



**QUIÑENCO S.A.**

**QUIÑENCO S.A. Y SUBSIDIARIAS**

**Estados financieros consolidados  
al 31 de diciembre de 2018 y 2017**

## Índice

Informe de los Auditores Independientes .....	1
Estados Financieros	
Estados de Situación Financiera Consolidados .....	3
Estados Consolidados de Resultados Integrales .....	5
Estados Consolidados de Flujos de Efectivo .....	7
Estados de Cambios en el Patrimonio Neto .....	10
Notas a los Estados Financieros Consolidados	
Nota 1. Información Corporativa .....	11
Nota 2. Principales Criterios Contables Aplicados .....	12
2 (a) Periodo Cubierto .....	12
2 (b) Bases de Preparación .....	13
2 (c) Normas IFRS e Interpretaciones del Comité de Interpretaciones de IFRS .....	14
2 (d) Bases de Consolidación .....	15
2 (e) Uso de Estimaciones .....	17
2 (f) Presentación de estados financieros consolidados .....	18
2 (g) Moneda funcional y conversión de moneda extranjera .....	18
2 (h) Inventarios .....	19
2 (i) Propiedades, planta y equipo .....	19
2 (j) Arrendamientos .....	21
2 (k) Propiedades de inversión .....	21
2 (l) Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta .....	21
2 (m) Reconocimiento de ingresos .....	21
2 (n) Inversiones en Subsidiarias (Combinación de negocios) .....	22
2 (o) Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación .....	22
2 (p) Inversiones en negocios conjuntos (joint venture) .....	23
2 (q) Instrumentos Financieros – Reconocimiento inicial y medición posterior .....	23
2 (r) Impuestos a la renta y diferidos .....	27
2 (s) Activos Intangibles .....	28
2 (t) Deterioro de activos .....	30
2 (u) Provisiones .....	31
2 (v) Reservas técnicas y de siniestros por pagar .....	32
2 (w) Créditos y Préstamos que devengan interés .....	33
2 (x) Contratos de leasing .....	33
2 (y) Instrumentos financieros derivados y contabilidad de cobertura .....	34
2 (z) Efectivo y equivalentes al efectivo .....	35
2 (aa) Ganancias por acción .....	35
2 (bb) Clasificación corriente y no corriente .....	36
2 (cc) Dividendo mínimo .....	36
2 (dd) Información por segmentos .....	36
Políticas contables de las Instituciones Financieras, reguladas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras .....	37
2 (ee) Disposiciones legales .....	37
2 (ff) Bases de consolidación .....	37
2 (gg) Interés no controlador .....	40
2 (hh) Uso de estimaciones y juicios .....	40
2 (ii) Valorización de activos y pasivos .....	41
2 (jj) Moneda funcional .....	43
2 (kk) Transacciones en moneda extranjera .....	43
2 (ll) Segmentos de negocios .....	44
2 (mm) Estado de flujo de efectivo .....	44
2 (nn) Instrumentos para negociación .....	45
2 (oo) Operaciones con pacto de retroventa, retrocompra y préstamos de valores .....	45
2 (pp) Contratos de derivados financieros .....	45
2 (qq) Créditos y cuentas por cobrar a clientes .....	47
2 (rr) Instrumentos de inversión .....	55
2 (ss) Intangibles .....	56
2 (tt) Activo fijo .....	56

## Índice

2 (uu)	Impuestos corrientes e impuestos diferidos.....	57
2 (vv)	Bienes recibidos en pago.....	57
2 (ww)	Propiedades de inversión .....	57
2 (xx)	Instrumentos de deuda emitidos.....	58
2 (yy)	Provisiones, activos y pasivos contingentes.....	58
2 (zz)	Provisión para dividendos mínimos .....	59
2 (aaa)	Beneficios del personal .....	60
2 (bbb)	Ingresos y gastos por intereses y reajustes .....	60
2 (ccc)	Ingresos y gastos por comisiones.....	61
2 (ddd)	Identificación y medición de deterioro.....	62
2 (eee)	Arrendamientos financieros y operativos.....	64
2 (fff)	Actividades fiduciarias.....	64
2 (ggg)	Programa de fidelización de clientes.....	64
2 (hhh)	Provisiones adicionales.....	65
2 (iii)	Reclasificaciones.....	65
Nota 3.	Cambio en políticas contables.....	66
Nota 4.	Efectivo y equivalentes al efectivo .....	67
Nota 5.	Otros activos financieros corrientes.....	68
Nota 6.	Otros activos no financieros corrientes .....	68
Nota 7.	Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar .....	69
Nota 8.	Saldos y transacciones con entidades relacionadas .....	70
Nota 9.	Inventarios .....	72
Nota 10.	Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas .....	73
Nota 11.	Otros activos financieros no corrientes .....	76
Nota 12.	Otros activos no financieros no corrientes .....	76
Nota 13.	Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación.....	77
Nota 14.	Activos intangibles distintos de la plusvalía .....	84
Nota 15.	Plusvalía (menor valor de inversiones).....	86
Nota 16.	Combinación de Negocios .....	87
Nota 17.	Operaciones con participaciones no controladoras .....	89
Nota 18.	Propiedades, planta y equipo .....	90
Nota 19.	Propiedades de Inversión .....	93
Nota 20.	Impuesto a la renta e impuestos diferidos .....	95
Nota 21.	Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes.....	96
Nota 22.	Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar .....	111
Nota 23.	Otras provisiones .....	112
Nota 24.	Provisiones por beneficios a los empleados .....	114
Nota 25.	Otros pasivos no financieros corrientes .....	119
Nota 26.	Otros pasivos no financieros no corrientes.....	119
Nota 27.	Clases de activos y pasivos financieros.....	120
Nota 28.	Patrimonio.....	122
Nota 29.	Ingresos y Gastos .....	124
Nota 30.	Gastos del Personal.....	126
Nota 31.	Ganancia por acción.....	126
Nota 32.	Medio Ambiente .....	127
Nota 33.	Política de administración del riesgo financiero .....	127
Nota 34.	Información por Segmentos .....	132
Nota 35.	Efecto de las variaciones en las tasas de cambio de la moneda extranjera.....	137
Nota 36.	Contingencias.....	141
Nota 37.	Cauciones.....	149
Nota 38.	Sanciones .....	149
Nota 39.	Hechos Posteriores.....	149
Nota 40.	Corrección ejercicios anteriores.....	149
Nota 41.	Notas Adicionales .....	150
Nota 42.	Hechos relevantes .....	262
	Análisis Razonado .....	266



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

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

## **Informe del Auditor Independiente**

Señores  
Accionistas y Directores de  
Quiñenco S.A.:

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros consolidados adjuntos de Quiñenco S.A. y subsidiarias, que comprenden los estados de situación financiera consolidados al 31 de diciembre de 2018 y 2017 y los correspondientes estados consolidados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, y las correspondientes notas a los estados financieros consolidados.

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

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros consolidados de acuerdo a instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera emitidas por la Comisión para el Mercado Financiero, descritas en Nota 2 b) a los estados financieros consolidados. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantenimiento de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros consolidados que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

### **Responsabilidad del auditor**

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros consolidados a base de nuestras auditorías. No auditamos los estados financieros consolidados de las subsidiarias Invexans S.A., Compañía Sud Americana de Vapores S.A. y SM SAAM S.A., cuyos activos totales representan, en su conjunto, un 7,0% y 7,4% de los activos totales consolidados al 31 de diciembre de 2018 y 2017 respectivamente, e ingresos ordinarios totales que representan un 13,9% y 15,7% de los ingresos ordinarios consolidados totales por los años terminados en esas fechas, respectivamente. No auditamos los estados financieros consolidados de la asociada Compañía Cervecerías Unidas S.A., inversión reflejada en los estados financieros consolidados de Quiñenco S.A. bajo el método de la participación, la cual representa un activo total de M\$396.050.293 y M\$336.115.364 al 31 de diciembre de 2018 y 2017, y una utilidad neta devengada de M\$92.859.612 y M\$44.115.364 por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros fueron auditados por otros auditores, cuyos informes nos han sido proporcionados y nuestra opinión, en lo que se refiere a los montos incluidos de dichas subsidiarias y asociadas, se basa únicamente en los informes de esos otros auditores. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad que los estados financieros consolidados están exentos de representaciones incorrectas significativas.



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

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

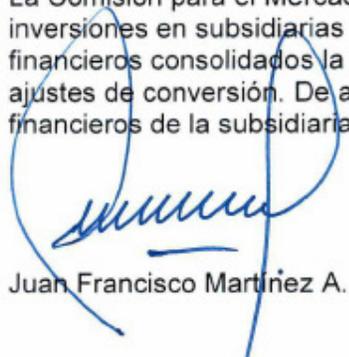
### **Opinión**

En nuestra opinión, basada en nuestra auditoría y en los informes de los otros auditores, los mencionados estados financieros consolidado presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Quiñenco S.A. y subsidiarias al 31 de diciembre de 2018 y 2017 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera emitidas por la Comisión para el Mercado Financiero descritas en Nota 2 b) a los estados financieros consolidados.

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

La subsidiaria Banco de Chile (controlada a través de LQ Inversiones Financieras S.A.) es regulada por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras ("SBIF"), y en consideración a ello, debe aplicar las normas contables establecidas por este regulador para la preparación de sus estados financieros consolidados.

La Comisión para el Mercado Financiero ("CMF") ha instruido que las sociedades que mantengan inversiones en subsidiarias bancarias, podrán utilizar para efectos de la preparación de sus estados financieros consolidados la información entregada por las subsidiarias bancarias sin ser objeto de ajustes de conversión. De acuerdo a lo anterior, la Compañía ha optado por consolidar los estados financieros de la subsidiaria Banco de Chile sin realizar ningún ajuste de conversión.

  
Juan Francisco Martínez A.

EY Audit SpA.

Santiago, 26 de marzo de 2019

<b>Activos</b>	<b>Nota</b>	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>
		<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>Negocios no bancarios</b>			
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo y equivalentes al efectivo	4	295.396.896	273.213.861
Otros activos financieros corrientes	5	236.544.547	184.393.213
Otros activos no financieros corrientes	6	40.984.707	24.820.045
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	7	222.385.740	225.010.317
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas corriente	8	28.197.643	20.177.672
Inventarios corrientes	9	99.026.213	99.512.693
Activos por impuestos corrientes		30.519.798	24.741.506
<b>Total activos corrientes distintos de los activos o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios</b>		<b>953.055.544</b>	<b>851.869.307</b>
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	10	20.935.421	24.239.308
<b>Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios</b>		<b>20.935.421</b>	<b>24.239.308</b>
<b>Total activos corrientes</b>		<b>973.990.965</b>	<b>876.108.615</b>
<b>Activos no corrientes</b>			
Otros activos financieros no corrientes	11	153.130.987	141.623.230
Otros activos no financieros no corrientes	12	44.925.544	42.234.878
Cuentas por cobrar no corrientes	7	10.999.599	12.239.058
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas no corrientes	8	-	-
Inventarios, no corrientes	9	733.677	670.692
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	13	2.242.318.214	1.996.861.146
Activos intangibles distintos de la plusvalía	14	391.964.158	359.670.452
Plusvalía	15	932.633.285	853.376.498
Propiedades, planta y equipo	18	789.370.490	651.863.303
Propiedades de inversión	19	17.518.281	16.716.958
Activos por impuestos no corrientes		-	-
Activos por impuestos diferidos	20	252.002.572	206.871.313
<b>Total activos no corrientes</b>		<b>4.835.596.807</b>	<b>4.282.127.528</b>
<b>Total activos de servicios no bancarios</b>		<b>5.809.587.772</b>	<b>5.158.236.143</b>
<b>Activos bancarios</b>			
Efectivo y depósitos en bancos	41.5	880.080.172	1.057.392.323
Operaciones con liquidación en curso	41.5	580.334.542	521.809.799
Instrumentos para negociación	41.6	1.745.365.732	1.616.646.913
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	41.7	97.289.292	91.640.532
Contratos de derivados financieros	41.8	1.513.945.145	1.247.827.782
Adeudado por bancos	41.9	1.494.306.248	759.700.003
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	41.10	27.307.226.427	24.881.350.507
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	41.11	1.043.441.782	1.516.063.821
Inversiones en sociedades	41.12	44.560.291	38.041.019
Intangibles	41.13	52.061.347	39.044.811
Propiedades, plantas y equipos	41.14	215.872.914	216.259.419
Impuestos corrientes	41.15	713.054	23.031.694
Impuestos diferidos	41.15	277.922.067	267.399.999
Otros activos	41.16	673.375.797	547.975.070
<b>Total activos servicios bancarios</b>		<b>35.926.494.810</b>	<b>32.824.183.692</b>
<b>Total activos</b>		<b>41.736.082.582</b>	<b>37.982.419.835</b>

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

<b>Pasivos</b>	<b>Nota</b>	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>
		<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>Negocios no bancarios</b>			
<b>Pasivos corrientes</b>			
Otros pasivos financieros corrientes	21	93.079.425	108.299.282
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	22	209.074.376	206.029.556
Cuentas por pagar a entidades relacionadas corriente	8	592.412	1.385.069
Otras provisiones a corto plazo	23	22.709.784	31.485.869
Pasivos por impuestos corrientes		10.702.500	25.767.179
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	24	19.790.235	14.724.179
Otros pasivos no financieros corrientes	25	66.649.765	43.359.918
<b>Total pasivos corrientes distintos de los pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta</b>		<b>422.598.497</b>	<b>431.051.052</b>
Pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	10	568.605	1.312.645
<b>Total Pasivos corrientes</b>		<b>423.167.102</b>	<b>432.363.697</b>
<b>Pasivos no corrientes</b>			
Otros pasivos financieros no corrientes	21	1.458.620.744	1.105.696.636
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, no corrientes	8	-	-
Otras provisiones a largo plazo	23	37.627.205	33.639.034
Pasivo por impuestos diferidos	20	178.420.857	153.116.179
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	24	18.858.578	19.851.486
Otros pasivos no financieros no corrientes	26	79.866.410	69.610.987
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<b>1.773.393.794</b>	<b>1.381.914.322</b>
<b>Total pasivos de servicios no bancarios</b>		<b>2.196.560.896</b>	<b>1.814.278.019</b>
<b>Pasivos bancarios</b>			
Depósitos y otras obligaciones a la vista	41.17	9.511.759.294	8.869.351.742
Operaciones con liquidación en curso	41.5	335.575.444	295.712.878
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	41.7	303.820.010	195.391.862
Depósitos y otras captaciones a plazo	41.18	10.650.349.355	10.063.709.881
Contratos de derivados financieros	41.8	1.528.356.656	1.414.237.086
Obligaciones con bancos	41.19	1.516.759.351	1.195.026.483
Instrumentos de deuda emitidos	41.20	7.471.613.552	6.488.975.414
Obligación subordinada con el Banco Central de Chile		60.393.272	133.789.325
Otras obligaciones financieras	41.21	118.013.419	137.162.845
Impuestos corrientes	41.15	20.939.159	3.457.816
Impuestos diferidos	41.15	-	-
Provisiones	41.22	487.653.617	508.337.923
Otros pasivos	41.23	413.246.148	310.198.093
<b>Total pasivos servicios bancarios</b>		<b>32.418.479.277</b>	<b>29.615.351.348</b>
<b>Total pasivos</b>		<b>34.615.040.173</b>	<b>31.429.629.367</b>
<b>Patrimonio</b>			
Capital emitido	28	1.223.669.810	1.223.669.810
Ganancias acumuladas		1.461.989.026	1.363.473.367
Primas de emisión	28	31.538.354	31.538.354
Otras reservas	28	496.154.031	345.031.599
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		<b>3.213.351.221</b>	<b>2.963.713.130</b>
Participaciones no controladoras		3.907.691.188	3.589.077.338
<b>Total patrimonio</b>		<b>7.121.042.409</b>	<b>6.552.790.468</b>
<b>Total de pasivos y patrimonio</b>		<b>41.736.082.582</b>	<b>37.982.419.835</b>

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

	Nota	01/01/2018 31/12/2018 M\$	01/01/2017 31/12/2017 M\$
<b>Estado de resultados</b>			
<b>Negocios no bancarios</b>			
Ingresos de actividades ordinarias	29 a)	2.798.851.007	2.381.154.111
Costo de ventas		(2.393.381.689)	(2.025.851.455)
Ganancia bruta		405.469.318	355.302.656
Otros ingresos por función		14.455.098	17.489.615
Gasto de administración		(360.205.052)	(323.360.953)
Otros gastos por función	29 b)	(4.772.507)	(10.056.584)
Otras ganancias (pérdidas)	29 c)	10.360.562	39.612.420
<b>Ganancias (pérdidas) de actividades operacionales</b>		<b>65.307.419</b>	<b>78.987.154</b>
Ingresos financieros		15.692.492	14.737.473
Costos financieros	29 d)	(55.932.328)	(51.575.508)
Participación en las ganancias de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	13	110.851.193	(17.497.581)
Diferencias de cambio		(10.470.177)	3.205.782
Resultado por unidades de reajuste		(25.818.871)	(14.110.425)
Ganancia antes de impuestos		99.629.728	13.746.895
Gasto por impuestos a las ganancias	20	(7.584.543)	(65.052.606)
Ganancia procedente de operaciones continuadas		92.045.185	(51.305.711)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas	10	(17.676.333)	(3.924.796)
<b>Ganancia de negocios no bancarios</b>		<b>74.368.852</b>	<b>(55.230.507)</b>
<b>Servicios bancarios</b>			
Ingresos por intereses y reajustes	41.25	1.999.548.082	1.881.442.221
Gastos por intereses y reajustes	41.25	(678.184.501)	(650.830.630)
Ingresos netos por intereses y reajustes		1.321.363.581	1.230.611.591
Ingresos por comisiones	41.26	505.116.077	471.701.546
Gastos por comisiones	41.26	(145.159.664)	(124.028.458)
Ingresos netos por comisiones	41.26	359.956.413	347.673.088
Ganancia (pérdida) neta de operaciones financieras	41.27	139.854.304	(8.249.277)
Ganancia (pérdida) de cambio neta	41.28	2.702.069	104.874.720
Otros ingresos operacionales	41.33	50.861.321	35.532.921
Provisión por riesgo de crédito	41.29	(281.410.249)	(234.982.925)
Total ingreso operacional neto		1.593.327.439	1.475.460.118
Remuneraciones y gastos del personal	41.30	(442.893.421)	(409.552.445)
Gastos de administración	41.31	(331.477.121)	(311.455.303)
Depreciaciones y amortizaciones	41.32	(37.680.934)	(35.250.416)
Deterioros	41.32	(333.798)	(166.411)
Otros gastos operacionales	41.34	(35.976.027)	(33.231.446)
Total gastos operacionales		(848.361.301)	(789.656.021)
Resultado operacional		744.966.138	685.804.097
Resultado por inversiones en sociedades	41.12	7.255.066	6.057.093
Intereses de la deuda subordinada con el Banco Central de Chile		(79.534.161)	(73.066.743)
Resultado antes de impuesto a la renta		672.687.043	618.794.447
Impuesto a la renta	41.15	(156.609.295)	(115.127.836)
Resultado de operaciones continuas		516.077.748	503.666.611
<b>Ganancia servicios bancarios</b>		<b>516.077.748</b>	<b>503.666.611</b>
<b>Ganancia consolidada</b>		<b>590.446.600</b>	<b>448.436.104</b>
<b>Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora</b>			
Ganancia atribuible a participaciones no controladoras		410.016.190	339.696.294
<b>Ganancia Consolidada</b>		<b>590.446.600</b>	<b>448.436.104</b>

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

<b>Estado del Resultado Integral</b>	<b>01/01/2018</b>	<b>01/01/2017</b>
	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>Ganancia</b>	<b>590.446.600</b>	<b>448.436.104</b>
<b>Componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán al resultado del ejercicio</b>		
Otro resultado integral, antes de impuestos, ganancias (pérdidas) por nuevas mediciones de planes de beneficios definidos	45.009	(1.240.130)
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	1.747.515	1.478.272
<b>Total otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del ejercicio</b>	<b>1.792.524</b>	<b>238.142</b>
<b>Componentes de otro resultado integral que se reclasificarán al resultado del ejercicio</b>		
<b>Diferencias de cambio por conversión</b>		
Ganancias (pérdidas) por diferencias de cambio de conversión	168.795.945	(106.764.172)
Otro resultado integral, diferencias de cambio por conversión	168.795.945	(106.764.172)
<b>Activos financieros disponibles para la venta</b>		
Ganancias (pérdidas) por nuevas mediciones de activos financieros disponibles para la venta	(4.341.533)	184.346
Otro resultado integral, activos financieros disponibles para la venta	(4.341.533)	184.346
<b>Coberturas del flujo de efectivo</b>		
Ganancias (pérdidas) por coberturas de flujos de efectivo	(18.940.176)	6.443.042
Otro resultado integral, coberturas del flujo de efectivo	(18.940.176)	6.443.042
<b>Total otro resultado integral que se reclasificará al resultado del ejercicio</b>	<b>145.514.236</b>	<b>(100.136.784)</b>
Otros componentes de otro resultado integral	147.306.760	(99.898.642)
<b>Resultado integral total</b>	<b>737.753.360</b>	<b>348.537.462</b>
<b>Resultado integral atribuible a</b>		
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	327.737.170	8.841.168
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras	410.016.190	339.696.294
<b>Resultado integral total</b>	<b>737.753.360</b>	<b>348.537.462</b>

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

<b>Estado de flujos de efectivo</b>	<b>01/01/2018</b>	<b>01/01/2017</b>
	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación</b>	<b>Nota</b>	
<b>Servicios no bancarios</b>		
<b>Clases de cobros por actividades de operación</b>		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	3.088.735.903	2.486.786.649
Cobros procedentes de primas y prestaciones, anualidades y otros beneficios de pólizas suscritas	85.051.000	81.351.663
Otros cobros por actividades de operación	7.025.193	7.751.021
<b>Clases de pagos</b>		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(2.868.843.063)	(2.259.254.958)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(166.201.488)	(147.217.428)
Otros pagos por actividades de operación	(53.909.335)	(97.229.670)
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de la operación</b>	<b>91.858.210</b>	<b>72.187.277</b>
Impuestos a las ganancias (pagados) reembolsados	(13.539.224)	(10.797.597)
Otras entradas (salidas) de efectivo	1.585.390	221.843
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación servicios no bancarios</b>	<b>79.904.376</b>	<b>61.611.523</b>
<b>Servicios bancarios</b>		
Utilidad consolidada del ejercicio	515.116.759	502.486.155
<b>Cargos (abonos) a resultados que no significan movimientos de efectivo:</b>		
Depreciaciones y amortizaciones	38.014.732	35.416.826
Provisiones por riesgo de crédito	341.988.831	284.461.573
Ajuste a valor de mercado de instrumentos para negociación	(663.288)	1.614.762
Utilidad neta por inversión en sociedades con influencia significativa	(6.810.724)	(5.510.958)
Utilidad neta en venta de activos recibidos en pago	(8.778.709)	(6.211.584)
Utilidad en venta de propiedades, planta y equipo	(3.631.885)	(623.855)
Castigos de activos recibidos en pago	6.637.593	7.550.213
Otros cargos (abonos) que no significan movimiento de efectivo	(120.020.543)	37.895.290
Variación neta de intereses, reajustes y comisiones devengadas sobre activos y pasivos	161.168.898	(54.294.009)
<b>Cambios en activos y pasivos que afectan al flujo operacional:</b>		
(Aumento) disminución neta en adeudado por bancos	(734.330.442)	413.571.714
(Aumento) disminución en créditos y cuentas por cobrar a clientes	(2.687.964.262)	(464.747.910)
(Aumento) disminución neta de instrumentos para negociación	275.224.661	36.398.338
Aumento (disminución) de depósitos y otras obligaciones a la vista	689.024.254	589.216.059
Aumento (disminución) de contratos de retrocompra y préstamos de valores	98.569.902	(20.473.599)
Aumento (disminución) de depósitos y otras captaciones a plazo	579.827.247	(441.172.734)
Aumento (disminución) de obligaciones con bancos	(255.546.514)	(990.148)
Aumento (disminución) de otras obligaciones financieras	(8.752.897)	(44.937.877)
Préstamos obtenidos del Banco Central de Chile (largo plazo)	-	2.873
Pago préstamos obtenidos del Banco Central de Chile (largo plazo)	(564)	(5.238)
Préstamos obtenidos del exterior a largo plazo	1.799.976.656	357.616.671
Pago préstamos del exterior a largo plazo	(1.223.795.472)	(202.074.990)
Otros préstamos obtenidos a largo plazo	14.560	8.036
Pago de otros préstamos obtenidos a largo plazo	(9.813.708)	(3.349.149)
Provisión para pago de obligación subordinada al Banco Central	79.534.161	73.066.743
Otros	(7.818.968)	14.577.071
<b>Subtotal flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación servicios bancarios</b>	<b>(482.829.722)</b>	<b>1.109.490.273</b>
<b>Total flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación</b>	<b>(402.925.346)</b>	<b>1.171.101.796</b>

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

<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión</b>	<b>01/01/2018</b>	<b>01/01/2017</b>
	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>Servicios no bancarios</b>		
Flujos de efectivo procedentes de la pérdida de control de subsidiarias u otros negocios	369.666	(1.106.584)
Flujos de efectivo utilizados para obtener el control de subsidiarias u otros negocios	(155.099.977)	(31.285.957)
Flujos de efectivo procedentes de la venta de participaciones no controladoras	-	85.260.078
Flujos de efectivo utilizados en la compra de participaciones no controladoras	-	(7.478.532)
Otros cobros por la venta de patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades	2.111.734.457	1.425.240.072
Otros pagos para adquirir patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades	(2.255.116.819)	(1.479.430.823)
Otros cobros por la venta de participaciones en negocios conjuntos	-	64.780
Otros pagos para adquirir participaciones en negocios conjuntos	(17.525.076)	(185.109.982)
Préstamos a entidades relacionadas	-	(831.554)
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo	15.400.485	17.073.230
Compras de propiedades, planta y equipo	(68.437.072)	(96.958.098)
Compras de activos intangibles	(5.494.929)	(4.565.745)
Cobros a entidades relacionadas	2.139.988	819.746
Dividendos recibidos	58.606.805	45.375.057
Intereses recibidos	13.580.174	13.283.466
Otras entradas (salidas) de efectivo	(10.306.481)	(41.425.203)
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión servicios no bancarios</b>	<b>(310.148.779)</b>	<b>(261.076.049)</b>
<b>Servicios bancarios</b>		
(Aumento) disminución neta de instrumentos de inversión disponibles para la venta	463.557.542	(1.139.029.475)
Compras de propiedades, planta y equipo	(28.064.910)	(23.224.059)
Ventas de propiedades, planta y equipo	3.640.326	651.679
Inversiones en sociedades	(30.440)	-
Dividendos recibidos de inversiones en sociedades	855.363	1.030.248
Venta de bienes recibidos en pago o adjudicados	31.402.591	17.949.944
(Aumento) disminución neto de otros activos y pasivos	(162.958.050)	41.513.535
Otros	(23.512.306)	(18.778.601)
<b>Subtotal flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión servicios bancarios</b>	<b>284.890.116</b>	<b>(1.119.886.729)</b>
<b>Total flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión</b>	<b>(25.258.663)</b>	<b>(1.380.962.778)</b>

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

	<b>01/01/2018</b>	<b>01/01/2017</b>
	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>
<b>Nota</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación servicios no bancarios</b>		
Importes procedentes de la emisión de acciones	-	79.215.517
Pagos por otras participaciones en el patrimonio	(2.115.964)	-
Importes procedentes de préstamos de largo plazo	377.442.429	166.436.130
Importes procedentes de préstamos de corto plazo	192.587.879	767.001.252
<b>Total importes procedentes de préstamos</b>	<b>570.030.308</b>	<b>933.437.382</b>
Préstamos de entidades relacionadas	-	-
Pagos de préstamos	(301.295.465)	(912.179.009)
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros	(1.627.752)	(1.686.666)
Dividendos pagados	(121.876.296)	(108.977.919)
Intereses pagados	(44.976.916)	(41.893.531)
Otras entradas (salidas) de efectivo	(1.089.456)	(895.851)
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación servicios no bancarios</b>	<b>97.048.459</b>	<b>(52.980.077)</b>
<b>Servicios bancarios</b>		
Rescate de letras de crédito	(4.387.569)	(5.818.269)
Emisión de bonos	2.157.586.801	1.399.000.505
Pago de bonos	(1.436.231.653)	(1.024.758.172)
Pago obligación subordinada con el Banco Central de Chile	(152.930.211)	(142.003.347)
Dividendos pagados	(114.854.550)	(104.481.355)
<b>Subtotal flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación servicios bancarios</b>	<b>449.182.818</b>	<b>121.939.362</b>
<b>Total flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación</b>	<b>546.231.277</b>	<b>68.959.285</b>
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	118.047.268	(140.901.697)
<b>Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo</b>	<b>142.523.495</b>	<b>(63.964.316)</b>
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	260.570.763	(204.866.013)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del ejercicio (1)	2.355.437.655	2.557.781.366
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al final del ejercicio</b>	<b>4 c) 2.616.008.418</b>	<b>2.352.915.353</b>

(1) El saldo inicial año 2018, considera el monto de Efectivo y Equivalentes al Efectivo correspondiente a la adquisición de la empresa Road Ranger LLC en M\$ 2.494.573, la cual no formaba parte de los estados financieros consolidados al cierre del ejercicio 2017.

	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
<b>Saldo Inicial Ejercicio Actual 01/01/18</b>	1.223.669.810	31.538.354	1.031.342	(57.596.526)	10.009.120	19.209.765	372.377.898	345.031.599	1.363.473.367	2.963.713.130	3.589.077.338	6.552.790.468
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables (nota 3)	-	-	-	-	-	-	-	-	(3.644.900)	(3.644.900)	(190.102)	(3.835.002)
Incremento (disminución) por correcciones ejercicios anteriores (nota 40)	-	-	-	-	-	-	-	-	(2.471.900)	(2.471.900)	(2.263.651)	(4.735.551)
Saldo inicial reexpresado	1.223.669.810	31.538.354	1.031.342	(57.596.526)	10.009.120	19.209.765	372.377.898	345.031.599	1.357.356.567	2.957.596.330	3.586.623.585	6.544.219.915
Cambios en patrimonio												
<b>Resultado integral</b>												
Ganancia (pérdida)	-	-	-	-	-	-	-	-	180.430.410	180.430.410	410.016.190	590.446.600
Otro resultado integral	-	-	-	168.795.945	(18.940.176)	(4.341.533)	1.792.524	147.306.760	-	147.306.760	-	147.306.760
Resultado integral	-	-	-	168.795.945	(18.940.176)	(4.341.533)	1.792.524	147.306.760	180.430.410	327.737.170	410.016.190	737.753.360
Emisión de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	(75.877.091)	(75.877.091)	-	(75.877.091)
Incremento (disminución) por cambios en participación de subsidiarias que no impliquen pérdida de control (Nota 17)	-	-	-	-	-	-	(10.682.296)	(10.682.296)	-	(10.682.296)	10.682.296	-
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	44.883	-	-	14.453.085	14.497.968	79.140	14.577.108	(99.630.883)	(85.053.775)
<b>Total de cambios en patrimonio</b>	-	-	-	<b>168.840.828</b>	<b>(18.940.176)</b>	<b>(4.341.533)</b>	<b>5.563.313</b>	<b>151.122.432</b>	<b>104.632.459</b>	<b>255.754.891</b>	<b>321.067.603</b>	<b>576.822.494</b>
<b>Saldo Final Ejercicio Actual 31/12/18</b>	<b>1.223.669.810</b>	<b>31.538.354</b>	<b>1.031.342</b>	<b>111.244.302</b>	<b>(8.931.056)</b>	<b>14.868.232</b>	<b>377.941.211</b>	<b>496.154.031</b>	<b>1.461.989.026</b>	<b>3.213.351.221</b>	<b>3.907.691.188</b>	<b>7.121.042.409</b>
<b>Saldo Inicial Ejercicio Anterior 01/01/17</b>	1.223.669.810	31.538.354	1.031.342	49.198.381	3.566.078	19.025.419	383.148.402	455.969.622	1.287.450.213	2.998.627.999	3.393.752.723	6.392.380.722
Saldo inicial reexpresado	1.223.669.810	31.538.354	1.031.342	49.198.381	3.566.078	19.025.419	383.148.402	455.969.622	1.287.450.213	2.998.627.999	3.393.752.723	6.392.380.722
Cambios en patrimonio												
<b>Resultado integral</b>												
Ganancia (pérdida)	-	-	-	-	-	-	-	-	108.739.810	108.739.810	339.696.294	448.436.104
Otro resultado integral	-	-	-	(106.764.172)	6.443.042	184.346	238.142	(99.898.642)	-	(99.898.642)	-	(99.898.642)
Resultado integral	-	-	-	(106.764.172)	6.443.042	184.346	238.142	(99.898.642)	108.739.810	8.841.168	339.696.294	348.537.462
Emisión de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	(32.621.947)	(32.621.947)	-	(32.621.947)
Incremento (disminución) por cambios en participación de subsidiarias que no impliquen pérdida de control	-	-	-	-	-	-	(14.297.477)	(14.297.477)	-	(14.297.477)	14.297.477	-
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	(30.735)	-	-	3.288.831	3.258.096	(94.709)	3.163.387	(158.669.156)	(155.505.769)
<b>Total de cambios en patrimonio</b>	-	-	-	<b>(106.794.907)</b>	<b>6.443.042</b>	<b>184.346</b>	<b>(10.770.504)</b>	<b>(110.938.023)</b>	<b>76.023.154</b>	<b>(34.914.869)</b>	<b>195.324.615</b>	<b>160.409.746</b>
<b>Saldo Final Ejercicio Anterior 31/12/17</b>	<b>1.223.669.810</b>	<b>31.538.354</b>	<b>1.031.342</b>	<b>(57.596.526)</b>	<b>10.009.120</b>	<b>19.209.765</b>	<b>372.377.898</b>	<b>345.031.599</b>	<b>1.363.473.367</b>	<b>2.963.713.130</b>	<b>3.589.077.338</b>	<b>6.552.790.468</b>

**Nota 1 – Información corporativa****(a) Información de la entidad**

Quiñenco S.A., (en adelante indistintamente “Quiñenco” o “la Sociedad”) es una sociedad anónima abierta, Rut: 91.705.000-7, cuyo domicilio está ubicado en calle Enrique Foster Sur N°20, Las Condes, Santiago. La Sociedad está inscrita en el Registro de Valores bajo el N° 0597 y sujeta a la fiscalización de la ex Superintendencia de Valores y Seguros “SVS”, actual Comisión para el Mercado Financiero “CMF”<sup>1</sup>.

Los presentes estados financieros consolidados han sido aprobados por el Directorio de la Sociedad en sesión de fecha 26 de marzo de 2019.

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

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

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

**Servicios Financieros:** Quiñenco posee una participación directa e indirecta en el Banco de Chile, esta última mediante la propiedad del 50,00% al 31 de diciembre de 2018 y 2017, de las acciones de la subsidiaria LQ Inversiones Financieras S.A. (en adelante “LQIF”). LQIF es una sociedad formada por Quiñenco en el año 2000 cuyo propósito es canalizar las inversiones en el sector financiero. Desde 2001, su principal inversión es la participación controladora en Banco de Chile, una de las instituciones financieras de mayor envergadura en el país. Banco de Chile cotiza en Chile y en la bolsa de Estados Unidos de Norte América (NYSE).

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, LQIF es propietaria en forma directa de un 27,18% y de un 26,88% respectivamente, de la propiedad de Banco de Chile. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, LQIF es propietaria de un 58,24% de la sociedad holding Sociedad Matriz del Banco de Chile S.A. (en adelante “SM Chile”), sociedad dueña del Banco en un 12,02% (12,21% al 31 de diciembre de 2017) directo y de un 28,31% (28,75% al 31 de diciembre de 2017) indirecto a través de su subsidiaria Sociedad Administradora de la Obligación Subordinada SAOS S.A. (en adelante “SAOS”). Con todo, LQIF mantiene una participación, directa e indirecta, en el Banco que en su conjunto alcanza a un 51,15% y 51,20% al 31 de diciembre de 2018 y 2017, respectivamente.

LQIF es propietaria de los derechos a dividendos del Banco en un 34,10% y 33,88% al 31 de diciembre de 2018 y 2017, respectivamente.

**Bebidas y Alimentos:** La Sociedad posee una participación indirecta en CCU mediante la propiedad de un 50% de Inversiones y Rentas S.A. (en adelante “IRSA”). IRSA es una inversión en un negocio conjunto (joint venture) con el grupo cervecero holandés Heineken Americas B.V. (“Heineken”). Como resultado de ello, Heineken es propietaria del 50% de IRSA y, por lo tanto, socio de Quiñenco, siendo controladores en forma conjunta del 60,00% de la propiedad de CCU al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

---

<sup>1</sup> Con fecha 23 de febrero de 2017 fue dictada la Ley que crea la Comisión para el Mercado Financiero, que tiene entrada en vigencia diferida respecto de sus distintas disposiciones y en virtud de la cual, a partir del 14 de diciembre de 2017, corresponde a ese Servicio la fiscalización de las entidades de los mercados de valores y de seguros. La Superintendencia de Valores y Seguros quedó suprimida a partir del día 15 de enero de 2018.

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

### Nota 1 – Información corporativa (continuación)

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

**Manufacturero:** Quiñenco posee una participación en la subsidiaria Invexans de 98,68%, al 31 de diciembre 2018 y 2017, siendo su activo más relevante una participación de 28,55% en la sociedad francesa Nexans. Adicionalmente, Quiñenco posee una participación indirecta de 0,53% en Nexans a través de su subsidiaria Tech Pack. Nexans es un actor mundial en la industria del cable que ofrece una extensa gama de cables y sistemas de cableado, con presencia industrial en 34 países y actividades comerciales por todo el mundo. Nexans cotiza en la bolsa NYSE Euronext de Paris.

Quiñenco posee además una participación en la subsidiaria Tech Pack, de 99,97% y 100% al 31 de diciembre de 2018 y 2017, respectivamente.

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

**Transportes:** Quiñenco posee una participación en la subsidiaria Compañía Sud Americana de Vapores S.A. de 56,17% al 31 de diciembre de 2018 y 2017, sociedad que participa principalmente en el negocio del transporte marítimo de carga, siendo su activo más relevante una participación de 25,86% en la naviera Hapag-Lloyd A.G..

**Servicios Portuarios:** Quiñenco posee una participación en la subsidiaria SM SAAM S.A. de 52,20% al 31 de diciembre de 2018 y 2017. La subsidiaria SM SAAM S.A. desarrolla su negocio prestando servicios de remolcadores, terminales portuarios y logística.

#### (c) Empleados

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

Número de empleados	31-12-2018	31-12-2017
Quiñenco	69	71
LQIF y subsidiarias	13.835	14.028
SM SAAM	3.162	4.478
Enex y subsidiarias	3.726	3.190
Tech Pack y subsidiarias	9	8
CSAV	42	63
Invexans	4	4
Otras subsidiarias	97	74
<b>Total empleados</b>	<b>20.944</b>	<b>21.916</b>

### Nota 2 – Principales Criterios Contables Aplicados

#### (a) Período cubierto

Los presentes Estados financieros consolidados cubren los siguientes ejercicios:

- Estados de situación financiera consolidada: por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017.
- Estados de resultados integrales consolidados: por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017.
- Estados de flujos de efectivo consolidado y cambios en el patrimonio neto: por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

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

La información contenida en estos Estados financieros consolidados es responsabilidad del Directorio de la Sociedad, que manifiesta expresamente que se han aplicado en su totalidad para los ejercicios 2018 y 2017 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 siguientes excepciones, según lo establece la Comisión para el Mercado Financiero y la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras para la preparación de los estados financieros de la sociedad.

El Banco de Chile y SM-Chile, subsidiarias<sup>2</sup> de LQ Inversiones Financieras S.A., son reguladas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras (“SBIF”). La Ley General de Bancos en su Artículo 15, faculta a la SBIF 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 Superintendencia en el Compendio de Normas Contables (“Compendio”) y en todo aquello que no sea tratado por ella, si no se contraponen con sus instrucciones, deben ceñirse a los criterios contables de general aceptación, que corresponden a las normas técnicas emitidas por el Colegio de Contadores de Chile A.G., coincidentes con las Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF” o “IFRS” por su sigla en inglés) acordadas por el International Accounting Standards Board (IASB). En caso de existir discrepancias entre esos principios contables de general aceptación y los criterios contables emitidos por la SBIF primarán estos últimos.

Es por esta razón que las mencionadas subsidiarias bancarias han acogido en forma parcial las IFRS mediante la aplicación del Compendio de Normas Contables (“Compendio de Normas”) emitido por la SBIF generando las siguientes desviaciones:

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

---

<sup>2</sup> Para efectos de las IFRS, subsidiaria es cualquier sociedad en la cual la sociedad matriz tiene la capacidad e intención de ejercer control, el cual generalmente se obtiene cuando se posee más del 50% del capital con derecho a voto, o del capital, o poder elegir o designar a la mayoría de sus directores o administradores, por lo tanto, es equivalente al concepto de filial establecido en el artículo 86° de la Ley 18.046 de Sociedades Anónimas.

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

### (b) Bases de preparación (continuación)

La sociedad se ha acogido a lo descrito en el Oficio Circular N° 506 emitido con fecha 13 de febrero de 2009 por la Comisión para el Mercado Financiero, que permite a las sociedades con inversiones en entidades bancarias, efectuar el registro y valorización de estas entidades en base a los estados financieros preparados de acuerdo a normas establecidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, sin ser objetos de ajustes de conversión a IFRS. En Nota 2 ee) 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 2017, que no afectan de forma significativa la interpretación de los mismos.

### (c) Normas IFRS e Interpretaciones del Comité de Interpretaciones de IFRS

Las normas e interpretaciones, así como las mejoras y modificaciones a IFRS, que han sido emitidas con entrada en vigencia el 1 de enero de 2018, se encuentran detalladas a continuación.

Para IFRS 9, la fecha de aplicación obligatoria es a partir del **1 de enero de 2018**. Sin embargo, para efectos de los presentes estados financieros, esta normativa aún no ha sido aprobada por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, evento que es requerido para su aplicación local en la filial bancaria.

El efecto originado por la aplicación de estas nuevas normas contables se revela en Nota 3 - Cambios en Políticas Contables.

Con respecto a las normas, mejoras y modificaciones a IFRS que tienen vigencia a contar del 1 de enero de 2019, la Compañía aún se encuentra evaluando los impactos que podría generar su aplicación. En el caso de IFRS 16, se ha estimado preliminarmente un incremento en activos y pasivos por concepto de arrendamientos operativos de aproximadamente 1% del total de activos consolidados.

