129.966)	(94.103)	38,1%
Ganancia consolidada servicios bancarios	509.179	336.925	51,1%
Ganancia consolidada	2.044.432	424.055	382,1%
Ganancia atribuible a participaciones no controladoras	906.098	300.169	201,9%
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora	1.138.333	123.885	818,9%

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. Las subsidiarias y coligadas de Quiñenco también están expuestas a riesgo por precio de productos y materias primas mantenidas en sus inventarios.

Entorno económico

La Sociedad está domiciliada y desarrolla una parte importante de sus negocios principalmente en Chile. Por lo tanto, sus resultados operacionales y posición financiera son, en gran medida, dependientes del nivel general de la actividad económica doméstica. En el año 2020 se estima que la economía chilena se contrajo un 5,8% y no existe seguridad en cuanto a que la economía va a crecer en el futuro. Los factores que podrían tener un efecto adverso sobre los negocios de la Sociedad y los resultados de sus operaciones incluyen desaceleraciones en la economía chilena, un regreso a una inflación elevada, las fluctuaciones de monedas, reformas tributarias, reformas a la Constitución, cambios en los marcos regulatorios de las diversas industrias en que participan sus filiales y coligadas, incrementos en los costos laborales y escasez de mano de obra calificada. Las actividades de la Sociedad se encuentran diversificadas en seis diferentes sectores económicos.

Además de sus operaciones en Chile, algunos de los negocios industriales de la Sociedad operan y exportan a empresas que a su vez operan en y exportan a Argentina, Perú, Colombia y otros países de América Latina y el resto del mundo, los que en varias oportunidades en el pasado se han caracterizado por condiciones económicas, políticas y sociales volátiles, a menudo desfavorables. El negocio, los resultados y los activos de la Sociedad pueden verse afectados de manera importante y adversa por los acontecimientos relativos a la inflación, tasas de interés, fluctuaciones de moneda, políticas gubernamentales, controles de precios y salarios, reglamentaciones de control cambiario, impuestos, expropiación, inestabilidad social y otros acontecimientos políticos, económicos o diplomáticos que afecten a los países en que opera la Sociedad. Cabe destacar que la paulatina globalización de algunas de las actividades de la Sociedad, permite alcanzar una mayor diversificación del riesgo asociado a un sector o país.

La actual pandemia global de coronavirus o COVID-19, que fue declarada por la Organización Mundial de la Salud una emergencia de salud pública internacional en marzo de 2020, ha elevado los niveles de incertidumbre, impactando negativamente las economías y mercados en el mundo. Una pandemia o epidemia, como el caso de COVID-19, implica la existencia del riesgo que la Compañía, sus empleados, proveedores, socios, filiales y coligadas, puedan estar impedidos de realizar sus actividades y negocios por un período indefinido de tiempo, incluyendo el cierre de actividades a requerimiento de las autoridades gubernamentales, además de potenciales dificultades en las cadenas de abastecimiento. Frente a esta pandemia mundial las autoridades gubernamentales han tomado medidas sanitarias y financieras para controlar la propagación y mitigar sus efectos sobre la salud y economías. Los alcances de esta pandemia, el grado y naturaleza del impacto en los negocios y situación financiera de la Compañía, dependerán de factores aún inciertos tales como su gravedad, propagación y duración. Quiñenco y sus filiales han tomado, hasta la fecha, medidas de resguardo para sus empleados y continuidad de las operaciones.

Competencia

Quiñenco es de la opinión que sus negocios enfrentan un elevado nivel de competencia en las industrias en que operan. Lo anterior se refleja en los precios, costos y volúmenes de ventas de los productos y servicios producidos y comercializados por los negocios de Quiñenco. Si bien la Sociedad espera, basada en su experiencia en el pasado y en sus registros, que sus negocios serán capaces de continuar compitiendo exitosamente dentro de sus respectivos ámbitos, no existe certeza en cuanto a que la competencia no continúe creciendo en el futuro, incluyendo una posible tendencia continuada de consolidación en algunas industrias. En el caso del transporte naviero, un desbalance entre oferta y demanda puede afectar de mayor o menor forma a los operadores navieros dependiendo del tipo de flota que operen, del porcentaje de flota propia y del porcentaje y estructura de su flota arrendada con respecto a la industria. Un desequilibrio entre oferta y demanda puede generar volatilidad en las tarifas de flete y en las tarifas de arriendo de naves. Una mayor competencia, así como desequilibrios sostenidos entre oferta y demanda, podrían afectar los márgenes de utilidades y los resultados operacionales de los negocios de Quiñenco, los que, como resultado, podrían afectar de manera significativa y adversa el flujo de dividendos que Quiñenco recibe de sus negocios. Sin embargo, los negocios de la Sociedad están diversificados en diversos sectores y países.