Normas e interpretaciones		Fecha de aplicación obligatoria
<b>IFRS 9</b>	Instrumentos Financieros	1 de Enero de 2018
<b>IFRS 15</b>	Ingresos procedentes de Contratos con Clientes	1 de Enero de 2018
<b>IFRIC 22</b>	Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas	1 de Enero de 2018
Mejoras y/o Modificaciones		Fecha de aplicación obligatoria
<b>IFRS 1</b>	Adopción IFRS por primera vez	1 de Enero de 2018
<b>IFRS 2</b>	Pagos basados en acciones	1 de Enero de 2018
<b>IFRS 4</b>	Contratos de seguros	1 de Enero de 2018
<b>IAS 28</b>	Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos	1 de Enero de 2018
<b>IAS 40</b>	Propiedades de Inversión	1 de Enero de 2018
Nuevas Normas e interpretaciones		Fecha de aplicación obligatoria
<b>IFRS 16</b>	Arrendamientos	1 de Enero de 2019
<b>IFRIC 23</b>	Tratamiento de posiciones fiscales inciertas	1 de Enero de 2019
<b>Marco Conceptual</b>	Marco Conceptual (revisado)	1 de enero de 2020
<b>IFRS 17</b>	Contratos de seguro	1 de Enero de 2021
Nuevas Mejoras y/o Modificaciones		Fecha de aplicación obligatoria
<b>IFRS 3</b>	Combinaciones de negocios	1 de enero de 2019
<b>IFRS 9</b>	Instrumentos financieros	1 de enero de 2019
<b>IFRS 11</b>	Acuerdo conjuntos	1 de enero de 2019
<b>IAS 12</b>	Impuesto a las ganancias	1 de enero de 2019
<b>IAS 23</b>	Costo sobre préstamos	1 de enero de 2019
<b>IAS 28</b>	Inversiones en asociadas	1 de enero de 2019
<b>IAS 19</b>	Beneficios a los empleados	1 de enero de 2019

**Nota 2 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)****(d) Bases de consolidación**

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

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

RUT	Nombre de la Subsidiaria	País de origen	Moneda Funcional	Porcentaje de participación			31/12/2017
				31/12/2018			
				Directo	Indirecto	Total	
76.077.048-5	Inversiones Caboto S.A. y Subsidiaria	Chile	CLP	99,9999	0,0001	100,0000	100,0000
76.136.898-2	Inversiones Río Argenta S.A. y Subsidiaria	Chile	CLP	99,9999	0,0001	100,0000	100,0000
76.284.393-5	Cabletron S.A.	Chile	CLP	99,9800	0,0200	100,0000	100,0000
77.253.300-4	Inversiones Río Bravo S.A. y Subsidiarias	Chile	CLP	81,4038	18,5962	100,0000	100,0000
87.011.000-6	Inv. O'Higgins Punta Arenas S.A.	Chile	CLP	75,5579	0,0000	75,5579	75,5579
91.000.000-4	Industria Nacional de Alimentos S.A.	Chile	CLP	71,9576	27,9769	99,9345	99,9266
91.527.000-K	Empresa El Peñón S.A. y Subsidiaria	Chile	CLP	98,1122	0,0000	98,1122	98,0913
95.987.000-4	Inversiones Río Grande S.p.A. y Subsidiarias	Chile	CLP	99,9898	0,0102	100,0000	100,0000
96.611.550-5	Unitron S.A.	Chile	CLP	99,9999	0,0001	100,0000	100,0000
96.657.700-2	Inversiones Ranquil S.A.	Chile	CLP	99,9975	0,0007	99,9982	99,9982
96.892.490-7	Protección y Seguridad S.A.	Chile	CLP	-	100,0000	100,0000	-
96.929.880-5	LQ Inversiones Financieras S.A. y Subsidiarias	Chile	CLP	47,3520	2,6480	50,0000	50,0000
76.275.453-3	Tech Pack S.A. y Subsidiarias	Chile	USD	80,7634	19,2078	99,9712	100,0000
90.160.000-7	Compañía Sud Americana de Vapores S.A. y Subsidiarias	Chile	USD	20,4150	35,7599	56,1749	56,1749
76.196.715-5	Sociedad Matriz SAAM S.A. y Subsidiarias	Chile	USD	15,6396	36,5592	52,1988	52,1988
91.021.000-9	Invexans S.A. y Subsidiarias	Chile	USD	75,4082	23,2719	98,6801	98,6801
93.802.000-0	Hidrosur S.A.	Chile	CLP	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
96.572.580-6	Inversiones y Bosques S.A.	Chile	CLP	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
93.493.000-2	Hoteles Carrera S.A.	Chile	CLP	0,0000	99,1801	99,1801	99,1801
96.635.350-3	Inmob. e Inv. Hidroindustriales S.A.	Chile	CLP	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
96.847.140-6	Inmobiliaria Norte Verde S.A.	Chile	CLP	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
99.568.590-6	Inversiones Río Azul S.A.	Chile	CLP	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
96.912.450-5	Inversiones Vita S.A.	Chile	CLP	0,0000	66,3000	66,3000	66,3000
96.917.990-3	Banchile Seguros de Vida S.A.	Chile	CLP	0,0000	99,9000	99,9000	99,9000
76.620.816-9	Segchile Seguros Generales S.A.	Chile	CLP	0,0000	99,9000	99,9000	99,9000
92.011.000-2	Empresa Nacional de Energía ENEX S.A.	Chile	CLP	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
89.467.400-8	Dicomac Ltda.	Chile	CLP	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
94.625.000-7	Inversiones Enex S.A.	Chile	CLP	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
76.376.573-3	Empresa de Soluciones Mineras ESM SpA.	Chile	CLP	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
76.896.773-3	Enex Investments Chile SpA	Chile	CLP	0,0000	100,0000	100,0000	-
0-E	Enex Investments US, Inc.	USA	USD	0,0000	100,0000	100,0000	-
0-E	Road Ranger, LLC	USA	USD	0,0000	100,0000	100,0000	-
96.999.360-0	Inversiones LQ-SM Limitada	Chile	CLP	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
96.805.890-8	SM-Chile S.A.	Chile	CLP	0,0000	58,2400	58,2400	58,2400
96.803.910-5	Soc. Administradora de la Obligación Subordinada SAOS	Chile	CLP	0,0000	58,9200	58,9200	58,9200
97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	CLP	0,0000	51,1500	51,1500	51,2000
96.767.630-6	Banchile Administradora General de Fondos S.A.	Chile	CLP	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
96.543.250-7	Banchile Asesoría Financiera S.A.	Chile	CLP	0,0000	99,9600	99,9600	99,9600
77.191.070-K	Banchile Corredores de Seguros Ltda.	Chile	CLP	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000

96.571.220-8 Banchile Corredores de Bolsa S.A. Chile CLP 0,0000 100,0000 100,0000 100,0000

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

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

RUT	Nombre de la Subsidiaria	País de origen	Moneda Funcional	Porcentaje de participación			
				31/12/2018			31/12/2017
				Directo	Indirecto	Total	Total
96.932.010-K	Banchile Securitizadora S.A.	Chile	CLP	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
96.645.790-2	Socofin S.A.	Chile	CLP	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
0-E	Invexans Limited	Inglaterra	USD	0,0000	100,0000	100,0000	0,0000
0-E	Madeco Brasil Ltda.	Brasil	USD	0,0000	0,0000	0,0000	100,0000
0-E	Optel Brasil Ltda. - Brasil	Brasil	USD	0,0000	0,0000	0,0000	100,0000
91.524.000-3	Inmobiliaria Techpack S.A.	Chile	USD	0,0000	99,9700	99,9700	99,9700
94.262.000-4	Soinmad S.A. y Subsidiarias	Chile	USD	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
76.009.053-0	Madeco Mills S.A.	Chile	USD	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
96.619.180-5	Logística Techpack S.A.	Chile	USD	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
0-E	Inversiones Inmobiliaria Flexa S.A.S	Colombia	USD	0,0000	50,0000	50,0000	50,0000
0-E	Decker Industrial S.A.	Argentina	USD	0,0000	99,7200	99,7200	99,7200
0-E	H.B. San Luis S.A.	Argentina	USD	0,0000	99,7200	99,7200	99,7200
0-E	Metacab S.A.	Argentina	USD	0,0000	99,7200	99,7200	99,7200
0-E	Norgistics (China) Ltd. (AHenzhen)	China	USD	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
96.838.050-7	Compañía Naviera Río Blanco S.A.	Chile	USD	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
0-E	CSAV Germany Container Holding GmbH	Alemania	USD	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
0-E	Corvina Shipping Co. S.A. y Subsidiarias	Panamá	USD	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
0-E	Tollo Shipping Co. S.A. y Subsidiarias	Panamá	USD	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
0-E	Navibras Comercial Maritima e Afretamentos Ltda.	Brasil	USD	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
76.028.729-6	Norgistics Holding S.A. y Subsidiarias	Chile	USD	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
76.028.758-k	Norgistics Chile S.A.	Chile	USD	0,0000	0,0000	0,0000	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. (Hong Kong)	China	HKD	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
0-E	Norgistics Perú S.A.C.	Perú	USD	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
92.048.000-4	SAAM S.A. y Subsidiarias	Chile	USD	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
76.729.932-k	SAAM Logistics S.A.	Chile	USD	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
76.757.003-1	SAAM Ports S.A. y Subsidiarias	Chile	USD	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
96.973.180-0	SAAM Internacional S.A. y Subsidiarias	Chile	USD	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
76.002.201-2	SAAM Puertos S.A.y Subsidiarias	Chile	USD	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
76.708.840-K	Inmobiliaria San Marco Ltda. y Subsidiaria	Chile	USD	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
76.479.537-7	SAAM Inversiones SpA	Chile	USD	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
96.720.220-7	Inversiones San Marco Ltda. y Subsidiarias	Chile	USD	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
0-E	SAAM Remolques S.A. de C.V. y Subsidiarias	México	USD	0,0000	51,0000	51,0000	51,0000
0-E	Concesionaria SAAM Costa Rica S.A.	Costa Rica	USD	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
0-E	Ecuastibas S.A.	Ecuador	USD	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
0-E	SAAM Remolcadores Colombia S.A.S	Colombia	USD	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
0-E	Inversiones Habsburgo S.A.	Panamá	USD	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
0-E	Inversiones Alaria S.A. II	Panamá	USD	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
0-E	Saam Remolcadores Panamá S.A.	Panamá	USD	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000

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

### (d) Bases de consolidación (continuación)

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

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

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

Las subsidiarias Banchile Vida y SegChile Seguros Generales, incluidas en los Estados financieros consolidados de Quiñenco, se encuentran sujetas a la fiscalización de la Comisión para el Mercado Financiero, y se incluyen en la consolidación de la sociedad Inversiones Río Bravo S.A..

La subsidiaria LQIF está incluida en los Estados financieros consolidados, en consideración a que Quiñenco tiene el control de la subsidiaria al mantener la mayoría de los miembros del Directorio, situación que a juicio de la administración no debiera cambiar en el corto plazo. Las subsidiarias Banco de Chile y SM-Chile son incluidas en los Estados financieros consolidados de LQIF y se encuentran sujetas a la fiscalización de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

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

### (e) Uso de estimaciones

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

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

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

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

##### Estado de Situación Financiera

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

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

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

##### Estados de Resultados Integrales

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

##### Estados de Flujos de Efectivo

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

El tipo de cambio para el Dólar Estadounidense y la Unidad de Fomento respecto del peso chileno al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es el siguiente:

	30-diciembre-18	31-diciembre-17
Dólar Estadounidense (USD)	694,77	614,75
Unidad de Fomento (UF)	27.565,79	26.798,14

**(h) Inventarios**

Las sociedades subsidiarias valorizan los inventarios por el menor valor entre el costo y el valor neto de realización. El precio de costo (básicamente costo promedio ponderado, FIFO para CSAV) incluye los costos de materiales directos y, en su caso, los costos de mano de obra, los costos indirectos incurridos para transformar las materias primas en productos terminados y los gastos generales incurridos al trasladar los inventarios a su ubicación y condiciones actuales.

El valor neto de realización representa la estimación del precio de venta menos todos los costos estimados de terminación y los costos que serán incurridos en los procesos de comercialización, venta y distribución.

Los descuentos comerciales, rebajas obtenidas y otras partidas similares son deducidos en la determinación del precio de adquisición.

Los repuestos son valorados al costo histórico de adquisición y reconocidos en resultados mediante el método FIFO. Los repuestos de baja rotación, principalmente aquellos que son utilizados en la reparación y mantención de los principales activos, remolcadores y grúas, constituyen inventarios estratégicos, y dada su demanda impredecible, se clasifican en el rubro Inventario no corriente.

Las sociedades subsidiarias realizan una evaluación del valor neto de realización de los inventarios al final de cada ejercicio, registrando una estimación (deterioro) con cargo a resultados integrales cuando éstas se encuentran sobrevaloradas. Cuando las circunstancias que previamente causaron la rebaja hayan dejado de existir, o cuando exista clara evidencia de aumento en el valor neto de realización debido a un cambio en las circunstancias económicas o precios de las materias primas principales, se procede a modificar la estimación previamente efectuada.

**(i) Propiedades, planta y equipo****(i1) Costo**

Los elementos de Propiedades, planta y equipo se valorizan inicialmente a su costo, que comprende su precio de compra, los derechos de importación y cualquier costo directamente atribuible para poner al activo en condiciones de operación para su uso destinado.

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

#### (i) Propiedades, planta y equipo (continuación)

##### (i1) Costo (continuación)

Los elementos de las propiedades, planta y equipo que son construidas (Obras en curso), durante el ejercicio 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.

Posteriormente al registro inicial, los elementos de propiedades, planta y equipo son rebajados por la depreciación acumulada y cualquier pérdida de valor acumulada.

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 con opción de compra que reúnen las características de leasing financiero. Estos bienes no son jurídicamente de propiedad de la Sociedad y sus subsidiarias 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:

<b>Grupo de activos</b>	<b><u>Años de Vida Útil Estimada</u></b>
Construcciones e infraestructura	20 a 100
Instalaciones	5 a 33
Maquinarias y equipos	5 a 40
Buques	16 a 25
Naves, remolcadores, barcasas y lanchas	10 a 30
Equipos de transporte	3 a 10
Motores y equipos	7
Otras propiedades, planta y equipo	2 a 10
Infraestructura de terminales portuarios	Período de concesión
Instalaciones y mejoras en propiedad arrendada	Período de arrendamiento

Los terrenos son registrados de forma independiente de los edificios o instalaciones y se entiende que tienen una vida útil infinita, por lo tanto, no son objeto de depreciación.

La depreciación de las propiedades, planta y equipo en construcción comienza cuando los bienes están en condiciones de ser utilizados.

La Infraestructura de terminales portuarios, incluye activos no controlables por la entidad que otorga la concesión, las vidas útiles de estos activos pueden exceder el período de concesión cuando el activo sea trasladable a otras operaciones.

La estimación de vidas útiles es revisada anualmente y cualquier cambio en la estimación es reconocida en forma prospectiva.

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

**(j) Arrendamientos**

Los contratos de arrendamiento vigentes que transfieran sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los activos arrendados, se clasifican y valorizan como arrendamientos financieros y en caso contrario se registran como un arrendamiento operativo.

Al inicio del plazo del arrendamiento financiero, se reconoce un activo por el menor valor entre el valor razonable del bien arrendado y el valor presente de los pagos mínimos del contrato de arrendamiento. Las cuotas se componen del gasto financiero y la amortización del capital. Las cuotas de arrendamiento operativo, se reconocen como gasto de forma lineal durante el plazo del arrendamiento.

Los pasivos por arrendamiento financiero son presentados en el rubro pasivos financieros que devengan intereses corrientes y no corrientes. La Compañía y sus subsidiarias no mantienen arrendamientos implícitos en contratos que requieran ser separados.

**(k) Propiedades de inversión**

Se reconoce como propiedades de inversión los valores netos de los terrenos, edificios y otras construcciones que son mantenidas para explotarlos en régimen de arriendo o bien para obtener una ganancia en su venta como consecuencia de los aumentos que se produzcan en el futuro de los respectivos precios de mercado. Estos activos no son utilizados en las actividades del giro y no están destinados para uso propio.

Inicialmente son valorizados a su costo de adquisición, que incluye el precio de adquisición o costo de producción más los gastos incurridos que sean asignables directamente. Posteriormente, se valorizan a su costo de adquisición menos la depreciación acumulada y las eventuales provisiones acumuladas por deterioro de su valor.

**(l) Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta**

Son clasificados como disponibles para la venta y operaciones discontinuadas los activos no corrientes cuyo valor libro se recupera a través de una operación de venta y no a través de su uso continuo. Esta condición se considera cumplida únicamente cuando la venta es altamente probable y el activo está disponible para la venta inmediata en su estado actual. La venta previsiblemente se completará en el plazo de un año desde la fecha de clasificación.

Estos activos son valorizados por el menor valor entre su valor libro y el valor razonable menos el costo asociado a la venta.

**(m) Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos de actividades ordinarias describen la transferencia de los bienes o servicios prometidos a los clientes, a cambio de un valor que refleje la contraprestación a la cual se espera tener derecho en el intercambio por estos bienes o servicios.

Los ingresos se reconocen, solo cuando se cumplan todos los siguientes criterios:

Etapas 1: identificar el contrato con el cliente

Etapas 2: identificar las obligaciones de desempeño en el contrato

Etapas 3: determinar el precio de la transacción

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

Etapas 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.

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

#### (m) Reconocimiento de Ingresos (continuación)

Los ingresos son las entradas brutas de beneficios económicos, provenientes de las actividades ordinarias durante un período, siempre que originen un aumento del patrimonio, que no esté relacionado con los aportes de los accionistas. Los ingresos son reconocidos al valor razonable cuando es probable que el beneficio económico asociado a una transacción fluya hacia la empresa y el monto del ingreso pueda ser medido confiablemente.

Los ingresos ordinarios asociados a la prestación de servicios se reconocen considerando el grado de realización de la prestación del servicio respectivo a la fecha de los estados financieros, siempre y cuando el resultado de la transacción pueda ser estimado con confiabilidad, que sea probable que la empresa reciba los beneficios económicos derivados de la transacción, que el grado de realización de la transacción, en la fecha del balance, pueda ser valorizado con confiabilidad y que los costos ya incurridos en la prestación, así como los que quedan por incurrir hasta completarla, puedan ser valorizados con confiabilidad.

#### (n) Inversiones en Subsidiarias (Combinación de negocios)

Las combinaciones de negocios son registradas usando el método de la compra. Esto involucra el reconocimiento de activos identificables (incluyendo activos intangibles anteriormente no reconocidos) y pasivos (incluyendo pasivos contingentes y excluyendo reestructuraciones futuras) del negocio adquirido a su valor razonable.

Las combinaciones de negocios adquiridas con anterioridad a marzo de 2001 son registradas a su valor proporcional considerando los valores libros de cada subsidiaria.

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

La Sociedad y sus subsidiarias valorizan sus inversiones en asociadas<sup>3</sup> usando el método de la participación (valor patrimonial VP). Una asociada es una entidad en la cual la Sociedad tiene una influencia significativa.

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

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

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

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

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

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.

---

<sup>3</sup> Para efectos de las IFRS, asociada corresponde a cualquier inversión en una entidad en la cual el inversor posee más del 20% del capital con derecho a voto o del capital o bien posee influencia significativa en la entidad, por lo tanto, es equivalente al concepto de coligada definido en el artículo 87° de la Ley 18.046 de Sociedades Anónimas.

**Nota 2 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)****(p) Inversiones en negocios conjuntos (joint venture)**

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

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

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

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

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

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

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

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

**(q.1.1) Costo amortizado**

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

Los activos financieros que cumplen con las condiciones establecidas en NIIF 9, para ser valorizadas al costo amortizado en el Grupo son: equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar, y préstamos. Estos activos se registran a costo amortizado, correspondiendo éste al valor razonable inicial, menos las devoluciones del principal efectuadas, más los intereses devengados no cobrados calculados por el método de la tasa de interés efectiva.

El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un activo o un pasivo financiero (o de un grupo de activos o pasivos financieros) y de imputación del ingreso o gasto financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero (o, cuando sea adecuado, en un período más corto) con el monto neto en libros del activo o pasivo financiero.

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

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

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

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

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

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

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

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

Se incluye en esta categoría la cartera de negociación, aquellos 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 y los activos financieros que no cumplen con las condiciones para ser clasificados en las dos categorías anteriores.

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

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

#### (q.2) Efectivo y otros medios líquidos equivalentes

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

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

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

Las provisiones por deterioro se miden en base a:

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

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

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

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

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

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

##### (q.4.1) Costo amortizado

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

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, no se han designado pasivos financieros a valor razonable a través de resultados.

##### (q.5) Instrumentos Financieros Derivados y Actividades de Cobertura

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

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

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

###### (q.5.1) 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.

###### (q.5.2) 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.

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

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

**(q.5) Instrumentos Financieros Derivados y Actividades de Cobertura (continuación)**

(q.5.3) 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.

(q.5.4) 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 del contrato principal y registrados a su valor razonable con las variaciones de este valor reconocido inmediatamente en el estado de resultados consolidado.

**(q.6) Baja de activos y pasivos financieros**

Los activos financieros se dan de baja contablemente cuando:

- Los derechos a recibir flujos de efectivo relacionados con los activos han vencido o se han transferido o, aun reteniéndolos, se han asumido obligaciones contractuales que determinan el pago de dichos flujos a uno o más receptores.
- El Grupo ha traspasado sustancialmente los riesgos y beneficios derivados de su titularidad o, si no los ha cedido ni retenido de manera sustancial, cuando no retenga el control de activo.

Las transacciones en las que el Grupo retiene de manera sustancial todos los riesgos y beneficios, que son inherentes a la propiedad de un activo financiero cedido, se registran como un pasivo de la contraprestación recibida. Los gastos de la transacción se registran en resultados siguiendo el método de la tasa de interés efectiva.

Los pasivos financieros son dados de baja cuando se extinguen, es decir, cuando la obligación derivada del pasivo haya sido pagada, cancelada o bien haya expirado.

**(q.7) Compensación de activos y pasivos financieros**

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

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

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

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

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

#### (q.8) Medición del valor razonable

El valor razonable de un activo o pasivo se define como el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo, en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de medición.

La medición a valor razonable asume que la transacción para vender un activo o transferir un pasivo tiene lugar en el mercado principal, es decir, el mercado de mayor volumen y nivel de actividad para el activo o pasivo. En ausencia de un mercado principal, se asume que la transacción se lleva a cabo en el mercado más ventajoso al cual tenga acceso la entidad, es decir, el mercado que maximiza la cantidad que sería recibido para vender el activo o minimiza la cantidad que sería pagado para transferir el pasivo.

Para la determinación del valor razonable, el Grupo utiliza las técnicas de valoración que sean apropiadas a las circunstancias y sobre las cuales existan datos suficientes para realizar la medición, maximizando el uso de datos de entrada observables relevantes y minimizando el uso de datos de entrada no observables.

En consideración a la jerarquía de los datos de entrada utilizados en las técnicas de valoración, los activos y pasivos medidos a valor razonable pueden ser clasificados en los siguientes niveles:

- Nivel 1: Precio cotizado (no ajustado) en un mercado activo para activos y pasivos idénticos.
- Nivel 2: Inputs diferentes a los precios cotizados que se incluyen en el nivel 1 y que son observables para activos o pasivos, ya sea directamente (es decir, como precio) o indirectamente (es decir, derivado de un precio). Los métodos y las hipótesis utilizadas para determinar los valores razonables de nivel 2, por clase de activos financieros o pasivos financieros, tienen en consideración la estimación de los flujos de caja futuros.
- Nivel 3: Inputs para activos o pasivos que no están basados en información observable de mercado (inputs no observables).

#### (q.9) 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.

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

#### (r1) Impuesto a la renta

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

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

#### (r2) Impuestos diferidos

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

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

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

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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.

#### (s) Activos Intangibles

##### (s1) Plusvalía (Menor Valor de Inversiones)

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

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

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

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

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

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

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

**(s2) Concesiones portuarias**

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

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

**(s3) Relación con clientes**

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

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

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

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

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

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

### (t) Deterioro de activos

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

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

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

#### (t2) Activos no financieros

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

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

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

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

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

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

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

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

##### (t3) Plusvalía

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

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

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

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

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

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

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

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

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

#### (u) Provisiones

##### (u1) General

Las provisiones son reconocidas cuando:

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

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

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

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

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

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.

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

**(u3) Provisión de fondo post jubilación**

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 1,93% anual, que corresponde a la tasa a la cual se transan los instrumentos financieros de largo plazo reajustables.

**(u4) Provisiones por beneficios a los empleados - Vacaciones del personal**

La Sociedad y sus subsidiarias han provisionado el costo por concepto de vacaciones del personal sobre base devengada.

**(u5) Provisiones por beneficios a los empleados - Bonos**

La Sociedad y sus subsidiarias reconocen, cuando sea el caso, un pasivo para bonos a sus principales ejecutivos sobre base devengada.

**(u6) Provisiones por retiro de estanques**

Enex mantiene provisionados en sus estados financieros, los costos por retiro de estanques, según obligación legal de la Superintendencia de Electricidad y Combustibles, los cuales son medidos de acuerdo al valor presente del costo de retiro de estanques, según su capacidad, aplicando una tasa de descuento, de acuerdo a la vida útil económica por uso del activo.

**(v) Reservas técnicas y de siniestros por pagar**

Las subsidiarias indirectas Banchile Vida y Segchile Seguros Generales, determinan sus reservas técnicas y de siniestros de la siguiente forma:

- Reserva de riesgo en curso: se han determinado sobre la base de la prima retenida neta no ganada, la cual es calculada a base de numerales diarios sobre la prima retenida neta debidamente actualizada.
- Reserva matemática de vida: es calculada sobre la base actuarial determinada por un actuario matemático, de conformidad a instrucciones sobre la materia impartidas por la Comisión para el Mercado Financiero y las tablas de mortalidad establecidas por esa Comisión. Segchile Seguros Generales, por corresponder a seguros generales no presenta reserva matemática.
- Reserva de siniestros por pagar: es cargada a resultados en el ejercicio en que éstos ocurren. Adicionalmente se constituyen provisiones por los siniestros en proceso de liquidación y por aquellos ocurridos y no reportados al cierre del ejercicio.

Las Reservas antes señaladas son determinadas de conformidad a las instrucciones específicas impartidas por la Comisión para el Mercado Financiero.

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

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

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

#### (x) Contratos de leasing

La determinación de si un contrato es o contiene un leasing está basada en la sustancia económica a su fecha de inicio y requiere una evaluación de si el cumplimiento depende del uso del activo o activos específicos o bien el contrato otorga el derecho a usar el activo. Solamente se realiza una reevaluación después del comienzo del leasing si es aplicable uno de los siguientes puntos:

- (a) Existe un cambio en los términos contractuales, que no sea una renovación o extensión de los acuerdos;
- (b) Se ejerce una opción de renovación o se otorga una extensión, a menos que los términos de la renovación o extensión fueran incluidos en la vigencia del leasing;
- (c) Existe un cambio en la determinación de si el cumplimiento es dependiente de un activo específico; o
- (d) Existe un cambio sustancial en el activo.

Cuando se realiza una reevaluación, la contabilización del leasing comenzará o cesará desde la fecha cuando el cambio en las circunstancias conllevó a la reevaluación de los escenarios a), c) o d) y a la fecha de renovación o período de extensión para el escenario b).

Los leasing financieros, que transfieren a la Sociedad y sus subsidiarias sustancialmente todos los riesgos y beneficios incidentales a la propiedad de la partida arrendada, son capitalizados al comienzo del leasing al valor razonable de la propiedad arrendada o si es menor, al valor presente de los pagos mínimos del leasing. Los pagos del leasing son distribuidos entre los cargos por financiamiento y la reducción de la obligación de leasing para obtener una tasa constante de interés sobre el saldo pendiente del pasivo. Los gastos financieros son reconocidos con cargo a resultados integrales en forma devengada durante el plazo de duración del contrato.

Los activos en leasing capitalizados son depreciados linealmente durante el menor período entre la vida útil estimada del activo y la vigencia del leasing, en el caso que no existe una certeza razonable que la Sociedad y sus subsidiarias obtendrán la propiedad al final de la vigencia del contrato.

Los pagos de leasing operacionales se reconocen linealmente con cargo a resultados integrales durante la vigencia del contrato.

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

### (y) Instrumentos financieros derivados y contabilidad de cobertura

La sociedad matriz y sus subsidiarias utilizan instrumentos financieros derivados tales como contratos forward de moneda, futuros de los precios de commodities y swaps de tasa de interés para cubrir sus riesgos asociados con fluctuaciones en las tasas de interés, precios de commodities y de tipo de cambio. Tales instrumentos son inicialmente reconocidos a valor justo en la fecha en la cual el contrato derivado es suscrito y son posteriormente remedidos a valor justo. Los derivados son registrados como activos cuando el valor justo es positivo y como pasivos cuando el valor justo es negativo.

Cualquier utilidad o pérdida que surge de cambios en el valor justo de derivados durante el ejercicio que no califican para contabilización de cobertura es llevada directamente al estado de resultados integrales consolidado.

El valor justo de contratos forward de moneda es calculado en referencia a los tipos de cambio forward actuales de contratos con similares perfiles de vencimiento. El valor justo de los contratos swap de tasa de interés es determinado en referencia a los valores de mercado de instrumentos similares.

Para propósitos de contabilidad de cobertura, las coberturas son clasificadas como:

- Coberturas de valor justo cuando cubren la exposición a cambios en el valor justo de un activo o pasivo reconocido o un compromiso firme no reconocido (excepto en caso de riesgo de moneda extranjera); o
- Coberturas de flujo de efectivo cuando cubren la exposición a la variabilidad de flujos de efectivo que son o atribuibles a un riesgo particular asociado con un activo o pasivo reconocido o una transacción esperada altamente probable o el riesgo de moneda extranjera en un compromiso firme no reconocido.

Al comienzo de una relación de cobertura, la sociedad matriz y sus subsidiarias formalmente designan y documentan la relación de cobertura a la cual desea aplicar contabilidad de cobertura, el objetivo de administración de riesgo y la estrategia para realizar la cobertura. La documentación incluye la identificación del instrumento de cobertura, la partida o transacción cubierta, la naturaleza del riesgo que está siendo cubierto y cómo la entidad evaluará la efectividad del instrumento de cobertura para contrarrestar la exposición a cambios en el valor justo de la partida cubierta o en flujos de efectivo atribuibles al riesgo cubierto. Se espera que tales coberturas sean altamente efectivas en lograr contrarrestar cambios en valor justo o flujos de efectivo y son evaluadas continuamente para determinar que realmente han sido altamente efectivas durante los ejercicios de reporte financiero para los cuales fueron designadas.

### (y1) Coberturas de valor justo

Las coberturas que cumplen con los criterios estrictos de contabilidad de cobertura son registradas de la siguiente manera:

El cambio en el valor justo de un derivado de cobertura es reconocido con cargo o abono a resultados integrales según corresponda. El cambio en el valor justo de la partida cubierta atribuible al riesgo cubierto es registrado como parte del valor libro de la partida cubierta y también es reconocido en resultados integrales.

Para coberturas de valor justo relacionado con ítems registrados a costo amortizado, el ajuste al valor libro es amortizado contra el resultado sobre el período remanente a su vencimiento. Cualquier ajuste al valor libro de un instrumento financiero cubierto para el cual se utiliza tasa efectiva es amortizado contra resultados integrales en su valor justo atribuible al riesgo que está siendo cubierto.

Si una vez reconocida la partida cubierta es reversada, el valor justo no amortizado es reconocido inmediatamente en el estado de resultados integrales consolidados.

Cuando un compromiso firme no reconocido es designado como una partida cubierta, el cambio acumulado posterior en el valor justo del compromiso firme atribuible al riesgo cubierto es reconocido como un activo o pasivo con una utilidad o pérdida correspondiente reconocida en el estado de resultados integrales consolidado. Los cambios en el valor justo de un instrumento de cobertura también son reconocidos en el estado de resultados integrales consolidado.

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

#### (y) Instrumentos financieros derivados y contabilidad de cobertura (continuación)

##### (y2) Coberturas de flujo de efectivo

La porción efectiva de las utilidades o pérdidas por el instrumento de cobertura es inicialmente reconocida directamente en patrimonio, mientras que cualquier porción inefectiva es reconocida inmediatamente con cargo o abono a resultados integrales, según corresponda.

Los montos previamente reconocidos desafectan el patrimonio en el ejercicio que la partida protegida es reconocida como cargo o abono resultados integrales. Cuando la partida cubierta es el costo de un activo o pasivo no financiero, los montos llevados a patrimonio son transferidos al valor libro inicial del activo o pasivo no financiero.

Si la transacción esperada o compromiso firme ya no se espera que ocurra, los montos anteriormente reconocidos en patrimonio son transferidos al estado de resultados integrales consolidado. Si el instrumento de cobertura vence, es vendido, terminado, ejercido sin reemplazo o se realiza un “rollover”, o si su designación como una cobertura es revocada, los montos anteriormente reconocidos en patrimonio permanecen en él hasta que la transacción esperada o compromiso firme ocurra.

##### (y3) Clasificación de los instrumentos financieros derivados y de cobertura

La clasificación de los instrumentos financieros derivados y de cobertura de acuerdo a su categoría y valorización son informados en Nota 21 - Otros Pasivos Financieros Corrientes y no Corrientes.

#### (z) Efectivo y equivalentes al efectivo

El equivalente al efectivo corresponde a inversiones a corto plazo de gran liquidez, que son fácilmente convertibles en montos conocidos de efectivo y sujetos a un riesgo poco significativo de cambio en su valor con vencimiento no superior a tres meses.

Para los propósitos del estado de flujo de efectivo consolidado, el efectivo y equivalente al efectivo consiste de disponible y equivalente al efectivo de acuerdo a lo definido anteriormente, neto de sobregiros bancarios pendientes.

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

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

#### (aa) Ganancias por acción

La ganancia básica por acción se calcula como el cociente entre la ganancia (pérdida) neta del ejercicio atribuible a la Sociedad Matriz y el número medio ponderado de acciones ordinarias de la misma en circulación durante dicho ejercicio, sin incluir el número medio de acciones de la Sociedad Matriz en poder de alguna sociedad subsidiaria, si en alguna ocasión fuere el caso.

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

**(bb) Clasificación corriente y no corriente**

Excepto por las filiales bancaria, 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.

**(cc) 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.

**(dd) Información por segmentos**

Los segmentos operacionales están definidos como los componentes de una empresa sobre la cual la información de los estados financieros está disponible y es evaluada permanentemente por el órgano principal, quien toma las decisiones sobre la asignación de los recursos y evaluación del desempeño. La Sociedad opera en seis segmentos de negocios: Manufacturero, Financiero, Energía, Transportes, Servicios portuarios, y Otros (Quiñenco y otros). La asociada CCU y las subsidiarias Banchile Seguros de Vida y Segchile Seguros Generales se presentan dentro del segmento Otros.

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

**A continuación se presentan las principales políticas contables utilizadas por las Instituciones Financieras reguladas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, en la preparación de sus estados financieros.**

Tal como se indica en Nota 2 b), la Sociedad se ha acogido a lo descrito en el Oficio Circular N° 506 de la CMF, la cual permite que las sociedades con inversiones en entidades bancarias consoliden los estados financieros de estas entidades sin efectuar ajustes de conversión a IFRS.

**(ee) Disposiciones legales**

La Ley General de Bancos en su Artículo 15, faculta a la SBIF 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 Superintendencia en el Compendio de Normas Contables (los cuales difieren en ciertos aspectos con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) o “IFRS” por su sigla en inglés) 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 NIIF 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 SBIF primarán estos últimos.

**(ff) Bases de consolidación**

Los estados financieros de SM-Chile S.A., al 31 de diciembre de 2018 y 2017, han sido consolidados con los de sus subsidiarias mediante el método de integración global (línea a línea). Estos comprenden la preparación de los estados financieros individuales de SM-Chile S.A., y de las sociedades que participan en la consolidación, e incluyen los ajustes y reclasificaciones necesarios para homologar las políticas contables y criterios de valorización aplicados por la Sociedad. Los Estados Financieros Consolidados han sido preparados utilizando políticas contables uniformes para transacciones similares y otros eventos en circunstancias equivalentes.

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

**(ff1) Subsidiarias**

Los Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2018 y 2017 incorporan los estados financieros de la Sociedad y las sociedades controladas (subsidiarias) de acuerdo a NIIF 10 “Estados Financieros Consolidados”. El control se obtiene cuando la Sociedad está expuesta, o tiene derecho, a rendimientos variables procedentes de su involucramiento en la participada y tiene la capacidad de influir en esos rendimientos a través de su poder sobre ésta. Específicamente, la Sociedad tiene poder sobre la participada cuando posee derechos que le otorgan la capacidad presente de dirigir las actividades relevantes de la participada.

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

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

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

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

**(ff) Bases de consolidación (continuación)**

**(ff1) Subsidiarias (continuación)**

A continuación se detallan las entidades en las cuales la subsidiaria SM Chile posee control, y forman parte de la consolidación:

**Participación de la subsidiaria SM-Chile S.A. en sus subsidiarias**

Rut	Entidad	País	Moneda Funcional	Participación					
				Directa		Indirecta		Total	
				2018 %	2017 %	2018 %	2017 %	2018 %	2017 %
97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	\$	12,02	12,21	28,31	28,75	40,32	40,95
96.803.910-5	Soc. Administradora de la Obligación Subordinada SAOS S.A.	Chile	\$	100,00	100,00	—	—	100,00	100,00

**Participación de la subsidiaria Banco de Chile en sus subsidiarias**

Rut	Entidad	País	Moneda Funcional	Participación					
				Directa		Indirecta		Total	
				2018 %	2017 %	2018 %	2017 %	2018 %	2017 %
96.767.630-6	Banchile Administradora General de Fondos S.A.	Chile	\$	99,98	99,98	0,02	0,02	100,00	100,00
96.543.250-7	Banchile Asesoría Financiera S.A.	Chile	\$	99,96	99,96	—	—	99,96	99,96
77.191.070-K	Banchile Corredores de Seguros Ltda.	Chile	\$	99,83	99,83	0,17	0,17	100,00	100,00
96.571.220-8	Banchile Corredores de Bolsa S.A.	Chile	\$	99,70	99,70	0,30	0,30	100,00	100,00
96.932.010-K	Banchile Securitizadora S.A.	Chile	\$	99,01	99,01	0,99	0,99	100,00	100,00
96.645.790-2	Socofin S.A.	Chile	\$	99,00	99,00	1,00	1,00	100,00	100,00

En las siguientes páginas, se mencionará el nombre Banco o Banco de Chile, entendiéndose que se refiere a la subsidiaria Banco de Chile y que es la generadora principal de los activos, pasivos, ingresos y gastos de la actividad bancaria que se muestran en los presentes Estados Financieros Consolidados.

**(ff2) Entidades Asociadas y Acuerdos conjuntos**

**(ff2.1) Asociadas**

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

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

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

#### (ff) Bases de consolidación (continuación)

#### (ff2) Entidades Asociadas y Acuerdos conjuntos (continuación)

##### (ff2.2) Acuerdos conjuntos

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

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

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

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

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

- Artikos S.A.
- Servipag Ltda.

#### (ff3) Acciones o derechos en otras sociedades

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

#### (ff4) Entidades de cometido especial

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

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 la Sociedad no controla y no ha creado ninguna entidad de cometido especial.

#### (ff5) Administración de fondos

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

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

#### (ff) Bases de consolidación (continuación)

##### (ff5) Administración de fondos (continuación)

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

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

El Banco y sus subsidiarias gestionan en nombre y a beneficio de los inversionistas, actuando en dicha relación sólo como Agente. Bajo dicha categoría, y según lo dispone en la norma ya mencionada, no controlan dichos fondos cuando ejercen su autoridad para tomar decisiones. Por lo tanto, al 31 de diciembre de 2018 y 2017 en su rol de agente, no consolidan ningún fondo.

#### (gg) Interés no controlador

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

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

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

1. Provisión por riesgo de crédito (Notas N°41.9, N°41.10 y N°41.29);
2. Vida útil de los intangibles y activos fijos (Notas N°41.13 y N°41.14);
3. Impuestos corrientes e impuestos diferidos (Nota N°41.15);
4. Provisiones (Nota N°41.22);
5. Contingencias y compromisos (Nota N°41.24);
6. Valor razonable de activos y pasivos financieros (Nota N°41.36).

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

No se han producido cambios significativos en las estimaciones realizadas distintas a las reveladas en Nota N°41.2 “Cambios Contables”.

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

#### (ii) Valorización de activos y pasivos:

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

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

#### (ii1) Reconocimiento inicial

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

#### (ii2) Clasificación

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

#### (ii3) Baja de activos y pasivos financieros

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

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

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

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

#### (ii3) Baja de activos y pasivos financieros (continuación)

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

#### (ii4) Compensación

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

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

#### (ii5) Valorización del costo amortizado

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

#### (ii6) Medición de valor razonable

Se entiende por “valor razonable” el importe que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado a la fecha de medición. La referencia más objetiva y habitual del valor razonable es el precio que se pagaría en un mercado activo, transparente y profundo (“precio de cotización” o “precio de mercado”).

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

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

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

**(ii) Valorización de activos y pasivos (continuación)**

**(ii6) Medición de valor razonable (continuación)**

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

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

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

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

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

**(jj) Moneda funcional**

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

**(kk) Transacciones en moneda extranjera**

Las transacciones en una moneda distinta a la moneda funcional se consideran en moneda extranjera, y son inicialmente registradas al tipo de cambio de la moneda a la fecha de la transacción. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son convertidos al tipo de cambio de la moneda funcional a la fecha del Estado de Situación Financiera Consolidado. Todas las diferencias son registradas con cargo o abono a resultados.

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

#### (kk) Transacciones en moneda extranjera (continuación)

Al 31 de diciembre de 2018, el Banco y sus subsidiarias aplicaron el tipo de cambio de representación contable según instrucciones de la SBIF, por lo que los activos en dólares se muestran a su valor equivalente en pesos calculados al tipo de cambio de mercado \$693,60 por US\$1 (\$615,43 por US\$1 en 2017).

El saldo de M\$2.702.069 correspondiente a la utilidad de cambio neta (M\$104.874.720 en 2017) que se muestra en el Estado de Resultado Consolidado, incluye el reconocimiento de los efectos de la variación del tipo de cambio en los activos y pasivos en moneda extranjera o reajustables por el tipo de cambio, y el resultado realizado por las operaciones de cambio del Banco y sus subsidiarias.

#### (ll) Segmentos de negocios

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

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

#### (mm) Estado de flujo de efectivo

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

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

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

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

**(nn) Instrumentos para negociación**

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

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

**(oo) Operaciones con pacto de retroventa, retrocompra y préstamos de valores**

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

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

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 no existen operaciones correspondientes a préstamos de valores.

**(pp) Contratos de derivados financieros**

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

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

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

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

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

**Nota 2 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)****(pp) Contratos de derivados financieros (continuación)**

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

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

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

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

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

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

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

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

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

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

##### (qq.1) Método de valorización

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

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

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

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

Corresponden a facturas y otros instrumentos de comercio representativos de crédito con o sin responsabilidad del cedente, recibidos en descuento, los cuales se encuentran registrados al valor inicial más los intereses y reajustes hasta su vencimiento.

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

##### (qq.4) Cartera deteriorada

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

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

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

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

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

**Nota 2 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)****(qq) Créditos y cuentas por cobrar a clientes (continuación)****(qq.5) Provisiones por riesgo de crédito (continuación)****(qq.5.1) Provisiones por Evaluación Individual**

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

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

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

**(qq.5.1.1) Carteras en cumplimiento Normal y Subestándar**

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

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

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

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

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

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

##### (qq.5) Provisiones por riesgo de crédito (continuación)

##### (qq.5.1) Provisiones por Evaluación Individual (continuación)

##### (qq.5.1.1) Carteras en cumplimiento Normal y Subestándar (continuación)

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

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

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

Para efectos de cálculo debe considerarse lo siguiente:

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

En que:

EAP = Exposición afecta a provisiones

EA = Exposición avalada

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

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

##### (qq.5.1.2) Cartera en Incumplimiento

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

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

##### (qq.5) Provisiones por riesgo de crédito (continuación)

##### (qq.5.1) Provisiones por Evaluación Individual (continuación)

##### (qq.5.1.2) Cartera en Incumplimiento (continuación)

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

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

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

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

Para efectos de su cálculo, debe considerarse lo siguiente:

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

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

En que:

E = Monto de la Exposición

R = Monto Recuperable

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

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

##### (qq.5) Provisiones por riesgo de crédito (continuación)

##### (qq.5.1) Provisiones por Evaluación Individual (continuación)

##### (qq.5.1.2) Cartera en Incumplimiento (continuación)

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

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

##### (qq.5.2) Provisiones por Evaluación Grupal

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

##### (qq.5) Provisiones por riesgo de crédito (continuación)

##### (qq.5.3) Método estándar de provisiones para créditos hipotecarios para la vivienda

Donde:

PI = Probabilidad de incumplimiento

PDI = Pérdida dado el incumplimiento

PE = Pérdida esperada

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

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

##### (qq.5.4) Cartera en Incumplimiento

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

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

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

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

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

##### (qq.6) Castigo de colocaciones

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

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

##### (qq.6.2) Castigo de las operaciones de leasing (continuación)

c) Cuando el tiempo en que un contrato se ha mantenido en situación de mora alcance el plazo que se indica a continuación:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

#### (rr) Instrumentos de inversión

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

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

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

#### (rr) Instrumentos de inversión (continuación)

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

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

Los instrumentos de inversión que son objeto de coberturas contables son ajustados según las reglas de contabilización de coberturas de acuerdo a lo descrito en la Nota N°2 (pp).

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Banco no mantiene cartera de instrumentos de inversión hasta el vencimiento.

#### (ss) Intangibles

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

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

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

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

#### (tt) Activo fijo

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

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

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

#### (tt) Activo fijo (continuación)

Las vidas útiles promedios estimadas para los ejercicios 2018 y 2017 son las siguientes:

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

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

#### (uu) Impuestos corrientes e impuestos diferidos:

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

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

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

#### (vv) Bienes recibidos en pago

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

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

#### (ww) Propiedades de inversión

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

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

#### (xx) Instrumentos de deuda emitidos

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

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

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

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

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

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

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

- i. Avales y fianzas: Comprende los avales, fianzas y cartas de crédito stand by. Además, comprende las garantías de pago de los compradores en operaciones de factoraje.
- ii. Cartas de crédito del exterior confirmadas: Corresponde a las cartas de crédito confirmadas por el Banco.
- iii. Cartas de crédito documentarias: Incluye las cartas de créditos documentarias emitidas por el Banco, que aún no han sido negociadas.
- iv. Boletas de garantía enteradas con pagaré.
- v. Líneas de crédito de libre disposición: Considera los montos no utilizados de líneas de crédito que permiten a los clientes hacer uso del crédito sin decisiones previas por parte del Banco (por ejemplo, con el uso de tarjetas de crédito o líneas de crédito en cuentas corrientes).
- vi. Otros compromisos de crédito: Comprende los montos no colocados de créditos comprometidos, que deben ser desembolsados en una fecha futura acordada o cursados al ocurrir los hechos previstos contractualmente con el cliente, como puede suceder en el caso de líneas de crédito vinculadas al estado de avance de proyectos de construcción o similares.

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

- vii. Otros créditos contingentes: Incluye cualquier otro tipo de compromiso de la entidad que pudiere existir y que puede dar origen a un crédito efectivo al producirse ciertos hechos futuros. En general, comprende operaciones no frecuentes tales como la entrega en prenda de instrumentos para garantizar el pago de operaciones de crédito entre terceros u operaciones con derivados contratados por cuenta de terceros que puedan implicar una obligación de pago y no se encuentran cubiertos con depósitos.

Exposición al riesgo de crédito sobre créditos contingentes:

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

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

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

#### (zz) Provisión para dividendos mínimos

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

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

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

#### (aaa) Beneficios del personal

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

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

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

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

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

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

Las obligaciones de este plan de beneficios, son valorizadas de acuerdo al método de la unidad de crédito proyectada, incluyendo como variables la tasa de rotación del personal, el crecimiento salarial esperado y la probabilidad de uso de este beneficio, descontado a la tasa vigente para operaciones de largo plazo (4,25% al 31 de diciembre de 2018 y 4,53% al 31 de diciembre de 2017).

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

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

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

Los ingresos y gastos por intereses y reajustes son reconocidos en el Estado de Resultado Consolidado usando el método de interés efectivo. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero (o, cuando sea adecuado, en un período más corto) con el valor neto en libros del activo o pasivo financiero. Para calcular la tasa de interés efectiva, el Banco determina los flujos de efectivo teniendo en cuenta todas las condiciones contractuales del instrumento financiero sin considerar las pérdidas crediticias futuras.

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

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

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

##### *Créditos con evaluación Individual:*

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

##### *Créditos con evaluación Grupal:*

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

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

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

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

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

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

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

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

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

Las comisiones registradas por el Banco corresponden principalmente a:

- Comisiones por líneas de crédito y sobregiros: se devengan en el período relacionado con el otorgamiento de líneas de crédito y sobregiros en cuenta corriente.
- Comisiones por avales y cartas de crédito: se devengan en el período relacionado con el otorgamiento de garantías de pago por obligaciones reales o contingentes de terceros.
- Comisiones por servicios de tarjetas: corresponden a comisiones ganadas y devengadas del período, relacionadas al uso de tarjetas de crédito, débito y otras.
- Comisiones por administración de cuentas: incluye las comisiones por la mantención de cuentas corrientes y otras cuentas de depósito.
- Comisiones por cobranzas, recaudaciones y pagos: corresponden a servicios de cobranza, recaudación y pagos prestados por el Banco.
- Comisiones por intermediación y manejo de valores: corresponden a ingresos por servicio de corretaje, colocaciones, administración y custodia de valores.
- Remuneraciones por comercialización de seguros: se incluyen los ingresos generados por la venta de seguros.
- Comisiones por inversiones en fondos mutuos y otros: corresponde a comisiones originadas en la administración de fondos mutuos.
- Otras comisiones ganadas: se incluyen los ingresos generados por cambios de moneda, asesorías financieras, uso de canales de distribución, convenio de uso de marca y colocación de productos financieros y transferencias de efectivo, entre otros.

Los gastos por comisiones incluyen:

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

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

##### (ddd.1) Activos financieros, distintos de créditos y cuentas por cobrar

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

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

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

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

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

**(ddd.1) Activos financieros, distintos de créditos y cuentas por cobrar (continuación)**

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

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

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

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

**(ddd.2) Activos no financieros**

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

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

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

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

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

#### (eee) Arrendamientos financieros y operativos

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

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

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

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

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

Los activos bajo arrendamiento financiero son inicialmente reconocidos en el estado de situación a un valor igual al valor razonable del bien arrendado o, si es menor, al valor presente de los pagos futuros mínimos garantizados. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Banco y sus subsidiarias no han suscrito contratos de esta naturaleza.