Riesgo de materias primas

En la subsidiaria indirecta Enex, los combustibles comercializados en Chile 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 septiembre de 2021 CSAV no mantiene 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, evaluando futuros ingresos, egresos (comerciales, financieros, etc.) y los montos de efectivo disponibles. 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 recibe la sociedad a través de sus inversiones (principalmente dividendos).

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.¹⁷

Riesgo de tipo de cambio

Al 30 de septiembre de 2021 la exposición neta al riesgo de tipo de cambio a nivel corporativo es un activo equivalente a \$191 millones. Si se asumiese una variación de 5% en las monedas distintas a la moneda funcional sobre esta exposición, se generaría en el estado de resultados integrales un efecto antes de impuesto estimado de \$10 millones.

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 30 de septiembre de 2021 la exposición neta al riesgo de tipo de cambio de Invexans a nivel corporativo es un activo equivalente a \$40.820 millones. Si se asumiese una variación de 5% en las monedas distintas a la moneda funcional sobre esta exposición, se generaría en el estado de resultados integrales un efecto antes de impuesto estimado de \$2.041 millones. Al 30 de septiembre de 2021 la exposición neta al riesgo de tipo de cambio en el segmento de energía es un pasivo equivalente a \$234.391 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 \$11.720 millones.

En la subsidiaria Techpack la exposición al riesgo de tipo de cambio deriva de las diferencias de cambio originadas por el eventual descalce de posiciones de balance entre activos y pasivos denominados en una moneda distinta a la moneda funcional (dólar estadounidense). Tanto el directorio como la administración de Techpack y de sus filiales y coligadas analizan y monitorean periódicamente su exposición neta al riesgo de tipo de cambio, proyectando en base a variaciones en las monedas distintas a la moneda funcional los efectos financieros que se generarían por los saldos de activos o pasivos que se poseen en dichas monedas al momento de la evaluación. De proyectarse efectos significativos y adversos para Techpack, derivados financieros pueden ser contratados (principalmente *cross currency swaps*) de manera de acotar estos posibles riesgos. Al 30 de septiembre de 2021 la exposición neta al riesgo de tipo de cambio de Techpack es un pasivo equivalente a \$14 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.

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

La subsidiaria LQIF no tiene exposición respecto al tipo de cambio de moneda extranjera, dado que al 30 de septiembre de 2021 y al 31 de diciembre 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 30 de septiembre de 2021 la exposición neta al riesgo de tipo de cambio de CSAV es un activo equivalente a \$4 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 \$0,2 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 30 de septiembre de 2021 la exposición neta al riesgo de tipo de cambio de SM SAAM es un pasivo equivalente a \$244.139 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 \$12.207 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 30 de septiembre de 2021, a nivel corporativo, Quiñenco mantiene activos financieros a valor razonable con cambios en resultados por \$171.635 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 \$6 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 0,1% de su pasivo financiero con tasa de interés fija y un 99,9% con tasa variable.

Al 30 de septiembre 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 90,2% de sus obligaciones con tasa fija y un 9,8% con tasa de interés variable.

SM SAAM mantiene un 62,2% de sus obligaciones con tasa fija, un 25,7% en tasa protegida y un 12,1% con tasa de interés variable.

El cuadro a continuación presenta la estructura de tasa de interés a nivel consolidado. Como se puede apreciar, la exposición a riesgo de tasa de interés a nivel consolidado es reducida, dado que un 81,9% de la deuda está estructurada con tasa de interés fija o protegida.

Pasivos Financieros Consolidados según tasa de interés	30-09-2021	31-12-2020
Tasa de interés fija	75,9%	77,1%
Tasa de interés protegida	6,0%	5,3%
Tasa de interés variable	18,1%	17,6%
Total	100,0%	100,0%

Al 30 de septiembre de 2021, la exposición consolidada a tasa de interés variable asciende a un pasivo de \$381.959 millones. Una variación de 100 puntos base en la tasa de interés generaría un efecto sobre los costos financieros en el período de nueve meses de \$2.865 millones.