Los arriendos operativos son reconocidos como gastos sobre una base lineal en el tiempo que dure el arriendo, el cual comienza cuando el arrendatario controla el uso físico de la propiedad. Los incentivos de arriendo son tratados como una reducción de gastos de arriendo y también son reconocidos a lo largo del plazo de arrendamiento de forma lineal. Los arrendamientos contingentes que surjan bajo arriendos operativos son reconocidos como un gasto en los ejercicios en los cuales se incurren.

#### (fff) Actividades fiduciarias

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

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

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

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

#### (hhh) Provisiones adicionales

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

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

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

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

#### (iii) Reclasificación

No se han producido reclasificaciones significativas al cierre del ejercicio 2018.

### Nota 3 – Cambio en políticas contables

Las políticas contables descritas en los Estados Financieros consolidados al 31 de diciembre de 2018 reflejan las modificaciones realizadas por la entrada en vigencia de la IFRS 15 e IFRS 9 a contar del 1 de enero de 2018. A continuación se revela el efecto de la aplicación inicial de dichas normas:

a) En relación a la IFRS 15, el principio básico es que una entidad reconoce los ingresos de actividades ordinarias de forma que representen la transferencia de bienes o servicios comprometidos con los clientes a cambio de un importe que refleje la contraprestación a la cual la entidad espera tener derecho a cambio de dichos bienes o servicios. Una entidad reconocerá los ingresos de actividades ordinarias de acuerdo con ese principio básico mediante la aplicación de las siguientes 5 pasos que son:

- Paso 1 - Identificar el contrato (o contratos) con el cliente.
- Paso 2 - Identificar las obligaciones de desempeño en el contrato.
- Paso 3 - Determinar el precio de la transacción.
- Paso 4 - Asignar el precio de la transacción entre las obligaciones de desempeño.
- Paso 5 - Reconocer el ingreso de actividades ordinarias cuando (o a medida que) la entidad satisface una obligación de desempeño.

La aplicación de esta nueva norma no tuvo impacto significativo para la Sociedad y sus subsidiarias, por lo que no hubo efectos contables en 2018.

b) En relación a IFRS 9, la Compañía y sus subsidiarias han efectuado una evaluación de sus impactos que incluyó la determinación de brechas entre los criterios de clasificación y medición de instrumentos financieros con respecto a los criterios actualmente utilizados y la determinación del impacto de pasar a un modelo de pérdidas esperadas para la determinación del deterioro de sus activos financieros. En base a la evaluación efectuada se ha determinado que no existen cambios significativos que afecten la clasificación y medición de sus activos financieros producto de la aplicación de la IFRS 9.

La aplicación de estas nuevas normas ha tenido efecto en las subsidiarias Invexans, Enex y SM SAAM, además de la asociada Inversiones y Rentas. De la evaluación realizada por Invexans no se identificaron impactos por la adopción de estas nuevas normas, a excepción del reconocimiento de los efectos de adopción de su asociada Nexans S.A. (Francia) por un monto de M\$ (2.782.187), para la subsidiaria Enex el efecto es de M\$(701.571), y para la subsidiaria SM SAAM se determinó un efecto de M\$ (97.781). Asimismo, la asociada Inversiones y Rentas reconoce el efecto de la adopción de su subsidiaria CCU IFRS 9 por un monto de M\$ (63.362). Estos efectos se registran en el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto.

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

a) El detalle de este rubro al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

	<b>31-12-2018</b>	<b>31-12-2017</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Efectivo en caja	7.728.527	2.127.873
Saldos en bancos	57.039.485	51.977.553
Depósitos a plazo hasta 90 días	210.353.035	203.289.127
Inversiones en documentos con pactos de retroventa	20.275.849	15.819.308
<b>Totales</b>	<b><u>295.396.896</u></b>	<b><u>273.213.861</u></b>

Tal como se indica en Nota 2 f) y z), el Estado de Flujos de Efectivo Consolidado incluye a las subsidiarias bancarias que son presentadas en forma separada en el mismo estado. Por este motivo, el detalle anterior no incluye al efectivo y equivalentes al efectivo de las subsidiarias bancarias. Del mismo modo no incluye los saldos que Quiñenco y sus subsidiarias mantienen en cuentas corrientes, depósitos a plazo y otras inversiones con el Banco de Chile cuyo monto al 31 de diciembre de 2018 asciende a M\$15.521.275 (M\$35.337.494 al 31 de diciembre de 2017) que han sido eliminados en la preparación de los presentes estados financieros consolidados.

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

	<b>Moneda</b>	<b>31-12-2018</b>	<b>31-12-2017</b>
		<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Efectivo y equivalentes al efectivo	CLP (Pesos chilenos)	84.876.546	49.189.997
Efectivo y equivalentes al efectivo	USD (Dólares americanos)	204.421.653	214.904.398
Efectivo y equivalentes al efectivo	EUR (Euros)	127.125	1.344.349
Efectivo y equivalentes al efectivo	BRL (Reales brasileros)	9.727	212.916
Efectivo y equivalentes al efectivo	COP (Pesos colombianos)	1.831	21.063
Efectivo y equivalentes al efectivo	OTR (Otras monedas)	5.960.014	7.541.138
<b>Totales</b>		<b><u>295.396.896</u></b>	<b><u>273.213.861</u></b>

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

	<b>31-12-2018</b>	<b>31-12-2017</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo correspondiente a los servicios no bancarios</b>	295.396.896	273.213.861
<b>Sociedades descontinuadas</b>	72.007	305.478
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo correspondiente a los servicios bancarios</b>		
Efectivo	624.861.697	522.868.909
Depósitos en el Banco Central de Chile	121.806.949	162.420.335
Depósitos en bancos nacionales	26.697.565	9.921.840
Depósitos en el exterior	106.713.961	362.181.239
Operaciones con liquidación en curso (netas)	244.759.098	226.096.921
Instrumentos financieros de alta liquidez	1.123.070.538	719.068.192
Contratos de retrocompra	72.629.707	76.838.578
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo presentado en estado de flujos de efectivo consolidado</b>	<b><u>2.616.008.418</u></b>	<b><u>2.352.915.353</u></b>

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

d) Saldos de efectivo significativos no disponibles

Al 31 de diciembre de 2017 no existían restricciones sobre el Efectivo y Equivalentes al Efectivo. No obstante, la subsidiaria Tech Pack S.A. mantenía un saldo de efectivo y equivalentes al efectivo de al menos MUSD 28.493, dado que con anterioridad al vencimiento del plazo, Amcor efectuó ciertos reclamos respecto del Contrato de Compraventa de acciones convenido el 18 de abril de 2016, que no habían sido resueltos entre las partes.

Al 31 de diciembre de 2018 no existen restricciones sobre el Efectivo y Equivalentes al Efectivo.

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

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Sociedad matriz y sus subsidiarias no presentan otros montos significativos de efectivo y equivalentes al efectivo que no estén disponibles para ser utilizados.

### Nota 5 – Otros activos financieros corrientes

La composición del presente rubro al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es la siguiente:

	31-12-2018	31-12-2017
	M\$	M\$
Depósitos a plazo a más de 90 días	234.386.227	183.431.718
Inversiones en fondos mutuos	2.150.678	810.266
Activos de coberturas	7.642	44.262
Otros	-	106.967
<b>Total</b>	<b>236.544.547</b>	<b>184.393.213</b>

Lo anterior no incluye los saldos que Quiñenco y sus subsidiarias mantienen en depósitos a plazo a más de 90 días en el Banco de Chile, cuyo monto al 31 de diciembre de 2018 asciende a M\$60.054.925 (al 31 de diciembre de 2017 asciende a M\$12.276.790), los cuales fueron eliminados en el proceso de consolidación.

#### a) Activos de cobertura

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

Clasificación	Tipo de Cobertura	Riesgo cubierto	Partida Cubierta	Corriente		Valores justos	
				31-12-2018	31-12-2017	31-12-2018	31-12-2017
				M\$	M\$	M\$	M\$
Forward	Instrumento de cobertura de los flujos de efectivo	Variación de Cambio	Pesos chilenos	7.642	44.262	7.642	44.262
	<b>Total activos de coberturas</b>			<b>7.642</b>	<b>44.262</b>	<b>7.642</b>	<b>44.262</b>

### Nota 6 – Otros activos no financieros corrientes

La composición del presente rubro al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es la siguiente:

	31-12-2018	31-12-2017
	M\$	M\$
Dividendos por cobrar	27.049.579	11.063.838
Pagos anticipados a proveedores	6.344.075	6.142.231
IVA Crédito Fiscal	6.333.409	5.723.951
Otros	1.257.644	1.890.025
<b>Total</b>	<b>40.984.707</b>	<b>24.820.045</b>

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

La composición del presente rubro al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es la siguiente:

	<b>31-12-2018</b>	<b>31-12-2017</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Deudores comerciales	214.644.022	212.873.342
Otras cuentas por cobrar	37.006.246	44.356.151
Provisión de incobrables	<u>(18.264.929)</u>	<u>(19.980.118)</u>
<b>Total</b>	<b><u>233.385.339</u></b>	<b><u>237.249.375</u></b>
<b>Menos: Otras cuentas por cobrar no corriente (1)</b>	<u>(10.999.599)</u>	<u>(12.239.058)</u>
<b>Parte corriente</b>	<b><u>222.385.740</u></b>	<b><u>225.010.317</u></b>

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

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

Tramos de morosidad	31-12-2018				31-12-2017			
	Nº Clientes cartera no repactada	Monto cartera no repactada bruta (M\$)	Nº Clientes cartera repactada	Monto Cartera repactada bruta (M\$)	Nº Clientes cartera no repactada	Monto cartera no repactada bruta (M\$)	Nº Clientes cartera repactada	Monto Cartera repactada bruta (M\$)
Al día	1.005.360	201.485.906	-	-	1.134.865	210.433.207	-	-
1-30 días	33.925	20.554.748	-	-	8.242	19.892.309	-	-
31-60 días	15.084	5.210.445	-	-	1.935	3.472.901	-	-
61-90 días	11.585	4.695.077	-	-	1.152	1.278.200	-	-
91-120 días	2.923	900.007	-	-	1.539	1.237.253	-	-
121-150 días	790	464.622	-	-	595	459.113	-	-
151-180 días	459	372.513	-	-	474	527.373	-	-
181-210 días	304	265.234	-	-	566	228.710	-	-
211_250 días	230	53.180	-	-	474	90.370	-	-
> 250 días	4.251	17.648.536	-	-	5.311	19.610.057	-	-
<b>Total</b>	<b>1.074.911</b>	<b>251.650.268</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.155.153</b>	<b>257.229.493</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Cartera no securitizada	31-12-2018		31-12-2017	
	Número de clientes	Monto Cartera (M\$)	Número de clientes	Monto Cartera (M\$)
Documentos por cobrar protestados	10	597.502	17	580.939
Documentos por cobrar en cobranza judicial	1	4.863	5	14.139

Provisión							
31-12-2018				31-12-2017			
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\$
(18.264.929)	-	3.951.381	400.883	(19.980.118)	-	697.970	1.215.362

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Sociedad no registra clientes clasificados en la categoría de cartera securitizada.

Nota 8 – Saldos y transacciones con entidades relacionadas

a) Cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas

	RUT	País de origen	Naturaleza de la Transacción	Naturaleza de la Relación	Moneda	Activo Corriente		Activo No Corriente		Pasivo Corriente		Pasivo No Corriente	
						31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017
						M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Minera Los Pelambres S.A.	96.790.240-3	Chile	Facturas	Accionistas comunes	CLP	5.581.271	4.179.780	-	-	-	-	-	-
Embotelladoras Chilenas Unidas S.A.	99.501.760-1	Chile	Facturas	Subsidiaria de negocio conjunto	CLP	31.034	131.664	-	-	224	224	-	-
Sociedad Nacional de Oleoductos S.A.	81.095.400-0	Chile	Facturas	Asociada de subsidiaria	CLP	-	-	-	-	34.968	27.259	-	-
Sociedad de Inversiones de Aviación S.A.	82.040.600-1	Chile	Facturas	Asociada de subsidiaria	CLP	-	-	-	-	103.002	38.736	-	-
Comercial CCU S.A.	99.554.560-8	Chile	Facturas	Subsidiaria de negocio conjunto	CLP	10.945	8.440	-	-	146.618	184.375	-	-
Asfaltos Cono Sur S.A.	96.973.920-8	Chile	Facturas	Negocio conjunto de subsidiaria	CLP	62.679	51.213	-	-	-	660.086	-	-
Ferrocarril Antofagasta Bolivia S.A.	81.148.200-5	Chile	Facturas	Accionistas comunes	CLP	1.000.408	1.018.738	-	-	-	-	-	-
Minera Antucoya	76.079.669-7	Chile	Facturas	Accionistas comunes	CLP	2.301.983	2.851.861	-	-	-	-	-	-
Minera Centinela	76.727.040-2	Chile	Facturas	Accionistas comunes	CLP	11.349.345	7.561.933	-	-	-	-	-	-
Nexans Brasil S.A. (1)	Extranjera	Brasil	Liquidación de juicios	Asociada de subsidiaria	USD	-	-	-	-	105.549	109.105	-	-
Hapag Lloyd Chile SpA	76.380.217-5	Chile	Servicios	Asociada de subsidiaria	CLP	46.550	56.557	-	-	1.390	-	-	-
Hapag Lloyd Chile S.A.	76.049.840-8	Chile	Servicios	Asociada de subsidiaria	USD	1.615.340	1.547.941	-	-	-	67.008	-	-
Hapag Lloyd AG	Extranjera	Alemania	Servicios	Negocio conjunto de subsidiaria	USD	2.422.663	657.168	-	-	-	-	-	-
Hapag Lloyd AG Mexico S.A. de C.V.	Extranjera	México	Servicios	Asociada de subsidiaria	USD	219.547	137.704	-	-	-	-	-	-
Norgistic Chile S.A.	76.028.758-k	Chile	Servicios	Asociada de subsidiaria	CLP	45.855	73.770	-	-	-	-	-	-
CSAV Austral SpA	89.602.300-4	Chile	Cuenta corriente	Asociada de subsidiaria	USD	178.556	-	-	-	-	-	-	-
Consorcio Naviero Peruano S.A.	Extranjera	Perú	Cuenta corriente	Asociada de subsidiaria	USD	-	-	-	-	-	9.221	-	-
Terminal Puerto Arica S.A.	99.567.620-6	Chile	Dividendi	Asociada de subsidiaria	USD	-	1.844	-	-	11.117	15.369	-	-
Transportes Fluviales Corral S.A.	96.657.210-8	Chile	Servicios	Asociada de subsidiaria	CLP	20.148	55.942	-	-	-	-	-	-
Iquique Terminal Internacional S.A.	96.915.330-0	Chile	Cuenta corriente	Asociada de subsidiaria	USD	34.497	19.224	-	-	-	10.451	-	-
Antofagasta Terminal Internacional S.A.	99.511.240-K	Chile	Servicios	Asociada de subsidiaria	CLP	179.251	171.515	-	-	-	10	-	-
San Antonio Terminal Internacional S.A.	96.908.970-K	Chile	Servicios	Asociada de subsidiaria	CLP	170.858	230.043	-	-	52.108	38.748	-	-
San Antonio Terminal Internacional S.A.	96.908.970-K	Chile	Dividendos	Asociada de subsidiaria	CLP	-	288.318	-	-	-	-	-	-
Lng Tugs Chile S.A.	76.028.651-6	Chile	Servicios	Asociada de subsidiaria	USD	42.381	121.720	-	-	-	-	-	-
Servicios Portuarios Reloncaví Ltda.	78.353.000-7	Chile	Servicios	Asociada de subsidiaria	CLP	177.166	7.377	-	-	-	-	-	-
San Vicente Terminal Internacional S.A.	96.908.930-0	Chile	Servicios	Asociada de subsidiaria	USD	37.518	69.467	-	-	-	-	-	-
Agencias Universales S.A.	96.566.940-K	Chile	Servicios	Asociada de subsidiaria	CLP	-	105.737	-	-	-	9.836	-	-
Tug Brasil Apoio Marítimo Portuario S.A.	Extranjera	Brasil	Servicios	Asociada de subsidiaria	USD	688.517	607.988	-	-	115.332	142.622	-	-
Luckymont	Extranjera	Uruguay	Préstamo	Asociada de subsidiaria	USD	-	127.253	-	-	-	-	-	-
Inmobiliaria Carriel Ltda.	76.140.270-6	Chile	Servicios	Asociada de subsidiaria	USD	-	3.689	-	-	-	-	-	-
SAAM SMIT Towage Brasil	Extranjera	Brasil	Dividendos	Asociada de subsidiaria	USD	1.927.292	-	-	-	-	-	-	-
Transbordadora Austral Broom S.A.	82.074.900-6	Chile	Dividendos	Asociada de subsidiaria	USD	-	-	-	-	2.083	-	-	-
Otros	-	-	Facturas	-	CLP	53.839	90.786	-	-	20.021	72.019	-	-
Totales						28.197.643	20.177.672	-	-	592.412	1.385.069	-	-

(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 18045 y 18046) Nexans Brasil S.A.no posee calidad de persona relacionada a Invenxans S.A.

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

**b) Transacciones significativas con entidades relacionadas**

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

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

RUT	Sociedad	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	31/12/2018	Efecto	31/12/2017	Efecto
				Monto Transacción	Resultado	Monto Transacción	Resultado
				M\$	M\$	M\$	M\$
96.790.240-3	Minera Los Pelambres S.A.	Accionistas comunes	Venta de productos y servicios	46.431.814	6.911.122	32.993.728	2.187.832
76.079.669-7	Minera Antucoya	Accionistas comunes	Venta de productos y servicios	18.457.811	1.951.353	13.129.530	840.698
76.727.040-2	Minera Centinela S.A.	Accionistas comunes	Venta de productos y servicios	80.372.535	10.285.027	61.494.726	3.054.745
81.148.200-5	Ferrocarril Antofagasta Bolivia	Accionistas comunes	Venta de productos	13.253.293	514.404	10.928.796	459.282
81.095.400-0	Sociedad Nacional de Oleoductos S.A.	Asociada de subsidiaria	Servicios percibidos	500.658	(500.658)	156.998	(156.998)
81.095.400-0	Sociedad Nacional de Oleoductos S.A.	Asociada de subsidiaria	Dividendos percibidos	3.585.738	-	3.606.136	-
82.040.600-1	Sociedad Inversiones de Aviación S.A.	Asociada de subsidiaria	Dividendos percibidos	1.000.000	-	335.000	-
82.040.600-1	Sociedad Inversiones de Aviación S.A.	Asociada de subsidiaria	Compras y servicios	1.162.139	(1.162.139)	507.502	(507.502)
96.973.920-8	Asfaltos Cono Sur S.A.	Negocio conjunto de subsidiaria	Servicios recibidos	-	-	1.149.469	(1.149.469)
76.380.217-5	Hapag Lloyd Chile S.p.A.	Asociada de subsidiaria	Arriendo de inmuebles	669.258	669.258	734.852	734.852
76.049.840-8	Hapag Lloyd Chile S.A.	Asociada de subsidiaria	Operaciones portuarias	4.158.138	4.158.138	7.445.790	7.445.790
76.049.840-8	Hapag Lloyd Chile S.A.	Asociada de subsidiaria	Agenciamiento marítimo	316.896	316.896	-	-
76.049.840-8	Hapag Lloyd Chile S.A.	Asociada de subsidiaria	Arriendos	535.003	535.003	-	-
0-E	Hapag Lloyd México S.A. de C.V.	Subsidiaria de negocio conjunto	Operaciones portuarias	792.882	792.882	-	-
0-E	Hapag Lloyd A.G.	Negocio conjunto de subsidiaria	Operaciones portuaria	6.858.811	6.858.811	5.881.811	5.881.811
0-E	Hapag Lloyd A.G.	Negocio conjunto de subsidiaria	Frigorífico	2.081.635	2.081.635	-	-
0-E	Hapag Lloyd A.G.	Negocio conjunto de subsidiaria	Remolcadores	1.245.774	1.245.774	-	-
0-E	Hapag Lloyd A.G.	Negocio conjunto de subsidiaria	Depósito y maestranza de contenedores	479.835	479.835	-	-
99.554.560-8	Comercial CCU S.A.	Subsidiaria de negocio conjunto	Compra de productos	1.791.963	(1.791.963)	1.494.665	(1.494.665)
99.501.760-1	Ecusa S.A.	Subsidiaria de negocio conjunto	Cobro de servicios	277.482	277.482	298.648	286.329
76.028.651-6	Lng Tugs Chile S.A.	Asociada de subsidiaria	Remolcadores	1.288.753	1.288.753	1.646.310	1.646.310
96.657.210-8	Transportes Fluviales Corral S.A.	Asociada de subsidiaria	Remolcadores	371.423	371.423	-	-
96.908.970-k	San Antonio Terminal Internacional S.A.	Asociada de subsidiaria	Servicio terminales portuarios	304.708	304.708	704.107	186.822
96.908.970-k	San Antonio Terminal Internacional S.A.	Asociada de subsidiaria	Venta de productos	1.188.572	70.773	758.272	25.284
96.915.330-0	Iquique Terminal Internacional S.A.	Asociada de subsidiaria	Venta de productos	437.070	14.288	290.939	20.250

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

**e) Remuneraciones y beneficios recibidos por el personal clave de la Sociedad Matriz**

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

	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Sueldos y salarios	4.070.223	4.281.494
Honorarios (dietas y participaciones)	1.150.903	1.118.238
Beneficios a corto plazo	4.906.711	4.480.544
<b>Total</b>	<u><u>10.127.837</u></u>	<u><u>9.880.276</u></u>

**Nota 9 – Inventarios**

La composición del presente rubro al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es la siguiente:

	<b>31-12-2018</b>	<b>31-12-2017</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Inventarios corrientes		
Materias primas	154.064	166.237
Existencias combustible y lubricante	85.748.632	84.225.232
Suministros para la producción	5.942.368	6.229.262
Otros inventarios (1)	7.181.149	8.891.962
<b>Totales</b>	<u><u>99.026.213</u></u>	<u><u>99.512.693</u></u>

(1) Incluye principalmente inventarios en tránsito.

	<b>31-12-2018</b>	<b>31-12-2017</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Inventario no corriente		
Repuestos	733.677	670.692
<b>Totales</b>	<u><u>733.677</u></u>	<u><u>670.692</u></u>

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

	<b>31-12-2018</b>	<b>31-12-2017</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Costos de inventarios reconocidos como gasto	2.027.422.617	1.688.809.531
<b>Totales</b>	<u><u>2.027.422.617</u></u>	<u><u>1.688.809.531</u></u>

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

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es la siguiente:

	Invexans		Tech Pack		SM SAAM		CSAV		Total	
	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Activos no corrientes mantenidos para la venta	2.381.864	2.157.195	5.331.627	9.065.662	12.604.517	11.754.020	544.700	1.137.288	20.862.708	24.114.165
Activos por Operaciones discontinuadas	-	-	72.713	125.143	-	-	-	-	72.713	125.143
<b>Total activos clasificados como mantenidos para la venta</b>	<b>2.381.864</b>	<b>2.157.195</b>	<b>5.404.340</b>	<b>9.190.805</b>	<b>12.604.517</b>	<b>11.754.020</b>	<b>544.700</b>	<b>1.137.288</b>	<b>20.935.421</b>	<b>24.239.308</b>
Pasivos por Operaciones discontinuadas	-	-	539.425	613.674	-	-	29.180	698.971	568.605	1.312.645
<b>Total pasivos clasificados como mantenidos para la venta</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>539.425</b>	<b>613.674</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>29.180</b>	<b>698.971</b>	<b>568.605</b>	<b>1.312.645</b>

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

Los activos no corrientes mantenidos para la venta al 31 de diciembre de 2018 y 2017, son los siguientes:

	Invexans		Tech Pack		SM SAAM		CSAV		Total	
	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Propiedades	2.381.864	2.157.195	5.213.345	8.907.654	6.710.784	6.283.360	9.727	11.066	14.315.720	17.359.275
Maquinarias, vehículos y equipos	-	-	-	-	466.190	684.216	-	3.074	466.190	687.290
Otros activos	-	-	118.282	158.008	5.427.543	4.786.444	534.973	1.123.148	6.080.798	6.067.600
<b>Total activos</b>	<b>2.381.864</b>	<b>2.157.195</b>	<b>5.331.627</b>	<b>9.065.662</b>	<b>12.604.517</b>	<b>11.754.020</b>	<b>544.700</b>	<b>1.137.288</b>	<b>20.862.708</b>	<b>24.114.165</b>

#### a.1 SM SAAM

En la subsidiaria SM SAAM, una parte de las propiedades, plantas y equipos, asociados al **segmento Servicios Portuarios**, se presenta como grupo de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta, en conformidad con el compromiso asumido por la Administración.

a) Se ha clasificado como activo mantenido para la venta, la participación del 15% en Terminal Puerto Arica S.A.. La participación en dicha sociedad ha sido valorizada al menor valor entre su importe en libros y su valor de realización descontando los costos de venta.

b) Durante el segundo semestre del año 2017, se vendió el remolcador Huasteca de la subsidiaria indirecta SAAM SMIT Remolcadores Inc., maquinaria del área logística, inventarios e inmuebles prescindibles.

c) Durante el año 2018, se ha concretado la venta de algunos activos mantenidos para la venta, como el inmueble ubicado en Puerto Montt por M\$ 214.684, el remolcador Olmeca de Panamá por M\$ 73.646 y activos pertenecientes al área logística declarados como prescindibles en 2017, por M\$ 311.952.

#### a.2 Tech Pack

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

La propiedad ubicada en La Divisa 900, San Bernardo correspondía a antiguas instalaciones productivas utilizadas por la filial Madeco Mills S.A., compañía que discontinuó sus operaciones. Durante el año 2018 fue vendida y su resultado registrado en cuentas Otras Ganancias (Pérdidas).

Lomas de Zamora, en Argentina, pertenece a las filiales Decker y Metacab, operaciones discontinuadas que se dedicaban a la transformación de metales en dicho país. El terreno en Yumbo, Colombia, perteneció a Empaques Flexa, filial de Alusa S.A. compañía que fue vendida en el año 2016. Finalmente, la propiedad en Rancagua y los otros activos para la venta, provienen de las filiales Alumco e Indalum, operaciones actualmente discontinuadas, que en el pasado se dedicaban a la producción y comercialización de soluciones de cerramientos.

Tal como se detalló, todos estos activos provienen de operaciones enajenadas o discontinuadas, por lo que actualmente no cumplen una función productiva dentro de la subsidiaria y se ha decidido enajenarlos para liberar estos recursos.

**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.2 Tech Pack (continuación)**

Para estas propiedades y activos se cuenta con asesoría de corredores de propiedades y empresas especializadas en la comercialización de este tipo de activos, que trabajan activamente por lograr su pronta enajenación, siempre teniendo en consideración la valorización de mercado estimada de cada uno de ellos. La compañía espera lograr la enajenación de ellos en el corto plazo, aunque se debe tener en consideración que algunos corresponden a activos de alto valor de mercado y con usos alternativos acotados, por lo que no se puede anticipar con exactitud el tiempo que tomará enajenarlos.

**a.3 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: la propiedad ubicada en Ureta Cox corresponde a un centro comunitario que estaba habilitado por la Compañía para sus trabajadores cuando la sociedad poseía actividad productiva y el inmueble ubicado en la comuna de Quilpué era utilizado por Armat S.A. (ex subsidiaria) para la fabricación de cospeles. Incluye además, el reintegro de una propiedad ubicada en la comuna de La Florida, la cual corresponde a un terreno eriazado de alrededor de 2.217 m<sup>2</sup>.

**(b) Operaciones discontinuadas****b.1 Tech Pack**

1) Durante el año 2016 las sociedades peruanas Efre Soluciones S.A. e Inmobiliaria Eliseo S.A., iniciaron su proceso formal de disolución, luego de la liquidación de sus activos y pasivos, por lo que han sido clasificadas como operaciones discontinuadas a partir del año 2017. Con fecha 12 de junio de 2017 se realiza el cierre de las sociedades Efre Soluciones S.A. e Inmobiliaria Eliseo S.A. acorde al artículo N° 161 del reglamento del registro de sociedades de Perú.

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

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

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, 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.

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

**b.1 Tech Pack (continuación)**

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

	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Ingresos	-	-
Gastos	(766.842)	(1.120.819)
Resultado antes de impuesto	<u>(766.842)</u>	<u>(1.120.819)</u>
Ingreso (Gasto) por impuesto a las ganancias	(48.071)	143.102
Ganancia (Pérdida) de operaciones discontinuadas, neta de impuesto	<u>(814.913)</u>	<u>(977.717)</u>
Ganancia (Pérdida) en transacción de AMCOR, neta de impuestos (1)	(16.560.067)	(2.114.835)
Ganancia (Pérdida) de operaciones discontinuadas, neta de impuesto	<u><u>(17.374.980)</u></u>	<u><u>(3.092.552)</u></u>

(1) Incluye ajuste de precio y otros gastos.

**b.2 CSAV**

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

	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Ingresos	180.285	9.666.592
Gastos	(349.252)	(10.553.611)
Resultado antes de impuesto	<u>(168.967)</u>	<u>(887.019)</u>
(Gasto) Ingreso por impuesto a las ganancias	(132.386)	54.775
Ganancia (Pérdida) de operaciones discontinuadas, neta de impuesto	<u><u>(301.353)</u></u>	<u><u>(832.244)</u></u>

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

La composición del presente rubro al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es la siguiente:

	31/12/2018	31/12/2017
	M\$	M\$
Instrumentos de patrimonio (acciones)	38.864.484	39.584.804
Letras hipotecarias de bancos nacionales	95.874	96.892
Bonos emitidos por sociedades anónimas	24.287.381	17.868.474
Bonos emitidos por bancos nacionales	56.152.630	32.207.046
Títulos emitidos por el Banco Central de Chile	29.328.285	40.086.959
Activos de cobertura	2.105.153	5.313.772
Otras inversiones en renta variable y en el extranjero	2.297.180	6.465.283
<b>Total</b>	<b>153.130.987</b>	<b>141.623.230</b>

**a) Instrumentos de patrimonio**

El detalle de los instrumentos de patrimonio al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

	31/12/2018	31/12/2017
	M\$	M\$
Sociedad Nacional de Oleoductos S.A. (SONACOL)	38.669.757	39.396.558
Depósitos Asfálticos S.A. (DASA)	87.577	87.577
Otros	107.150	100.669
<b>Total</b>	<b>38.864.484</b>	<b>39.584.804</b>

**b) Activos de cobertura**

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

Clasificación	Tipo de Cobertura	Riesgo cubierto	Partida Cubierta	No Corriente		Valores justos	
				31-12-2018 M\$	31-12-2017 M\$	31-12-2018 M\$	31-12-2017 M\$
Cross Currency Swap	Swap	Variación Tipo de Cambio	UF 2.800.000	2.105.153	5.306.522	2.105.153	5.306.522
Otros Derivados				-	7.250	-	7.250
<b>Total activos de coberturas</b>				<b>2.105.153</b>	<b>5.313.772</b>	<b>2.105.153</b>	<b>5.313.772</b>

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

La composición del presente rubro al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es la siguiente:

	31/12/2018	31/12/2017
	M\$	M\$
Depósitos judiciales Ficap Brasil	8.677.441	8.723.693
Otros impuestos por recuperar	19.585.649	18.839.416
Arriendos anticipados	13.437.624	10.587.650
Inversión cuenta única de inversión	556.004	590.385
Cuota de incorporación Autopista Central	1.980.116	2.508.080
Otros	688.710	985.654
<b>Total</b>	<b>44.925.544</b>	<b>42.234.878</b>

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

**a) Resumen de información financiera de las subsidiarias significativas<sup>4</sup>**

El resumen de la información financiera de las subsidiarias significativas al 31 de diciembre de 2018 es el siguiente:

Sociedad	País de Incorporación	Moneda funcional	Porcentaje participación	Activos	Activos	Activos	Pasivos	Pasivos	Pasivos	Ingresos	Gastos	Ganancia
				Corrientes	No Corrientes	Bancarios	Corrientes	No Corrientes	Bancarios	Ordinarios	Ordinarios	(pérdida) neta
				M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
TECH PACK	Chile	USD	99,97%	98.784.836	38.685.649	-	953.448	907.552	-	10.274	-	(19.874.283)
INVEXANS	Chile	USD	98,68%	7.400.544	318.532.778	-	7.418.151	8.681.514	-	-	-	(9.161.651)
LQIF	Chile	CLP	50,00%	2.159.845	846.724.893	35.926.498.078	4.815.555	240.806.731	32.499.405.671	1.592.366.450	(848.361.301)	242.545.020
ENEX	Chile	CLP	100,00%	302.113.074	763.996.280	-	191.810.472	290.170.860	-	2.276.313.552	(2.054.317.817)	19.276.599
SM SAAM S.A.	Chile	USD	52,20%	272.907.044	717.304.866	-	90.502.826	260.265.706	-	330.997.299	(234.890.522)	32.065.369
CSAV	Chile	USD	56,17%	34.154.200	1.534.551.005	-	21.632.358	67.071.707	-	58.474.142	(55.859.698)	13.846.210
<b>Total</b>				<b>717.519.543</b>	<b>4.219.795.471</b>	<b>35.926.498.078</b>	<b>317.132.810</b>	<b>867.904.070</b>	<b>32.499.405.671</b>	<b>4.258.161.717</b>	<b>(3.193.429.338)</b>	<b>278.697.264</b>

El resumen de la información financiera de las subsidiarias significativas al 31 de diciembre de 2017 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	100,00%	98.831.691	46.240.504	-	1.257.639	814.580	-	7.602	-	(1.981.679)
INVEXANS	Chile	USD	98,68%	7.836.639	322.079.021	-	904.285	14.842.158	-	1.727	-	23.926.943
LQIF	Chile	CLP	50,00%	828.173	847.118.615	32.824.183.692	4.654.904	235.379.548	29.615.351.348	1.474.869.890	(789.656.021)	238.590.581
ENEX	Chile	CLP	100,00%	297.658.141	559.816.391	-	209.399.043	80.338.722	-	1.888.725.125	(1.693.041.883)	8.773.807
SM SAAM S.A.	Chile	USD	52,20%	248.920.883	664.773.438	-	102.457.310	249.014.301	-	303.261.156	(223.888.043)	39.819.540
CSAV	Chile	USD	56,17%	42.290.498	1.350.710.874	-	23.752.095	67.542.420	-	71.475.831	(66.675.875)	(126.810.830)
<b>Total</b>				<b>696.366.025</b>	<b>3.790.738.843</b>	<b>32.824.183.692</b>	<b>342.425.276</b>	<b>647.931.729</b>	<b>29.615.351.348</b>	<b>3.738.341.331</b>	<b>(2.773.261.822)</b>	<b>182.318.362</b>

<sup>4</sup> 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 31 de diciembre de 2018 y 2017:

Sociedad	País de incorporación	Valor contable inversión	Porcentaje participación	31/12/2018						
				Activos	Activos No	Pasivos	Pasivos No	Ingresos	Gastos	Ganancia
				Corrientes	Corrientes	Corrientes	Corrientes	Ordinarios	Ordinarios	(pérdida) neta
				M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Hapag Lloyd A.G. (1)	Alemania	1.347.482.098	25,86	1.954.110.102	10.219.441.407	2.686.536.636	4.507.250.898	10.426.687.506	(9.477.130.575)	33.007.613
Inversiones y Rentas S.A. (2)	Chile	389.002.186	50,00	941.780.567	1.491.994.624	620.083.285	414.647.591	1.783.282.337	(860.011.392)	180.330.529
Foods Compañía de Alimentos CCU S.A.	Chile	12.012.280	50,00	19.337.155	4.045.628	689.787	134.200	2.556.458	(2.106.995)	1.584.749
Asfaltos Cono Sur S.A.	Chile	5.459.188	50,00	879.389	11.573.789	1.528.970	-	2.691.379	(3.239.782)	(548.403)
Transportes y Servicios Aéreos S.A.	Chile	142.722	50,00	288.017	-	2.574	-	-	-	4.150
Aerosan Airport Services S.A.	Chile	5.076.682	50,00	7.971.791	16.980.179	7.247.146	7.333.297	24.000.311	(19.183.687)	1.543.338
Empresa de Servicios Marítimos Hualpén Ltda.	Chile	-	50,00	-	-	-	-	-	(2.389)	(2.626)
Inmobiliaria Carriel Ltda.	Chile	163.271	50,00	227.190	261.928	162.576	-	11.200	(95.403)	1.033.972
Inmobiliaria Sepbío Ltda.	Chile	141.733	50,00	150.070	2.621.367	896.948	1.591.023	191.318	(25.998)	(11.664)
Muelle del Maipo S.A.	Chile	79.204	50,00	2.030.813	31.265	1.768.190	135.480	12.918.256	(12.707.394)	26.246
Portuaria Corral S.A.	Chile	3.651.016	50,00	3.201.500	6.688.551	1.463.186	1.124.833	6.106.386	(3.208.200)	1.642.634
San Antonio Terminal Internacional S.A.	Chile	30.333.658	50,00	29.677.101	138.209.901	18.319.001	89.078.546	117.653.762	(90.028.280)	5.682.922
San Vicente Terminal Internacional S.A.	Chile	18.724.052	50,00	23.259.510	103.586.038	55.510.733	33.599.772	43.025.020	(41.870.948)	(2.617.187)
Servicios Aeroportuarios Aerosan S.A.	Chile	3.776.770	50,00	8.733.259	2.907.612	3.219.564	867.767	15.438.313	(10.079.374)	3.465.638
Servicios Portuarios Reloncaví Ltda.	Chile	4.242.266	50,00	9.553.088	5.040.556	4.761.954	1.347.158	15.419.723	(11.168.607)	2.049.769
Servicios Portuarios y Extraportuarios Bío Bío Ltda.	Chile	(2.779)	50,00	3.474	-	9.032	-	-	-	-
Transportes Fluviales Corral S.A.	Chile	859.430	50,00	1.791.117	3.584.318	3.072.273	541.921	3.991.955	(3.387.805)	199.810
Equimac S.A.	Colombia	1.767.495	50,00	159.797	3.382.835	7.642	-	-	-	516.386
SAAM SMIT Towage Brasil S.A.	Brasil	63.656.217	50,00	23.629.128	172.350.899	21.498.268	77.926.793	64.087.001	(46.030.195)	4.387.524
<b>Total</b>		<b>1.886.567.489</b>		<b>3.026.783.068</b>	<b>12.182.700.897</b>	<b>3.426.777.765</b>	<b>5.135.579.279</b>	<b>12.518.060.925</b>	<b>(10.580.277.024)</b>	<b>232.295.400</b>

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

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

**b) Participación en negocios conjuntos (continuación)**

Sociedad	País de incorporación	Valor contable inversión	Porcentaje participación	31/12/2017						
				Activos	Activos No	Pasivos	Pasivos No	Ingresos	Gastos	Ganancia
				Corrientes	Corrientes	Corrientes	Corrientes	Ordinarios	Ordinarios	(pérdida) neta
				M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Hapag Lloyd A.G. (1)	Alemania	1.187.855.606	25,46	1.617.284.300	9.311.064.975	2.038.388.050	4.424.847.550	7.708.316.415	6.586.050.360	20.221.010
Inversiones y Rentas S.A. (2)	Chile	320.233.698	50,00	729.058.534	1.273.086.398	464.139.758	333.661.095	1.698.360.794	(798.738.655)	73.758.918
Foods Compañía de Alimentos CCU S.A.	Chile	5.792.245	50,00	1.287.750	19.496.323	9.012.587	186.995	2.371.887	(2.127.178)	331.810
Asfaltos Cono Sur S.A.	Chile	5.733.390	50,00	1.194.966	11.815.662	1.543.845	-	2.919.489	(3.525.851)	(606.362)
Transportes y Servicios Aéreos S.A.	Chile	140.647	50,00	283.835	-	2.542	-	-	-	4.285
Aerosan Airport Services S.A.	Chile	3.345.470	50,00	3.773.950	5.841.355	1.222.738	1.554.088	13.570.385	(9.978.487)	1.456.227
Empresa de Servicios Marítimos Hualpén Ltda.	Chile	(45.492)	50,00	96.516	97.745	281.015	-	209.965	(503.364)	(74.704)
Inmobiliaria Carriel Ltda.	Chile	46.106	50,00	31.964	327.258	268.031	-	10.300	(68.035)	(71.610)
Inmobiliaria Sepbío Ltda.	Chile	147.540	50,00	52.869	2.542.606	599.996	1.700.399	187.564	-	16.346
Muelleaje del Maipo S.A.	Chile	58.401	50,00	1.656.137	28.279	1.416.384	151.843	10.799.569	(10.624.591)	9.255
Portuaria Corral S.A.	Chile	3.680.508	50,00	2.321.911	7.706.506	1.244.254	1.421.917	6.101.679	(4.043.331)	1.166.868
San Antonio Terminal Internacional S.A.	Chile	26.772.977	50,00	23.929.144	128.377.628	13.751.343	85.318.079	56.172.290	(47.637.864)	2.025.306
San Vicente Terminal Internacional S.A.	Chile	18.772.621	50,00	18.181.846	91.535.660	30.201.438	41.671.444	44.615.780	(40.435.299)	(225.480)
Servicios Aeroportuarios Aerosan S.A.	Chile	1.662.699	50,00	5.648.938	1.397.327	2.564.737	1.154.501	11.689.161	(7.845.442)	2.581.161
Servicios Portuarios Reloncaví Ltda.	Chile	3.901.818	50,00	6.782.537	5.864.100	2.917.604	1.924.168	12.490.998	(11.395.285)	(258.018)
Servicios Portuarios y Extraportuarios Bío Bío Ltda.	Chile	1.844	50,00	3.689	-	7.992	-	-	-	(514)
Transportes Fluviales Corral S.A.	Chile	864.953	50,00	1.578.063	2.555.516	1.606.342	852.044	3.573.766	(3.602.253)	(844.298)
Elequip S.A.	Colombia	-	50,00	61.475	-	127.868	-	-	-	(58.149)
Equimac S.A.	Colombia	1.771.710	50,00	554.505	2.993.218	4.918	-	-	-	1.463.877
SAAM SMIT Towage Brasil S.A.	Brasil	61.537.705	50,00	23.749.022	154.465.774	17.279.393	65.077.435	80.594.009	(50.020.107)	12.192.288
<b>Total</b>		<b>1.642.274.446</b>		<b>2.437.531.951</b>	<b>11.019.196.330</b>	<b>2.586.580.835</b>	<b>4.959.521.558</b>	<b>9.651.984.051</b>	<b>5.595.504.618</b>	<b>113.088.216</b>

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

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

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

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

**c) Participación en asociadas**

(i) De acuerdo a la IFRS 12, párrafo 10, a continuación se presenta información financiera resumida de las participaciones significativas en asociadas al 31 de diciembre de 2018:

Sociedad	País de incorporación	Valor contable de la inversión M\$	Porcentaje participación	31/12/2018						
				Activos		Pasivos		Ingresos	Gastos	Ganancia
				Corrientes M\$	Activos No Corrientes M\$	Corrientes M\$	Pasivos No Corrientes M\$	Ordinarios M\$	Ordinarios M\$	(pérdida) neta M\$
Nexans S.A. (1) y (2)	Francia	314.112.664	29,08%	2.661.225.470	1.500.194.962	1.915.915.816	1.147.929.841	5.769.836.199	(4.924.539.140)	(15.271.597)
<b>Total</b>		<b>314.112.664</b>		<b>2.661.225.470</b>	<b>1.500.194.962</b>	<b>1.915.915.816</b>	<b>1.147.929.841</b>	<b>5.769.836.199</b>	<b>(4.924.539.140)</b>	<b>(15.271.597)</b>

ii) De acuerdo a la IFRS 12, párrafo 10, a continuación se presenta información financiera resumida de las participaciones significativas en asociadas al 31 de diciembre de 2017:

Sociedad	País de incorporación	Valor contable de la inversión M\$	Porcentaje participación	31/12/2017						
				Activos		Pasivos		Ingresos	Gastos	Ganancia
				Corrientes M\$	Activos No Corrientes M\$	Corrientes M\$	Pasivos No Corrientes M\$	Ordinarios M\$	Ordinarios M\$	(pérdida) neta M\$
Nexans S.A. (1) y (2)	Francia	320.141.641	29,05%	2.498.173.100	1.425.697.923	1.753.860.849	1.048.730.232	4.759.539.410	(3.924.777.201)	85.695.078
<b>Total</b>		<b>320.141.641</b>		<b>2.498.173.100</b>	<b>1.425.697.923</b>	<b>1.753.860.849</b>	<b>1.048.730.232</b>	<b>4.759.539.410</b>	<b>(3.924.777.201)</b>	<b>85.695.078</b>

(1) Corresponde a la última información financiera publicada por la sociedad, estos estados financieros incluyen los efectos de los valores razonables que controla la sociedad inversionista Invexans S.A.

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

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

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

El movimiento al 31 de diciembre de 2018 es el siguiente:

Sociedad	Actividad principal	País	Moneda Funcional	Porcentaje de Participación	Saldo al 01/01/2018 M\$	Participación en Ganancia (Pérdida) M\$	Dividendos M\$	Venta de Inversiones M\$	Otros Aumentos (disminuciones) M\$	Saldo al 31/12/2018 M\$
Inversiones y Rentas S.A.	Inversiones	Chile	CLP	50,00	320.233.698	90.165.265	(13.481.134)	-	(7.915.643)	389.002.186
Nexans S.A. (1) (2)	Manufactura	Francia	EUR	29,52	320.596.146	(3.947.190)	(6.340.525)	-	3.804.233	314.112.664
Foods Compañía de Alimentos CCU S.A.	Alimentos	Chile	CLP	50,00	5.792.245	792.375	-	-	5.427.660	12.012.280
Hapag-Lloyd A.G. (3) (4)	Transporte	Alemania	EUR	25,86	1.187.855.606	10.991.335	(19.731.383)	-	168.366.540	1.347.482.098
Transportes y Servicios Aéreos S.A.	Transporte	Chile	CLP	50,00	140.647	2.075	-	-	-	142.722
Asfaltos Cono Sur S.A.	Bitumen	Chile	CLP	50,00	5.733.390	(274.202)	-	-	-	5.459.188
Sociedad Inversiones Aviación SIAV Ltda.	Suministro de combustible y lubricantes	Chile	CLP	33,33	2.213.882	1.393.576	(1.000.000)	-	-	2.607.458
Inmobiliaria El Norte y El Rosal S.A.	Inmobiliaria	Chile	CLP	50,00	31.351	(2.359)	-	-	-	28.992
Aerosán Airport Services S.A.	Servicios portuarios	Chile	USD	50,00	3.345.470	771.669	-	-	959.543	5.076.682
Antofagasta Terminal Internacional S.A.	Servicios portuarios	Chile	USD	35,00	-	(115.018)	-	-	115.018	-
Empresa de Servicios Marítimos Hualpén Ltda.	Servicios portuarios	Chile	CLP	50,00	(45.491)	(1.313)	-	-	46.804	-
Inmobiliaria Carriel Ltda.	Inmobiliaria	Chile	CLP	50,00	46.106	516.986	(395.951)	-	(3.870)	163.271
Inmobiliaria Sepbio Ltda.	Inmobiliaria	Chile	CLP	50,00	147.540	(5.832)	-	-	25	141.733
LNG Tugs Chile S.A.	Servicios portuarios	Chile	USD	40,00	164.753	14.519	(39.155)	-	921	141.038
Muellaje ATI S.A. (5)	Servicios portuarios	Chile	CLP	1,00	(5.533)	677	-	-	(702)	(5.558)
Muellaje del Maipo S.A.	Servicios portuarios	Chile	USD	50,00	58.401	13.123	-	-	7.680	79.204
Muellaje STI S.A. (5)	Servicios portuarios	Chile	CLP	1,00	1.844	-	-	-	(454)	1.390
Muellaje SVTI S.A. (5)	Servicios portuarios	Chile	CLP	1,00	4.303	636	-	-	(2.160)	2.779
Portuaria Corral S.A.	Servicios portuarios	Chile	CLP	50,00	3.680.508	821.317	(861.944)	-	11.135	3.651.016
San Antonio Terminal Internacional S.A.	Servicios portuarios	Chile	USD	50,00	26.772.977	2.790.978	(2.836.950)	-	3.606.653	30.333.658
San Vicente Terminal Internacional S.A.	Servicios portuarios	Chile	USD	50,00	30.992.285	(1.308.594)	-	-	6.520.775	36.204.466
Servicios Aeroportuarios Aerosan S.A.	Servicios portuarios	Chile	USD	50,00	1.662.899	1.732.819	-	-	381.052	3.776.770
Servicios Logísticos Ltda. (5)	Servicios portuarios	Chile	CLP	1,00	9.836	3.921	-	-	1.528	15.285
Servicios Portuarios Reloncaví Ltda.	Servicios portuarios	Chile	CLP	50,00	3.901.818	1.024.885	(741.663)	-	57.226	4.242.266
Servicios Portuarios y Extraportuarios Bío Bío Ltda.	Servicios portuarios	Chile	CLP	50,00	(1.844)	(776)	-	-	(159)	(2.779)
Transbordadora Austral Broom S.A.	Servicios portuarios	Chile	CLP	25,00	15.317.493	2.574.593	(687.630)	-	105.739	17.310.195
Transportes Fluviales Corral S.A.	Servicios portuarios	Chile	CLP	50,00	864.953	99.905	-	-	(105.428)	859.430
Equimac S.A.	Servicios portuarios	Colombia	USD	50,00	1.771.710	258.193	(479.243)	-	216.835	1.767.495
Puerto Buenavista S.A.	Servicios portuarios	Colombia	CLP	33,00	3.370.060	(119.528)	-	-	(343.614)	2.906.918
Luckymont S.A.	Servicios portuarios	Brasil	USD	49,00	666.389	463.396	(368.971)	-	388.336	1.149.150
SAAM SMIT Towage Brasil S.A.	Servicios portuarios	Brasil	USD	50,00	61.537.704	2.193.762	(5.681.037)	-	5.605.788	63.656.217
<b>Total</b>					<b>1.996.861.146</b>	<b>110.851.193</b>	<b>(52.645.586)</b>	<b>-</b>	<b>187.251.461</b>	<b>2.242.318.214</b>

- (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\$ 314.112.664, corresponde a M\$ 309.364.513 de Valor Patrimonial y M\$ 4.748.151 de plusvalía.
- (2) El valor bursátil de la inversión de Invevans en Nexans al 31 de diciembre 2018 asciende a 389.151.792 Euros y al 31 de diciembre 2017 ascendía a 632.795.670 Euros, equivalentes a M\$ 309.278.387 y M\$ 467.730.919 respectivamente.
- (3) El valor bursátil de la inversión de CSAV en HLAG al 31 de diciembre 2018 asciende a 1.018.012.755 Euros y al 31 de diciembre 2017 ascendía a 1.495.944.715 Euros, equivalentes a M\$ 1.164.507.842 y M\$ 1.105.797.567 respectivamente.
- (4) Se incluye en la participación del resultado de CSAV el efecto de los resultados asociados al cierre de la transacción entre Hapag Lloyd A.G. y UASC, descritos en Nota 13 e).
- (5) 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 2017 es el siguiente:

Sociedad	Actividad principal	País	Moneda Funcional	Porcentaje de Participación	Saldo al 01/01/2017	Participación en Ganancia (Pérdida)	Dividendos Recibidos	Venta de Inversiones	Otros Aumentos (disminuciones)	Saldo al 31/12/2017
					M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Inversiones y Rentas S.A.	Inversiones	Chile	CLP	50,00	307.758.749	36.879.459	(12.713.197)	-	(11.691.313)	320.233.698
Nexans S.A. (6) (7)	Manufactura	Francia	EUR	29,05	303.174.172	24.419.030	(4.649.828)	-	(2.347.228)	320.596.146
Foods Compañía de Alimentos CCU S.A.	Alimentos	Chile	CLP	50,00	5.625.374	165.905	-	-	966	5.792.245
Odfjell & Vapores Ltd. (Bermudas)	Transporte	Bermudas	USD	50,00	(227)	-	-	-	227	-
Hamburg Container Lines Holding	Transporte	Alemania	EUR	50,00	68.913	(1.374)	-	-	(67.539)	-
Hapag-Lloyd A.G. (8) (9)	Transporte	Alemania	EUR	25,46	1.186.056.083	(94.855.218)	-	-	96.654.741	1.187.855.606
Transportes y Servicios Aéreos S.A.	Transporte	Chile	CLP	50,00	138.504	2.142	-	-	1	140.647
Asfaltos Cono Sur S.A.	Bitumen	Chile	CLP	50,00	6.036.572	(303.182)	-	-	-	5.733.390
Sociedad Inversiones Aviación SIAV Ltda.	Suministro de combustible y lubricantes	Chile	CLP	33,33	1.904.453	1.311.429	(1.002.000)	-	-	2.213.882
Inmobiliaria El Norte y El Rosal S.A.	Inmobiliaria	Chile	CLP	50,00	34.794	(3.443)	-	-	-	31.351
Aerosán Airport Services S.A.	Servicios portuarios	Chile	USD	50,00	2.893.449	620.907	-	-	(168.886)	3.345.470
Antofagasta Terminal Internacional S.A.	Servicios portuarios	Chile	USD	35,00	-	(899.601)	-	-	899.601	-
Empresa de Servicios Marítimos Hualpén Ltda.	Servicios portuarios	Chile	CLP	50,00	(10.712)	(37.352)	-	-	2.573	(45.491)
Inmobiliaria Carriel Ltda.	Inmobiliaria	Chile	CLP	50,00	81.006	(35.805)	-	-	905	46.106
Inmobiliaria Sepbio Ltda.	Inmobiliaria	Chile	CLP	50,00	139.250	8.172	-	-	118	147.540
LNG Tugs Chile S.A.	Servicios portuarios	Chile	USD	40,00	166.029	33.009	(9.836)	-	(24.449)	164.753
Muellaje ATI S.A. (10)	Servicios portuarios	Chile	CLP	0,50	(5.356)	(982)	-	-	805	(5.533)
Muellaje del Maipo S.A.	Servicios portuarios	Chile	USD	50,00	58.913	4.629	-	-	(5.141)	58.401
Muellaje STI S.A. (10)	Servicios portuarios	Chile	CLP	0,50	2.008	389	-	-	(553)	1.844
Muellaje SVTI S.A. (10)	Servicios portuarios	Chile	CLP	0,50	3.347	504	-	-	452	4.303
Portuaria Corral S.A.	Servicios portuarios	Chile	CLP	50,00	4.318.082	583.434	(1.222.792)	-	1.784	3.680.508
San Antonio Terminal Internacional S.A.	Servicios portuarios	Chile	USD	50,00	30.669.760	1.337.284	(2.383.880)	-	(2.850.187)	26.772.977
San Vicente Terminal Internacional S.A.	Servicios portuarios	Chile	USD	50,00	37.229.227	(207.340)	(1.207.217)	-	(4.822.385)	30.992.285
Servicios Aeroportuarios Aerosan S.A.	Servicios portuarios	Chile	USD	50,00	2.560.723	1.290.580	(1.974.653)	-	(213.751)	1.662.899
Servicios Logísticos Ltda. (10)	Servicios portuarios	Chile	CLP	1,00	8.703	1.855	-	-	(722)	9.836
Servicios Portuarios Reloncaví Ltda.	Servicios portuarios	Chile	CLP	50,00	4.248.457	(93.912)	(50.551)	-	(202.176)	3.901.818
Servicios Portuarios y Extraportuarios Bío Bío Ltda.	Servicios portuarios	Chile	CLP	50,00	(1.339)	(254)	-	-	(251)	(1.844)
Terminal Puerto Arica S.A. (10)	Servicios portuarios	Chile	USD	15,00	4.652.817	504.828	-	-	(5.157.645)	-
Transbordadora Austral Broom S.A.	Servicios portuarios	Chile	CLP	25,00	17.351.992	1.909.539	(1.296.910)	-	(2.647.128)	15.317.493
Transportes Fluviales Corral S.A.	Servicios portuarios	Chile	CLP	50,00	1.301.450	(422.149)	(47.226)	-	32.878	864.953
Elequip S.A.	Servicios portuarios	Colombia	USD	50,00	259.754	29.073	(160.159)	-	(128.668)	-
Equimac S.A.	Servicios portuarios	Colombia	USD	50,00	1.609.406	731.940	(422.370)	-	(147.266)	1.771.710
Puerto Buenavista S.A.	Servicios portuarios	Colombia	CLP	33,00	3.633.214	24.870	-	-	(288.024)	3.370.060
Tramarsa S.A.	Servicios portuarios	Perú	USD	35,00	35.599.737	3.167.282	(5.091.240)	(33.839.572)	163.793	-
Gertil S.A.	Servicios portuarios	Uruguay	USD	49,00	1.568.568	(26.275)	-	(1.547.228)	4.935	-
Riluc S.A. (10)	Servicios portuarios	Uruguay	USD	17,70	-	(26)	-	-	26	-
Luckymont S.A.	Servicios portuarios	Uruguay	USD	49,00	713.655	267.354	(196.219)	-	(118.401)	666.389
SAAM SMIT Towage Brasil S.A.	Servicios portuarios	Brasil	USD	50,00	69.211.817	6.096.144	(8.136.697)	-	(5.633.560)	61.537.704
Kemfa Servicios, Inversiones y Representaciones S.A.(10)	Servicios portuarios	Bolivia	USD	0,63	5.355	(426)	-	(5.372)	443	-
<b>Total</b>					<b>2.029.066.699</b>	<b>(17.497.581)</b>	<b>(40.564.775)</b>	<b>(35.392.172)</b>	<b>61.248.975</b>	<b>1.996.861.146</b>

(6) 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\$ 320.596.146, corresponde a M\$ 318.091.194 de Valor Patrimonial y M\$ 2.504.952 de plusvalía.  
(7) El valor bursátil de la inversión de Inveans en Nexans al 31 de diciembre 2017 asciende a 632.795.670 Euros y al 31 de diciembre 2016 ascendía a 619.569.435 Euros, equivalentes a M\$ 467.730.919 y M\$ 437.181.440 respectivamente.  
(8) El valor bursátil de la inversión de CSAV en HLAG al 31 de diciembre de 2017 asciende a 1.495.944.715 Euros y al 31 de diciembre 2016 ascendía a 812.868.709 Euros, equivalentes a M\$ 1.105.797.567 y M\$ 573.560.161 respectivamente.  
(9) Se incluye en la participación del resultado de CSAV el efecto de los resultados asociados al cierre de la transacción entre Hapag Lloyd A.G. y UASC, descritos en Nota 13 e).  
(10) Se incluyen en este rubro inversiones cuyos porcentajes de participación directa es menor a 20%, debido a que la suma del porcentaje directo e indirecto supera el 20% o bien por contar con representación en su Directorio.

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

La subsidiaria CSAV participa en la sociedad Hapag-Lloyd AG (HLAG), con sede en Hamburgo, Alemania, con un 25,86% de su capital accionario al 31 de diciembre de 2018, siendo su principal accionista. Adicionalmente, respecto de su inversión en HLAG, la CSAV es parte de un pacto de control junto a los otros dos mayores 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 13,9% del capital accionario; y el empresario alemán Klaus Michael Kühne, a través de Kühne Maritime GmbH (KM) que es dueño del 20,5%; con quienes reúne en conjunto aproximadamente un 59,9% 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.

**e.1) Resultado por dilución en participación:** Con fecha 24 de mayo de 2017 se produjo el cierre de la fusión entre HLAG y United Arab Shipping Company Limited (“UASC”), lo que significó para CSAV ver diluida su participación en HLAG desde un 31,35% de su propiedad a un 22,58%, originando con ello una pérdida contable por dilución de MUS\$ 167.194, que redujo el valor contable de su inversión en HLAG.

**e.2) Resultado por adquisición de participación:** Con fecha 17 de octubre de 2017 HLAG concluyó un aumento de capital por MUS\$414.000 que CSAV suscribió en un 54,3%, por sobre su prorrata de 22,58%, lo que le permitió alcanzar un 24,7% de propiedad sobre la compañía alemana; en las semanas siguientes continuó adquiriendo participaciones adicionales hasta completar a fines de octubre un 25%, y luego en el mes de diciembre de 2017 un 25,5% de la propiedad de HLAG. La inversión total realizada en este período ascendió a MUS\$293.653, de los cuales MUS\$93.946 fueron destinados a la suscripción de su prorrata de 22,58% en el aumento de capital de HLAG, y MUS\$199.707 fueron destinados a la compra del 2,89% adicional en HLAG. Acorde a las disposiciones de la NIC N° 28, CSAV realizó un informe de PPA (Purchase Price Allocation) mediante el cual se determinó un valor razonable de los activos netos adquiridos en la compra del 2,89% adicional que asciende a MUS\$214.526, y que al compararse con el costo antes mencionado otorgan un menor valor pagado o badwill ascendiente a MUS\$14.819, el que de acuerdo a las NIIF fue reconocido en resultados como una utilidad para CSAV.

**Nota 14 – Activos intangibles distintos de la plusvalía**

<b>Clases de activos intangibles, neto</b>	<b>31-12-2018</b>	<b>31-12-2017</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Activos intangibles de vida finita, neto	191.305.578	180.151.677
Activos intangibles de vida indefinida, neto (1)	200.658.580	179.518.775
<b>Activos intangibles, neto</b>	<b>391.964.158</b>	<b>359.670.452</b>

- (1) Los activos intangibles de vida útil indefinida corresponden a la marca Banco de Chile, y al contrato de uso de marca Citibank, los cuales no están sujetos a amortización por tratarse de marcas sin expiración y porque se espera que contribuyan a la generación de flujos netos de efectivo en forma indefinida al negocio. Incluyen además la marca Road Ranger que fue adquirida en el proceso de compra del Grupo Road Ranger por parte de la subsidiaria 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.

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

- a) El detalle de los intangibles al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

<b>Al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>Activo Bruto</b>	<b>Amortización Acumulada/ Deterioro de valor</b>	<b>Activo Neto</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Patentes, marcas registradas y otros derechos	202.241.185	(1.582.605)	200.658.580
Concesiones portuarias, remolcadores y otros	248.017.702	(79.830.413)	168.187.289
Programas informáticos	13.364.971	(9.042.224)	4.322.747
Otros activos intangibles	260.972.095	(242.176.553)	18.795.542
<b>Totales</b>	<b>724.595.953</b>	<b>(332.631.795)</b>	<b>391.964.158</b>

<b>Al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>Activo Bruto</b>	<b>Amortización Acumulada/ Deterioro de valor</b>	<b>Activo Neto</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Patentes, marcas registradas y otros derechos	180.922.475	(1.403.700)	179.518.775
Concesiones portuarias, remolcadores y otros	214.182.017	(58.197.110)	155.984.907
Programas informáticos	11.538.550	(6.883.858)	4.654.692
Otros activos intangibles	260.478.070	(240.965.992)	19.512.078
<b>Totales</b>	<b>667.121.112</b>	<b>(307.450.660)</b>	<b>359.670.452</b>

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

b) Movimientos de intangibles identificables

El movimiento de los activos intangibles identificables al 31 de diciembre de 2018 es el siguiente:

Movimientos	Patentes, Marcas Registradas y Otros Derechos	Concesiones portuarias, remolcadores y otros	Programas Informáticos	Otros Activos Intangibles	Total
	M\$		M\$	M\$	M\$
Saldo inicial	179.518.775	155.984.907	4.654.692	19.512.078	359.670.452
Adiciones	21.209.587	4.850.481	663.086	94.315	26.817.469
Desapropiaciones mediante Enajenación de Negocios	(56.216)	-	-	-	(56.216)
Amortización	(87.376)	(17.044.443)	(1.459.117)	(1.033.421)	(19.624.357)
Aumento (disminución) en el cambio de moneda extranjera	101.363	17.376.905	522.106	222.570	18.222.944
Otros incrementos (decrementos)	(27.553)	7.019.439	(58.020)	-	6.933.866
<b>Saldo Final</b>	<b>200.658.580</b>	<b>168.187.289</b>	<b>4.322.747</b>	<b>18.795.542</b>	<b>391.964.158</b>

El movimiento de los activos intangibles identificables al 31 de diciembre de 2017 es el siguiente:

Movimientos	Patentes, Marcas Registradas y Otros Derechos	Concesiones portuarias, remolcadores y otros	Programas Informáticos	Otros Activos Intangibles	Total
	M\$		M\$	M\$	M\$
Saldo inicial	179.777.522	74.842.106	6.190.770	22.886.945	283.697.343
Adiciones	7.992	3.065.144	1.230.853	20.757	4.324.746
Adquisiciones Mediante Combinaciones de Negocios	-	103.125.234	8.362	-	103.133.596
Transferencias a (desde) Activos No Corrientes y Grupos en Enajenación Mantenedos para la Venta	(50.410)	-	(1.844)	-	(52.254)
Retiros	(44.877)	-	(276.023)	-	(320.900)
Amortización	(105.122)	(14.380.189)	(1.413.714)	(3.259.188)	(19.158.213)
Incremento (Disminución) por Revaluación Reconocido en el Estado de Resultados	-	(455.530)	-	-	(455.530)
Pérdida por Deterioro Reconocida en el Estado de Resultados	-	-	(730.323)	-	(730.323)
Aumento (disminución) en el cambio de moneda extranjera	(52.805)	(10.211.858)	(514.454)	(136.436)	(10.915.553)
Otros incrementos (decrementos)	(13.525)	-	161.065	-	147.540
<b>Saldo Final</b>	<b>179.518.775</b>	<b>155.984.907</b>	<b>4.654.692</b>	<b>19.512.078</b>	<b>359.670.452</b>

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

Nota 15 – Plusvalía (menor valor de inversiones)

El movimiento de la plusvalía (menor valor de inversiones) al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

Movimientos	Banco de Chile y SM-Chile	Fusión Banco Chile - Citibank	Fusión Citigroup Chile II S.A. LQIF	Enex	Otros	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
<b>Al 31 de diciembre de 2018</b>						
Saldo inicial al 01-01-2018	514.466.490	108.438.209	31.868.173	194.701.400	3.902.226	853.376.498
Adquisiciones Mediante Combinaciones de Negocios	-	-	-	82.263.456	-	82.263.456
Aumento (disminución) en el cambio de moneda extranjera	-	-	-	-	1.360	1.360
Otros incrementos (disminuciones)	-	-	-	-	(3.008.029)	(3.008.029)
<b>Saldo final neto al 31-12-2018</b>	<b>514.466.490</b>	<b>108.438.209</b>	<b>31.868.173</b>	<b>276.964.856</b>	<b>895.557</b>	<b>932.633.285</b>
<b>Al 31 de diciembre de 2017</b>						
Saldo inicial al 01-01-2017	514.466.490	108.438.209	31.868.173	194.701.400	879.551	850.353.823
Aumento (disminución) en el cambio de moneda extranjera	-	-	-	-	(232.658)	(232.658)
Otros incrementos (disminuciones)	-	-	-	-	3.255.333	3.255.333
<b>Saldo final neto al 31-12-2017</b>	<b>514.466.490</b>	<b>108.438.209</b>	<b>31.868.173</b>	<b>194.701.400</b>	<b>3.902.226</b>	<b>853.376.498</b>

## Nota 16 – Combinación de Negocios

## Adquisición de subsidiaria indirecta

Durante el mes de noviembre de 2018, la subsidiaria Enex a través de su subsidiaria Enex Investment US, Inc. materializó la adquisición del 100% del capital accionario de la empresa Road Ranger, LLC., obteniendo control sobre esta sociedad.

Road Ranger, LLC., es una compañía dedicada a la operación de Travel Centers, que incluyen estaciones de servicio y expendio de combustibles, tiendas de conveniencia, restaurantes de comida rápida y operaciones relacionadas, distribuidos en los Estados de Illinois, Indiana, Wisconsin, Missouri, Iowa y Texas.

En cumplimiento con IFRS 3, la subsidiaria indirecta Enex Investment US, Inc. midió los activos adquiridos y los pasivos asumidos a sus valores razonables a la fecha de toma de control (18 de noviembre de 2018) y procedió a registrar como plusvalía las diferencias entre el valor justo determinado y el precio pagado. Dicha medición fue encargada a una empresa independiente.

Desde la fecha de la toma de control y hasta el 31 de diciembre de 2018, el Grupo Road Ranger LLC, contribuyó con ingresos por M\$28.315.027 y utilidades de M\$1.114.690 a los resultados del grupo.

A continuación, se presenta un cuadro con el desglose de los valores razonables determinados al 18 de noviembre de 2018:

	Balance Toma de Control 18.11.2018 M\$	Purchase Price Allocation M\$	Balance Ajustado 18.11.2018 M\$
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	2.414.285	-	2.414.285
Deudores Comerciales y otras Cuentas por Cobrar	4.112.505	-	4.112.505
Inventarios	6.222.668	-	6.222.668
Otros Activos No Financieros, corrientes	764.386	-	764.386
<b>Total Activos corrientes</b>	<b>13.513.844</b>	<b>-</b>	<b>13.513.844</b>
Activos intangibles distinto de plusvalía	348.194	18.914.893	19.263.087
Propiedades Planta y Equipos	92.607.428	104.266	92.711.694
Plusvalía	3.410.229	76.205.717	79.615.946
Deudores Comerciales y otras Cuentas por Cobrar, no corriente	121.034		121.034
<b>Total Activos no corrientes</b>	<b>96.486.885</b>	<b>95.224.876</b>	<b>191.711.761</b>
<b>Total activos</b>	<b>110.000.729</b>	<b>95.224.876</b>	<b>205.225.605</b>
Otros Pasivos Financieros Corrientes	150.594	-	150.594
Ctas Comerciales y otras Ctas por Pagar	6.073.325	-	6.073.325
Ctas por Pagar Entid Relac Corrientes	0	-	0
Otras Provisiones Corrientes	4.458.938	-	4.458.938
<b>Total Pasivos corrientes</b>	<b>10.682.857</b>	<b>-</b>	<b>10.682.857</b>
Otros Pasivos Financieros No Corrientes	9.967.615	(7.725.367)	2.242.248
Pasivo por Imptos Diferidos	0	1.078.269	1.078.269
<b>Total Pasivos no corrientes</b>	<b>9.967.615</b>	<b>(6.647.098)</b>	<b>3.320.517</b>
<b>Total Pasivos</b>	<b>20.650.472</b>	<b>(6.647.098)</b>	<b>14.003.374</b>
Capital Emitido	74.521.707		74.521.707
Ganancias y Pérdidas Acumuladas	14.828.550	101.871.974	116.700.524
<b>Total Patrimonio</b>	<b>89.350.257</b>	<b>101.871.974</b>	<b>191.222.231</b>
<b>Total patrimonio y pasivos</b>	<b>110.000.729</b>	<b>95.224.876</b>	<b>205.225.605</b>

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

**Determinación de la Plusvalía**

	M\$
<b>Patrimonio de Road Ranger al 18 de noviembre de 2018</b>	<b>89.350.257</b>
Propiedad Planta y Equipos (incrementos)	104.266
Marca	11.094.765
Goodwill en Road Ranger a la fecha de adquisición	(3.410.229)
Leasing favorable	7.820.128
Ingresos diferidos (1)	7.725.368
Impuestos Diferidos	(1.078.269)
<b>Patrimonio ajustado al 18 de noviembre de 2018</b>	<b>111.606.286</b>
Contraprestación transferida	191.222.230
<b>Plusvalía determinada</b>	<b>79.615.946</b>

(1) Ajuste correspondiente a la eliminación del ingreso diferido asociado a una transacción de leaseback llevada a cabo por Road Ranger LLC, con fecha anterior a la toma de control y por la cual no existe una obligación de desempeño posterior para la controladora.

**Consideraciones de la compra**

	M\$
<b>Precio de compra</b>	<b>191.222.231</b>
<b>Análisis de los flujos de caja a la fecha de adquisición</b>	
Costos de transacción de la adquisición (incluida los flujos de caja de las actividades de la transacción)	(3.531.182)
Caja neta adquirida	2.414.285
<b>Flujo de caja neto en la adquisición</b>	<b>(1.116.897)</b>

**Costos relacionados con adquisiciones**

La subsidiaria Enex incurrió en costos de adquisición de Road Ranger, en relación con honorarios legales externos y costos de due diligence. Estos costos han sido incluidos en los gastos de administración y ventas al 31 de diciembre de 2018.

El Goodwill reconocido no constituye gasto tributario.

Los activos netos reconocidos han sido medidos sobre la base de una valuación provisoria a la espera de la finalización de la valorización encargada a especialistas independientes. Si información nueva obtenida dentro de un período de un año a contar de la fecha de adquisición acerca de hechos y circunstancias que existían a la fecha de adquisición identifica ajustes a los importes anteriores, o cualquier disposición adicional que existía a la fecha de adquisición, se revisará la contabilización de la adquisición en el marco de lo permitido por IFRS 3.

## Nota 17 – Operaciones con Participaciones No Controladoras

- **Acciones liberadas de pago**

En marzo de 2018 y 2017, en Junta General Extraordinaria de Accionistas de Banco de Chile se aprobó el reparto de un 40% de la utilidad líquida distribible del ejercicio mediante la emisión de acciones liberadas de pago (acciones crías) las que fueron repartidas a los accionistas de Banco de Chile a prorrata de su participación accionaria en el Banco. Durante el mismo mes, en Junta General Ordinaria de Accionistas de SM Chile se aprobó el reparto de las acciones crías recibidas por su participación directa en Banco de Chile a sus accionistas a prorrata de su participación en el Banco.

El efecto por el pago de dividendos mediante acciones liberadas correspondientes al año 2018 y 2017 generó una disminución neta de la participación directa e indirecta en el Banco sin pérdida de control, en consecuencia, el tratamiento contable ha sido similar a una enajenación de acciones. Dicha operación fue registrada como un cargo a Otras Reservas considerando que las contrapartes son Participaciones No Controladoras de Banco de Chile.

La disminución neta de la participación sobre el Banco, se produce a nivel de SM Chile y SAOS dado que estas sociedades no reciben acciones liberadas de pago generándose una dilución de sus participaciones sobre el Banco y por consiguiente, una disminución en la participación indirecta de LQIF sobre el Banco. Dicha disminución, no logra ser compensada con el aumento de la participación directa que LQIF tiene en Banco de Chile.

- **Adquisición de acciones Banco de Chile**

Durante el año 2017, LQIF realizó la compra de 199.894.115 acciones de Banco de Chile, con lo cual la participación directa e indirecta sobre Banco de Chile pasó de un 51,06% a un 51,26% (51,20% al 31 de diciembre de 2017). Dicha operación fue registrada como un cargo a Otras Reservas considerando que las contrapartes son Participaciones No Controladoras de Banco de Chile.

- **Aumento de participación en CSAV**

Durante el cuarto trimestre de 2017, Quiñenco concurrió al aumento de capital de CSAV en forma parcial, permitiéndole alcanzar una mayor participación en la subsidiaria ascendente a 56,17%.

Dichas operaciones han sido registradas como un abono a Otras Reservas considerando que las contrapartes son Participaciones No Controladoras.

- **Aumento de participación en Invexans**

Durante los años 2017 y 2016, Quiñenco ha efectuado sucesivas compras de acciones de Invexans, permitiéndole alcanzar una mayor participación en la subsidiaria ascendente a un 98,68%.

Dichas operaciones han sido registradas como un abono a Otras Reservas considerando que las contrapartes son Participaciones No Controladoras.

Los efectos contables netos (considerando para estos efectos solo la participación de Quiñenco), generados por las operaciones con Participaciones No Controladoras, al 31 de diciembre de 2018 y 2017 son los siguientes:

**Al 31 de diciembre 2018**

	Pago dividendo con acciones liberadas de pago Banco Chile	Adquisición de acciones Banco de Chile	Aumento de participación en CSAV	Aumento de participación en Invexans	Total
	31-12-2018	31-12-2018	31-12-2018	31-12-2018	31-12-2018
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Valor patrimonial	(10.646.590)	-	-	-	(10.646.590)
Activos intangibles	(35.706)	-	-	-	(35.706)
<b>Efecto neto en Patrimonio</b>	<b>(10.682.296)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(10.682.296)</b>

**Al 31 de diciembre de 2017**

	Pago dividendo con acciones liberadas de pago Banco Chile	Adquisición de acciones Banco de Chile	Aumento de participación en CSAV	Aumento de participación en Invexans	Total
	31-12-2017	31-12-2017	31-12-2017	31-12-2017	31-12-2017
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Adquisición de acciones Banco de Chile	-	(8.832.983)	-	-	(8.832.983)
Valor patrimonial	(8.940.558)	2.886.813	465.723	21.849	(5.566.173)
Activos intangibles	(43.586)	145.265	-	-	101.679
<b>Efecto neto en Patrimonio</b>	<b>(8.984.144)</b>	<b>(5.800.905)</b>	<b>465.723</b>	<b>21.849</b>	<b>(14.297.477)</b>

**Nota 18 – Propiedades, planta y equipo**

**(a) Composición**

El detalle de este rubro al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

	<b>Activo Bruto M\$</b>	<b>Depreciación Acumulada M\$</b>	<b>Activo Neto M\$</b>
<b>Al 31 de diciembre de 2018</b>			
Construcción en curso	20.300.853	-	20.300.853
Terrenos	159.251.012	-	159.251.012
Edificios	164.726.871	(39.232.876)	125.493.995
Plantas y equipos	383.016.722	(144.651.523)	238.365.199
Equipamiento de tecnologías de la información	17.885.918	(12.281.795)	5.604.123
Instalaciones fijas y accesorios	27.202.036	(13.634.128)	13.567.908
Buques	339.162.746	(129.253.576)	209.909.170
Vehículos de motor	17.774.871	(8.783.752)	8.991.119
Otras propiedades, plantas y equipos	21.012.031	(13.124.920)	7.887.111
<b>Totales</b>	<b><u>1.150.333.060</u></b>	<b><u>(360.962.570)</u></b>	<b><u>789.370.490</u></b>
	<b>Activo Bruto M\$</b>	<b>Depreciación Acumulada M\$</b>	<b>Activo Neto M\$</b>
<b>Al 31 de diciembre de 2017</b>			
Construcción en curso	24.899.279	-	24.899.279
Terrenos	135.640.446	-	135.640.446
Edificios	98.912.712	(33.122.070)	65.790.642
Plantas y equipos	319.690.049	(124.263.058)	195.426.991
Equipamiento de tecnologías de la información	16.802.849	(10.973.760)	5.829.089
Instalaciones fijas y accesorios	23.139.888	(10.404.934)	12.734.954
Buques	309.642.830	(112.006.790)	197.636.040
Vehículos de motor	13.962.587	(6.454.309)	7.508.278
Otras propiedades, plantas y equipos	15.052.439	(8.654.855)	6.397.584
<b>Totales</b>	<b><u>957.743.079</u></b>	<b><u>(305.879.776)</u></b>	<b><u>651.863.303</u></b>

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**
**Nota 18 – Propiedades, planta y equipo (continuación)**
**(b) Detalle de movimientos**

Los movimientos al 31 de diciembre de 2018 son los siguientes:

	Construcciones en Curso	Terrenos	Edificios, Neto	Plantas y Equipos, Neto	Equipamiento de Tecnologías de la Información, Neto	Instalaciones Fijas y Accesorios, Neto	Buques y remolcadores Neto	Vehículos de Motor, Neto	Otras Propiedades, Plantas y Equipos, Neto	Propiedades, Plantas y Equipos, Neto
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01 de enero de 2018	24.899.279	135.640.446	65.790.642	195.426.991	5.829.089	12.734.954	197.636.040	7.508.278	6.397.584	651.863.303
Movimientos										
Adiciones	42.363.093	-	3.812.746	1.049.271	390.137	15.116	11.709.352	45.893	591.609	59.977.217
Compra Road Ranger	1.475.396	12.780.294	54.699.557	25.129.878	398.822	1.042.758	-	1.192.982	-	96.719.687
Desapropiaciones	-	(14.211)	(138.614)	(217.854)	(7.651)	(30.488)	(3.255.063)	(120.655)	(11.102)	(3.795.638)
Transferencias a (desde) Propiedades de inversión	-	152.047	(3.961.188)	-	-	-	-	-	-	(3.809.141)
Transferencias a (desde) Propiedades planta y equipos	(49.442.835)	2.443.332	6.561.004	28.919.093	1.270.430	3.252.256	1.666.012	2.777.448	1.730.563	(822.697)
Retiros	(16.291)	-	(8.138)	(661.627)	(5.530)	(69.312)	(3.193)	3.207	(33.846)	(794.730)
Gasto por Depreciación	-	-	(5.126.522)	(16.681.726)	(2.408.437)	(3.377.376)	(19.348.877)	(2.583.601)	(2.632.094)	(52.158.633)
Incremento (Decremento) en el Cambio de Moneda Extranjera	1.085.067	8.249.104	3.945.392	5.365.480	137.263	-	21.498.690	180.464	325.427	40.786.887
Otros Incrementos (Decrementos)	(62.856)	-	(80.884)	35.693	-	-	6.209	(12.897)	1.518.970	1.404.235
<b>Saldo final al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>20.300.853</b>	<b>159.251.012</b>	<b>125.493.995</b>	<b>238.365.199</b>	<b>5.604.123</b>	<b>13.567.908</b>	<b>209.909.170</b>	<b>8.991.119</b>	<b>7.887.111</b>	<b>789.370.490</b>

Los movimientos al 31 de diciembre de 2017 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 2017	76.492.583	133.022.481	63.097.536	123.225.235	6.196.799	11.903.926	224.754.488	8.292.421	5.226.852	652.212.321
Movimientos										
Adiciones	18.713.965	7.256.952	2.959.791	37.623.593	2.375.424	3.722.433	8.304.043	2.459.598	2.588.884	86.004.683
Adquisiciones mediante Combinaciones de Negocios	-	-	41.803	27.049	154.302	-	-	9.221	147.540	379.915
Desapropiaciones	-	(95.913)	-	(590.775)	(346)	(2.585)	(1.024.788)	(446.166)	-	(2.160.573)
Transferencias a (desde) Activos No Corrientes y Grupos en Desapropiación Mantenidos para la Venta	-	-	(331.350)	(1.004.502)	(89.754)	-	(172.130)	(331.965)	-	(1.929.701)
Transferencias a (desde) Propiedades de Inversión	-	-	(61.475)	-	-	-	-	-	-	(61.475)
Transferencias a (desde) Propiedades planta y equipos	(69.113.180)	653.357	10.067.883	56.520.027	93.442	-	1.463.105	307.375	7.991	-
Retiros	-	-	(258.149)	(298.779)	(33.987)	(55.730)	-	-	(11.950)	(658.595)
Gasto por Depreciación	-	-	(5.163.806)	(15.817.506)	(2.415.804)	(2.833.251)	(20.469.285)	(2.346.612)	(1.572.119)	(50.618.383)
Pérdida por Deterioro Reconocida en el Estado de Resultados	(65.164)	-	(462.292)	(264.957)	(45.492)	-	(121.721)	(277.867)	-	(1.237.493)
Incremento (Decremento) en el Cambio de Moneda Extranjera	(1.128.925)	(5.196.431)	(3.991.868)	(2.679.914)	(210.397)	-	(15.548.285)	(146.541)	(145.327)	(29.047.688)
Otros Incrementos (Decrementos)	-	-	(107.431)	(1.312.480)	(195.098)	161	450.613	(11.186)	155.713	(1.019.708)
<b>Saldo final al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>24.899.279</b>	<b>135.640.446</b>	<b>65.790.642</b>	<b>195.426.991</b>	<b>5.829.089</b>	<b>12.734.954</b>	<b>197.636.040</b>	<b>7.508.278</b>	<b>6.397.584</b>	<b>651.863.303</b>

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

## (c) Arrendamiento financiero

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, las subsidiarias Enex y SM SAAM, presentan contratos para la adquisición de Terrenos, Planta y equipo principalmente. Los arrendadores para éstas últimas son Banco Santander, Wells Fargo Equipment Finance, Inc. y Metlife Chile.

No existen restricciones a la distribución de dividendos, ni de endeudamiento adicional, ni a nuevos contratos de arrendamiento emanados de los compromisos de estos contratos.

El detalle de los bienes de propiedades, planta y equipo bajo la modalidad de arrendamiento financiero al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

	<b>31-12-2018</b>	<b>31-12-2017</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Terrenos, neto	388.500	505.812
Planta y equipo, neto	2.350.184	3.512.543
Vehículos	1.201.761	-
<b>Totales</b>	<b><u>3.940.445</u></b>	<b><u>4.018.355</u></b>

El valor presente de los pagos futuros por los arrendamientos financieros al 31 de diciembre de 2018 y 2017 son los siguientes:

	<b>31-12-2018</b>		
	<b>Bruto</b>	<b>Interés</b>	<b>Valor Presente</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Menos de un año	1.913.078	(43.076)	1.870.002
Más de un año pero menos de cinco años	2.074.240	(134.784)	1.939.456
Más de cinco años	-	-	-
<b>Totales</b>	<b><u>3.987.318</u></b>	<b><u>(177.860)</u></b>	<b><u>3.809.458</u></b>

	<b>31-12-2017</b>		
	<b>Bruto</b>	<b>Interés</b>	<b>Valor Presente</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Menos de un año	1.632.893	(67.623)	1.565.270
Más de un año pero menos de cinco años	2.412.874	(38.729)	2.374.145
Más de cinco años	-	-	-
<b>Totales</b>	<b><u>4.045.767</u></b>	<b><u>(106.352)</u></b>	<b><u>3.939.415</u></b>

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

**(d) Arrendamientos operativos**

Los arrendamientos operativos más significativos corresponden a las subsidiarias Enex y CSAV.

No existen restricciones impuestas por acuerdos de arrendamientos operativos.

Los pagos futuros por los arrendamientos operativos al 31 de diciembre de 2018 y 2017, son los siguientes:

	<b>31-12-2018</b>	<b>31-12-2017</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Menos de un año	32.051.388	31.486.021
Más de un año pero menos de cinco años	154.751.428	45.272.671
Más de cinco años	<u>3.695.635</u>	<u>2.021.057</u>
<b>Totales</b>	<b><u>190.498.451</u></b>	<b><u>78.779.749</u></b>

Las cuotas de arrendamientos y subarrendos reconocidas en el estado consolidado de resultados integrales al 31 de diciembre de 2018 y 2017, son las siguientes:

	<b>31-12-2018</b>	<b>31-12-2017</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Pagos por arrendamiento bajo arrendamientos operativos	<u>36.519.505</u>	<u>17.965.611</u>
<b>Totales</b>	<b><u>36.519.505</u></b>	<b><u>17.965.611</u></b>

**Nota 19 – Propiedades de inversión**

a) El detalle del rubro al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es el siguiente:

	<b>31-12-2018</b>	<b>31-12-2017</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Terrenos	3.863.704	3.862.893
Edificios	<u>13.654.577</u>	<u>12.854.065</u>
<b>Totales</b>	<b><u>17.518.281</u></b>	<b><u>16.716.958</u></b>

**Nota 19 – Propiedades de inversión (continuación)**

b) Detalle de movimientos

Los movimientos de propiedades de inversión al 31 de diciembre de 2018 y 2017, son los siguientes:

<b>Al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>Terrenos</b>	<b>Edificios</b>	<b>Total</b>
Movimientos	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Saldo inicial neto	3.862.893	12.854.065	16.716.958
Adiciones	-	90.683	90.683
Transferencias a (desde) Propiedades, planta y equipo	(152.047)	3.961.188	3.809.141
Transferencias a (desde) activos no corrientes y grupos en desapropiación mantenidos para la venta	-	(7.151)	(7.151)
Desapropiaciones	-	(4.251.425)	(4.251.425)
Gasto por depreciación	-	(275.148)	(275.148)
Incrementos (decrementos) en el cambio de moneda extranjera	152.858	67.163	220.021
Otros incrementos (decrementos)	-	1.215.202	1.215.202
<b>Saldo final neto</b>	<b><u>3.863.704</u></b>	<b><u>13.654.577</u></b>	<b><u>17.518.281</u></b>

<b>Al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>Terrenos</b>	<b>Edificios</b>	<b>Total</b>
Movimientos	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Saldo inicial neto	4.197.203	14.139.584	18.336.787
Transferencias a (desde) Propiedades, planta y equipo	-	61.475	61.475
Transferencias a (desde) activos no corrientes y grupos en desapropiación mantenidos para la venta	-	(11.065)	(11.065)
Desapropiaciones	(110.040)	(335.039)	(445.079)
Gasto por depreciación	-	(228.709)	(228.709)
Incrementos (decrementos) en el cambio de moneda extranjera	(224.270)	(772.181)	(996.451)
<b>Saldo final neto</b>	<b><u>3.862.893</u></b>	<b><u>12.854.065</u></b>	<b><u>16.716.958</u></b>

c) Los ingresos provenientes de rentas y gastos directos de operación de propiedades de inversión al 31 de diciembre de 2018 y 2017 son los siguientes:

	<b>31-12-2018</b>	<b>31-12-2017</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Ingresos por arriendo de propiedades de inversión	1.902.818	2.132.965
Gastos directos de operación	(674.735)	(598.230)

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) Información general**

Los saldos en utilidades en la Sociedad Matriz que forman los registros de Rentas Afectas a Impuesto (RAI) y Rentas Exentas de Impuesto (REX) son los siguientes:

	M\$
Rentas afectas a Global Complementario o Adicional	221.311.256
Rentas exentas de Global Complementario y/o Adicional	105.205.976
Ingresos No Renta	408.450.809
Saldo total Utilidades STUT (ex FUT)	231.720.456

Los saldo de los créditos correspondientes a los registros son:

Créditos acumulados a contar del 01 de enero 2017, sujetos a restitución y sin derecho a devolución	1.017.608
Créditos acumulados hasta el 31 de diciembre 2016 con derecho a devolución	42.694.288

**(b) Impuestos diferidos**

Los activos y pasivos por impuestos diferidos al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se encuentran compuestos por los siguientes conceptos:

Impuestos diferidos	31/12/2018		31/12/2017	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
	M\$	M\$	M\$	M\$
Depreciaciones	-	81.900.753	-	57.350.897
Amortizaciones	-	21.986.691	-	19.897.613
Provisiones	15.375.994	-	11.388.326	207.786
Beneficios post empleo	2.352.679	446.737	2.328.775	562.496
Reevaluaciones de propiedades, planta y equipo	4.002.445	9.606.716	3.971.357	11.661.535
Activos Intangibles	-	48.362.462	-	48.362.462
Reevaluaciones de instrumentos financieros	190.209	-	27.283	-
Pérdidas fiscales	176.615.308	8337	152.512.799	-
Créditos fiscales	32.300.435	-	12.518.677	-
Activos por impuestos diferidos relativos a Otros	21.165.502	-	24.124.096	-
Pasivos por impuestos diferidos relativos a Otros	-	16.109.161	-	15.073.390
<b>Totales</b>	<b>252.002.572</b>	<b>178.420.857</b>	<b>206.871.313</b>	<b>153.116.179</b>

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

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

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

	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Gasto por impuestos corrientes	(27.465.788)	(45.306.094)
Gastos por otros impuestos	(43.847)	(67.376)
Ajuste activos y pasivos por impuestos diferidos	5.012.631	(24.491.550)
Otros	14.912.461	4.812.414
<b>Total neto del (gasto) ingreso</b>	<b>(7.584.543)</b>	<b>(65.052.606)</b>

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

Al 31 de diciembre 2018 y 2017, la conciliación del gasto por impuestos a partir del resultado financiero antes de impuesto, es la siguiente:

	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Ingreso (gasto) por impuestos utilizando la Tasa Legal	<b>(26.900.026)</b>	<b>(3.761.919)</b>
Efecto impositivo de tasas en otras jurisdicciones	(11.185.063)	(29.894.111)
Efecto impositivo de ingresos ordinarios no imponibles	55.752.574	(9.663.490)
Efecto impositivo de gastos no deducibles impositivamente	(27.106.230)	(21.017.467)
Efecto impositivo de Beneficio Fiscal no reconocido anteriormente en el Estado de Resultados	(5.038.651)	-
Efecto impositivo de una nueva evaluación de activos por impuestos diferidos no reconocidos	153.924	1.098.434
Efecto impositivo de cambio en las tasas impositivas	-	(1.158.754)
Ajuste al gasto por operaciones discontinuadas	81.366	-
Otros incrementos en cargos por impuestos legales	6.657.563	(655.299)
<b>(Gasto) ingreso por impuestos utilizando la tasa efectiva</b>	<b>(7.584.543)</b>	<b>(65.052.606)</b>

**Nota 21 – Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes**

El detalle al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 es el siguiente:

	<b>Corriente</b>		<b>No Corriente</b>	
	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Préstamos bancarios	60.219.474	61.459.961	315.683.196	183.900.137
Obligaciones con el público (bonos)	26.175.193	39.615.277	1.115.035.927	904.155.653
Obligaciones por concesión	4.289.510	2.282.567	25.962.165	15.247.030
Arrendamientos financieros	1.870.002	1.565.270	1.939.456	2.374.145
Obligaciones garantizadas de factoring	-	3.046.701	-	-
Pasivos de cobertura	525.246	329.506	-	19.671
<b>Totales</b>	<b>93.079.425</b>	<b>108.299.282</b>	<b>1.458.620.744</b>	<b>1.105.696.636</b>

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

a) El detalle de los préstamos bancarios que devengan intereses al 31 de diciembre de 2018 es el siguiente:

a.1) Montos Contables

RUT deudora	Nombre deudora	País deudora	Institución acreedora	Moneda	Tipo de amortización	Tasa efectiva	Tasa nominal	Corriente al 31-12-18 M\$	Hasta 3 meses M\$	3 a 12 meses M\$	No corriente al 31-12-18 M\$	más de 1 año a 2 años M\$	más de 2 años a 3 años M\$	más de 3 años a 4 años M\$	más de 4 años a 5 años M\$	más de 5 años M\$	Total deuda vigente M\$
91.021.000-9	In vexans S.A. Compañía Sud Americana de Vapores S.A.	Chile	Banco Estado	USD	Semestral	4,03%	3,88%	6.987.583	-	6.987.583	-	-	-	-	-	-	6.987.583
90.160.000-7		Chile	Banco Itau Chile	USD	Semestral	4,89%	Libor+2,5%	7.481.283	4.007.433	3.473.850	24.041.126	8.142.010	7.801.572	4.048.772	4.048.772	-	31.522.409
0-E	Florida International Terminal, Ll.c.	EE.UU	Banco Crédito e Inversiones	USD	Semestral	5,97%	Libor+3%	240.391	72.951	167.440	2.931.929	416.862	416.862	416.862	416.862	1.264.481	3.172.320
96.915.330-0	Iquique Terminal Internacional S.A.	Chile	Banco Crédito e Inversiones	USD	Semestral	4,94%	Libor+2,3%	1.842.530	1.842.530	-	1.802.233	1.802.233	-	-	-	-	3.644.763
96.915.330-0	Iquique Terminal Internacional S.A.	Chile	Banco Itau Chile	USD	Semestral	3,38%	3,21%	1.400.656	742.709	657.947	4.607.019	1.316.589	1.316.589	1.316.589	657.252	-	6.007.675
0-E	Inarpi S.A.	Ecuador	Banco Estado	USD	Semestral	3,69%	3,50%	879.579	445.348	434.231	434.231	434.231	-	-	-	-	1.313.810
0-E	Inarpi S.A.	Ecuador	Banco Crédito e Inversiones	USD	Semestral	3,70%	3,50%	528.025	267.486	260.539	260.539	260.539	-	-	-	-	788.564
0-E	Inarpi S.A.	Ecuador	Banco Crédito e Inversiones	USD	Semestral	4,49%	3,73%	1.342.296	-	1.342.296	8.467.858	1.302.694	1.302.694	1.302.694	1.302.694	3.257.082	9.810.154
0-E	Inarpi S.A.	Ecuador	Banco Estado	USD	Semestral	4,96%	Libor+1,8%	1.383.287	-	1.383.287	7.837.007	1.306.168	1.306.168	1.306.168	1.306.168	2.612.335	9.220.294
0-E	Inarpi S.A.	Ecuador	Banco Santander Madrid	USD	Semestral	4,28%	4,07%	2.450.454	1.292.272	1.158.182	10.420.854	2.315.668	2.315.668	2.315.668	2.315.668	1.158.182	12.871.308
0-E	Inarpi S.A. Saam Operadora de Ptos.de Estiba y Des.Costa Rica S.A.	Ecuador	Banco Estado	USD	Semestral	3,84%	Libor+2%	962.256	528.025	434.231	4.776.545	434.231	868.463	868.463	868.463	1.736.925	5.738.801
0-E	Des.Costa Rica S.A.	Costa Rica	Banco Estado	USD	Semestral	6,50%	6,50%	864.294	212.600	651.694	391.850	391.850	-	-	-	-	1.256.144
0-E	Sociedad Portuaria de Caldera S.A.	Costa Rica	Banco Davivienda	USD	Mensual	6,43%	Libor + 5,5%	869.157	216.768	652.389	728.814	728.814	-	-	-	-	1.597.971
0-E	Sociedad Portuaria de Caldera S.A.	Costa Rica	Banco Davivienda	USD	Mensual	5,00%	5,00%	478.002	118.806	359.196	3.919.197	500.234	525.941	553.037	581.522	1.758.463	4.397.199
0-E	Sociedad Portuaria de Caldera S.A.	Costa Rica	Banco San José	USD	Mensual	5,19%	5,00%	179.945	47.244	132.701	1.434.701	184.809	194.536	204.262	215.379	635.715	1.614.646
0-E	Sociedad Portuaria de Caldera S.A.	Costa Rica	Banco San José	USD	Mensual	5,89%	5,00%	2.036.371	656.558	1.379.813	16.488.282	1.917.565	2.015.528	2.124.607	2.234.380	8.196.202	18.524.653
0-E	Sociedad Portuaria Granelera de Caldera S.A.	Costa Rica	Bac San Jose	USD	Trimestral	6,85%	Libor + 5,35%	737.846	191.757	546.089	835.808	778.142	57.666	-	-	-	1.573.654
0-E	Sociedad Portuaria Granelera de Caldera S.A.	Costa Rica	Banco Davivienda Costa Rica	USD	Mensual	4,31%	Libor+3%	6.041.720	-	6.041.720	11.116.320	5.558.160	5.558.160	-	-	-	17.158.040
0-E	Saam Remolques S.A. de C.V.	Mexico	Corpbanca New York Branch	USD	Semestral	5,19%	5,00%	933.771	233.443	700.328	10.295.102	933.771	9.361.331	-	-	-	11.228.873
0-E	Smit Marine Canadá Inc	Canada	Scotiabank Canada	CAD	Mensual	4,10%	4,10%	271.655	68.087	203.568	7.844.648	271.655	271.655	271.655	7.029.683	-	8.116.303
0-E	Virtual Logistics Marine Services, Inc	Panama	Banco Rabobank	USD	Semestral	5,71%	3,45%	663.506	175.777	487.729	1.625.760	650.305	650.305	325.150	-	-	2.289.266
0-E	Kios S.A.	Uruguay	Banco Santander	USD	Semestral	6,00%	6,00%	462.021	462.021	-	-	-	-	-	-	-	462.021
78.080.440-8	Enex S.A.	Chile	Banco Scotiabank	CLP	Semestral	4,28%	3,82%	88.625	88.625	-	34.500.000	-	-	34.500.000	-	-	34.588.625
78.080.440-8	Enex S.A.	Chile	Banco Scotiabank	USD	Semestral	4,28%	3,82%	163.092	163.092	-	50.923.373	25.461.687	25.461.686	-	-	-	51.086.465
78.080.440-8	Enex S.A.	Chile	Banco Estado	CLP	Semestral	3,49%	3,50%	20.931.129	908.608	20.022.521	110.000.000	5.721.676	5.721.676	22.000.000	22.000.000	54.556.648	130.931.129
			<b>TOTALES</b>					<b>60.219.474</b>			<b>315.683.196</b>						<b>375.902.670</b>

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

a) El detalle de los préstamos bancarios que devengan intereses al 31 de diciembre de 2018 es el siguiente:

a.2) Montos No Descontados

RUT deudora	Nombre deudora	País deudora	Institución acreedora	Moneda	Tipo de amortización	Tasa efectiva	Tasa nominal	Corriente al 31-12-18 M\$	Hasta 3 meses M\$	3 a 12 meses M\$	No corriente al 31-12-18 M\$	más de 1 año a 2 años M\$	más de 2 años a 3 años M\$	más de 3 años a 4 años M\$	más de 4 años a 5 años M\$	más de 5 años M\$	Total montos No descontados M\$
91.021.000-9	Invexans S.A. Compañía Sud Americana de Vapores S.A.	Chile	Banco Estado	USD	Semestral	4,03%	3,88%	7.191.028	-	7.191.028	-	-	-	-	-	-	7.191.028
90.160.000-7		Chile	Banco Itau Chile	USD	Semestral	4,89%	Libor+2,5%	8.460.883	4.279.909	4.180.974	26.954.298	8.142.010	7.800.878	7.436.818	3.574.592	-	35.415.181
0-E	Florida International Terminal, Ll.c.	EE.UU	Banco Crédito e Inversiones	USD	Semestral	5,97%	Libor+3%	165.356	73.646	91.710	3.609.330	795.512	721.866	721.866	721.866	648.220	3.774.686
96.915.330-0	Iquique Terminal Internacional S.A.	Chile	Banco Crédito e Inversiones	USD	Semestral	4,94%	Libor+2,3%	1.846.699	943.498	903.201	1.806.402	1.806.402	-	-	-	-	3.653.101
96.915.330-0	Iquique Terminal Internacional S.A.	Chile	Banco Itau Chile	USD	Semestral	3,38%	3,21%	1.498.619	755.215	743.404	4.907.160	1.455.543	1.412.467	1.370.086	669.064	-	6.405.779
0-E	Inarpi S.A.	Ecuador	Banco Estado	USD	Semestral	3,69%	3,50%	906.675	457.159	449.516	441.874	441.874	-	-	-	-	1.348.549
0-E	Inarpi S.A.	Ecuador	Banco Crédito e Inversiones	USD	Semestral	3,70%	3,50%	544.005	274.434	269.571	265.402	265.402	-	-	-	-	809.407
0-E	Inarpi S.A.	Ecuador	Banco Crédito e Inversiones	USD	Semestral	4,49%	3,73%	1.680.649	845.535	835.114	9.655.218	1.629.930	1.576.433	1.524.325	1.472.218	3.452.312	11.335.867
0-E	Inarpi S.A.	Ecuador	Banco Estado	USD	Semestral	4,96%	Libor+1,8%	1.712.608	863.599	849.009	9.012.557	1.653.553	1.592.413	1.531.968	1.471.523	2.763.100	10.725.165
0-E	Inarpi S.A.	Ecuador	Banco Santander Madrid	USD	Semestral	4,28%	4,07%	2.817.292	1.418.720	1.398.572	11.497.055	2.722.804	2.626.231	2.531.047	2.435.169	1.181.804	14.314.347
0-E	Inarpi S.A. Saam Operadora de Ptos.de Estiba y Des.Costa Rica S.A.	Ecuador Costa Rica	Banco Estado	USD	Semestral	3,84%	Libor+2%	1.098.431	552.342	546.089	5.874.281	1.064.388	1.030.344	996.300	961.562	1.821.687	6.972.712
0-E	Sociedad Portuaria de Caldera S.A.	Costa Rica	Banco Estado	USD	Semestral	6,50%	6,50%	1.841.140	920.570	920.570	877.495	877.495	-	-	-	-	2.718.635
0-E	Sociedad Portuaria de Caldera S.A.	Costa Rica	Banco Davivienda	USD	Mensual	6,43%	Libor + 5,5%	949.751	475.223	474.528	751.046	751.046	-	-	-	-	1.700.797
0-E	Sociedad Portuaria de Caldera S.A.	Costa Rica	Banco Davivienda	USD	Mensual	5,00%	5,00%	686.432	343.216	343.216	4.577.840	686.433	686.433	686.433	686.433	1.832.108	5.264.272
0-E	Sociedad Portuaria de Caldera S.A.	Costa Rica	Banco San José	USD	Mensual	5,19%	5,00%	254.286	127.143	127.143	1.693.850	254.286	254.286	254.286	254.286	676.706	1.948.136
0-E	Sociedad Portuaria de Caldera S.A. Sociedad Portuaria Granelera de Caldera S.A.	Costa Rica	Banco San José	USD	Mensual	5,89%	5,00%	2.719.330	1.359.665	1.359.665	19.828.042	2.719.330	2.719.330	2.719.330	2.719.330	8.950.722	22.547.372
0-E	Sociedad Portuaria Granelera de Caldera S.A.	Costa Rica	Bac San Jose	USD	Trimestral	6,85%	Libor + 5,35%	815.660	407.830	407.830	874.021	815.660	58.361	-	-	-	1.689.681
0-E	Sociedad Portuaria Granelera de Caldera S.A.	Costa Rica	Banco Davivienda Costa Rica	USD	Mensual	4,31%	Libor+3%	6.234.172	3.245.271	2.988.901	11.540.130	5.854.827	5.685.303	-	-	-	17.774.302
0-E	Saam Remolques S.A. de C.V.	Mexico	Corpbanca New York Branch	USD	Semestral	5,19%	5,00%	1.286.714	643.357	643.357	10.988.482	1.291.577	9.696.905	-	-	-	12.275.196
0-E	Smit Marine Canadá Inc	Canada	Scotiabank Canada	CAD	Mensual	4,10%	4,10%	727.424	344.606	382.818	9.539.193	740.625	707.276	673.927	7.417.365	-	10.266.617
0-E	Virtual Logistics Marine Services, Inc	Panama	Banco Rabobank	USD	Semestral	5,71%	3,45%	723.950	364.754	359.196	1.711.914	701.718	1.010.196	-	-	-	2.435.864
0-E	Kios S.A.(3)	Uruguay	Banco Santander	USD	Semestral	6,00%	6,00%	464.801	464.801	-	-	-	-	-	-	-	464.801
78.080.440-8	Enex S.A.	Chile	Banco Scotiabank	CLP	Semestral	4,28%	3,82%	250.393	250.393	-	34.814.312	81.995	81.994	34.650.323	-	-	35.064.705
78.080.440-8	Enex S.A.	Chile	Banco Scotiabank	USD	Semestral	4,28%	3,82%	242.980	-	242.980	48.633.900	-	-	48.633.900	-	-	48.876.880
78.080.440-8	Enex S.A.	Chile	Banco Estado	CLP	Semestral	3,49%	3,50%	20.886.981	837.741	20.049.240	110.198.906	5.757.301	5.757.301	22.035.625	22.035.625	54.613.054	131.085.887
			<b>TOTALES</b>					<b>66.006.259</b>			<b>330.052.708</b>						<b>396.058.967</b>

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

b) El detalle de los préstamos bancarios que devengan intereses al 31 de diciembre de 2017 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 31-12-17 M\$	Hasta 3 meses M\$	3 a 12 meses M\$	No corriente al 31-12-17 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	In vexans S.A. Compañía Sud Americana de Vapores S.A.	Chile	Banco Estado	USD	Semestral	2,88%	2,73%	32.265	-	32.265	6.129.058	6.129.058	-	-	-	-	6.161.323
90.160.000-7		Chile	Banco Itaú Chile	USD	Semestral	4,13%	Libor+2,5%	434.628	434.628	-	27.261.089	6.542.170	6.269.835	5.861.027	5.861.026	2.727.031	27.695.717
96.696.270-4	Inmobiliaria Marítima Portuaria Ltda.	Chile	Banco Estado	CLF	Mensual	4,50%	4,50%	40.573	24.590	15.983	-	-	-	-	-	-	40.573
0-E	Terminal Marítima Mazatlán S.A. C.V.	México	Banco Itaú Chile	USD	Semestral	4,28%	4,00%	1.865.766	-	1.865.766	1.844.250	1.844.250	-	-	-	-	3.710.016
0-E	Florida International Terminal, Llc.	USA	Banco Crédito e Inversiones	USD	Semestral	5,12%	Libor+3%	166.596	12.295	154.301	771.510	154.302	154.302	154.302	154.302	154.302	938.106
0-E	Iquique Terminal Internacional S.A.	Chile	Banco Estado	USD	Semestral	4,13%	Libor+2,5%	1.868.225	921.510	946.715	-	-	-	-	-	-	1.868.225
0-E	Iquique Terminal Internacional S.A.	Chile	Banco Crédito e Inversiones	USD	Semestral	4,94%	Libor+2,3%	1.646.915	-	1.646.915	3.185.634	1.592.817	1.592.817	-	-	-	4.832.549
0-E	Inarpi S.A.	Ecuador	Banco Estado	USD	Semestral	3,38%	3,21%	1.255.934	673.766	582.168	5.241.972	1.164.951	1.164.951	1.164.951	1.164.951	582.168	6.497.906
0-E	Inarpi S.A.	Ecuador	Banco Crédito e Inversiones	USD	Semestral	3,69%	3,50%	785.651	401.432	384.219	1.152.042	768.438	383.604	-	-	-	1.937.693
0-E	Inarpi S.A.	Ecuador	Banco Crédito e Inversiones	USD	Semestral	3,70%	3,50%	471.512	240.982	230.530	691.594	461.063	230.531	-	-	-	1.163.106
0-E	Inarpi S.A.	Ecuador	Banco Estado	USD	Semestral	4,10%	3,95%	614.136	37.500	576.636	8.645.228	1.152.656	1.152.656	1.152.656	1.152.656	4.034.604	9.259.364
0-E	Inarpi S.A.	Ecuador	Banco Santander Madrid	USD	Semestral	4,89%	Libor+1,8%	1.172.328	-	1.172.328	8.090.110	1.155.730	1.155.730	1.155.730	1.155.730	3.467.190	9.262.438
0-E	Inarpi S.A. Saam Operadora de Ptos.de Estiba y Des.Costa Rica S.A.	Ecuador	Banco Estado	USD	Semestral	4,28%	4,07%	1.156.959	132.171	1.024.788	11.269.598	2.048.962	2.048.962	2.048.962	2.048.962	3.073.750	12.426.557
0-E	Des.Costa Rica S.A.	Costa Rica	Banco Estado	USD	Semestral	3,53%	Libor+2%	847.741	463.522	384.219	4.994.846	768.438	768.438	768.438	768.438	1.921.094	5.842.587
0-E	Sociedad Portuaria de Caldera S.A.	Costa Rica	Banco Davivienda	USD	Mensual	6,66%	6,50%	716.184	178.892	537.292	1.152.656	1.152.656	-	-	-	-	1.868.840
0-E	Sociedad Portuaria de Caldera S.A.	Costa Rica	Banco Davivienda	USD	Mensual	6,42%	Libor+5,5%	720.488	173.360	547.128	1.380.114	1.380.114	-	-	-	-	2.100.602
0-E	Sociedad Portuaria de Caldera S.A. Sociedad Portuaria Granelera de Caldera S.A.	Costa Rica	Banco San José	USD	Mensual	6,28%	Libor+5,5%	899.380	451.227	448.153	-	-	-	-	-	-	899.380
0-E	Sociedad Portuaria Granelera de Caldera S.A.	Costa Rica	Banco San José	USD	Trimestral	5,68%	Libor + 4,25%	1.734.210	598.152	1.136.058	16.154.401	1.588.514	1.678.268	1.777.857	1.881.135	9.228.627	17.888.611
0-E	Sociedad Portuaria Granelera de Caldera S.A.	Costa Rica	Banco Davivienda Costa Rica	USD	Mensual	6,65%	Libor + 5,35%	601.841	151.229	450.612	1.373.351	636.266	679.299	57.786	-	-	1.975.192
0-E	Saam Remolques S.A. de C.V.	Mexico	Banco Inbursa	USD	Semestral	4,60%	4,60%	1.239.951	-	1.239.951	-	-	-	-	-	-	1.239.951
0-E	Saam Remolques S.A. de C.V.	Mexico	Corpbanca New York Branch	USD	Semestral	4,31%	Libor+3%	5.380.292	2.690.146	2.690.146	14.754.000	4.918.000	4.918.000	4.918.000	-	-	20.134.292
0-E	Smit Marine Canadá Inc	Canada	Scotiabank Canada	CAD	Mensual	3,42%	3,42%	898.150	224.384	673.766	10.578.004	898.150	9.679.854	-	-	-	11.476.154
0-E	Virtual Logistics Marine Services, Inc	Panama	Banco Rabobank	USD	Semestral	5,71%	3,45%	590.774	333.195	257.579	2.013.921	575.406	575.406	575.406	287.703	-	2.604.695
78.080.440-8	Enex S.A.	Chile	Banco BCI	CLP	Mensual	3,63%	3,60%	177.609	177.609	-	-	-	-	-	-	-	177.609
78.080.440-8	Enex S.A.	Chile	Banco BBVA	CLP	Mensual	3,95%	3,15%	35.387.540	35.387.540	-	-	-	-	-	-	-	35.387.540
78.080.440-8	Enex S.A.	Chile	Banco Estado	CLP	Anual	4,30%	3,30%	754.313	754.313	-	57.216.759	-	-	11.443.352	11.443.351	34.330.056	57.971.072
<b>TOTALES</b>								<b>61.459.961</b>			<b>183.900.137</b>						<b>245.360.098</b>

**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 2017 es el siguiente:

b.2) Montos No Descontados

RUT deudora	Nombre deudora	País deudora	Institución acreedora	Moneda	Tipo de amortización	Tasa efectiva	Tasa nominal	Corriente al 31-12-17 M\$	Hasta 3 meses M\$	3 a 12 meses M\$	No corriente al 31-12-17 M\$	más de 1 año a 2 años M\$	más de 2 años a 3 años M\$	más de 3 años a 4 años M\$	más de 4 años a 5 años M\$	más de 5 años M\$	Total montos No descontados M\$
91.021.000-9	Invevans S.A. Compañía Sud Americana de Vapores S.A.	Chile	Banco Estado	USD	Semestral	2,88%	2,73%	171.381	-	171.381	7.019.647	7.019.647	-	-	-	-	7.191.028
90.160.000-7		Chile	Banco Itau Chile	USD	Semestral	2,50%	Libor+2,5%	1.117.616	558.808	558.808	30.682.173	7.239.296	7.014.912	6.772.086	6.507.744	3.148.135	31.799.789
96.696.270-4	Inmobiliaria Marítima Portuaria Ltda.	Chile	Banco Estado	CLF	Mensual	4,50%	4,50%	41.803	25.205	16.598	-	-	-	-	-	-	41.803
0-E	Terminal Marítima Mazatlán S.A. C.V.	México	Banco Itau Chile	USD	Semestral	4,28%	4,00%	1.975.192	-	1.975.192	1.900.192	1.900.192	-	-	-	-	3.875.384
0-E	Florida International Terminal, Llc.	USA	Banco Crédito e Inversiones	USD	Semestral	5,12%	Libor+3%	100.204	-	100.204	971.920	193.646	186.269	178.892	170.901	242.212	1.072.124
0-E	Iquique Terminal Internacional S.A.	Chile	Banco Estado	USD	Semestral	4,13%	Libor+2,5%	1.870.070	922.125	947.945	-	-	-	-	-	-	1.870.070
0-E	Iquique Terminal Internacional S.A.	Chile	Banco Crédito e Inversiones	USD	Semestral	4,94%	Libor+2,3%	1.706.546	-	1.706.546	3.995.875	799.175	3.196.700	-	-	-	5.702.421
0-E	Inarpi S.A.	Ecuador	Banco Estado	USD	Semestral	3,38%	3,21%	1.363.516	687.291	676.225	5.668.610	1.326.016	1.288.516	1.249.787	1.212.287	592.004	7.032.126
0-E	Inarpi S.A.	Ecuador	Banco Crédito e Inversiones	USD	Semestral	3,69%	3,50%	829.913	418.030	411.883	1.193.230	802.249	390.981	-	-	-	2.023.143
0-E	Inarpi S.A.	Ecuador	Banco Crédito e Inversiones	USD	Semestral	3,70%	3,50%	497.948	250.818	247.130	716.184	481.349	234.835	-	-	-	1.214.132
0-E	Inarpi S.A.	Ecuador	Banco Estado	USD	Semestral	4,10%	3,95%	943.641	-	943.641	10.030.262	1.487.080	1.442.204	1.394.868	1.348.762	4.357.348	10.973.903
0-E	Inarpi S.A.	Ecuador	Banco Santander Madrid	USD	Semestral	4,89%	Libor+1,8%	1.408.392	-	1.408.392	9.079.244	1.409.622	1.372.737	1.334.622	1.297.123	3.665.140	10.487.636
0-E	Inarpi S.A. Saam Operadora de Ptos.de Estiba y Des.Costa Rica S.A.	Ecuador	Banco Estado	USD	Semestral	4,28%	4,07%	1.531.957	-	1.531.957	12.665.694	2.492.811	2.409.205	2.323.755	2.239.534	3.200.389	14.197.651
0-E		Costa Rica	Banco Estado	USD	Semestral	3,53%	Libor+2%	963.928	486.267	477.661	5.610.210	937.494	910.445	883.396	856.347	2.022.528	6.574.138
0-E	Sociedad Portuaria de Caldera S.A.	Costa Rica	Banco Davivienda	USD	Mensual	6,66%	6,50%	1.662.899	823.150	839.749	1.406.548	814.544	592.004	-	-	-	3.069.447
0-E	Sociedad Portuaria de Caldera S.A.	Costa Rica	Banco Davivienda	USD	Mensual	6,42%	Libor+5,5%	839.749	204.097	635.652	1.477.244	1.477.244	-	-	-	-	2.316.993
0-E	Sociedad Portuaria de Caldera S.A.	Costa Rica	Banco San José	USD	Mensual	6,28%	Libor+5,5%	944.256	472.128	472.128	-	-	-	-	-	-	944.256
0-E	Sociedad Portuaria Granelera de Caldera S.A.	Costa Rica	Banco San José	USD	Trimestral	5,68%	Libor + 4,25%	2.472.525	617.824	1.854.701	20.334.087	2.471.910	2.471.910	2.471.910	2.471.910	10.446.447	22.806.612
0-E	Sociedad Portuaria Granelera de Caldera S.A.	Costa Rica	Banco Davivienda Costa Rica	USD	Mensual	6,65%	Libor + 5,35%	708.192	177.048	531.144	1.474.170	707.577	707.577	59.016	-	-	2.182.362
0-E	Saam Remolques S.A. de C.V.	Mexico	Banco Inbursa	USD	Semestral	4,60%	4,60%	1.287.287	-	1.287.287	-	-	-	-	-	-	1.287.287
0-E	Saam Remolques S.A. de C.V.	Mexico	Corpbanca New York Branch	USD	Semestral	4,31%	Libor+3%	5.559.184	2.841.989	2.717.195	15.540.881	5.329.883	5.105.499	5.105.499	-	-	21.100.065
0-E	Smit Marine Canadá Inc	Canada	Scotiabank Canada	CAD	Mensual	3,42%	3,42%	1.219.664	304.301	915.363	11.168.163	1.165.566	10.002.597	-	-	-	12.387.827
0-E	Virtual Logistics Marine Services, Inc	Panama	Banco Rabobank	USD	Semestral	5,71%	3,45%	661.471	166.597	494.874	2.155.929	641.799	504.710	504.710	504.710	-	2.817.400
78.080.440-8	Enex S.A.	Chile	Banco BCI	CLP	Mensual	3,63%	3,60%	177.609	177.609	-	-	-	-	-	-	-	177.609
78.080.440-8	Enex S.A.	Chile	Banco BBVA	CLP	Mensual	3,95%	3,15%	35.387.540	35.387.540	-	-	-	-	-	-	-	35.387.540
78.080.440-8	Enex S.A.	Chile	Banco Estado	CLP	Anual	4,30%	3,30%	2.665.390	2.665.390	-	66.782.181	-	-	15.078.045	15.078.044	36.626.092	69.447.571
			<b>TOTALES</b>					<b>68.107.873</b>			<b>209.872.444</b>						<b>277.980.317</b>

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

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

c.1) Montos Contables

RUT Deudora	Nombre Deudora	País Deudora	Numero de Inscripción	Serie y Emisor	Venc.	Moneda	Tipo de Amort.	Tasa Efectiva	Tasa Nominal	Deuda Corriente M\$	Hasta 3 Meses M\$	3 a 12 Meses M\$	Deuda no Corriente M\$	Más de 1 año A 2 años M\$	Más de 2 años A 3 años M\$	Más de 3 años A 4 años M\$	Más de 4 años A 5 años M\$	Más de 5 años M\$	Total Deuda M\$
96.929.880-5	LQIF	Chile	385	Serie C	2039	CLF	Anual	4,93%	4,85%	2.520.355	-	2.520.355	82.561.508	-	-	-	-	82.561.508	85.081.863
96.929.880-5	LQIF	Chile	597	Serie D	2033	CLF	Anual	3,84%	3,50%	2.096.649	-	2.096.649	106.486.090	-	-	-	-	106.486.090	108.582.739
90.160.000-7	CSAV	Chile	839	Serie B	2021	USD	Al vencimiento	5,20%	5,20%	-	-	-	34.450.866	-	34.450.866	-	-	-	34.450.866
76.196.718-5	SM SAAM S.A.	Chile	793	Serie B	2021	CLF	Semestral	2,60%	2,60%	43.771	43.771	-	39.157.932	-	-	39.157.932	-	-	39.201.703
76.196.718-5	SM SAAM S.A.	Chile	794	Serie C	2026	CLF	Semestral	2,80%	2,80%	47.244	47.244	-	39.679.009	-	-	-	-	39.679.009	39.726.253
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	595	Serie I	2021	CLF	Anual	3,71%	3,70%	9.786.586	-	9.786.586	18.342.524	9.188.597	9.153.927	-	-	-	28.129.110
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	715	Serie J	2032	CLF	Anual	3,90%	3,85%	1.866.695	-	1.866.695	82.050.685	-	-	-	-	82.050.685	83.917.380
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	715	Serie O	2035	CLF	Anual	3,36%	3,40%	994.049	-	994.049	65.568.919	-	-	-	-	65.568.919	66.562.968
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	427	Serie C	2032	CLF	Anual	4,24%	4,00%	217.731	-	217.731	63.112.414	-	-	-	-	63.112.414	63.330.145
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	596	Serie F	2032	CLF	Anual	3,97%	3,85%	2.800.042	-	2.800.042	122.492.394	-	-	11.276.915	11.276.915	99.938.564	125.292.436
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	820	Serie S	2044	CLF	Anual	3,15%	3,15%	356.845	-	356.845	136.858.274	-	-	-	-	136.858.274	137.215.119
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	820	Serie R	2039	CLF	Anual	3,20%	3,15%	2.533.599	-	2.533.599	135.868.580	-	-	-	-	135.868.580	138.402.179
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	714	Serie V	2025	CLF	Anual	1,72%	1,80%	579.108	-	579.108	54.915.635	-	11.026.316	11.026.316	11.026.316	21.836.687	55.494.743
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	819	Serie W	2047	CLF	Anual	3,03%	2,90%	<u>2.332.519</u>	-	2.332.519	<u>133.491.097</u>	-	-	-	-	133.491.097	<u>135.823.616</u>
<b>TOTALES</b>										<u><u>26.175.193</u></u>			<u><u>1.115.035.927</u></u>						<u><u>1.141.211.120</u></u>

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

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

c.2) Montos No Descontados

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

**Nota 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 2017 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%	2.449.973	-	2.449.973	80.251.545	-	-	-	-	80.251.545	82.701.518
96.929.880-5	LQIF	Chile	597	Serie D	2033	CLF	Anual	3,84%	3,50%	2.038.262	-	2.038.262	103.224.372	-	-	-	-	103.224.372	105.262.634
90.160.000-7	CSAV	Chile	839	Serie B	2021	USD	Al vencimiento	5,20%	5,20%	-	-	-	30.383.404	-	-	-	-	30.383.404	30.383.404
76.196.718-5	SM SAAM S.A.	Chile	793	Serie B	2021	CLF	Semestral	2,60%	2,60%	42.418	-	42.418	38.180.278	-	-	-	38.180.278	-	38.222.696
76.196.718-5	SM SAAM S.A.	Chile	794	Serie C	2026	CLF	Semestral	2,80%	2,80%	46.106	-	46.106	36.639.206	-	-	-	-	36.639.206	36.685.312
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	595	Serie I	2021	CLF	Anual	3,71%	3,70%	581.336	-	581.336	26.748.059	8.932.713	8.932.713	8.882.633	-	-	27.329.395
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	715	Serie J	2032	CLF	Anual	3,90%	3,85%	1.814.711	-	1.814.711	79.719.553	-	-	-	-	79.719.553	81.534.264
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	715	Serie O	2035	CLF	Anual	3,36%	3,40%	966.367	-	966.367	63.749.446	-	-	-	-	63.749.446	64.715.813
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	427	Serie C	2032	CLF	Anual	4,24%	4,00%	211.669	-	211.669	61.274.153	-	-	-	-	61.274.153	61.485.822
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	595	Serie E	2018	CLF	Anual	3,51%	3,35%	13.600.799	-	13.600.799	-	-	-	-	-	-	13.600.799
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	596	Serie F	2032	CLF	Anual	3,97%	3,85%	2.722.067	-	2.722.067	118.947.516	-	-	-	10.962.877	107.984.639	121.669.583
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	426	Serie G	2018	CLF	Anual	3,81%	3,50%	12.331.618	-	12.331.618	-	-	-	-	-	-	12.331.618
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	820	Serie S	2044	CLF	Anual	3,15%	3,15%	346.907	-	346.907	133.009.502	-	-	-	-	133.009.502	133.356.409
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	820	Serie R	2039	CLF	Anual	3,20%	3,15%	2.463.044	-	2.463.044	132.028.619	-	-	-	-	132.028.619	134.491.663
<b>TOTALES</b>										<u>39.615.277</u>			<u>904.155.653</u>						<u>943.770.930</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 2017 es el siguiente:

d.2) Montos No Descontados

RUT Deudora	Nombre Deudora	País Deudora	Numero de Inscripción	Serie y Emisor	Venc.	Moneda	Tipo de Amort.	Tasa Efectiva	Tasa Nominal	Deuda Corriente M\$	Hasta 3 Meses M\$	3 a 12 Meses M\$	Deuda no Corriente M\$	Más de 1 año A 2 años M\$	Más de 2 años A 3 años M\$	Más de 3 años A 4 años M\$	Más de 4 años A 5 años M\$	Más de 5 años M\$	Total montos No descontados M\$
96.929.880-5	LQIF	Chile	385	Serie C	2039	CLF	Anual	4,93%	4,85%	3.685.301	-	3.685.301	140.304.681	3.685.301	3.685.301	3.685.301	12.459.828	116.788.950	143.989.982
96.929.880-5	LQIF	Chile	597	Serie D	2033	CLF	Anual	3,84%	3,50%	3.878.563	-	3.878.563	143.966.659	3.878.563	3.878.563	3.878.563	3.878.563	128.452.407	147.845.222
90.160.000-7	CSAV	Chile	839	Serie B	2021	USD	Al vencimiento	5,20%	5,20%	2.367.402	789.339	1.578.063	33.893.625	1.578.063	10.771.854	10.771.854	10.771.854	-	36.261.027
76.196.718-5	SM SAAM S.A.	Chile	793	Serie B	2021	CLF	Semestral	2,60%	2,60%	969.461	-	969.461	41.088.661	969.461	969.461	39.149.739	-	-	42.058.122
76.196.718-5	SM SAAM S.A.	Chile	794	Serie C	2026	CLF	Semestral	2,80%	2,80%	1.043.231	-	1.043.231	44.985.053	1.043.231	1.043.231	1.043.231	1.043.231	40.812.129	46.028.284
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	595	Serie I	2021	CLF	Anual	3,71%	3,70%	991.531	-	991.531	28.781.203	9.924.245	9.593.734	9.263.224	-	-	29.772.734
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	715	Serie J	2032	CLF	Anual	3,90%	3,85%	3.095.185	-	3.095.185	128.369.789	3.095.185	3.095.185	3.095.185	3.095.185	115.989.049	131.464.974
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	715	Serie O	2035	CLF	Anual	3,36%	3,40%	2.163.950	-	2.163.950	100.432.730	2.163.950	2.163.950	2.163.950	2.163.950	91.776.930	102.596.680
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	427	Serie C	2032	CLF	Anual	4,24%	4,00%	2.492.227	-	2.492.227	90.966.286	2.492.227	2.492.227	2.492.227	2.492.227	80.997.378	93.458.513
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	595	Serie E	2018	CLF	Anual	3,51%	3,35%	13.847.939	-	13.847.939	-	-	-	-	-	-	13.847.939
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	596	Serie F	2032	CLF	Anual	3,97%	3,85%	4.642.778	-	4.642.778	162.798.701	4.642.778	4.642.778	4.642.778	15.605.654	133.264.713	167.441.479
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	426	Serie G	2018	CLF	Anual	3,81%	3,50%	12.897.275	-	12.897.275	-	-	-	-	-	-	12.897.275
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	820	Serie S	2044	CLF	Anual	3,15%	3,15%	4.220.707	-	4.220.707	235.287.669	4.220.707	4.220.707	4.220.707	4.220.707	218.404.841	239.508.376
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	820	Serie R	2039	CLF	Anual	3,20%	3,15%	4.220.707	-	4.220.707	216.294.487	4.220.707	4.220.707	4.220.707	4.220.707	199.411.659	220.515.194
										<u>60.516.257</u>			<u>1.367.169.544</u>						<u>1.427.685.801</u>

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

e) Obligaciones por concesión

Los pasivos financieros por contrato de concesión están compuestos de la siguiente forma, al 31 de diciembre de 2018:

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	132.006	409.220	541.226	1.190.836	1.351.328	6.058.394	8.600.558	9.141.784
Administración Portuaria Integral de Mazatlán	Extranjera	Terminal Marítima Mazatlán S.A. de C.V.	México	MXN	536.362	1.638.962	2.175.324	5.342.087	5.342.087	6.677.433	17.361.607	19.536.931
Instituto Costarricense de Puerto Pacífico	Extranjera	Sociedad Portuaria de Caldera S.A.	Costa Rica	USD	1.317.284	-	1.317.284	-	-	-	-	1.317.284
Instituto Costarricense de Puerto Pacífico	Extranjera	Sociedad Portuaria Granelera de Caldera S.A.	Costa Rica	USD	183.419	-	183.419	-	-	-	-	183.419
Instituto Costarricense de Puerto Pacífico	Extranjera	Concesionaria SAAM Costa Rica S.A.	Costa Rica	USD	72.257	-	72.257	-	-	-	-	72.257
							<b>4.289.510</b>				<b>25.962.165</b>	<b>30.251.675</b>

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	277.908	833.724	1.111.632	2.223.264	2.223.264	8.503.985	12.950.513	14.062.145
Administración Portuaria Integral de Mazatlán	Extranjera	Terminal Marítima Mazatlán S.A. de C.V.	México	MXN	556.511	1.579.212	2.135.723	10.125.578	12.068.155	19.306.964	41.500.697	43.636.420
Instituto Costarricense de Puerto Pacífico	Extranjera	Sociedad Portuaria de Caldera S.A.	Costa Rica	USD	1.317.284	-	1.317.284	-	-	-	-	1.317.284
Instituto Costarricense de Puerto Pacífico	Extranjera	Sociedad Portuaria Granelera de Caldera S.A.	Costa Rica	USD	183.419	-	183.419	-	-	-	-	183.419
Instituto Costarricense de Puerto Pacífico	Extranjera	Concesionaria SAAM Costa Rica S.A.	Costa Rica	USD	72.256	-	72.256	-	-	-	-	72.256
							<b>4.820.314</b>				<b>54.451.210</b>	<b>59.271.524</b>

**Nota 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 2017:

f.1) Montos Contables

Empresa	Rut Entidad	Nombre Entidad	País Empresa	Moneda	Hasta 3	3 a 12	Total	Más de 1 año	Más de 3 años	Más de 5 años	Total	Total
Portuaria	Deudora	Deudora	Deudora		Meses	Meses	Corriente	A 3 años	A 5 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	109.426	339.957	449.383	989.132	1.122.534	5.976.599	8.088.265	8.537.648
Administración Portuaria Integral de Mazatlán	Extranjera	Terminal Marítima Mazatlán S.A. de C.V.	México	MXN	169.670	509.628	679.298	2.070.478	2.070.478	3.017.809	7.158.765	7.838.063
Instituto Costarricense de Puerto Pacífico	Extranjera	Sociedad Portuaria de Caldera S.A.	Costa Rica	USD	1.025.403	-	1.025.403	-	-	-	-	1.025.403
Instituto Costarricense de Puerto Pacífico	Extranjera	Sociedad Portuaria Granelera de Caldera S.A.	Costa Rica	USD	128.483	-	128.483	-	-	-	-	128.483
							<u>2.282.567</u>				<u>15.247.030</u>	<u>17.529.597</u>

f.2) Montos No Descontados

Empresa	Rut Entidad	Nombre Entidad	País Empresa	Moneda	Hasta 3	3 a 12	Total	Más de 1 año	Más de 3 años	Más de 5 años	Total	Total
Portuaria	Deudora	Deudora	Deudora		Meses	Meses	Corriente	A 3 años	A 5 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	245.900	737.700	983.600	1.967.200	1.967.200	7.622.900	11.557.300	12.540.900
Administración Portuaria Integral de Mazatlán	Extranjera	Terminal Marítima Mazatlán S.A. de C.V.	México	MXN	416.801	1.249.787	1.666.588	4.873.123	4.252.226	23.573.204	32.698.553	34.365.141
Instituto Costarricense de Puerto Pacífico	Extranjera	Sociedad Portuaria de Caldera S.A.	Costa Rica	USD	1.025.403	-	1.025.403	-	-	-	-	1.025.403
Instituto Costarricense de Puerto Pacífico	Extranjera	Sociedad Portuaria Granelera de Caldera S.A.	Costa Rica	USD	128.483	-	128.483	-	-	-	-	128.483
							<u>3.804.074</u>				<u>44.255.853</u>	<u>48.059.927</u>

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

g) El detalle de los arrendamientos financieros (obligaciones por leasing) al 31 de diciembre de 2018 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	M\$	Deuda
								M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
96.915.330-0	ITI SA	Chile	Banco Santander Wells Fargo Equipment Finance, Inc.	USD	Mensual	2,86%	2,86%	1.279.071	316.120	962.951	653.084	653.084	-	-	-	-	1.932.155
O-E	FIT LLC	USA	Wells Fargo Equipment Finance, Inc.	USD	Mensual	3,74%	3,74%	168.134	41.686	126.448	29.180	29.180	-	-	-	-	197.314
O-E	FIT LLC	USA	Banco Santander	USD	Mensual	4,86%	4,75%	4.864	1.390	3.474	10.422	10.422	-	-	-	-	15.286
O-E	Kios S.A.	Uruguay	Banco Santander Uruguay	USD	Mensual	5,65%	5,50%	6.253	1.390	4.863	-	-	-	-	-	-	6.253
O-E	Kios S.A.	Uruguay	Banco Santander Uruguay	USD	Mensual	5,65%	5,50%	9.726	2.084	7.642	-	-	-	-	-	-	9.726
O-E	Kios S.A.	Uruguay	Banco Santander Uruguay	USD	Mensual	5,65%	5,50%	5.559	1.389	4.170	696	696	-	-	-	-	6.255
92.011.000-2	Enex S.A.	Chile	Metlife Chile	CLF	Mensual	7,44%	7,44%	50.119	12.238	37.881	158.121	79.061	79.060	-	-	-	208.240
92.011.000-2	Enex S.A.	Chile	Metlife Chile	CLF	Mensual	6,90%	6,90%	52.659	12.931	39.728	208.809	90.333	90.333	28.143	-	-	261.468
92.011.000-2	Enex S.A.	Chile	Factoring Security	CLF	Mensual	7,50%	7,50%	230.106	57.800	172.306	675.713	337.857	337.856	-	-	-	905.819
92.011.000-2	Enex S.A.	Chile	Factoring Security	CLF	Mensual	7,50%	7,50%	63.511	15.313	48.198	203.431	101.716	101.715	-	-	-	266.942
								<b>1.870.002</b>			<b>1.939.456</b>						<b>3.809.458</b>

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	M\$	Deuda
								M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
96.915.330-0	ITI SA	Chile	Banco Santander Wells Fargo Equipment Finance, Inc.	USD	Mensual	2,86%	2,86%	1.317.284	658.642	658.642	658.642	658.642	-	-	-	-	1.975.926
O-E	FIT LLC	USA	Wells Fargo Equipment Finance, Inc.	USD	Mensual	3,74%	3,74%	172.303	43.076	129.227	158.408	158.408	-	-	-	-	330.711
O-E	FIT LLC	USA	Banco Santander	USD	Mensual	4,86%	4,75%	4.864	1.390	3.474	10.422	10.422	-	-	-	-	15.286
O-E	Kios S.A.	Uruguay	Banco Santander Uruguay	USD	Mensual	5,65%	5,50%	6.948	3.474	3.474	-	-	-	-	-	-	6.948
O-E	Kios S.A.	Uruguay	Banco Santander Uruguay	USD	Mensual	5,65%	5,50%	9.726	4.863	4.863	-	-	-	-	-	-	9.726
O-E	Kios S.A.	Uruguay	Banco Santander Uruguay	USD	Mensual	5,65%	5,50%	5.558	2.779	2.779	695	695	-	-	-	-	6.253
92.011.000-2	Enex S.A.	Chile	Metlife Chile	CLF	Mensual	7,44%	7,44%	63.631	15.908	47.723	174.984	87.492	87.492	-	-	-	238.615
92.011.000-2	Enex S.A.	Chile	Metlife Chile	CLF	Mensual	6,90%	6,90%	68.303	17.076	51.227	233.367	102.454	102.454	28.459	-	-	301.670
92.011.000-2	Enex S.A.	Chile	Factoring Security	CLF	Mensual	7,50%	7,50%	363.286	90.822	272.464	735.751	367.876	367.875	-	-	-	1.099.037
92.011.000-2	Enex S.A.	Chile	Factoring Security	CLF	Mensual	7,50%	7,50%	98.039	24.510	73.529	226.079	113.040	113.039	-	-	-	324.118
								<b>2.109.942</b>			<b>2.198.348</b>						<b>4.308.290</b>

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

h) El detalle de los arrendamientos financieros (obligaciones por leasing) al 31 de diciembre de 2017 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	Acreeedora		Amortización	Efectiva	Nominal	Corriente	Meses	Meses	No Corriente	A 2 años	A 3 años	A 4 años	A 5 años		Deuda
								M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
96.915.330-0	ITI SA	Chile	Banco Santander	USD	Mensual	2,86%	2,86%	1.100.402	272.334	828.068	1.709.620	1.131.755	577.865	-	-	-	2.810.022
96.915.330-0	ITI SA	Chile	Banco Santander	USD	Mensual	2,35%	2,35%	149.999	55.942	94.057	-	-	-	-	-	-	149.999
O-E	FIT LLC	USA	Wells Fargo Equipment Finance, Inc.	USD	Mensual	4,00%	4,00%	67.008	13.525	53.483	-	-	-	-	-	-	67.008
O-E	FIT LLC	USA	Wells Fargo Equipment Finance, Inc.	USD	Mensual	3,74%	3,74%	142.622	35.041	107.581	174.590	148.770	25.820	-	-	-	317.212
O-E	FIT LLC	USA	Wells Fargo Equipment Finance, Inc.	USD	Mensual	4,86%	4,75%	4.304	1.230	3.074	12.909	3.688	9.221	-	-	-	17.213
O-E	Kios S.A.	Uruguay	Banco Santander Uruguay	USD	Mensual	5,65%	5,50%	5.532	1.230	4.302	6.148	6.148	-	-	-	-	11.680
O-E	Kios S.A.	Uruguay	Banco Santander Uruguay	USD	Mensual	5,65%	5,50%	7.992	1.844	6.148	7.992	7.992	-	-	-	-	15.984
O-E	Kios S.A.	Uruguay	Banco Santander Uruguay	USD	Mensual	5,65%	5,50%	4.918	1.230	3.688	6.146	5.532	614	-	-	-	11.064
92.011.000-2	Enex S.A.	Chile	Metlife Chile	CLF	Mensual	7,44%	7,44%	40.192	9.799	30.393	202.442	78.711	78.711	45.020	-	-	242.634
92.011.000-2	Enex S.A.	Chile	Metlife Chile	CLF	Mensual	6,90%	6,90%	42.301	10.339	31.962	254.298	82.166	82.165	44.984	44.983	-	296.599
								<b>1.565.270</b>			<b>2.374.145</b>						<b>3.939.415</b>

h.2) Montos No Descontados

RUT	Nombre	País	Institución	Moneda	Tipo de	Tasa	Tasa	Deuda	Hasta 3	3 a 12	Deuda	Más de 1 año	Más de 2 años	Más de 3 años	Más de 4 años	Más de 5 años	Total
Deudora	Deudora	Deudora	Acreeedora		Amortización	Efectiva	Nominal	Corriente	Meses	Meses	No Corriente	A 2 años	A 3 años	A 4 años	A 5 años		Deuda
								M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
96.915.330-0	ITI SA	Chile	Banco Santander	USD	Mensual	2,86%	2,86%	1.165.567	291.392	874.175	1.748.349	1.165.566	582.783	-	-	-	2.913.916
96.915.330-0	ITI SA	Chile	Banco Santander	USD	Mensual	2,35%	2,35%	150.614	56.557	94.057	-	-	-	-	-	-	150.614
O-E	FIT LLC	USA	Wells Fargo Equipment Finance, Inc.	USD	Mensual	4,00%	4,00%	67.622	14.139	53.483	-	-	-	-	-	-	67.622
O-E	FIT LLC	USA	Wells Fargo Equipment Finance, Inc.	USD	Mensual	3,74%	3,74%	143.237	35.656	107.581	173.975	148.770	-	-	-	25.205	317.212
O-E	FIT LLC	USA	Wells Fargo Equipment Finance, Inc.	USD	Mensual	4,86%	4,75%	3.689	1.230	2.459	12.910	3.689	-	-	-	9.221	16.599
O-E	Kios S.A.	Uruguay	Banco Santander Uruguay	USD	Mensual	5,65%	5,50%	6.147	1.844	4.303	6.148	6.148	-	-	-	-	12.295
O-E	Kios S.A.	Uruguay	Banco Santander Uruguay	USD	Mensual	5,65%	5,50%	8.606	1.844	6.762	8.607	8.607	-	-	-	-	17.213
O-E	Kios S.A.	Uruguay	Banco Santander Uruguay	USD	Mensual	5,65%	5,50%	4.919	1.230	3.689	6.148	5.533	615	-	-	-	11.067
92.011.000-2	Enex S.A.	Chile	Metlife Chile	CLF	Mensual	7,44%	7,44%	56.738	14.184	42.554	231.970	92.788	92.788	46.394	-	-	288.708
92.011.000-2	Enex S.A.	Chile	Metlife Chile	CLF	Mensual	6,90%	6,90%	60.901	15.225	45.676	293.269	99.601	99.601	47.034	47.033	-	354.170
								<b>1.668.040</b>			<b>2.481.376</b>						<b>4.149.416</b>

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**
**Nota 21 – Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes (continuación)**

i) Al 31 de diciembre de 2018, no existen Obligaciones garantizadas de factoring.

j) El detalle de las Obligaciones garantizadas de factoring al 31 de diciembre de 2017 es el siguiente:

j.1) Montos Contables

RUT	Nombre	País	Institución	Moneda	Tipo de	Tasa	Tasa	Deuda	Hasta 3	3 a 12	Deuda	Más de 1	Más de 2	Más de 3	Más de 4	Más de 5	Total
Deudora	Deudora	Deudora	Acreedora		Amortización	Efectiva	Nominal	Corriente	Meses	Meses	No Corriente	A 2 años	A 3 años	A 4 años	A 5 años	años	Deuda
								M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
96.915.330-0	Iquique Terminal Internacional SA	Chile	Banco Estado	USD	Mensual	1,60%	1,60%	3.046.701	3.046.701	-	-	-	-	-	-	-	3.046.701
								<u>3.046.701</u>			<u>-</u>						<u>3.046.701</u>

j.2) Montos no Descontados

RUT	Nombre	País	Institución	Moneda	Tipo de	Tasa	Tasa	Deuda	Hasta 3	3 a 12	Deuda	Más de 1	Más de 2	Más de 3	Más de 4	Más de 5	Total
Deudora	Deudora	Deudora	Acreedora		Amortización	Efectiva	Nominal	Corriente	Meses	Meses	No Corriente	A 2 años	A 3 años	A 4 años	A 5 años	años	Deuda
								M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
96.915.330-0	Iquique Terminal Internacional SA	Chile	Banco Estado	USD	Mensual	1,60%	1,60%	3.046.701	3.046.701	-	-	-	-	-	-	-	3.046.701
								<u>3.046.701</u>			<u>-</u>						<u>3.046.701</u>

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

k) El detalle de los pasivos de cobertura al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

Tipo de Cobertura	Sociedad	Riesgo cubierto	Corriente		No corriente		Valores justos	
			31-12-2018	31-12-2017	31-12-2018	31-12-2017	31-12-2018	31-12-2017
			M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Swap	CSAV S.A.	Variación precio de combustibles	525.246	-	-	-	525.246	-
Swap	SM SAAM S.A.	Tasa de interés	-	9.836	-	19.671	-	29.507
Forward	SM SAAM S.A.	Tipo de cambio	-	319.670	-	-	-	319.670
		<b>TOTALES</b>	<b>525.246</b>	<b>329.506</b>	<b>-</b>	<b>19.671</b>	<b>525.246</b>	<b>349.177</b>

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

La composición del presente rubro al 31 diciembre de 2018 y 2017, es la siguiente:

	31-12-2018	31-12-2017
	M\$	M\$
Acreeedores comerciales	199.860.753	201.054.607
Otras cuentas por pagar	9.213.623	4.974.949
<b>Total</b>	<b>209.074.376</b>	<b>206.029.556</b>

El detalle de cuentas por pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar Corrientes al 31 de diciembre de 2018 es el siguiente:

## Proveedores con pagos al día

Montos según plazos de pago							
Tipo de proveedor	Hasta 30 días M\$	31-60 días M\$	61-90 días M\$	91-120 días M\$	121 a 365 días M\$	366 y más días M\$	Total 31-12-2018 M\$
Productos	113.754.800	223.021	70.172	8.337	-	-	114.056.330
Servicios	61.861.308	6.113.281	553.731	1.445.722	-	25.012	69.999.054
Otros	19.473.126	-	-	-	-	2.340.681	21.813.807
<b>Totales</b>	<b>195.089.234</b>	<b>6.336.302</b>	<b>623.903</b>	<b>1.454.059</b>	<b>-</b>	<b>2.365.693</b>	<b>205.869.191</b>

## Proveedores con pagos vencidos

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 31-12-2018 M\$
Productos	-	-	-	-	-	-	-
Servicios	771.484	277.657	123.088	132.899	172.278	971.581	2.448.987
Otros	558.970	26.025	26.275	19.260	110.791	14.877	756.198
<b>Totales</b>	<b>1.330.454</b>	<b>303.682</b>	<b>149.363</b>	<b>152.159</b>	<b>283.069</b>	<b>986.458</b>	<b>3.205.185</b>

El detalle de Proveedores con pagos al día y vencidos, al 31 de diciembre de 2017 es el siguiente:

## Proveedores con pagos al día

Montos según plazos de pago							
Tipo de proveedor	Hasta 30 días M\$	31-60 días M\$	61-90 días M\$	91-120 días M\$	121 a 365 días M\$	366 y más días M\$	Total 31-12-2017 M\$
Productos	117.996.923	-	-	-	-	-	117.996.923
Servicios	73.716.485	3.004.051	314.137	1.167.087	124.840	31.967	78.358.567
Otros	2.805.643	-	-	-	-	1.911.873	4.717.516
<b>Totales</b>	<b>194.519.051</b>	<b>3.004.051</b>	<b>314.137</b>	<b>1.167.087</b>	<b>124.840</b>	<b>1.943.840</b>	<b>201.073.006</b>

## 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 31-12-2017 M\$
Productos	-	-	-	-	-	-	-
Servicios	2.224.999	387.141	55.224	178.006	403.023	1.668.815	4.917.208
Otros	29.081	1.354	1.367	1.002	5.764	774	39.342
<b>Totales</b>	<b>2.254.080</b>	<b>388.495</b>	<b>56.591</b>	<b>179.008</b>	<b>408.787</b>	<b>1.669.589</b>	<b>4.956.550</b>

**Nota 22 – Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (continuación)**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, no existen operaciones de Confirming.

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

**Nota 23 – Otras provisiones**

**a) Composición**

El detalle de este rubro al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es el siguiente:

	Corriente		No Corriente	
	31-12-2018 M\$	31-12-2017 M\$	31-12-2018 M\$	31-12-2017 M\$
Gastos de reestructuración	-	2.741.292	3.035.616	-
Participación en utilidades y bonos	1.377.164	1.052.954	-	-
Reclamaciones legales	1.244.029	6.188.688	8.930.573	10.013.663
Contratos onerosos	32.654	856.962	-	-
Otras provisiones (1) (2)	<u>20.055.937</u>	<u>20.645.973</u>	<u>25.661.016</u>	<u>23.625.371</u>
<b>Total</b>	<b><u>22.709.784</u></b>	<b><u>31.485.869</u></b>	<b><u>37.627.205</u></b>	<b><u>33.639.034</u></b>

**b) Otras provisiones**

(1) El detalle de las otras provisiones corrientes al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

	Corriente	
	31-12-2018 M\$	31-12-2017 M\$
Contingencias	15.372.941	15.557.391
Mantenimiento estación de servicios y servicios operacionales	1.288.914	1.498.865
Convenios de marca	2.710.451	2.587.169
Comisiones y seguros	133.425	96.535
Honorarios y asesorías	180.633	213.409
Gastos generales, auditoría, memorias	85.699	65.418
Impuestos municipales	22.369	507.985
Otros	261.505	119.201
<b>Total</b>	<b><u>20.055.937</u></b>	<b><u>20.645.973</u></b>

**b) Otras provisiones (continuación)**

(2) El detalle de las otras provisiones no corrientes al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

	No Corriente	
	31-12-2018	31-12-2017
	M\$	M\$
Contingencias	9.282.143	9.377.504
Retiros de Estanques	10.817.806	9.516.066
Siniestros ocurridos y no reportados (Cías. de Seguros)	5.561.067	4.731.801
<b>Totales</b>	<b>25.661.016</b>	<b>23.625.371</b>

**c) Movimientos**

El movimiento de las provisiones al 31 de diciembre de 2018 es el siguiente:

Movimientos	Reestructuración	Reclamaciones legales	Contratos onerosos	Otras provisiones y participaciones	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01-01-2018	2.741.292	16.202.351	856.962	45.324.298	65.124.903
Provisiones adicionales	55.582	248.152	-	37.458.924	37.762.658
Aumento (disminución) en provisiones existentes	314.983	1.035.902	32.654	4.120.455	5.503.994
Provisión utilizada	(76.241)	(9.360.839)	(968.509)	(39.523.198)	(49.928.787)
Reverso de Provisión	-	-	-	(312.405)	(312.405)
Aumento (disminución) en el cambio de moneda extranjera	-	2.049.036	111.547	(131.633)	2.028.950
Otros aumentos (disminuciones)	-	-	-	157.676	157.676
Cambios en provisiones, total	294.324	(6.027.749)	(824.308)	1.769.819	(4.787.914)
Saldo final al 31-12-2018	<b>3.035.616</b>	<b>10.174.602</b>	<b>32.654</b>	<b>47.094.117</b>	<b>60.336.989</b>

El movimiento de las provisiones al 31 de diciembre de 2017 es el siguiente:

Movimientos	Reestructuración	Reclamaciones legales	Contratos onerosos	Otras provisiones y participaciones	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01-01-2017	2.468.532	21.686.143	2.707.337	50.197.201	77.059.213
Provisiones adicionales	-	563.111	-	41.158.372	41.721.483
Aumento (disminución) en provisiones existentes	272.760	875.404	857.576	10.217.973	12.223.713
Provisión utilizada	-	(5.150.375)	(2.486.663)	(46.703.887)	(54.340.925)
Reverso de Provisión	-	-	-	(3.534.779)	(3.534.779)
Aumento (disminución) en el cambio de moneda extranjera	-	(1.771.932)	(221.288)	(1.275.097)	(3.268.317)
Otros aumentos (disminuciones)	-	-	-	(4.735.485)	(4.735.485)
Cambios en provisiones, total	272.760	(5.483.792)	(1.850.375)	(4.872.903)	(11.934.310)
Saldo final al 31-12-2017	<b>2.741.292</b>	<b>16.202.351</b>	<b>856.962</b>	<b>45.324.298</b>	<b>65.124.903</b>

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

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

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

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

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

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

**Nota 24 – Provisiones por beneficios a los empleados**

**a) Composición**

El detalle de este rubro al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

	Corriente		No Corriente	
	31-12-2018	31-12-2017	31-12-2018	31-12-2017
	M\$	M\$	M\$	M\$
Vacaciones del personal	6.371.693	5.832.917	-	-
Remuneraciones	12.110.985	7.655.000	-	-
Pasivo reconocido beneficios por terminación y fondo jubilación	317.510	314.137	18.850.819	19.801.367
Otros beneficios	990.047	922.125	7.759	50.119
<b>Totales</b>	<b><u>19.790.235</u></b>	<b><u>14.724.179</u></b>	<b><u>18.858.578</u></b>	<b><u>19.851.486</u></b>

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

**b) Beneficios por terminación**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, las subsidiarias Enex y SM SAAM, mantienen contratos colectivos con sus trabajadores, en los cuales se establecen retribuciones y/o beneficios de corto y largo plazo a su personal, cuyas principales características se describen a continuación:

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

El costo de estos beneficios es cargado a resultado en la cuenta relacionada a “Gastos de personal”. El pasivo registrado por concepto de planes de beneficios de post-empleo se obtiene fundamentalmente de las obligaciones por prestaciones con los empleados y su valorización se basa en el método del valor actuarial, para lo cual se utilizan hipótesis actuariales, que consideran entre otras, tasa de rotación y la edad de jubilación. A continuación se detallan las hipótesis actuariales al 31 de diciembre de 2018 y 2017 para las subsidiarias Enex y SM SAAM:

**b.1) Enex**

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

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

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

El pasivo registrado por concepto de planes de beneficios de post-empleo se obtiene fundamentalmente de las obligaciones por prestaciones con los empleados y su valorización se basa en el método del valor actuarial, para lo cual se utilizan las siguientes hipótesis actuariales al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017:

<b>Provisión Indemnización Años de Servicio</b>	<b>31-12-2018</b>	<b>31-12-2017</b>
Tabla de mortalidad	M95H-M95M	M95H-M95M
Tasa de interés anual	4,21%	4,53%
Tasa de rotación retiro voluntario	Estadística desvinculación últimos años	Estadística desvinculación últimos años
Tasa de rotación necesidad de la empresa	Estadística desvinculación últimos años	Estadística desvinculación últimos años
Incremento salarial	2,00%	2,00%
Edad de jubilación		
Hombres	65	65
Mujeres	60	60
<b>Provisión Beneficios Post Jubilatorios</b>	<b>31-12-2018</b>	<b>31-12-2017</b>
Tabla de mortalidad	RV-2014	RV-2014
Tasa de interés anual	1,93%	2,07%

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

## b.1) Enex (continuación)

## Análisis sensibilidad variables actuariales

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

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

## 31 de diciembre de 2018

## 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)	3,79%	4,59%	4,63%
Tasa de salida (anual) por Art. 159	4,50%	5%	5,50%
Tasa de salida (anual) por Art. 161	7,20%	8%	8,80%
Incremento salarial (en pesos)	1,80%	2%	2,20%
Inflación anual futura promedio	2,70%	3%	3,30%

Efecto variación de las variables utilizadas en el cálculo actuarial	-10%	+10%
Saldo Contable al 31-12-2018		4.383.418
Variación Actuarial		( 19.925)
<b>Saldo después de variación Actuarial</b>		<b>4.363.493</b>
		<b>4.400.983</b>

## Provisión Beneficios post jubilatorios:

Supuesto actuarial	+10%	Actual	-10%
Tabla de mortalidad	90%	Tablas al 100% CB- 2014, RV-2014-M, B-2014-M	110%
Tasa de interés anual (en pesos)	1,74%	1,93%	2,12%
<b>Efecto variación de las variables utilizadas en el cálculo actuarial</b>	<b>-10%</b>		<b>+10%</b>
Saldo Contable al 31-12-2018		8.446.524	8.446.524
Variación Actuarial		(473.373)	542.244
<b>Saldo después de variación Actuarial</b>		<b>7.973.151</b>	<b>8.988.768</b>

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

## b.1) Enex (continuación)

31 de diciembre de 2017

**Provisión de Indemnización por años de servicios:**

<b>Supuesto actuarial</b>	<b>-10%</b>	<b>Actual</b>	<b>+10%</b>
Tabla de mortalidad	36%	M95H-M95M al 40%	44%
Tasa de interés anual (en pesos)	3,96%	4,40%	4,84%
Tasa de salida (anual) por Art. 159	4,5%	5%	5,5%
Tasa de salida (anual) por Art. 161	7,2%	8%	8,8%
Incremento salarial (en pesos)	1,8%	2%	2,2%
Inflación anual futura promedio	2,7%	3%	3,3%

<b>Efecto variación de las variables utilizadas en el cálculo actuarial</b>	<b>-10%</b>	<b>+10%</b>
Saldo Contable al 31-12-2017	4.481.665	4.481.665
Variación Actuarial	(16.528)	14.655
<b>Saldo después de variación Actuarial</b>	<b>4.465.137</b>	<b>4.496.320</b>

**Provisión Beneficios post jubilatorios:**

<b>Supuesto actuarial</b>	<b>+10%</b>	<b>Actual</b>	<b>-10%</b>
Tabla de mortalidad	90%	Tablas al 100% CB- 2014, RV-2014-M, B-2014-M	110%
Tasa de interés anual (en pesos)	1,86%	2,07%	2,28%

<b>Efecto variación de las variables utilizadas en el cálculo actuarial</b>	<b>-10%</b>	<b>+10%</b>
Saldo Contable al 31-12-2017	8.667.492	8.667.492
Variación Actuarial	561.338	(489.970)
<b>Saldo después de variación Actuarial</b>	<b>9.228.830</b>	<b>8.177.522</b>

## b.2) SM SAAM

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

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

- i) Tasa de descuento utilizada 2,43% (2,03% en 2017).
- ii) Tasa de incremento salarial de un 1,3% (1,3% en 2017).
- iii) Tasa de rotación promedio del grupo que oscila entre un 3,4% y un 8,8% por retiro voluntario y un 3,00% y 14,70% por despido (4,65% y un 5,00% por retiro voluntario y un 5,00% y 14,70% por despido en 2017).
- iv) Tabla de mortalidad RV-2014 (RV-2014 en 2017).

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

## b.2) SM SAAM (continuación)

## Análisis sensibilidad variables actuariales

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

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

<b>Supuesto actuarial</b>	<b>+10%</b>	<b>Actual</b>	<b>-10%</b>
Tasa de descuento	2,67%	2,43%	2,19%
Tasa de incremento salarial	1,43%	1,30%	1,17%
(*)Tasa de rotación por renuncia	3,74% - 9,68%	3,4% - 8,8%	3,06% - 7,92%
(*)Tasa de rotación por despido	3,30% - 16,17%	3,0% - 14,70%	2,70% - 13,23%

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

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

<b>Efecto variación incremento de 10% en las variables utilizadas en el cálculo actuarial</b>	<b>31-12-2018</b>	<b>31-12-2017</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Saldo contable	6.338.387	6.966.347
Variación actuarial	(63.224)	(67.623)
Saldo después de variación actuarial	<b>6.275.163</b>	<b>6.898.724</b>

<b>Efecto variación decremento de 10% en las variables utilizadas en el cálculo actuarial</b>	<b>31-12-2018</b>	<b>31-12-2017</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Saldo contable	6.338.387	6.966.347
Variación actuarial	70.172	71.926
Saldo después de variación actuarial	<b>6.408.559</b>	<b>7.038.273</b>

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

	<b>31-12-2018</b>	<b>31-12-2017</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>Valor presente obligación plan de beneficios definidos, saldo inicial</b>	<b>20.115.504</b>	<b>22.988.562</b>
Costo del servicio corriente obligación plan de beneficios definidos	1.315.395	289.398
Costo por intereses por obligación de plan de beneficios definidos	792.391	864.495
Ganancias actuariales obligación planes de beneficios definidos	(114.789)	966.700
Incremento (Disminución) en el Cambio de Moneda Extranjera	179.409	(277.804)
Contribuciones pagadas obligación de planes de beneficios definidos	(3.119.581)	(4.715.847)
<b>Valor presente obligación plan de beneficios definidos, saldo final</b>	<b>19.168.329</b>	<b>20.115.504</b>

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

## d) Presentación en el estado de situación financiera

	<b>31-12-2018</b>	<b>31-12-2017</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>Beneficios post-empleo</b>		
Importe de pasivo reconocido por beneficios por terminación, corriente	317.510	314.137
Importe de pasivo reconocido por beneficios por terminación, no corriente	18.850.819	19.801.367
<b>Total obligación por beneficios post empleo</b>	<b><u>19.168.329</u></b>	<b><u>20.115.504</u></b>

## Nota 25 – Otros pasivos no financieros corrientes

La composición del presente rubro al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es la siguiente:

	<b>31-12-2018</b>	<b>31-12-2017</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Dividendos por pagar a accionistas de Quiñenco	54.219.865	32.698.808
Dividendos por pagar a accionistas minoritarios de subsidiarias	5.425.391	5.017.139
Ventas anticipadas e ingresos operacionales en curso	4.967.143	3.632.735
Otros	2.037.366	2.011.236
<b>Totales</b>	<b><u>66.649.765</u></b>	<b><u>43.359.918</u></b>

## Nota 26 – Otros pasivos no financieros no corrientes

La composición del presente rubro al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es la siguiente:

	<b>31-12-2018</b>	<b>31-12-2017</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Reservas de Riesgo en curso	40.092.963	33.231.312
Reserva Seguros Previsionales	9.423	319.528
Reserva matemática	39.122.006	35.373.073
Reserva Valor del Fondo	526.782	535.736
Otros	115.236	151.338
<b>Totales</b>	<b><u>79.866.410</u></b>	<b><u>69.610.987</u></b>

Nota 27 – Clases de activos y pasivos financieros

Los activos financieros al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se muestran a continuación:

Descripción específica del activo financiero	Categoría y valorización del activo financiero	Corrientes		No corrientes		Valor razonable	
		31-12-2018	31-12-2017	31-12-2018	31-12-2017	31-12-2018	31-12-2017
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo</b>	<b>Activo financiero a valor justo</b>	<b>295.396.896</b>	<b>273.213.861</b>	-	-	<b>295.396.896</b>	<b>273.213.861</b>
Instrumentos de patrimonio (inversiones en acciones)	Activo financiero a valor razonable (valor bursátil) disponible para la venta	-	-	38.864.484	39.584.804	38.864.484	39.584.804
Inversiones financieras mayores a 90 días para activos corrientes y mayores a un año para activos no corrientes	Activo financiero a valor justo	236.536.905	184.348.951	112.161.350	96.724.654	348.698.255	281.073.605
Coberturas de tipo de cambio	Instrumento de cobertura del valor razonable	7.642	44.262	2.105.153	5.313.772	2.112.795	5.358.034
<b>Otros activos financieros corrientes y no corrientes</b>		<b>236.544.547</b>	<b>184.393.213</b>	<b>153.130.987</b>	<b>141.623.230</b>	<b>389.675.534</b>	<b>326.016.443</b>
<b>Cuentas por cobrar a deudores comerciales y otras cuentas por cobrar</b>	<b>Activo financiero a costo amortizado</b>	<b>222.385.740</b>	<b>225.010.317</b>	<b>10.999.599</b>	<b>12.239.058</b>	<b>233.385.339</b>	<b>237.249.375</b>
<b>Cuentas por cobrar a entidades relacionadas</b>	<b>Activo financiero a costo amortizado</b>	<b>28.197.643</b>	<b>20.177.672</b>	-	-	<b>28.197.643</b>	<b>20.177.672</b>
<b>Total activos financieros</b>		<b>782.524.826</b>	<b>702.795.063</b>	<b>164.130.586</b>	<b>153.862.288</b>	<b>946.655.412</b>	<b>856.657.351</b>

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

Los pasivos financieros al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se muestran a continuación:

Descripción específica del pasivo financiero	Categoría y valorización del pasivo financiero	Corrientes		No corrientes		Valor razonable	
		31-12-2018	31-12-2017	31-12-2018	31-12-2017	31-12-2018	31-12-2017
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Préstamos bancarios, obligaciones por bonos y otros préstamos	Pasivos financieros a costo amortizado	90.684.177	106.404.506	1.456.681.288	1.103.302.820	1.666.416.029	1.296.918.323
Pasivos por arrendamientos financieros	Pasivos financieros	1.870.002	1.565.270	1.939.456	2.374.145	3.809.458	3.939.415
Coberturas de tipo de cambio	Instrumento de cobertura del valor razonable	525.246	329.506	-	19.671	525.246	349.177
<b>Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes</b>		<b>93.079.425</b>	<b>108.299.282</b>	<b>1.458.620.744</b>	<b>1.105.696.636</b>	<b>1.670.750.733</b>	<b>1.301.206.915</b>
<b>Cuentas por pagar a proveedores, retenciones previsionales, impuestos y otras cuentas por pagar</b>	<b>Pasivos financieros al costo amortizado</b>	<b>209.074.376</b>	<b>206.029.556</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>209.074.376</b>	<b>206.029.556</b>
<b>Cuentas por pagar a entidades relacionadas</b>	<b>Pasivo financiero a costo amortizado</b>	<b>592.412</b>	<b>1.385.069</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>592.412</b>	<b>1.385.069</b>
<b>Total pasivos financieros</b>		<b>302.746.213</b>	<b>315.713.907</b>	<b>1.458.620.744</b>	<b>1.105.696.636</b>	<b>1.880.417.521</b>	<b>1.508.621.540</b>

**Nota 28 – Patrimonio**

**a) Capital y número de acciones**

Al 31 de diciembre de 2018 el capital de la Sociedad se compone de la siguiente forma:

**Número de acciones:**

<b>Serie</b>	<b>N° de Acciones Suscritas</b>	<b>N° de Acciones Pagadas</b>	<b>N° de Acciones con Derecho a Voto</b>
Única	1.662.759.593	1.662.759.593	1.662.759.593

**Capital:**

	<b>Capital Suscrito M\$</b>	<b>Capital Pagado M\$</b>
Capital emitido	1.223.669.810	1.223.669.810
Primas de emisión	31.538.354	31.538.354
	<b><u>1.255.208.164</u></b>	<b><u>1.255.208.164</u></b>

**b) Accionistas controladores**

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

Andrónico Mariano Luksic Craig (RUT 6.062.786-K) 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 Antonio Luksic Craig†(RUT 6.578.597-8) 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 2017 y el 31 de diciembre de 2018, se han distribuido los siguientes dividendos:

<b>N° Dividendo</b>	<b>Tipo de Dividendo</b>	<b>Fecha del Acuerdo</b>	<b>Fecha de Pago</b>	<b>Dividendo por Acción \$</b>
39	Definitivo	28/04/2017	12/05/2017	31,91723
40 y 41	Definitivo	27/04/2018	09/05/2018	32,6986

La Sociedad Matriz tiene como política para la determinación de la utilidad líquida distributable, para efectos de calcular los dividendos a distribuir, considerar el total de la Ganancia (Pérdida) atribuible a los tenedores de instrumentos de Participación en el Patrimonio de la Controladora.

Nota 28 – Patrimonio (continuación)

d) Otras Reservas

El detalle de Otras Reservas al 31 de diciembre de 2018 es el siguiente:

Detalle de reservas	31/12/2018
	M\$
Reservas por superávit de revaluación	1.031.342
Reservas por diferencias de cambio por conversión	111.244.302
Reservas de cobertura de flujo de caja	(8.931.056)
Reservas de disponibles para la venta	14.868.232
Otras reservas varias	377.941.211
<b>Total Otras Reservas</b>	<b>496.154.031</b>

Al 31 de diciembre de 2018, el detalle de las otras reservas varias es el siguiente:

	31/12/2018
	M\$
Efecto por venta de acciones "LQIF-D"	131.642.239
Otras reservas provenientes del patrimonio de la subsidiaria LQIF S.A.	141.608.659
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	50.559.691
Efecto dilución por no concurrencia aumento capital CCU	40.399.427
Efecto por cambios de participación en CSAV	(19.548.435)
Efecto por cambios de participación en Tech Pack	19.389.665
Otras reservas provenientes del patrimonio de la subsidiaria SM SAAM S.A.	6.276.690
Efecto por cambios de participación en SM SAAM	2.258.411
Otras reservas provenientes del patrimonio de otras subsidiarias	845.981
Otros efectos	(516.566)
<b>Total otras reservas varias</b>	<b>377.941.211</b>

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

Nota 29 – Ingresos y Gastos

(a) Ingresos de actividades ordinarias

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

	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Venta de bienes	2.244.377.809	1.864.771.800
Prestación de servicios	554.473.198	516.382.311
<b>Totales</b>	<b><u>2.798.851.007</u></b>	<b><u>2.381.154.111</u></b>

(b) Otros gastos por función

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

	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Amortización de activos intangibles	(400.720)	(2.686.400)
Deterioro de propiedades, plantas y equipos	(185.275)	(1.863.230)
Deterioro Inventario	(694.947)	(1.662.181)
Impuestos por internación temporal de activos	(971.872)	(496.310)
Gastos juicios Brasil	(338.283)	(419.805)
IVA irrecuperable e impuesto adicional	(1.430.115)	(549.637)
Deterioro de intangibles	-	(497.597)
Otros gastos varios de operación	(751.295)	(1.881.424)
<b>Totales</b>	<b><u>(4.772.507)</u></b>	<b><u>(10.056.584)</u></b>

Nota 29 – Ingresos y Gastos (continuación)

(c) Otras ganancias (pérdidas)

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

	31/12/2018	31/12/2017
	M\$	M\$
<b>Otras Ganancias</b>		
Utilidad en venta de participaciones no controladoras (1)	-	47.556.535
Dividendo de inversiones mantenidas para la venta	3.178.361	-
Efecto cambio participación inversión en Nexans S.A.	37.677	261.655
Utilidad (pérdida) derivados forward	592.022	485.413
Reverso provision contingencia	65.532	3.685.330
Utilidad en venta de activos	8.653.715	1.293.248
Utilidad en venta de propiedades, plantas y equipos	24.287	3.440.779
Utilidad por venta de existencias	285.556	222.577
<b>Total otras ganancias</b>	<b>12.837.150</b>	<b>56.945.537</b>
<b>Otras Pérdidas</b>		
Dietas, participaciones y remuneraciones del Directorio	(1.501.839)	(807.663)
Provisión de contingencias	-	(15.609.462)
Amortización de intangibles	(38.760)	(59.757)
Asesorías de terceros	(557.376)	(488.205)
Donaciones	(68.603)	(97.279)
Otros ingresos (egresos)	(310.010)	(270.751)
<b>Total otras pérdidas</b>	<b>(2.476.588)</b>	<b>(17.333.117)</b>
<b>Total Otras Ganancias (Pérdidas) neto</b>	<b>10.360.562</b>	<b>39.612.420</b>

(1) Incluye principalmente la utilidad generada por la venta de participación de la filial SM SAAM en Tramarsa.

(d) Costos Financieros

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

	31/12/2018	31/12/2017
	M\$	M\$
Intereses por préstamos bancarios y obligaciones con el público (bonos)	(49.908.113)	(45.083.900)
Intereses por otros instrumentos financieros	(1.086.106)	(1.157.124)
Comisiones bancarias, impuesto de timbre y otros costos financieros	(4.938.109)	(5.334.484)
<b>Totales</b>	<b>(55.932.328)</b>	<b>(51.575.508)</b>

**Nota 30 – Gastos del Personal**

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

	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Sueldos y salarios	(131.004.782)	(125.193.301)
Beneficios a corto plazo a los empleados	(17.956.485)	(12.906.189)
Gasto por obligación por beneficios post empleo	(7.553.348)	(4.163.005)
Beneficios por terminación	(2.596.900)	(1.640.058)
Otros gastos de personal	(6.390.264)	(6.759.236)
<b>Totales</b>	<b><u>(165.501.779)</u></b>	<b><u>(150.661.789)</u></b>

**Nota 31 – Ganancia por acción**

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

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

	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>
Ganancia (Pérdida) Atribuible a los Tenedores de Instrumentos de Participación en el Patrimonio Neto de la Controladora	<u>180.430.410</u>	<u>108.739.810</u>
Resultado Disponible para Accionistas Comunes, Básico	180.430.410	108.739.810
Promedio Ponderado de Número de Acciones, Básico	<u>1.662.759.593</u>	<u>1.662.759.593</u>
<b>Ganancias (Pérdidas) Básicas por Acción M\$</b>	<b><u><u>0,108512626</u></u></b>	<b><u><u>0,065397193</u></u></b>

**Nota 32 – Medio Ambiente**

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

Al 31 de diciembre de 2018 las subsidiarias Invexans, Tech Pack y CSAV no han efectuado desembolsos por este concepto.

Al 31 de diciembre de 2018 la subsidiaria Enex, efectuó desembolsos por M\$ 875.500 (M\$ 700.298 al 31 de diciembre de 2017), 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 tienen suscritos seguros de responsabilidad civil a favor de terceros, por daños de contaminación y/o multas por contaminación asociados a su flota de remolcadores, con un límite asegurado de MUS\$ 500.000 en el agregado anual.

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*****Riesgo de crédito***

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

En la subsidiaria Techpack, el riesgo asociado a activos de carácter financiero es administrado de acuerdo a su política de inversiones. Los excedentes de caja y/o fondos disponibles son invertidos, de acuerdo a los criterios de dicha política, en instrumentos de renta fija y de bajo riesgo en instituciones de alto grado de clasificación crediticia y con una cartera de inversiones diversificada en función de los límites máximos establecidos de diversificación por institución. Los emisores y las instituciones que son sujeto de crédito, así como el límite máximo de inversión en cada uno de ellos, son revisados periódicamente para evaluar posibles cambios en su solvencia que pudieran afectar a la compañía.

El riesgo de crédito asociado a pasivos o activos de carácter financiero es administrado por Invexans de acuerdo a las políticas definidas. Los excedentes de caja o fondos disponibles son invertidos, de acuerdo a los criterios de la política, en instrumentos de bajo riesgo (principalmente depósitos a plazo) en instituciones que presenten altos grados de clasificación crediticia y en función de los límites máximos establecidos para cada una de estas instituciones (fondos se colocan diversificadamente). Asimismo, en el caso de contratar coberturas financieras, la administración selecciona instituciones de altos grados de clasificación crediticia.

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

En la subsidiaria Banchile Vida, la política de inversiones define los requerimientos mínimos referente a clasificaciones de riesgo para cada tipo de instrumento, lo cual se complementa con el análisis de los estados financieros. La gestión de riesgo de crédito considera el seguimiento de las modificaciones en la clasificación de riesgo y cambios en la calidad crediticia de los emisores por la modificación de covenants.

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

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

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

La subsidiaria CSAV mantiene una estricta política de crédito para la administración de su cartera de cuentas por cobrar, que se basa en la determinación de líneas de crédito y plazos de pago en base a un análisis individual de la solvencia, capacidad de pago, referencias generales de los clientes, sus accionistas y la industria y mercado en el que esté inserto el cliente, así como del comportamiento de pago histórico con la compañía. Estas líneas de crédito son revisadas al menos anualmente y el comportamiento de pago y el porcentaje de utilización son monitoreados periódicamente. Las agencias que representan a CSAV en los distintos mercados son controladas permanentemente para asegurar que los procesos de soporte administrativo, comercial y operacional, así como de cobranza y relación con los clientes y proveedores en los mercados correspondientes, se realicen de acuerdo a los contratos existentes.

En lo que se refiere a contratos de arrendamiento de naves y espacios a terceros, CSAV respalda sus acuerdos mediante contratos de fletamento (“*Charter Party*”) y acuerdos de arriendo de espacio (“*Slot Charter Agreement*”). CSAV arrienda naves a terceros y arrienda espacios a otras compañías navieras, tomando siempre en cuenta la capacidad crediticia de la contraparte. Es importante mencionar también, que en el caso de los arriendos de espacios, en muchos casos CSAV toma en arriendo espacios a las mismas compañías navieras a las cuales les entrega espacios en arriendo, en otros viajes y servicios, lo que reduce significativamente el riesgo de incobrabilidad por este concepto.

La subsidiaria CSAV mantiene una política para la administración de sus activos financieros, que incluye depósitos a plazo y pactos de retrocompra, manteniendo sus cuentas corrientes e inversiones en instituciones financieras con clasificación de riesgo de grado de inversión. Asimismo, dentro de su política de control de riesgos puede tomar posiciones de cobertura de tasas, tipo de cambio y precios del petróleo, que toma con instituciones financieras de reconocido prestigio en la industria, que cuenten con clasificación de riesgo de grado de inversión.

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

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

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

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

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

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

La subsidiaria Banchile Vida busca como objetivo que exista un calce entre la duración promedio de las obligaciones y la duración promedio de los activos. La política de inversiones define la duración máxima tanto de la cartera de inversiones en total como por cada instrumento financiero.

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

CSAV no tiene exposición directa al negocio de portacontenedores, sino que indirecta como accionista principal de Hapag-Lloyd, lo que ha limitado el riesgo de liquidez principalmente a los flujos esperados de dividendos y/o aportes adicionales de capital que dicho negocio conjunto requiera. CSAV mantiene ciertos financiamientos de largo plazo principalmente para financiar la inversión en Hapag-Lloyd. CSAV cuenta con liquidez suficiente para cubrir sus servicios de transporte de operación directa. En caso de requerirlo, mantiene una línea de crédito disponible.

La subsidiaria SM SAAM estima las necesidades proyectadas de liquidez para cada período, entre los montos de efectivo a recibir (saldos por cobrar a clientes, dividendos, etc.), los egresos respectivos (comercial, financieros, etc.) y los montos de efectivo disponibles, de manera de no tener que recurrir, en lo posible, a financiamientos externos de corto plazo. 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 de la compañía.

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

***Riesgo de mercado<sup>5</sup>*****Riesgo de tipo de cambio**

A nivel corporativo a diciembre de 2018 no existe exposición respecto al tipo de cambio de moneda extranjera, dado que no mantiene activos o pasivos financieros significativos en moneda extranjera. Derivados financieros (principalmente *cross currency swaps*), pueden ser contratados para eliminar o mitigar exposiciones al riesgo de tipo de cambio.

En la subsidiaria Invexans la exposición al riesgo de tipo de cambio es derivada de las posiciones que mantiene en activos y pasivos indexados a monedas distintas a su moneda funcional, esto es, dólar estadounidense, y las apreciaciones/depreciaciones relativas que se presenten entre ambas monedas. Tanto el directorio como la administración de Invexans revisan periódicamente su exposición neta al riesgo de tipo de cambio, proyectando en base a variaciones en las monedas distintas a la moneda funcional los efectos financieros que se generarían por los saldos de activos o pasivos que se registren en dichas monedas al momento de la evaluación. De proyectarse efectos significativos y adversos para Invexans, derivados financieros pueden ser contratados (principalmente *cross currency swaps*) de manera de acotar estos posibles riesgos. Al 31 de diciembre de 2018 la exposición neta al riesgo de tipo de cambio de Invexans es un activo 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.

---

<sup>5</sup> La exposición a riesgos de mercado de los activos y pasivos financieros está medida en términos consolidados, por lo cual, en caso de existir, los saldos entre subsidiarias han sido eliminados en la consolidación. En algunos casos dichos saldos individuales podrían generar un efecto en resultados consolidados con una contrapartida de igual magnitud a nivel patrimonial.

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

En la subsidiaria Techpack la exposición al riesgo de tipo de cambio deriva de las diferencias de cambio originadas por el eventual descalce de posiciones de balance entre activos y pasivos denominados en una moneda distinta a la moneda funcional (dólar estadounidense). Tanto el directorio como la administración de Techpack y de sus filiales y coligadas analizan y monitorean periódicamente su exposición neta al riesgo de tipo de cambio, proyectando en base a variaciones en las monedas distintas a la moneda funcional los efectos financieros que se generarían por los saldos de activos o pasivos que se poseen en dichas monedas al momento de la evaluación. De proyectarse efectos significativos y adversos para Techpack, derivados financieros pueden ser contratados (principalmente *cross currency swaps*) de manera de acotar estos posibles riesgos. Al 31 de diciembre de 2018 la exposición neta al riesgo de tipo de cambio de Techpack es un activo equivalente a \$234 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 \$12 millones.

La subsidiaria LQIF no tiene exposición respecto al tipo de cambio de moneda extranjera, dado que al 31 de diciembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 no tiene activos ni pasivos expresados en moneda extranjera.

La subsidiaria Banchile Vida no tiene exposición respecto al tipo de cambio de moneda extranjera, dado que al 31 de diciembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 no tiene activos ni pasivos expresados en moneda extranjera.

En la subsidiaria Enex la exposición al riesgo de tipo de cambio surge como consecuencia de ciertos acuerdos con proveedores y clientes pactados en una moneda distinta a la funcional (peso chileno). Los casos más relevantes corresponden a importaciones de combustibles, lubricantes y bitumen, donde la obligación se genera y paga en dólares estadounidenses. Para mitigar este riesgo Enex determinó como política minimizar la exposición neta (activos-pasivos) en moneda extranjera usando como mecanismo de cobertura habitual la compra de divisas en el mercado de cambios *spot*. Al 31 de diciembre de 2018 la exposición neta al riesgo de tipo de cambio de Enex es un pasivo equivalente a \$34.284 millones. Si se asumiese una variación de 5% en las monedas distintas a la moneda funcional sobre esta exposición, se generaría en el estado de resultados integrales un efecto antes de impuestos estimado de \$1.714 millones.

En la subsidiaria CSAV, los activos y pasivos están mayormente denominados en su moneda funcional, esto es, el dólar estadounidense. Sin embargo, existen ciertos activos y pasivos en otras monedas. La compañía gestiona el riesgo de variación de tipo de cambio convirtiendo periódicamente a dólares estadounidenses cualquier saldo en moneda local que exceda las necesidades de pago en esa moneda. Al 31 de diciembre de 2018 la exposición neta al riesgo de tipo de cambio de CSAV es un pasivo equivalente a \$132 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 \$7 millones.

En la subsidiaria SM SAAM, las principales monedas distintas a su moneda funcional (dólar estadounidense) a las que está expuesta son el peso chileno, dólar canadiense y peso mexicano. Por lo general, SM SAAM busca mediante la contratación de instrumentos derivados mitigar la volatilidad en resultados generada por la existencia de posiciones netas de activos y pasivos descubiertas en moneda extranjera. Al 31 de diciembre de 2018 la exposición neta al riesgo de tipo de cambio de SM SAAM es un pasivo equivalente a \$84.131 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 \$4.207 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 31 de diciembre de 2018, a nivel corporativo, Quiñenco mantiene activos financieros a valor razonable con cambios en resultados por \$284.674 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 \$84 millones.

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2018 Techpack no tiene obligaciones financieras que generen riesgo de tasa de interés.

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

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

CSAV mantiene un 52,2% de sus obligaciones con tasa fija y un 47,8% con tasa de interés variable.

SM SAAM mantiene un 69,5% de sus obligaciones con tasa fija, un 6,0% en tasa protegida y un 24,5% 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 94,2% de la deuda está estructurada con tasa de interés fija o protegida.

Pasivos financieros consolidados según tipo de tasa de interés	31-12-2018	31-12-2017
Tasa de interés fija	93,4%	90,7%
Tasa de interés protegida	0,8%	1,1%
Tasa de interés variable	5,8%	8,2%
<b>Total</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

Al 31 de diciembre de 2018, la exposición consolidada a tasa de interés variable asciende a un pasivo de \$87.893 millones. Una variación de 100 puntos base en la tasa de interés generaría un efecto sobre los costos financieros en el período de doce meses de \$879 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.

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, Banchile y SegChile, otros y eliminaciones.

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

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

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

**Área geográfica**

Los ingresos ordinarios de clientes externos por áreas geográficas de destino de la venta al 31 de diciembre de 2018 y 2017 son los siguientes:

	<b>31-12-2018</b>	<b>31-12-2017</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
En Chile	2.499.707.538	2.100.439.399
En Sudamérica	105.718.699	92.796.982
En Centro América	50.686.508	44.428.649
En Norte América	106.638.124	95.722.743
En Europa	25.114.317	30.620.832
En Asia	10.985.821	17.145.506
<b>Total Ingresos ordinarios, provenientes de clientes externos</b>	<b>2.798.851.007</b>	<b>2.381.154.111</b>

Los activos no corrientes por áreas geográficas al 31 de diciembre de 2018 y 2017 son los siguientes:

	<b>31-12-2018</b>	<b>31-12-2017</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Chile	787.205.872	667.765.617
Resto de América	411.647.057	360.485.096
<b>Total activos no corrientes (*)</b>	<b>1.198.852.929</b>	<b>1.028.250.713</b>

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

**Nota 34 – Información por Segmentos (continuación)**

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

Al 31 de diciembre de 2018 el resultado por segmentos es el siguiente:

Estado de Resultados	Segmentos diciembre 2018						Total
	Manufacturero	Financiero	Energía	Transporte	Servicios Portuarios	Otros	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
<b>Negocios no bancarios</b>							
Ingresos de actividades ordinarias	31.425	-	2.276.313.552	58.474.142	330.997.299	133.034.589	2.798.851.007
Costo de Ventas	-	-	(2.054.317.817)	(55.859.698)	(234.890.522)	(48.313.652)	(2.393.381.689)
Ganancia bruta	31.425	-	221.995.735	2.614.444	96.106.777	84.720.937	405.469.318
Otros ingresos por función	-	-	9.471.450	834.474	1.453.847	2.695.327	14.455.098
Gastos de administración	(6.207.747)	(1.296.218)	(202.826.709)	(10.899.880)	(50.830.999)	(88.143.499)	(360.205.052)
Otros gastos por función	(338.283)	(400.720)	(83.380)	-	(3.950.124)	-	(4.772.507)
Otras ganancias (pérdidas)	(177.113)	-	(487.673)	5.721.653	6.375.019	(1.071.324)	10.360.562
<b>Ganancias (pérdidas) de actividades operacionales</b>	(6.691.718)	(1.696.938)	28.069.423	(1.729.309)	49.154.520	(1.798.559)	65.307.419
Ingresos financieros	3.433.604	242.636	561.759	423.949	3.809.727	7.220.817	15.692.492
Costos financieros	(329.762)	(8.101.031)	(5.834.964)	(3.554.612)	(11.618.814)	(26.493.145)	(55.932.328)
Participación en las ganancias de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	(3.865.927)	-	1.119.374	10.991.335	11.730.318	90.876.093	110.851.193
Diferencias de cambio	(4.979.918)	-	(2.381.658)	(759.206)	(2.343.197)	(6.198)	(10.470.177)
Resultados por Unidades de Reajuste	1.027.487	(5.277.601)	-	-	(51.557)	(21.517.200)	(25.818.871)
<b>Ganancia (pérdida) antes de Impuesto</b>	(11.406.234)	(14.832.934)	21.533.934	5.372.157	50.680.997	48.281.808	99.629.728
Gasto por impuesto a las ganancias	(331.293)	1.119.745	(2.257.336)	5.783.216	(12.793.016)	894.141	(7.584.543)
<b>Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas</b>	(11.737.527)	(13.713.189)	19.276.598	11.155.373	37.887.981	49.175.949	92.045.185
Ganancia procedente de operaciones discontinuadas	(17.374.980)	-	-	(301.353)	-	-	(17.676.333)
<b>Ganancia (pérdida) de negocios no bancarios</b>	<b>(29.112.507)</b>	<b>(13.713.189)</b>	<b>19.276.598</b>	<b>10.854.020</b>	<b>37.887.981</b>	<b>49.175.949</b>	<b>74.368.852</b>
<b>Estado de resultados Servicios Bancarios</b>							
Total ingreso operacional neto	-	1.592.366.450	-	-	-	960.989	1.593.327.439
Total gastos operacionales	-	(848.361.301)	-	-	-	-	(848.361.301)
Resultado operacional	-	744.005.149	-	-	-	960.989	744.966.138
Resultado por inversiones en sociedades	-	7.255.066	-	-	-	-	7.255.066
Intereses de la Deuda Subordinada con el Banco Central de Chile	-	(79.534.161)	-	-	-	-	(79.534.161)
Resultado antes de impuesto a la renta	-	671.726.054	-	-	-	960.989	672.687.043
Impuesto a la renta	-	(156.609.295)	-	-	-	-	(156.609.295)
Resultado de operaciones continuas	-	515.116.759	-	-	-	960.989	516.077.748
Ganancia Servicios Bancarios	-	515.116.759	-	-	-	960.989	516.077.748
<b>Ganancia (pérdida) consolidada</b>	<b>(29.112.507)</b>	<b>501.403.570</b>	<b>19.276.598</b>	<b>10.854.020</b>	<b>37.887.981</b>	<b>50.136.938</b>	<b>590.446.600</b>
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora	(29.108.760)	121.272.510	19.276.598	6.008.521	15.333.211	47.648.330	180.430.410
Ganancia atribuible a participaciones no controladoras	(3.747)	380.131.060	-	4.845.499	22.554.770	2.488.608	410.016.190
<b>Ganancia (pérdida) consolidada</b>	<b>(29.112.507)</b>	<b>501.403.570</b>	<b>19.276.598</b>	<b>10.854.020</b>	<b>37.887.981</b>	<b>50.136.938</b>	<b>590.446.600</b>

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**
**Nota 34 – Información por Segmentos (continuación)**

Al 31 de diciembre de 2018 la depreciación, amortización y flujos de efectivo por segmentos son los siguientes:

	<b>Manufacturero</b>	<b>Financiero</b>	<b>Energía</b>	<b>Transporte</b>	<b>Servicios Portuarios</b>	<b>Otros</b>	<b>Total</b>
	M\$	M\$	M\$	M\$		M\$	M\$
Depreciación y amortización	(15.199)	(402.373)	(21.743.946)	(181.881)	(49.101.975)	(612.764)	(72.058.138)
Flujo de efectivo de servicios no bancarios							
Flujo de operación	5.349.533	463.573	41.139.138	(16.490.296)	75.683.835	(26.241.407)	79.904.376
Flujo de inversión	(60.626.261)	(1.868.312)	(28.578.141)	10.249.519	(9.899.189)	(219.426.395)	(310.148.779)
Flujo de financiación	(2.115.964)	(104.677.556)	14.705.914	(5.020.954)	(51.071.131)	245.228.150	97.048.459
Flujo de efectivo de servicios bancarios							
Flujo de operación	-	(482.829.722)	-	-	-	-	(482.829.722)
Flujo de inversión	-	284.890.116	-	-	-	-	284.890.116
Flujo de financiación	-	449.182.818	-	-	-	-	449.182.818

Al 31 de diciembre de 2018 los componentes de activos y pasivos por segmentos son los siguientes:

	<b>Manufacturero</b>	<b>Financiero</b>	<b>Energía</b>	<b>Transporte</b>	<b>Servicios Portuarios</b>	<b>Otros</b>	<b>Total</b>
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Activos corrientes	106.185.380	2.159.845	302.117.394	34.154.200	272.907.044	256.467.102	973.990.965
Activos no corrientes	357.218.427	846.724.893	763.996.280	1.534.762.157	785.429.166	547.465.884	4.835.596.807
Activos bancarios	-	35.926.494.810	-	-	-	-	35.926.494.810
<b>Total activos</b>	<b>463.403.807</b>	<b>36.775.379.548</b>	<b>1.066.113.674</b>	<b>1.568.916.357</b>	<b>1.058.336.210</b>	<b>803.932.986</b>	<b>41.736.082.582</b>
Pasivos corrientes	8.371.599	4.815.555	191.811.161	21.632.358	90.502.826	106.033.603	423.167.102
Pasivos no corrientes	9.589.066	240.806.731	290.185.429	67.614.710	281.490.143	883.707.715	1.773.393.794
Pasivos bancarios	-	32.418.479.277	-	-	-	-	32.418.479.277
<b>Total pasivos</b>	<b>17.960.665</b>	<b>32.664.101.563</b>	<b>481.996.590</b>	<b>89.247.068</b>	<b>371.992.969</b>	<b>989.741.318</b>	<b>34.615.040.173</b>

**Nota 34 – Información por Segmentos (continuación)**

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

Al 31 de diciembre de 2017 el resultado por segmentos es el siguiente:

Estado de Resultados	Segmentos Diciembre 2017						Total
	Manufacturero	Financiero	Energía	Transporte	Servicios Portuarios	Otros	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
<b>Negocios no bancarios</b>							
Ingresos de actividades ordinarias	9.329	-	1.888.725.125	71.475.831	303.261.156	117.682.670	2.381.154.111
Ingresos Ordinarios, por transacciones entre segmentos	-	-	-	-	-	-	-
Costo de Ventas	-	-	(1.693.041.883)	(66.675.875)	(224.509.554)	(41.624.143)	(2.025.851.455)
<b>Ganancia bruta</b>	<b>9.329</b>	<b>-</b>	<b>195.683.242</b>	<b>4.799.956</b>	<b>78.751.602</b>	<b>76.058.527</b>	<b>355.302.656</b>
Otros ingresos por función	-	-	11.255.791	1.179.401	2.103.948	2.950.475	17.489.615
Costos de distribución	-	-	-	-	-	-	-
Gastos de administración	(4.250.113)	(1.339.478)	(180.040.257)	(7.543.678)	(52.392.632)	(77.794.795)	(323.360.953)
Otros gastos por función	(419.805)	(2.686.400)	(79.134)	(23)	(6.871.222)	-	(10.056.584)
Otras ganancias (pérdidas)	1.567.160	-	(15.523.793)	1.927.126	49.649.343	1.992.584	39.612.420
<b>Ganancias (pérdidas) de actividades operacionales</b>	<b>(3.093.429)</b>	<b>(4.025.878)</b>	<b>11.295.849</b>	<b>362.782</b>	<b>71.241.039</b>	<b>3.206.791</b>	<b>78.987.154</b>
Ingresos financieros	1.883.375	379.450	200.013	635.227	2.172.698	9.466.710	14.737.473
Costos financieros	(422.640)	(7.940.196)	(3.985.776)	(3.504.673)	(10.999.812)	(24.722.411)	(51.575.508)
Participación en las ganancias de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	23.964.525	-	1.008.247	(94.856.592)	14.887.671	37.498.568	(17.497.581)
Diferencias de cambio	1.542.560	-	1.210.280	632.421	(112.902)	(66.577)	3.205.782
Resultados por Unidades de Reajuste	206.449	(3.072.339)	-	-	(6.125)	(11.238.410)	(14.110.425)
<b>Ganancia (pérdida) antes de Impuesto</b>	<b>24.080.840</b>	<b>(14.658.963)</b>	<b>9.728.613</b>	<b>(96.730.835)</b>	<b>77.182.569</b>	<b>14.144.671</b>	<b>13.746.895</b>
Gasto por impuesto a las ganancias	928.750	1.451.588	(954.807)	(29.676.756)	(35.963.689)	(837.692)	(65.052.606)
<b>Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas</b>	<b>25.009.590</b>	<b>(13.207.375)</b>	<b>8.773.806</b>	<b>(126.407.591)</b>	<b>41.218.880</b>	<b>13.306.979</b>	<b>(51.305.711)</b>
Pérdida procedente de operaciones discontinuadas	(3.092.552)	-	-	(832.244)	-	-	(3.924.796)
<b>Ganancia (pérdida) de negocios no bancarios</b>	<b>21.917.038</b>	<b>(13.207.375)</b>	<b>8.773.806</b>	<b>(127.239.835)</b>	<b>41.218.880</b>	<b>13.306.979</b>	<b>(55.230.507)</b>
<b>Estado de resultados Servicios Bancarios</b>							
Total ingreso operacional neto	-	1.474.869.890	-	-	-	590.228	1.475.460.118
Total gastos operacionales	-	(789.656.021)	-	-	-	-	(789.656.021)
Resultado operacional	-	685.213.869	-	-	-	590.228	685.804.097
Resultado por inversiones en sociedades	-	6.057.093	-	-	-	-	6.057.093
Intereses de la Deuda Subordinada con el Banco Central de Chile	-	(73.066.743)	-	-	-	-	(73.066.743)
Resultado antes de impuesto a la renta	-	618.204.219	-	-	-	590.228	618.794.447
Impuesto a la renta	-	(115.127.836)	-	-	-	-	(115.127.836)
Resultado de operaciones continuas	-	503.076.383	-	-	-	590.228	503.666.611
Ganancia Servicios Bancarios	-	503.076.383	-	-	-	590.228	503.666.611
<b>Ganancia (pérdida) consolidada</b>	<b>21.917.038</b>	<b>489.869.008</b>	<b>8.773.806</b>	<b>(127.239.835)</b>	<b>41.218.880</b>	<b>13.897.207</b>	<b>448.436.104</b>
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora	<b>22.083.967</b>	<b>119.295.291</b>	<b>8.773.806</b>	<b>(71.203.468)</b>	<b>19.818.045</b>	<b>9.972.169</b>	<b>108.739.810</b>
Ganancia atribuible a participaciones no controladoras	(166.929)	370.573.717	-	(56.036.367)	21.400.835	3.925.038	339.696.294
<b>Ganancia (pérdida) consolidada</b>	<b>21.917.038</b>	<b>489.869.008</b>	<b>8.773.806</b>	<b>(127.239.835)</b>	<b>41.218.880</b>	<b>13.897.207</b>	<b>448.436.104</b>

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**
**Nota 34 – Información por Segmentos (continuación)**

Al 31 de diciembre de 2017 la depreciación, amortización y flujos de efectivo por segmentos son los siguientes:

	<b>Manufacturero</b>	<b>Financiero</b>	<b>Energía</b>	<b>Transporte</b>	<b>Servicios Portuarios</b>	<b>Otros</b>	<b>Total</b>
	M\$	M\$	M\$	M\$		M\$	M\$
Depreciación y amortización	(10.297)	(2.691.193)	(18.989.676)	(716.925)	(47.032.422)	(564.792)	(70.005.305)
Flujo de efectivo de servicios no bancarios							
Flujo de operación	(7.959.239)	(175.914)	34.612.833	(8.300.569)	54.645.192	(11.210.780)	61.611.523
Flujo de inversión	(61.717.417)	(17.677.154)	(55.396.375)	(181.755.201)	17.928.265	37.541.833	(261.076.049)
Flujo de financiación	(3.316.800)	(77.554.611)	27.899.640	181.237.941	(13.255.333)	(167.990.914)	(52.980.077)
Flujo de efectivo de servicios bancarios							
Flujo de operación	-	1.109.490.273	-	-	-	-	1.109.490.273
Flujo de inversión	-	(1.119.886.729)	-	-	-	-	(1.119.886.729)
Flujo de financiación	-	121.939.362	-	-	-	-	121.939.362

Al 31 de diciembre de 2017 los componentes de activos y pasivos por segmentos son los siguientes:

	<b>Manufacturero</b>	<b>Financiero</b>	<b>Energía</b>	<b>Transporte</b>	<b>Servicios Portuarios</b>	<b>Otros</b>	<b>Total</b>
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Activos corrientes	106.668.330	828.173	297.658.141	42.290.498	248.920.883	179.742.590	876.108.615
Activos no corrientes	368.319.525	847.118.615	559.816.391	1.356.263.414	719.649.876	430.959.707	4.282.127.528
Activos bancarios	-	32.824.183.692	-	-	-	-	32.824.183.692
<b>Total activos</b>	<b>474.987.855</b>	<b>33.672.130.480</b>	<b>857.474.532</b>	<b>1.398.553.912</b>	<b>968.570.759</b>	<b>610.702.297</b>	<b>37.982.419.835</b>
Pasivos corrientes	2.161.924	4.654.904	209.399.043	23.752.095	101.402.399	90.993.332	432.363.697
Pasivos no corrientes	15.656.738	235.379.548	80.338.722	69.053.804	261.527.231	719.958.279	1.381.914.322
Pasivos bancarios	-	29.615.351.348	-	-	-	-	29.615.351.348
<b>Total pasivos</b>	<b>17.818.662</b>	<b>29.855.385.800</b>	<b>289.737.765</b>	<b>92.805.899</b>	<b>362.929.630</b>	<b>810.951.611</b>	<b>31.429.629.367</b>

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

a) A continuación se detallan los activos por tipo de moneda nacional y extranjera al 31 de diciembre de 2018:

Activos	Pesos		Unidad de	Pesos			Pesos		Otras	Total
	Dólares	Chilenos	Fomento	Euros	Soles	Argentinos	Reales	Colombianos	Monedas	
Negocios no Bancarios	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Activos corrientes										
Efectivo y equivalentes al efectivo	204.421.653	84.876.546	-	127.125	-	-	9.727	1.831	5.960.014	295.396.896
Otros activos financieros corrientes	5.929.269	211.329.851	19.285.427	-	-	-	-	-	-	236.544.547
Otros activos no financieros, corriente	6.563.453	32.160.342	1.917.001	-	-	-	-	-	343.911	40.984.707
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	40.955.817	169.372.321	-	105.070	-	-	20.843	22.636	11.909.053	222.385.740
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corriente	7.166.311	21.031.332	-	-	-	-	-	-	-	28.197.643
Inventarios	11.713.823	86.807.293	-	-	-	-	-	-	505.097	99.026.213
Activos por impuestos corrientes	14.640.888	13.272.827	-	-	35.433	-	-	-	2.570.650	30.519.798
<b>Total de activos corrientes distintos de los activos o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios</b>	<b>291.391.214</b>	<b>618.850.512</b>	<b>21.202.428</b>	<b>232.195</b>	<b>35.433</b>	<b>-</b>	<b>30.570</b>	<b>24.467</b>	<b>21.288.725</b>	<b>953.055.544</b>
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	18.109.526	382.201	-	-	-	65.687	-	2.378.007	-	20.935.421
<b>Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios</b>	<b>18.109.526</b>	<b>382.201</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>65.687</b>	<b>-</b>	<b>2.378.007</b>	<b>-</b>	<b>20.935.421</b>
<b>Activos corrientes totales</b>	<b>309.500.740</b>	<b>619.232.713</b>	<b>21.202.428</b>	<b>232.195</b>	<b>35.433</b>	<b>65.687</b>	<b>30.570</b>	<b>2.402.474</b>	<b>21.288.725</b>	<b>973.990.965</b>
<b>Activos no corrientes</b>										
Otros activos financieros no corrientes	2.537.301	150.543.663	-	-	-	-	-	-	50.023	153.130.987
Otros activos no financieros no corrientes	15.341.911	20.867.979	-	-	-	-	8.677.441	-	38.213	44.925.544
Cuentas por cobrar no corrientes	9.987.319	905.285	-	-	-	-	-	-	106.995	10.999.599
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corrientes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inventarios, no corrientes	726.729	6.948	-	-	-	-	-	-	-	733.677
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	142.184.680	438.538.772	-	1.661.594.762	-	-	-	-	-	2.242.318.214
Activos intangibles distintos de la plusvalía	151.223.615	234.335.458	-	-	-	-	-	-	6.405.085	391.964.158
Plusvalía	11.811	932.621.474	-	-	-	-	-	-	-	932.633.285
Propiedades, plantas y equipos	289.062.484	451.224.590	-	-	-	-	-	-	49.083.416	789.370.490
Propiedades de inversión	9.762.908	7.755.373	-	-	-	-	-	-	-	17.518.281
Activos por impuestos no corrientes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Activos por impuestos diferidos	186.031.710	63.293.219	-	-	-	-	-	-	2.677.643	252.002.572
<b>Total de activos no corrientes</b>	<b>806.870.468</b>	<b>2.300.092.761</b>	<b>-</b>	<b>1.661.594.762</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>8.677.441</b>	<b>-</b>	<b>58.361.375</b>	<b>4.835.596.807</b>
<b>Total de activos de negocios no bancarios</b>	<b>1.116.371.208</b>	<b>2.919.325.474</b>	<b>21.202.428</b>	<b>1.661.826.957</b>	<b>35.433</b>	<b>65.687</b>	<b>8.708.011</b>	<b>2.402.474</b>	<b>79.650.100</b>	<b>5.809.587.772</b>

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

## b) A continuación se detallan los pasivos por tipo de moneda nacional y extranjera al 31 de diciembre de 2018:

Pasivos	Pesos		Unidad de	Pesos			Pesos	Otras	Total	
	Dólares	Chilenos	Fomento	Euros	Soles	Argentinos	Reales	Colombianos		Monedas
Negocios no Bancarios	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
<b>Pasivos corrientes</b>										
Otros pasivos financieros corrientes	43.041.104	21.019.754	26.571.588	-	-	-	-	-	2.446.979	93.079.425
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	20.607.744	185.119.239	637.237	423.670	-	-	21.538	-	2.264.948	209.074.376
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	234.081	358.331	-	-	-	-	-	-	-	592.412
Otras provisiones a corto plazo	4.908.482	17.609.195	67.553	50.256	-	-	24.424	-	49.874	22.709.784
Pasivos por impuestos corrientes	7.167.248	1.680.912	-	-	6.253	-	-	-	1.848.087	10.702.500
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	6.068.816	9.422.877	-	-	-	-	-	-	4.298.542	19.790.235
Otros pasivos no financieros corrientes	14.330.326	51.367.278	-	-	11.116	-	-	326	940.719	66.649.765
<b>Total de pasivos corrientes distintos de los pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta</b>	<b>96.357.801</b>	<b>286.577.586</b>	<b>27.276.378</b>	<b>473.926</b>	<b>17.369</b>	<b>-</b>	<b>45.962</b>	<b>326</b>	<b>11.849.149</b>	<b>422.598.497</b>
Pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	29.180	41.954	552	-	-	496.919	-	-	-	568.605
<b>Pasivos corrientes totales</b>	<b>96.386.981</b>	<b>286.619.540</b>	<b>27.276.930</b>	<b>473.926</b>	<b>17.369</b>	<b>496.919</b>	<b>45.962</b>	<b>326</b>	<b>11.849.149</b>	<b>423.167.102</b>
<b>Pasivos no corrientes</b>										
Otros pasivos financieros no corrientes	207.083.354	144.500.000	1.081.831.135	-	-	-	-	-	25.206.255	1.458.620.744
Otras provisiones a largo plazo	8.349.746	19.963.609	-	-	-	-	8.677.441	-	636.409	37.627.205
Pasivo por impuestos diferidos	46.663.599	125.505.023	-	-	-	-	-	-	6.252.235	178.420.857
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	1.608.393	17.067.461	-	-	-	-	-	-	182.724	18.858.578
Otros pasivos no financieros no corrientes	-	79.866.410	-	-	-	-	-	-	-	79.866.410
<b>Total de pasivos no corrientes</b>	<b>263.705.092</b>	<b>386.902.503</b>	<b>1.081.831.135</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>8.677.441</b>	<b>-</b>	<b>32.277.623</b>	<b>1.773.393.794</b>
<b>Total pasivos de negocios no bancarios</b>	<b>360.092.073</b>	<b>673.522.043</b>	<b>1.109.108.065</b>	<b>473.926</b>	<b>17.369</b>	<b>496.919</b>	<b>8.723.403</b>	<b>326</b>	<b>44.126.772</b>	<b>2.196.560.896</b>

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

a) A continuación se detallan los activos por tipo de moneda nacional y extranjera al 31 de diciembre de 2017:

Activos	Pesos		Unidad de	Pesos			Pesos		Otras	Total
	Dólares	Chilenos	Fomento	Euros	Soles	Argentinos	Reales	Colombianos	Monedas	
Negocios no Bancarios	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
<b>Activos corrientes</b>										
Efectivo y equivalentes al efectivo	214.904.398	49.189.997	-	1.344.349	-	-	212.916	21.063	7.541.138	273.213.861
Otros activos financieros corrientes	22.647.793	140.879.141	107.401	-	20.758.878	-	-	-	-	184.393.213
Otros activos no financieros, corriente	6.586.432	17.770.091	-	-	-	-	-	-	463.522	24.820.045
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	38.053.994	180.496.909	-	654	-	-	19.057	9.417	6.430.286	225.010.317
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corriente	3.293.998	16.883.674	-	-	-	-	-	-	-	20.177.672
Inventarios	8.811.826	89.227.926	-	-	-	-	-	-	1.472.941	99.512.693
Activos por impuestos corrientes	12.332.547	11.333.577	-	-	31.967	-	209.814	-	833.601	24.741.506
<b>Total de activos corrientes distintos de los activos o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios</b>	<b>306.630.988</b>	<b>505.781.315</b>	<b>107.401</b>	<b>1.345.003</b>	<b>20.790.845</b>	<b>-</b>	<b>441.787</b>	<b>30.480</b>	<b>16.741.488</b>	<b>851.869.307</b>
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	21.257.086	675.716	-	-	-	14.996	-	2.291.510	-	24.239.308
<b>Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios</b>	<b>21.257.086</b>	<b>675.716</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>14.996</b>	<b>-</b>	<b>2.291.510</b>	<b>-</b>	<b>24.239.308</b>
<b>Activos corrientes totales</b>	<b>327.888.074</b>	<b>506.457.031</b>	<b>107.401</b>	<b>1.345.003</b>	<b>20.790.845</b>	<b>14.996</b>	<b>441.787</b>	<b>2.321.990</b>	<b>16.741.488</b>	<b>876.108.615</b>
<b>Activos no corrientes</b>										
Otros activos financieros no corrientes	3.705.204	137.918.026	-	-	-	-	-	-	-	141.623.230
Otros activos no financieros no corrientes	12.858.726	20.329.100	-	-	-	-	8.723.693	-	323.359	42.234.878
Cuentas por cobrar no corrientes	10.073.294	2.165.764	-	-	-	-	-	-	-	12.239.058
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corrientes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inventarios, no corrientes	663.315	7.377	-	-	-	-	-	-	-	670.692
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	126.972.589	361.436.805	-	1.508.451.752	-	-	-	-	-	1.996.861.146
Activos intangibles distintos de la plusvalía	140.209.306	212.978.607	-	-	-	-	-	-	6.482.539	359.670.452
Plusvalía	3.034.056	850.342.442	-	-	-	-	-	-	-	853.376.498
Propiedades, plantas y equipos	327.178.338	290.442.775	-	-	-	-	-	-	34.242.190	651.863.303
Propiedades de inversión	9.401.987	7.314.971	-	-	-	-	-	-	-	16.716.958
Activos por impuestos no corrientes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Activos por impuestos diferidos	160.703.359	46.107.708	-	-	-	-	-	-	60.246	206.871.313
<b>Total de activos no corrientes</b>	<b>794.800.174</b>	<b>1.929.043.575</b>	<b>-</b>	<b>1.508.451.752</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>8.723.693</b>	<b>-</b>	<b>41.108.334</b>	<b>4.282.127.528</b>
<b>Total de activos de negocios no bancarios</b>	<b>1.122.688.248</b>	<b>2.435.500.606</b>	<b>107.401</b>	<b>1.509.796.755</b>	<b>20.790.845</b>	<b>14.996</b>	<b>9.165.480</b>	<b>2.321.990</b>	<b>57.849.822</b>	<b>5.158.236.143</b>

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

b) A continuación se detallan los pasivos por tipo de moneda nacional y extranjera al 31 de diciembre de 2017:

Pasivos	Pesos		Unidad de	Pesos		Pesos		Otras	Total	
	Dólares	Chilenos	Fomento	Euros	Soles	Argentinos	Reales	Colombianos		Monedas
Negocios no Bancarios	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Otros pasivos financieros corrientes	30.664.029	36.319.462	39.738.343	-	-	-	-	-	1.577.448	108.299.282
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	34.979.566	168.949.562	715.795	452.244	-	-	57.042	-	875.347	206.029.556
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	353.776	1.031.293	-	-	-	-	-	-	-	1.385.069
Otras provisiones a corto plazo	10.487.898	20.375.994	58.400	55.436	-	-	508.141	-	-	31.485.869
Pasivos por impuestos corrientes	2.430.969	1.286.971	-	-	19.402.740	-	-	-	2.646.499	25.767.179
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	2.833.383	11.087.318	-	-	-	-	-	-	803.478	14.724.179
Otros pasivos no financieros corrientes	13.857.695	28.623.875	-	-	10.451	-	-	83.476	784.421	43.359.918
<b>Total de pasivos corrientes distintos de los pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta</b>	<b>95.607.316</b>	<b>267.674.475</b>	<b>40.512.538</b>	<b>507.680</b>	<b>19.413.191</b>	<b>-</b>	<b>565.183</b>	<b>83.476</b>	<b>6.687.193</b>	<b>431.051.052</b>
Pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	698.971	93.095	1.073	-	-	519.506	-	-	-	1.312.645
<b>Pasivos corrientes totales</b>	<b>96.306.287</b>	<b>267.767.570</b>	<b>40.513.611</b>	<b>507.680</b>	<b>19.413.191</b>	<b>519.506</b>	<b>565.183</b>	<b>83.476</b>	<b>6.687.193</b>	<b>432.363.697</b>
<b>Pasivos no corrientes</b>										
Otros pasivos financieros no corrientes	156.514.119	57.216.759	874.228.989	-	-	-	-	-	17.736.769	1.105.696.636
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, no corrientes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras provisiones a largo plazo	9.607.928	14.880.576	-	-	-	-	8.709.139	-	441.391	33.639.034
Pasivo por impuestos diferidos	42.486.929	105.010.435	-	-	-	-	-	-	5.618.815	153.116.179
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	1.231.344	18.473.216	-	-	-	-	-	-	146.926	19.851.486
Otros pasivos no financieros no corrientes	135.082	69.475.905	-	-	-	-	-	-	-	69.610.987
<b>Total de pasivos no corrientes</b>	<b>209.975.402</b>	<b>265.056.891</b>	<b>874.228.989</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>8.709.139</b>	<b>-</b>	<b>23.943.901</b>	<b>1.381.914.322</b>
<b>Total pasivos de negocios no bancarios</b>	<b>306.281.689</b>	<b>532.824.461</b>	<b>914.742.600</b>	<b>507.680</b>	<b>19.413.191</b>	<b>519.506</b>	<b>9.274.322</b>	<b>83.476</b>	<b>30.631.094</b>	<b>1.814.278.019</b>

**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.

En relación con procesos de investigación por infracción a la normativa de libre competencia en el negocio de transporte de vehículos (car carrier), durante el 2017 y al 31 de diciembre de 2018, se han desembolsado los montos detallados a continuación, en los siguientes procesos:

1. Con fecha 27 de febrero de 2014, la Compañía firmó un acuerdo denominado “Plea Agreement” con el Departamento de Justicia de los Estados Unidos de América (DOJ de EE.UU.) en el marco de la investigación antes referida, en virtud del cual, CSAV aceptó pagar una multa de MUS\$8.900, cuyo pago hizo en 4 cuotas, las 3 primeras de MUS\$2.250 y la última por MUS\$2.150, en el mes de mayo de los años 2014, 2015, 2016 y 2017;
2. Por su parte, con fecha 30 de agosto de 2016, la Comisión Federal de Competencia Económica (COFECE), en México, inició un procedimiento administrativo sancionador en contra de la Compañía y otras cuatro compañías navieras por su participación en acuerdos colusorios para la preasignación de rutas del mercado de servicio de transporte marítimo, desde y hacia puertos mexicanos. CSAV postuló al programa de beneficio en segundo lugar y, en consecuencia, mantuvo un compromiso de colaboración con la autoridad a cambio del beneficio de reducción de multa en un 50%. Con fecha 8 de junio de 2017, la Compañía fue notificada de la resolución de la COFECE, en virtud de la cual se le impuso una multa nominal por la suma de MUS\$5.132, la cual se redujo en un 50% a consecuencia de haberse confirmado el beneficio de inmunidad, fijándose en definitiva una multa efectiva por la suma de MUS\$2.634;
3. Con fecha 6 de julio de 2016, CSAV y los demandantes de clase en Canadá ejecutan el Acuerdo denominado “Canadian Vehicle Carrier Services Class Action National Settlement Agreement”, en virtud del cual CSAV, sin admitir su responsabilidad, se obligó al pago de C\$450.000 dólares canadienses (en dos cuotas) y a prestar completa cooperación en el esclarecimiento de los hechos investigados reñidos con la libre competencia. Es así como, en cumplimiento de dicho acuerdo, la Compañía pagó MUS\$170 en el año comercial 2016 y MUS\$179 en el año comercial 2017.
4. Con fecha 1 de septiembre de 2017, la Comisión de Comercio Justo de Corea (KFTC) decidió multar a nueve empresas internacionales de transporte marítimo, entre ellas a CSAV, por haber incurrido en prácticas que atentaban contra su ley antimonopolio durante los años 2002 y 2012. La multa total ascendió a casi MUS\$38.000. Gracias a la colaboración prestada por CSAV desde el inicio de la investigación, la sanción cursada implicó un desembolso de aproximadamente MUS\$630, correspondiente al 1,6% del monto total; y
5. Con fecha 21 de febrero de 2018, la Comisión Europea decidió sancionar a cuatro empresas internacionales de transporte marítimo, entre ellas a CSAV, por haber incurrido en prácticas que atentaban contra las normas de su ley antimonopolio entre octubre de 2006 y septiembre de 2012. Gracias a la colaboración prestada por CSAV desde el inicio de la investigación y su acotada participación en las citadas prácticas, la sanción impuesta a CSAV, basada en un acuerdo alcanzado con la referida Comisión, la sanción impuesta, basada en un acuerdo alcanzado con la referida Comisión, implicó el desembolso de MEUR 7.033, correspondiente al 1,8% del total de las multas cursadas con el regulador europeo (EUR 395 millones).

Los desembolsos antes citados, en los períodos aludidos, no tuvieron efectos en los resultados de CSAV, al estar ya considerada en la provisión tomada para estos efectos en los estados financieros del primer trimestre de 2013 y que fueron informados al mercado en mayo de ese mismo año.

Por su parte, con fecha 27 de enero de 2015, la Fiscalía Nacional Económica de Chile (FNE) presentó un requerimiento en contra de diversas empresas navieras, incluyendo CSAV, por infracción a lo establecido en la letra a) del artículo 3° del Decreto Ley N°211 de 1973, sobre Defensa de la Libre Competencia (DL 211), en el negocio de transporte de vehículos (Requerimiento). Tal como se señala en el Requerimiento y conforme con lo establecido en el artículo 39 bis del DL 211, la Compañía es acreedora de una exención de multa en relación a las conductas a las que se refiere el Requerimiento, dada su cooperación con la investigación de la FNE, por lo que este proceso no tendrá efectos financieros en los resultados de CSAV. El Requerimiento se está tramitando ante el H. Tribunal de Defensa de la Libre Competencia.

**Nota 36 – Contingencias (continuación)****(a) Juicios (continuación)**

Adicionalmente, con fecha 13 de marzo de 2017, el Instituto Nacional de Defensa de la Competencia y de la Protección de la Propiedad Intelectual del Perú (INDECOPI) inició un procedimiento administrativo sancionador en contra de diversas empresas navieras, entre ellas CSAV, por la presunta existencia de prácticas colusivas en el negocio de transporte marítimo de vehículos. CSAV fue acreedora de una exención de multa en relación a las conductas que fueron objeto del procedimiento administrativo sancionador a consecuencia de su cooperación en la investigación de INDECOPI, por lo que dicho procedimiento no tuvo efectos financieros en los resultados de CSAV. A mayor abundamiento, el 14 de mayo de 2018 INDECOPI dio por finalizado el referido procedimiento, eximiendo de multas a CSAV, conforme a lo establecido en la legislación peruana.

Por su parte, y sobre la base de las conductas investigadas por el DOJ en EE.UU. (ver número 1. anterior), algunos compradores finales de vehículos, distribuidores de los mismos y empresas de transporte (freight forwarders) o contratantes directos presentaron acciones de clase, ante la Federal Maritime Commission (FMC) de EE.UU., "por sí y por quienes estén en una situación similar" en contra de un grupo de empresas dedicadas al transporte marítimo de vehículos, entre ellas CSAV y su anterior agencia en New Jersey, por los eventuales daños y perjuicios sufridos en la contratación de fletes o indirectamente en la compra de vehículos importados a EE.UU. Estas acciones de clase se habían acumulado en una Corte de Distrito de New Jersey, la que a fines de agosto de 2015 resolvió que correspondía conocer de tales demandas al FMC, acogiendo una de las excepciones opuestas por la Compañía. La Corte Suprema de EE.UU. denegó los recursos que se encontraban pendientes en contra de dicha resolución. Por su parte, Fiat Chrysler Automobiles NV, FCA US LLC, y FCA Italy S.p.A. (en conjunto, Fiat Chrysler) demandaron ante el FMC a un grupo de empresas dedicadas al transporte marítimo de vehículos, entre ellas CSAV. Las normas de la Ley de Navegación de 1984 de EE.UU. (US Shipping Act of 1984) y las dictadas por el FMC no contemplarían la posibilidad de deducir acciones de clase, por ello, el 7 de mayo de 2018 el FMC no admitió a procedimiento este tipo de acciones. Respecto del claim de Fiat Chrysler, no es posible estimar aún si éste tendrá algún impacto económico para CSAV.

Cabe destacar que, al 31 de diciembre de 2018, se han formulado reclamaciones a CSAV relacionadas con su negocio de portacontenedores previo a su fusión con HLAG. 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. Así ocurrió con el proceso administrativo sancionador iniciado por INDECOPI (Perú) en contra de varias navieras, incluida CSAV, por su participación en conferencias navieras, particularmente la AWCSA (Asia West Coast South America Agreement), no obstante haber ratificado Perú la "Convención sobre un Código de Conducta de las Conferencias Marítimas" de la Organización de Naciones Unidas. Al respecto, el 8 de mayo de 2017, la Comisión de Defensa de la Libre Competencia de INDECOPI emitió la resolución a través de la cual se concluyó el procedimiento, sin imponer sanción alguna, en atención al compromiso de cese conjunto presentado por las empresas investigadas.

**a.2** Enx mantiene juicio por demandas civiles de resolución de contrato, indemnización de perjuicios y cumplimiento de contratos de suministro y de transacción; deducidas por Combustibles Surenergy Limitada y otros, en contra de Enx; fundados en presuntos incumplimientos de contratos de suministro de combustibles y de transacción. Los perjuicios demandados ascienden a \$3.889.266.189.-, más costas.

Fallo negativo para Enx en primera instancia, siendo Enx 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 Enx dedujo recurso de casación y apelación. La apelación y casación tienen el rol de ingreso 2077-2017 de la I. Corte de Apelaciones de Santiago. La causa está actualmente en acuerdo.

**a.2.1** Demanda arbitral deducida por Constructora Geometra Limitada por supuesto incumplimiento de Contrato de Construcción a Suma Alzada de una Estación de Servicio ubicada en Autopista Central, 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.

**a.2.2** Demanda arbitral deducida en contra de Constructora Geometra Limitada por incumplimiento de Contrato de Construcción a Suma Alzada de Estación de Servicio ubicada en Autopista Central, comuna de San Bernardo, por la suma aproximada de \$2.300.000.000.-, por concepto de multas e indemnizaciones.. El juicio se sigue ante el juez árbitro Luis Absalón Valencia bajo el rol CAM 3211-2017.

**Nota 36 – Contingencias (continuación)**

**(a) Juicios (continuación)**

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

**a.4** Al 31 de diciembre de 2018, las subsidiarias Invexans S.A. tiene juicios pendientes en su contra por demandas relacionadas con el giro normal de sus operaciones, los que según los asesores legales de estas sociedades, no presentan riesgos de pérdidas significativas.

Las contingencias tributarias de Invexans derivadas del contrato de compraventa de la unidad de cables a Nexans, se detallan en Nota 36 d).

**a.5** La subsidiaria SM SAAM mantiene algunos litigios y demandas pendientes por indemnizaciones por daños y perjuicios derivados de su actividad operativa. Los montos bajo el deducible han sido provisionados y además existen seguros contratados como cobertura de las eventuales contingencias de pérdida.

**b. Contingencias financieras**

**b.1** Al 31 de diciembre de 2018, Quiñenco S.A. y las empresas del grupo estaban en conformidad con los covenants financieros asociados con las emisiones de bonos. Los principales covenants financieros relacionados con Quiñenco S.A. son los siguientes:

- Mantener activos libres de gravámenes sobre deudas sin garantías a valor libro, a lo menos de 1,3 veces. Al 31 de diciembre de 2018 los activos libres de gravámenes sobre deuda sin garantías a valor libro, equivalen a 4,3 veces, de acuerdo al siguiente detalle:

<b>Quiñenco individual</b>	<b>M\$</b>
Total activos	4.190.047.012
Activos gravados	-
<b>Activos no gravados</b>	<b>4.190.047.012</b>
Total pasivos corrientes	79.446.364
Otras provisiones a corto plazo	(975.091)
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	(666.038)
Total pasivos no corrientes	897.249.427
Otras provisiones a largo plazo	(3.178.048)
<b>Pasivos no gravados</b>	<b>971.876.614</b>

- Una razón deuda financiera a nivel individual sobre capitalización total no superior a 0,48. Al 31 de diciembre de 2018 la deuda financiera sobre la capitalización total a valor libro, equivale a 0,22 veces, de acuerdo al siguiente detalle:

<b>Deuda Financiera</b>	<b>M\$</b>
Otros pasivos financieros corrientes	21.467.174
Cuentas por pagar a entidades relacionadas corrientes	1.752
Otros pasivos financieros no corrientes	812.741.048
Cuentas por pagar a entidades relacionadas no corrientes	81.330.331
<b>Deuda financiera</b>	<b>915.540.305</b>
<b>Capitalización</b>	
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	3.213.351.221
Deuda financiera	915.540.305
<b>Capitalización</b>	<b>4.128.891.526</b>

**Nota 36 – Contingencias (continuación)**

**b. Contingencias financieras (continuación)**

- Una razón deuda financiera a nivel consolidado sobre capitalización total no superior a 0,63 veces. Al 31 de diciembre de 2018 la deuda financiera consolidada sobre la capitalización total a valor libro, equivale a 0,22 veces, de acuerdo al siguiente detalle:

<b>Deuda Financiera</b>	<b>M\$</b>
Otros pasivos financieros corrientes	93.079.425
Cuentas por pagar a entidades relacionadas corriente	592.412
Otros pasivos financieros no corrientes	1.458.620.744
Cuentas por pagar a entidades relacionadas no corriente	-
<b>Deuda financiera</b>	<b>1.552.292.581</b>
<b>Capitalización</b>	
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	3.213.351.221
Deuda financiera	1.552.292.581
Participaciones no controladoras (i)	2.222.232.376
<b>Capitalización</b>	<b>6.987.876.178</b>

(i) Corresponde a: Participaciones no controladoras Quiñenco M\$ 3.907.691.188 menos Participaciones no controladoras LQIF M\$ 1.685.458.812.

- Un patrimonio mínimo de MM\$ 835.244. Al 31 de diciembre de 2018 el Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora asciende a MM\$ 3.213.351.
- El Grupo Luksic debe mantener el control de Quiñenco.

**b.2** La subsidiaria LQIF está sujeta a ciertos covenants financieros contenidos en el Contrato de Emisión de Bonos y otros contratos de crédito. Las principales restricciones al 31 de diciembre de 2018 son las siguientes:

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

El nivel de endeudamiento al 31 de diciembre de 2018 equivale a 0,078 veces.

**b.3** Al 31 de diciembre de 2018 Tech Pack tiene contingencias relacionadas con el giro normal de sus operaciones.

Con fecha 31 de mayo de 2016 se materializó el Contrato de Compraventa de acciones convenido el 18 de abril del mismo año, en virtud del cual Tech Pack S.A. vendió a Amcor la totalidad de sus acciones en las sociedades Alusa S.A. e Inversiones Alusa S.A.. En dicho contrato, Tech Pack S.A. se comprometió a mantener su responsabilidad por las obligaciones y derechos tributarios que, en cuanto dueña, tuvo en las compañías vendidas hasta la fecha de la compraventa, en los términos y condiciones en él expresados.

El monto total de la operación fue de USD 435 millones (en base libre de deuda y caja, o Enterprise Value) por la totalidad del negocio de envases flexibles antes descrito incluyendo la participación de Nexus Group. De este valor, a Tech Pack le correspondieron aproximadamente USD 285 millones, a los que se dedujo la deuda neta, además de realizar ajustes por variación de capital de trabajo, como es habitual en este tipo de transacciones.

Al cierre de la operación en mayo de 2016 antes citada, Techpack recibió US\$ 204 millones, lo que sumado a la posterior venta de un centro logístico en Chile en 2016, al reembolso por parte del comprador de ciertos créditos tributarios el mismo año y el ajuste de precio por variación de capital de trabajo reconocido en marzo de 2017, implicó para Tech Pack S.A. recibir en total USD 212 millones en efectivo por su participación en el negocio de envases flexibles. En diciembre de 2018 se acordó ajustar el precio (Nota 10 b.1).

**Nota 36 – Contingencias (continuación)**

**b. Contingencias financieras (continuación)**

**b.4 Invexans S.A. (continuadora legal de Madeco S.A.)**

Invexans suscribió en octubre de 2014 un contrato de crédito por USD 15 millones con el Banco Estado. El día 6 de julio de 2017, Invexans efectuó un pago parcial anticipado por USD 5 millones, quedando un saldo de USD 10 millones.

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 del Grupo Luksic.

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

Covenants	31-12-2018	Covenants
Leverage Total Neto del balance consolidado	0,04	< 1,00
Patrimonio mínimo	MUSD 445.951	> MUSD 250.000
Calidad de controlador de Quiñenco	Sí	Sí

**b.5 Enex S.A.**

Al 31 de diciembre de 2018, la subsidiaria Empresa Nacional de Energía Enex S.A. está en conformidad con los covenants financieros asociados a sus préstamos bancarios vigentes:

- Mantener una relación deuda financiera a patrimonio más interés minoritario menor a cero coma cinco veces. Al 31 de diciembre de 2018, la deuda financiera sobre el total de patrimonio es cero coma treinta y siete, de acuerdo al siguiente detalle:

	M\$ 31-12-2018
Otros pasivos financieros corrientes	21.579.241
Otros pasivos financieros no corrientes	196.669.447
Total deuda financiera	218.248.688
	<b>31-12-2018</b>
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	584.128.026
Participaciones no controladoras	(4)
Total patrimonio	584.128.022

- Mantener una relación de EBITDA a costos financieros mayor a dos coma cinco veces. Al 31 de diciembre de 2018, el EBITDA sobre los costos financieros es ocho coma cincuenta y cuatro veces, de acuerdo al siguiente detalle:

	M\$ 31-12-2018
Ganancia de actividades operacionales	28.069.422
Depreciaciones	21.743.946
EBITDA	49.813.368
Intereses por préstamos bancarios	4.747.058
Otros intereses	1.087.906
Total costos financieros	5.834.964

**b.6 CSAV**

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

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

- a) Mantener un nivel de endeudamiento a nivel consolidado en que la relación Pasivos Totales / Patrimonio Total no sea superior a 1,3 veces. Al 31 de diciembre de 2018 el nivel de endeudamiento en CSAV es 0,06 veces.

**Nota 36 – Contingencias (continuación)**

**Contingencias financieras (continuación)**

- b) Mantener activos libres de gravamen por 130% de los pasivos financieros consolidados. Al 31 de diciembre 2018 los activos libre de gravámenes alcanzan a 22,8 veces.
- c) Quiñenco S.A. deberá ser el controlador del emisor, o deberá tener al menos el 37,4% del capital suscrito y pagado del emisor.
- d) Mantener un total de Activos mínimo consolidado de MUS\$ 1.614.606. Al 31 de diciembre 2018 el total de Activos asciende a MUS\$ 2.258.983.

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

- a) Mantener un nivel de endeudamiento a nivel consolidado en que la relación Pasivos Totales / Patrimonio Total no sea superior a 1,3 veces. Al 31 de diciembre de 2018 el nivel de endeudamiento en CSAV es 0,06 veces.
- b) Mantener activos libres de gravamen por 130% de los pasivos financieros consolidados. Al 31 de diciembre de 2018 los activos libre de gravámenes alcanzan a 22,8 veces.
- c) Mantener un Total de Activos mínimo consolidado de MUS\$ 1.614.302. Al 31 de diciembre de 2018 el total de Activos asciende a MUS\$ 2.258.983.

**b.6.3 Hipotecas por compromisos financieros**

Al 31 de diciembre de 2018, CSAV no mantiene hipotecas sobre alguno de sus bienes a objeto de garantizar sus obligaciones financieras.

**b.7 SM SAAM**

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

Sociedad	Entidad Financiera	Nombre	Condición	31-12-2018	31-12-2017
Sociedad Matriz SAAM S.A.	Santander (Bonos Públicos)	Deuda financiera neta sobre patrimonio	En cada trimestre debe ser menor o igual a 1,2	0,10	0,16
		Razón de cobertura de gastos financieros netos	En cada trimestre, debe ser mayor que 2,75 veces	11,91	8,37
		Garantías reales sobre activos totales	No puede exceder el 5%	0%	0%
Iquique Terminal Intemacional S.A. (ITI)	Banco de Crédito e Inversiones	Razón de Deuda Financiera Neta / EBITDA	Al 31 de diciembre no debe ser mayor que 3,5 desde 2016 en adelante.	0,22	0,99
		Deuda financiera sobre patrimonio	Al 31 de diciembre de cada año debe ser menor o igual que 3	0,11	0,67
Iquique Terminal Intemacional S.A.(ITI)	Banco Estado	Razón de Deuda Financiera Neta / Patrimonio	Al 31 de diciembre de cada año debe ser menor o igual a 3	N/A	0,67
		Razón de cobertura del servicio de la deuda	Al 31 de diciembre de cada año no debe ser menor que 1	N/A	1,38
		Mantener en los estados financieros un patrimonio no inferior a MUS\$ 10.000	Al 31 de diciembre de cada año no debe ser menor que MUS\$ 10.000	N/A	MUS\$27.973
SAAM Remolques SA de C.V	Banco Inbursa	Razón de Deuda Financiera Neta / EBITDA	En cada trimestre, debe ser menor o igual a dos coma cinco veces.	N/A	2,21
		Razón de cobertura de intereses	En cada trimestre debe ser mayor que 3 (EBITDA/Gasto financiero)	N/A	MX 8,83
		Mantener en los estados financieros un patrimonio no inferior a MX\$ 600.000	En cada trimestre no debe ser menor que MX\$ 600.000	N/A	MMXS 3.135
SAAM Remolques SA de C.V	Banco Corpbanca NY	Razón de Deuda Financiera Neta / EBITDA	Al 31 de diciembre de cada año debe ser menor o igual a tres veces	1,64	2,21
Terminal Maritima Mazatlan. de C.V	Banco Itaú	Razón de Endeudamiento Financiero Neto / Patrimonio.	Al 31 de diciembre de cada año desde el 2016 no debe ser mayor que 1,5.	N/A	0,46
Terminal Maritima Mazatlan. de C.V	Banco Itaú	Razón de Endeudamiento Financiero Neto / EBITDA	Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 no debe ser mayor que 2 y 1,5 respectivamente.	N/A	1,34
Smit Marine Canada Inc	Banco Scotiabank Canadá	Deuda sobre activo tangible neto	En cada trimestre, debe ser menor a dos coma cinco veces.	1,54	1,49
		Ebitda consolidado, sobre gasto financiero y amortización de deuda	En cada trimestre, debe ser mayor o igual a uno coma veinte y cinco veces.	6,88	3,77
Smit Marine Canada Inc (1)	Banco Scotiabank Canadá	Deuda sobre activo tangible neto	En cada trimestre, debe ser menor a dos coma cinco veces.	1,54	1,49
		Ebitda consolidado, sobre gasto financiero y amortización de deuda	En cada trimestre, debe ser mayor o igual a uno coma veinte y cinco veces.	6,88	3,77
Sociedad Portuaria Caldera S.A.	Banco Davivienda	Razón de endeudamiento Pasivos Totales / Activos Totales.	En cada trimestre debe ser 83% como máximo.	70%	63%
Sociedad Portuaria Caldera S.A.	BAC San José	Cobertura de servicio de la deuda.	Mínimo 1,2 veces	2,7	2,3
		Razón de endeudamiento Pasivos Totales / Activos Totales.	En cada trimestre no debe ser mayor que 3,5	2,3	1,7
Sociedad Portuaria Granelera de Caldera S.A.	BAC San José	Cobertura de servicio de la deuda	En cada trimestre no debe ser inferior a 1,25	2,7	2,3
		Razón de endeudamiento Pasivos Totales / Patrimonio	En cada trimestre no debe ser mayor que 3,5	2,0	2,0
Sociedad Portuaria de Caldera S.A.	Banco Davivienda	Cobertura de servicio de la deuda	En cada trimestre no debe ser inferior a 1,25	2,5	2,7
		Razón de endeudamiento Pasivos Totales / Activos totales	En cada trimestre debe ser 83% como máximo.	67%	67%
Florida International Terminal	BCI Miami	Cobertura de servicio de la deuda.	En cada trimestre no debe ser inferior a 1,2	2,5	2,7
		Razón de endeudamiento Pasivos Totales / Patrimonio	No debe ser mayor a 2,5	0,7	0,7
		Razón de deuda financiera / EBITDA	No debe ser mayor a 2,5	0,6	0,3

(1) Corresponde a un nuevo crédito otorgado durante el año 2018.

N/A: A la fecha de cierre de los presentes estados financieros, la sociedad canceló la obligación financiera.

S/M: Indicador financiero no requiere medición en períodos intermedios, motivo por el cual no es necesario efectuar su cálculo al 31 de diciembre 2018.

**Nota 36 – Contingencias (continuación)**

**(c) Otras Contingencias**

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.

Se resumen a continuación las principales contingencias y restricciones que se originan en el citado contrato:

**c.1 Declaraciones y seguridades**

El contrato de compraventa con Nexans establece declaraciones y seguridades usuales en este tipo de contratos. Dichas declaraciones y seguridades se refieren esencialmente a la titularidad por parte de Invexans y sus subsidiarias de los activos de cables que se transfirieron a Nexans, al cumplimiento de la normativa vigente y a la ausencia de contingencias, salvo las declaradas en el mismo contrato. En este sentido, Invexans en su calidad de vendedor se hizo cargo de ciertas contingencias que surjan con posterioridad al 30 de septiembre de 2008, cuyo origen sea anterior a dicha fecha.

En general, las declaraciones y seguridades efectuadas por Invexans, tenían vigencia hasta diciembre de 2009, salvo: i) las laborales y tributarias cuya vigencia expirará una vez que finalicen los respectivos plazos de prescripción aplicables -vale informar que el plazo de prescripción de las obligaciones tributarias en Brasil venció el día 1 de enero de 2014-; ii) las ambientales generales, que expiraron el 30 de septiembre de 2011; y, iii) las relativas a la propiedad de las sociedades que se enajenaron y los títulos de los bienes inmuebles que expiraron el 30 de septiembre de 2018.

**c.2 Indemnizaciones**

Nexans tiene derecho a ser indemnizada por cualquier infracción a las declaraciones y seguridades, y a las demás obligaciones establecidas en el contrato de compraventa.

Asimismo, Nexans tiene derecho a ser indemnizada, considerando la vigencia de las declaraciones y seguridades informadas más arriba, entre otras materias, por: i) pagos de impuestos que deba asumir en el negocio, cuyas causas sean anteriores al 30 de septiembre de 2008, salvo los procesos declarados respecto de Chile, Perú y Colombia en las declaraciones y seguridades (es decir, derecho a ser indemnizada por los señalados pagos de impuestos en Brasil); ii) los juicios civiles y laborales de Brasil listados al 30 de septiembre de 2008 – las obligaciones de Invexans sobre este literal se limitaron sustancialmente en el acuerdo que se suscribió con Nexans en 2012-; iii) las responsabilidades en materia ambiental no declaradas; y iv) las obligaciones de las sociedades enajenadas no relacionadas con sus giros.

Respecto de la obligación de indemnizar por los impuestos en Brasil devengados hasta la fecha de venta, Invexans responde en un 90%. Nexans responde con el 10% restante, limitado a: i) US\$2,8 millones para los juicios existentes al momento de la venta; y, ii) a US\$24 millones para los juicios que se hayan iniciado con posterioridad.

**c.3 Limitación de responsabilidad de Invexans**

El contrato de compraventa dispone que Invexans no responderá por los daños causados por eventos individuales, cuando estos sean inferiores a USD 73 mil.

Asimismo, el citado contrato limita la responsabilidad general de Invexans a USD 147 millones, según como fuera informado por Nexans.

**Nota 36 – Contingencias (continuación)****(d) Contingencias tributarias**

**d.1** Reclamación interpuesta en contra de la Resolución Exenta N° 17000 N° 73 de fecha 9 de mayo de 2014, dictada por la Dirección de Grandes Contribuyentes del Servicio de Impuestos Internos que rebajó la pérdida tributaria declarada por Enx para el año tributario 2013, de \$81.537.776.466 a \$1.470.050.167 y que denegó parcialmente la solicitud de Pagos Provisionales por Utilidades Absorbidas – PPUA – de \$6.220.088.974 a \$249.908.520. La reclamación se presentó al 2° Tribunal Tributario y Aduanero de la Región Metropolitana, quien rechazó la reclamación por sentencia de fecha 12 de julio de 2016. Lo anterior con motivo del no reconocimiento del llamado “goodwill” tributario en la fusión inversa de Enx con su principal accionista.

La Corte de Apelaciones confirmó dicho fallo y Enx dedujo un recurso de casación en la forma y en fondo para ante la Excma. Corte Suprema. El recurso de casación en la forma fue declarado inadmisibile y recurso de casación en el fondo se encuentra para vista de la causa. La causa tiene el rol de ingreso N°34.433-2017 de la Excma. Corte Suprema.

**d.2** Juicios a causa de la compra de Ficap S.A.

En julio de 2006, la sociedad Ficap S.A. ex filial de cables de Invexans, hoy Nexans Brasil S.A. (en adelante “Nexans Brasil -ex Ficap-“) recibió un auto de infracción por parte de la Receita Federal de Brasil por los años tributarios 2001 a 2005, que rechazó la amortización efectuada por dicha empresa del goodwill que se originó al momento de ser adquirida por Madeco. El citado auto de infracción fue pagado por Invexans a fines de 2014 acogiéndose a una amnistía tributaria publicada en Brasil.

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

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

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

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

**d.3** ICMS Estado de Rio de Janeiro

Las autoridades fiscales del Estado de Rio de Janeiro exigen a Nexans Brasil -ex Ficap-, en juicios ejecutivos de cobro, el pago de impuestos ICMS (similar al IVA de Chile) supuestamente adeudados por su planta productiva ubicada en ese Estado. Alegan que dichos impuestos no habrían sido pagados durante los años 1983 a 1991, época en la cual era dueña de la citada planta productiva la sociedad SAM Industrias S.A., sociedad controlada por el señor Daniel Birmann.

Con el objeto de poder reclamar contra esas ejecuciones fiscales y evitar el cobro de las mismas mientras se substancian dichos reclamos, Nexans Brasil -ex Ficap- constituyó fianzas bancarias para garantizar su pago.

La última ejecución pendiente que quedaba por esta materia se ganó en forma definitiva en abril de 2018. El valor histórico de esa ejecución ascendía a MBRL 2.168.

**d.4** Juicio por impuesto a la ganancia por venta de Ficap S.A. a Nexans

Durante diciembre de 2013, Nexans Brasil fue notificada de un cobro de impuestos por MBRL 31.765 referente a una eventual diferencia en el pago de impuesto a la renta generado por ganancias de capital (“imposto de renda retido na fonte”) por utilizar una tasa de 15% en vez de una tasa de 25% en la venta de Ficap S.A. a Nexans. Atendido el peso de los argumentos presentados, los asesores legales de la Compañía estiman que hay buenas posibilidades de revertir el referido cobro. En línea con dicha estimación, a principios de 2017, se obtuvo sentencia favorable en segunda instancia administrativa rechazando el señalado cobro; sin embargo, el fisco recurrió contra la misma ante la Cámara Superior de ese tribunal.

**Nota 37 – Caucciones**

La Sociedad no ha recibido cauciones de terceros que informar al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

**Nota 38 – Sanciones**

Durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017, 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 11 de febrero de 2019, la subsidiaria SM SAAM presentó el siguiente hecho esencial:

“De acuerdo a lo establecido en el Artículo 9° y en el inciso segundo del Artículo 10°, ambos de la Ley 18.045, y en la Norma de Carácter General N°30, el suscrito, debidamente facultado para ello en representación de Sociedad Matriz SAAM S.A. ("SM SAAM") vengo en informar en carácter de HECHO ESENCIAL, lo siguiente:

El día de ayer, SM SAAM, a través de su filial SAAM S.A. (SAAM), suscribió un Term Sheet con su socio Boskalis Holding B.V. (Boskalis) en el que se establecieron los términos y condiciones esenciales para adquirir el 49% de las acciones de Boskalis en SAAM SMIT Towage México S.A. de C.V., que comprende operaciones en México, Canadá y Panamá, y el 50% de sus acciones en SAAM SMIT Towage Brasil S.A. El precio total acordado asciende a USD 201.250.000 y se pagaría con una combinación de fondos propios y financiamiento bancario. De perfeccionarse esta transacción, SAAM pasaría a controlar el 100% de las acciones de ambas compañías.

SAAM y Boskalis firmarán en las próximas semanas los contratos respectivos para materializar esta transacción, la que estará sujeta a la aprobación de las autoridades regulatorias pertinentes en los países de la asociación y al cumplimiento de otras condiciones usuales para este tipo de operaciones.

A la fecha no es posible determinar con certeza el impacto de los hechos informados mediante la presente comunicación en los resultados de SM SAAM.

En virtud del presente Hecho Esencial se informa a la Comisión para el Mercado Financiero el cese del carácter reservado de la comunicación efectuada por SM SAAM referida a estas negociaciones”.

Entre el 31 de diciembre de 2018 y la fecha de emisión de estos estados financieros consolidados, no hay otros hechos de carácter financiero, contable o de otra índole que pudieran afectar significativamente la interpretación de los mismos.

**Nota 40 – Corrección ejercicios anteriores**

La subsidiaria SM SAAM, ha procedido a corregir los saldos de los activos y pasivos asociados a la concesión portuaria en la subsidiaria indirecta Terminal Marítima Mazatlan S.A. de C.V.. La naturaleza de la corrección obedece a una desviación puntual relacionada a la medición de pasivos financieros por los cánones mínimos a pagar a futuro, que afectó el devengo de intereses de ejercicios anteriores además de los efectos de diferencia de cambio con efecto en resultados.

El detalle de los ajustes efectuados es el siguiente:

	M\$
Activo intangible (concesión portuaria)	4.815.826
Activos por impuestos diferidos	3.050.454
Inversiones utilizadas utilizando el método de la participación	827.922
Otros pasivos financieros corrientes	(1.167.390)
Otros pasivos financieros no corrientes	(9.000.336)
Pasivos por impuestos diferidos	(3.262.027)
Efecto neto registrado en patrimonio al 01/01/2018	<u>(4.735.551)</u>

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

#### **Nota 41 – Notas Adicionales**

A continuación se presentan las notas a los estados financieros de SM Chile S.A. y subsidiarias preparadas bajo normas de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

##### **Nota 41.1 – Antecedentes de la Sociedad**

Por acuerdo adoptado en Junta General Extraordinaria de Accionistas el 18 de julio de 1996 reducido a escritura pública el 19 de julio de 1996 ante el Notario de Santiago don René Benavente Cash, la Sociedad antes denominada Banco de Chile se acogió a las disposiciones de los párrafos tercero y quinto de la Ley N° 19.396, sobre modificación de las condiciones de pago de la Obligación Subordinada con el Banco Central de Chile. En virtud de ese acuerdo, la Sociedad se transformó, cambiando su razón social por Sociedad Matriz del Banco de Chile S.A., o SM-Chile S.A., y modificando su objeto social que en adelante será ser propietaria de acciones del Banco de Chile y realizar las demás actividades que permite la Ley N° 19.396. Igualmente, se acordó traspasar la totalidad del activo y el pasivo de la Sociedad, con la sola excepción de la Obligación Subordinada con el Banco Central de Chile, a una nueva Sociedad bancaria que se denominaría Banco de Chile, y se acordó crear una Sociedad Anónima cerrada, de razón social Sociedad Administradora de la Obligación Subordinada SAOS S.A., a la cual se traspasaría el referido compromiso con el Banco Central de Chile y una parte de las acciones de la nueva Sociedad bancaria Banco de Chile.

De esta forma, con fecha 8 de noviembre de 1996, se produjo la transformación del Banco de Chile en Sociedad Matriz del Banco de Chile S.A. o SM-Chile S.A., y se procedió a traspasar todo el activo, el pasivo y las cuentas de orden, con excepción de la Obligación Subordinada, a la nueva empresa bancaria Banco de Chile. En esa misma fecha, la Sociedad suscribió y pagó un aumento de capital en la Sociedad Administradora de la Obligación Subordinada SAOS S.A., mediante el traspaso en dominio de 28.593.701.789 acciones del nuevo Banco de Chile constituidas en prenda especial en favor del Banco Central de Chile, acciones que representan un 28,31% de la propiedad de dicho banco (28,75% en diciembre de 2017) y en ese mismo acto le traspasó a esa Sociedad Anónima la responsabilidad de pagar la Obligación Subordinada, quedando así la Sociedad Matriz del Banco de Chile S.A. liberada de esa obligación. La Sociedad mantiene el compromiso de traspasar a la Sociedad Administradora de la Obligación Subordinada SAOS S.A. los dividendos y acciones libres de pago que correspondan a 567.712.826 acciones del Banco de Chile de su propiedad, mientras esta última Sociedad mantenga Obligación Subordinada con el Banco Central de Chile.

Los Accionistas de SM Chile S.A. ejercen directamente los derechos a voz y voto de las acciones prendadas a favor del Banco Central de Chile en las proporciones que establecen los estatutos sociales. Estos mismos Accionistas tienen derecho preferente para adquirir esas acciones si bajo alguna circunstancia SAOS S.A. las enajenara.

Al 31 de diciembre de 2018 el valor contractual de la Obligación Subordinada con el Banco Central de Chile, incluyendo intereses, asciende a U.F. 3.213.032,06 (U.F. 8.630.858,50 al 31 de diciembre de 2017) neta de remanente de superávit de la “Cuenta Excedentes para Déficit Futuros”.

La Obligación Subordinada se amortizará en un plazo no más allá del 30 de abril de 2036, contemplando cuotas fijas anuales de U.F. 3.187.363,9765 cada una. Sin perjuicio de las cuotas fijas, SAOS S.A. se encuentra obligada a pagar anualmente una cantidad denominada cuota anual, constituida por la suma de los dividendos que reciba por las acciones del Banco de Chile de su propiedad, más una cantidad que recibirá anualmente de SM Chile, cantidad igual a los dividendos que correspondan a 567.712.826 acciones del Banco de Chile de propiedad de dicha Sociedad Anónima. La denominada cuota anual puede ser mayor o menor que la cuota fija. Si la cuota anual es superior a la cuota fija, el exceso se anotará en una cuenta en el Banco Central de Chile, denominada “Cuenta de Excedentes para Déficit Futuros”, cuyo saldo se utilizará para cubrir futuros déficit. Si la cuota anual es inferior a la cuota fija, la diferencia se cubrirá con el saldo que acumule la “Cuenta de Excedentes para Déficit Futuros”, si es que ésta tiene saldo o de lo contrario se anotará en dicha cuenta. Si en algún momento la “Cuenta de Excedentes para Déficit Futuros” acumula un saldo adeudado por SAOS S.A. superior al 20% del capital pagado y reservas del Banco de Chile, SAOS S.A. deberá proceder a vender acciones prendadas, en la forma establecida en la Ley N° 19.396 y en el respectivo contrato, para cubrir con el producto de la venta la totalidad del déficit.

**Nota 41 – Notas Adicionales (continuación)****Nota 41.1 – Antecedentes de la Sociedad (continuación)**

La cuota anual por el ejercicio 2018, asciende a M\$88.569.767 (M\$152.930.211 al 31 de diciembre de 2017). Al 31 de diciembre de 2018 existe un remanente de superávit en la “Cuenta Excedentes para Déficit Futuros” de U.F. 34.263.402,06 (U.F. 30.169.324,81 al 31 de diciembre de 2017).

La obligación con el Banco Central de Chile se extinguirá si ella se ha pagado completamente o si no restan acciones del Banco de Chile de propiedad de Sociedad Administradora de la Obligación Subordinada SAOS S.A. prendadas en favor del Banco Central de Chile.

SM Chile durará hasta que se haya extinguido la Obligación Subordinada que mantiene su subsidiaria Sociedad Administradora de la Obligación Subordinada SAOS S.A. con el Banco Central de Chile, al ocurrir este hecho, los accionistas de SM Chile se adjudicarán las acciones que la Sociedad mantiene del Banco de Chile.

SM Chile se rige por la Ley N° 19.396 y está sujeta a la fiscalización de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

**Nota 41.2 – Cambios Contables**

Las políticas contables adoptadas en la preparación de los presentes estados financieros consolidados son consistentes con las utilizadas en la preparación de los estados financieros anuales consolidados de la Sociedad para el año finalizado el 31 de diciembre de 2017, excepto por la adopción de nuevas normas a partir del 1 de enero de 2018.

La subsidiaria Banco de Chile adoptó, por primera vez, la NIIF 15 Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes, no existiendo efectos patrimoniales producto de su aplicación, por lo tanto, la información revelada al 31 de diciembre de 2017 no ha sido re expresada en los presentes estados financieros.

A partir del ejercicio 2018, el Bono de negociación que el Banco pactó con sus trabajadores en la negociación colectiva del año 2018 fue registrado contablemente en el rubro “Otros activos” en el ítem “Gastos pagados por anticipado”, y se amortiza con cargo a resultados en el plazo de duración del contrato colectivo y en función a la permanencia de los trabajadores a la fecha de emisión de los estados financieros consolidados. Hasta antes del cambio, el pago de este beneficio afectaba directamente el resultado del ejercicio. Esta modificación se efectuó en razón de que se observa que este desembolso cumple con la definición para ser considerado un derecho que tiene el potencial de producir beneficios económicos considerando el Marco Conceptual (modificado) de las NIIF.

Durante el año 2018 el Banco realizó una renovación de todos sus modelos de determinación de provisiones para las carteras evaluadas en forma grupal. Esta renovación incluyó tanto el parámetro de probabilidad de incumplimiento (PI) como la pérdida dado el incumplimiento (PDI), de acuerdo con nuevos lineamientos y metodologías definidas y considerando las mejores prácticas locales e internacionales sobre la materia. Es así como a contar del mes de agosto la PI se construye como un score único por cliente a nivel de segmento, facilitando la integración con la gestión y la captura integral del comportamiento de los clientes. En cuanto a la PDI, se realizaron cambios en la trazabilidad de las operaciones con el objetivo de determinar de forma más precisa los flujos de pago históricos para cada una de las operaciones. El efecto de esta modificación fue considerada como un cambio en la estimación contable de acuerdo a lo establecido en la NIC 8, originando un cargo neto a los resultados del ejercicio por M\$28.237.000 en el mes de agosto de 2018.

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

Adicionalmente, durante el año 2018 el Banco incorporó en la valorización de los derivados el “Ajuste por Valuación de Riesgo de Crédito Propio” (Debit Valuation Adjustment o “DVA” en su denominación en inglés) para reflejar este riesgo en la determinación del valor razonable. De acuerdo con NIC 8, esta modificación es considerada como un cambio en una estimación contable y su efecto registrado en los resultados del ejercicio. El efecto de dicho cambio implicó un abono neto a resultados en el ejercicio equivalente a M\$21.939.000.

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2018, no han ocurrido otros cambios contables significativos que afecten la presentación de estos estados financieros consolidados.

**Nota 41.3 – Hechos Relevantes de las subsidiarias bancarias**

- (a) Con fecha 22 de enero de 2018, el Directorio de la subsidiaria Banchile Securitizadora S.A., acordó designar como nueva Directora de la sociedad, y hasta la próxima Junta Ordinaria de Accionistas a doña Claudia Marcela Herrera García.
- (b) Con fecha 25 de enero de 2018 y en sesión Ordinaria N° 2.874 el Directorio de la subsidiaria Banco de Chile acordó citar a Junta Ordinaria de Accionistas para el día 22 de marzo de 2018 con el objeto de proponer, entre otras materias, la distribución del dividendo N°206 de \$3,14655951692 a cada una de las 99.444.132.192 acciones, pagadero con cargo a la utilidad líquida distribuible del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2017, correspondiente al 60% de dichas utilidades.

Asimismo, el Directorio de la subsidiaria acordó citar a Junta Extraordinaria de Accionistas para esa misma fecha con el objeto de proponer entre otras materias la capitalización del 40% de la utilidad líquida distribuible del Banco correspondiente al ejercicio 2017, mediante la emisión de acciones liberadas de pago, sin valor nominal, determinadas a un valor de \$93,73 por acción, distribuidas entre los accionistas a razón de 0,02238030880 acciones por cada acción y adoptar los acuerdos necesarios sujetos al ejercicio de las opciones previstas en el artículo 31 de la Ley N° 19.396.

- (c) Con fecha 25 de enero de 2018, la subsidiaria Banco de Chile informó que en Sesión Ordinaria, el Directorio aceptó la renuncia presentada por la Directora Titular y Vicepresidenta señora Jane Fraser. Asimismo, el Directorio designó en su reemplazo hasta la próxima Junta Ordinaria de Accionistas, al señor Álvaro Jaramillo Escallon como Director Titular. Adicionalmente, en la misma sesión, se designó al señor Jaramillo como Vicepresidente del Directorio.
- (d) Con fecha 25 de enero de 2018 y en sesión Ordinaria N° SM-254, el Directorio de la Sociedad Matriz del Banco de Chile S.A. acordó citar a Junta Ordinaria de Accionistas para el día 22 de marzo de 2018 con el objeto de proponer, entre otras materias, la distribución del dividendo N°22 de \$3,15781173967 por cada acción, de las series “B”, “D” y “E” y acordar la distribución entre los accionistas de las mismas series de las acciones liberadas de pago que corresponda recibir a la Sociedad Matriz del Banco de Chile S.A. producto de la capitalización del 40% de la utilidad líquida distribuible del Banco de Chile correspondiente al ejercicio 2017, las que serán distribuidas a razón de 0,02238030880 acciones “Banco de Chile” por cada acción de las series antes señaladas.
- (e) Con fecha 16 de marzo de 2018 don Andrónico Luksic Craig informa que con esta fecha don Arturo Tagle Quiroz ha presentado su renuncia al cargo de Gerente General de la Sociedad Matriz del Banco de Chile S.A.

Del mismo modo, don Arturo Tagle Quiroz ha presentado su renuncia al cargo de Gerente General de la subsidiaria Sociedad Administradora de la Obligación Subordinada SAOS S.A.

- (f) Con fecha 22 de marzo de 2018 se informa respecto a esta Sociedad, que en Sesión de Directorio N° 256, celebrada el día de hoy, se procedió a la designación del señor Héctor Hernández González en el cargo de Gerente General de la Sociedad Matriz del Banco de Chile.

Del mismo modo, con esta misma fecha, el directorio de la subsidiaria Sociedad Administradora de la Obligación Subordinada SAOS S.A. ha procedido a designar también como Gerente General al señor Héctor Hernández González.

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

- (g) En fecha 22 de marzo de 2018, la Junta Ordinaria de Accionistas de la subsidiaria Banco de Chile aprobó la distribución del dividendo N° 206, correspondiente a \$3,14655951692 por acción, pagadero con cargo a la utilidad líquida distribible del año 2017. Adicionalmente, la Junta Extraordinaria celebrada con misma fecha, acordó la capitalización del 40% de la utilidad líquida distribible correspondiente al ejercicio 2017, a través de la emisión de acciones liberadas de pago, sin valor nominal, determinadas a un valor de \$93,73 por acción.

Adicionalmente, en Junta Ordinaria de Accionistas de la subsidiaria Banco de Chile celebrada en misma fecha se efectuó el nombramiento definitivo de don Álvaro Jaramillo Escallon como Director Titular del Banco de Chile, cargo que ocupará hasta la próxima renovación del Directorio.

- (h) En Junta Ordinaria de accionistas de SM-Chile S.A, celebrada el día 22 de marzo de 2018, se acordó distribuir un dividendo de \$3,15781173967 por cada acción de las series B, D y E a pagar, adicionalmente, a título de dividendo, entre los accionistas de las series B, D y E, las acciones liberadas de pago que se recibirán de la subsidiaria Banco de Chile, a razón de 0,02238030880 acciones del Banco de Chile por cada acción de las series antes señaladas.
- (i) Con fecha 26 de marzo de 2018, el Banco Central de Chile comunicó a la subsidiaria Banco de Chile que el Consejo de esa Institución, en Sesión Extraordinaria N°2140E celebrada el día 26 de marzo de 2018, considerando los acuerdos adoptados por las Juntas de Accionistas del Banco de Chile efectuadas con fecha 22 de marzo de 2018, respecto de la distribución de dividendos y del aumento de capital mediante la emisión de acciones liberadas de pago por la parte correspondiente al 40% de las utilidades del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017, resolvió optar porque la totalidad de los excedentes que le correspondan, incluida la parte de la utilidad proporcional a la capitalización acordada, le sean pagados en dinero efectivo, de conformidad con lo dispuesto en la letra b) del artículo 31 de la Ley N°19.396, sobre modificación de la forma de pago de la obligación subordinada, y en las demás normas aplicables.
- (j) Con fecha 12 de julio de 2018 la subsidiaria Banco de Chile informó como Hecho Esencial, respecto de la capitalización del 40% de la utilidad líquida distribible correspondiente al ejercicio 2017, mediante la emisión de acciones liberadas de pago acordada en Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada el día 22 de marzo de 2018, lo siguiente:
- En la referida Junta Extraordinaria de Accionistas, se acordó aumentar el capital del Banco en la suma de \$147.432.502.459 mediante la emisión de 1.572.948.922 acciones liberadas de pago, sin valor nominal, pagaderas con cargo a la utilidad líquida distribible del ejercicio 2017 que no fue distribuida como dividendo conforme a lo acordado en la Junta Ordinaria de Accionistas celebrada el mismo día.
  - La Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras aprobó la reforma de estatutos, mediante Resolución N°258 de 29 de mayo del presente año, la que fue inscrita en el Registro de Comercio de Santiago a fs. 41.929 N°21.966 del año 2018 y publicada en el Diario Oficial de 8 de junio de 2018.
  - La emisión de las acciones liberadas de pago se inscribió en el Registro de Valores de la señalada Superintendencia con el N°1/2018, de fecha 9 de julio de 2018.
  - El Directorio del Banco de Chile, en Sesión N° 2.883, de fecha 12 de julio de 2018, acordó fijar como fecha para la emisión y distribución de las acciones liberadas de pago el día 26 de julio de 2018.
  - Tendrán derecho a recibir las nuevas acciones, a razón de 0,02238030880 acciones liberadas de pago por cada acción, los accionistas que se encuentren inscritos en el Registro de Accionistas de la sociedad al día 20 de julio de 2018.
  - Los títulos respectivos quedarán debidamente asignados a cada accionista, y sólo serán impresos para aquellos que en adelante lo soliciten por escrito en el Departamento de Acciones del Banco de Chile.
  - Como consecuencia de la emisión de acciones liberadas de pago, el capital del Banco se encuentra dividido en 101.017.081.114 acciones nominativas, sin valor nominal, íntegramente suscrito y pagado.

**Nota 41 – Notas Adicionales (continuación)**

**Nota 41.3 – Hechos Relevantes de las subsidiarias bancarias (continuación)**

- (k) Con fecha 23 de octubre de 2018, la subsidiaria Banco de Chile informó como Hecho Esencial que con misma fecha se registró y publicó ante la *Securities and Exchange Commission* (SEC) una modificación al Programa de *American Depositary Receipts* (ADRs) dando cuenta, en lo principal, del cambio en la relación del número de acciones de Banco de Chile representadas por cada ADR. En virtud de la mencionada modificación, la relación actual de 600 acciones representadas por cada ADR corresponderá a 200 acciones por cada ADR.

Como consecuencia de lo anterior, a los tenedores de ADRs de Banco de Chile, inscritos en los registros del banco depositario JP Morgan Chase Bank, N.A. al día 15 de noviembre de 2018, les corresponde recibir dos ADRs adicionales por cada ADR en su poder. La materialización del cambio de la relación se hizo efectiva a partir del día 23 de noviembre de 2018.

Los ADRs existentes a esa fecha continuarán siendo válidos y no requieren ser canjeados por nuevos ADRs.

- (l) Con fecha 14 de diciembre de 2018, Banco de Chile informó como Hecho Esencial que por escritura pública de 10 de diciembre de 2018 otorgada en la Notaría de Santiago de don René Benavente Cash, el Banco de Chile y su subsidiaria Banchile Corredores de Seguros Limitada, han suscrito con Banchile Seguros de Vida S.A. el Contrato de Seguro Colectivo de Desgravamen y el Contrato de Seguro Colectivo de Desgravamen e Invalidez Total y Permanente 2/3 para operaciones de créditos hipotecarios.

Dichos Contratos se han suscrito de acuerdo a lo establecido en el artículo 40 del DFL N°251 de 1931, la Norma de Carácter General N°330 de la Comisión para el Mercado Financiero y la Circular N°3.530 de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, ambas de 21 de marzo de 2012, conforme a las cuales la licitación pública de los seguros de Desgravamen y de Desgravamen e Invalidez Total y Permanente 2/3 se adjudicó a Banchile Seguros de Vida S.A. quien ofertó la menor tasa en ambos casos, ascendente a 0,0101% mensual y 0,0103% mensual, respectivamente, las que incluyen la comisión del corredor Banchile Corredores de Seguros Limitada de 14,00%.

- (m) Con fecha 27 de diciembre de 2018, Banco de Chile informa que en sesión Ordinaria celebrada en esa misma fecha, el Directorio aceptó la renuncia presentada por el Director Titular señor Juan Enrique Pino Visinteiner.

Asimismo, el Directorio designó en su reemplazo, hasta la próxima Junta Ordinaria de Accionistas, al señor Julio Santiago Figueroa como Director Titular.

- (n) Con fecha 27 de diciembre de 2018, la Sociedad Matriz del Banco de Chile S.A. informa que en sesión Ordinaria celebrada el día de hoy, el Directorio aceptó la renuncia presentada por el Director Titular señor Juan Enrique Pino Visinteiner.

Asimismo, el Directorio designó en su reemplazo, hasta la próxima Junta Ordinaria de Accionistas, al señor Julio Santiago Figueroa como Director Titular.

#### Nota 41.4 – Segmentos de Negocios

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

- Minorista: Negocios enfocados a personas naturales y pequeñas y medianas empresas (PYMES) con ventas anuales de hasta UF 70.000, donde la oferta de productos se concentra principalmente en préstamos de consumo, préstamos comerciales, cuentas corrientes, tarjetas de crédito, líneas de crédito y préstamos hipotecarios.
- Mayorista: Negocios enfocados a clientes corporativos y grandes empresas, cuyo nivel de facturación supera las UF 70.000 anuales, donde la oferta de productos se concentra principalmente en préstamos comerciales, cuentas corrientes y servicios de administración de liquidez, instrumentos de deuda, comercio exterior, contratos de derivados y leasing.
- Tesorería: Dentro de este segmento se incluyen los ingresos asociados a la gestión del portafolio de inversiones y al negocio de operaciones financieras y de cambios.

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

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

##### **Entidad**

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

**Nota 41 – Notas Adicionales (continuación)**

**Nota 41.4 – Segmentos de Negocios (continuación)**

La información financiera usada para medir el rendimiento de los segmentos de negocio del Banco no es comparable con información similar de otras empresas financieras porque cada institución se basa en sus propias definiciones. Las políticas contables aplicadas a los segmentos son las mismas que las descritas en el resumen de los principios de contabilidad. El Banco obtiene la mayoría de los resultados por concepto de: intereses, reajustes y comisiones, 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.
- El capital y sus impactos financieros en resultados han sido asignados a cada segmento en función de sus activos ponderados por riesgo.
- Los gastos operacionales se reflejan a nivel de las distintas áreas funcionales del Banco. La asignación de gastos desde áreas funcionales a los segmentos de negocio se realiza utilizando diferentes criterios de asignación, a nivel de los distintos conceptos e ítems de gastos.

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

En los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017 no hubo ingresos procedentes de transacciones con un cliente o contraparte que explique 10% o más de los ingresos totales del Banco.

**Nota 41 – Notas Adicionales (continuación)**

**Nota 41.4 – Segmentos de Negocios (continuación)**

La siguiente tabla presenta los resultados de los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2018 y 2017 por cada segmento definido anteriormente (Los montos que se incluyen a continuación corresponden a los valores de la subsidiaria LQIF, y no consideran ajustes de consolidación en Quiñenco S.A.):

	Minorista		Mayorista		Tesorería		Subsidiarias		Subtotal		Ajuste Consolidación		Total	
	2018 M\$	2017 M\$	2018 M\$	2017 M\$	2018 M\$	2017 M\$	2018 M\$	2017 M\$	2018 M\$	2017 M\$	2018 M\$	2017 M\$	2018 M\$	2017 M\$
Ingreso (gasto) neto por intereses y reajustes	969.906.979	930.538.786	357.712.538	322.431.125	(2.412.826)	(21.168.904)	(8.994.238)	(4.336.059)	1.316.212.453	1.227.464.948	3.697.434	1.973.646	1.319.909.887	1.229.438.594
Ingreso (gasto) neto por comisiones	184.547.282	184.048.268	45.904.991	43.443.278	(4.031.127)	(4.306.044)	145.703.549	135.987.053	372.124.695	359.172.555	(12.168.282)	(11.499.467)	359.956.413	347.673.088
Otros ingresos operacionales	43.290.444	19.094.805	59.375.587	34.711.665	63.928.622	56.327.850	33.340.588	26.883.862	199.935.241	137.018.182	(6.518.519)	(4.860.990)	193.416.722	132.157.192
Total ingresos operacionales	1.197.744.705	1.133.681.859	462.993.116	400.586.068	57.484.669	30.852.902	170.049.899	158.534.856	1.888.272.389	1.723.655.685	(14.989.367)	(14.386.811)	1.873.283.022	1.709.268.874
Provisiones por riesgo de crédito	(287.165.676)	(256.263.185)	5.637.258	21.415.000	—	—	118.169	(134.740)	(281.410.249)	(234.982.925)	—	—	(281.410.249)	(234.982.925)
Depreciaciones y amortizaciones	(29.570.912)	(27.668.335)	(5.008.172)	(4.547.169)	(90.731)	(140.792)	(3.011.119)	(2.894.120)	(37.680.934)	(35.250.416)	—	—	(37.680.934)	(35.250.416)
Otros gastos operacionales	(561.511.596)	(507.769.640)	(152.920.938)	(153.359.647)	(4.693.199)	(5.022.058)	(105.906.138)	(102.280.895)	(825.031.871)	(768.432.240)	14.989.367	14.386.811	(810.042.504)	(754.045.429)
Resultado por inversión en sociedades	5.450.409	4.372.637	1.223.945	1.025.510	118.659	108.413	462.053	550.533	7.255.066	6.057.093	—	—	7.255.066	6.057.093
Resultado antes de impuesto	324.946.930	346.353.336	311.925.209	265.119.762	52.819.398	25.798.465	61.712.864	53.775.634	751.404.401	691.047.197	—	—	751.404.401	691.047.197
Impuesto a la renta	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Resultado después de impuesto	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
													594.873.026	576.013.245

La siguiente tabla presenta los saldos totales de activos y pasivos de los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017 por cada segmento definido anteriormente:

	Minorista		Mayorista		Tesorería		Subsidiarias		Subtotal		Ajuste Consolidación		Total	
	2018 M\$	2017 M\$	2018 M\$	2017 M\$	2018 M\$	2017 M\$	2018 M\$	2017 M\$	2018 M\$	2017 M\$	2018 M\$	2017 M\$	2018 M\$	2017 M\$
Activos	16.425.072.191	14.836.627.159	10.592.116.633	9.632.778.372	8.093.849.508	7.658.623.805	925.439.546	637.859.917	36.036.477.878	32.765.889.253	(388.614.921)	(232.137.254)	35.647.862.957	32.533.751.999
Impuestos corrientes y diferidos	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	278.598.594	290.431.693
Total activos	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	35.926.461.551	32.824.183.692
Pasivos	10.369.537.020	9.369.202.338	9.873.018.230	9.553.311.813	11.982.708.827	10.545.394.585	764.735.619	479.243.832	32.989.999.696	29.947.152.568	(388.614.921)	(232.137.254)	32.601.384.775	29.715.015.314
Impuestos corrientes y diferidos	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	20.923.677	3.452.877
Total pasivos	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	32.622.308.452	29.718.468.191

**Nota 41 – Notas Adicionales (continuación)**

**Nota 41.5 – Efectivo y Equivalente de Efectivo**

(a) El detalle de los saldos incluidos bajo efectivo y equivalente de efectivo y su conciliación con el estado de flujos de efectivo al cierre de cada ejercicio, es el siguiente:

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Efectivo y depósitos en bancos:		
Efectivo (*)	624.861.697	522.868.909
Depósitos en el Banco Central de Chile (*)	121.806.949	162.420.335
Depósitos en bancos nacionales	26.697.565	9.921.840
Depósitos en el exterior	106.713.961	362.181.239
Subtotal – efectivo y depósitos en bancos	<u>880.080.172</u>	<u>1.057.392.323</u>
Operaciones con liquidación en curso netas	244.759.098	226.096.921
Instrumentos financieros de alta liquidez (**)	1.123.070.538	719.068.192
Contratos de retrocompra (**)	72.629.707	76.838.578
Total efectivo y equivalente de efectivo	<u>2.320.539.515</u>	<u>2.079.396.014</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, instrumentos de inversión disponibles para la venta y contratos de retrocompra que cumplen con la definición de efectivo y equivalente de efectivo.

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Instrumentos financieros de alta liquidez:		
Instrumentos para negociación	1.122.974.056	710.161.181
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	96.482	8.907.011
Total	<u>1.123.070.538</u>	<u>719.068.192</u>

(b) Operaciones con liquidación en curso:

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

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>Activos</b>		
Documentos a cargo de otros bancos (canje)	210.743.379	204.624.349
Fondos por recibir	369.591.163	317.185.450
Subtotal – activos	<u>580.334.542</u>	<u>521.809.799</u>
<b>Pasivos</b>		
Fondos por entregar	(335.575.444)	(295.712.878)
Subtotal – pasivos	<u>(335.575.444)</u>	<u>(295.712.878)</u>
Operaciones con liquidación en curso netas	<u>244.759.098</u>	<u>226.096.921</u>

## Nota 41 – Notas Adicionales (continuación)

## Nota 41.6 – Instrumentos para Negociación

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

	2018 M\$	2017 M\$
<b>Instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile</b>		
Bonos del Banco Central de Chile	24.905.625	400.368.469
Pagarés del Banco Central de Chile	1.410.080.885	662.190.339
Otros Instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile	88.486.084	254.605.828
<b>Instrumentos de Otras Instituciones Nacionales</b>		
Bonos de otras empresas del país	7.532.018	279
Bonos de bancos del país	18.928.550	2.069.917
Depósitos de bancos del país	101.483.565	218.306.630
Otros instrumentos emitidos en el país	1.662.372	714.688
<b>Instrumentos Emitidos en el Exterior</b>		
Instrumentos de gobierno o bancos centrales del exterior	—	—
Otros instrumentos del exterior	4.446.111	321.510
<b>Inversiones en Fondos Mutuos</b>		
Fondos administrados por entidades relacionadas	87.840.522	78.069.253
Fondos administrados por terceros	—	—
Total	<u>1.745.365.732</u>	<u>1.616.646.913</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\$115.749.092 al 31 diciembre de 2018 (M\$5.096.956 en diciembre de 2017). Los pactos de retrocompra tienen un vencimiento promedio de 2 días al cierre del ejercicio 2018 (7 días en diciembre de 2017).

Por otra parte, se mantienen clasificados instrumentos que garantizan márgenes por operaciones compensadas de derivados a través de Comder Contraparte Central S.A. por un monto de M\$34.455.851 al 31 de diciembre de 2018 (M\$34.584.799 al 31 de diciembre de 2017).

Bajo Instrumentos de Otras Instituciones Nacionales se incluyen instrumentos vendidos con pacto de retrocompra a clientes e instituciones financieras, por un monto de M\$99.268.202 al 31 de diciembre de 2018 (M\$158.731.421 en diciembre de 2017). Los pactos de retrocompra tienen un vencimiento promedio de 10 días al cierre del ejercicio 2018 (7 días en diciembre de 2017).

Adicionalmente, el Banco mantiene inversiones en letras de crédito de propia emisión por un monto ascendente a M\$11.396.694 al 31 de diciembre de 2018 (M\$15.032.293 en diciembre de 2017), las cuales se presentan rebajando al rubro de pasivo “Instrumentos de Deuda Emitidos”.

**Nota 41 – Notas Adicionales (continuación)**

**Nota 41.7 – Operaciones con Pacto de Retrocompra y Préstamos de Valores**

(a) Derechos por contratos de retrocompra: El Banco otorga financiamientos a sus clientes a través de operaciones con pacto y préstamos de valores, donde obtiene como garantía instrumentos financieros. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, 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	
	2018 M\$	2017 M\$	2018 M\$	2017 M\$	2018 M\$	2017 M\$	2018 M\$	2017 M\$	2018 M\$	2017 M\$	2018 M\$	2017 M\$	2018 M\$	2017 M\$
<b>Instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile</b>														
Bonos del Banco Central de Chile	—	4.114.271	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	4.114.271
Pagarés del Banco Central de Chile	741.571	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	741.571	—
Otros instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile	—	2.576.146	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	2.576.146
Subtotal	741.571	6.690.417	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	741.571	6.690.417
<b>Instrumentos de Otras Instituciones Nacionales</b>														
Pagarés de depósitos en bancos del país	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Letras hipotecarias de bancos del país	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Bonos de bancos del país	366.760	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	366.760	—
Depósitos de bancos del país	2.052.589	13.297.362	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	2.052.589	13.297.362
Bonos de otras empresas del país	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Otros instrumentos emitidos en el país	70.335.872	47.356.297	16.917.573	19.206.655	6.874.927	5.089.801	—	—	—	—	—	—	94.128.372	71.652.753
Subtotal	72.755.221	60.653.659	16.917.573	19.206.655	6.874.927	5.089.801	—	—	—	—	—	—	96.547.721	84.950.115
<b>Instrumentos de Instituciones Extranjeras</b>														
Instrumentos de gobierno o bancos centrales del exterior	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Otros instrumentos del exterior	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Subtotal	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
<b>Inversiones en Fondos Mutuos</b>														
Fondos administrados por entidades relacionadas	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Fondos administrados por terceros	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Subtotal	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
<b>Total</b>	<b>73.496.792</b>	<b>67.344.076</b>	<b>16.917.573</b>	<b>19.206.655</b>	<b>6.874.927</b>	<b>5.089.801</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>97.289.292</b>	<b>91.640.532</b>

**Instrumentos comprados:**

El Banco y sus subsidiarias han recibido instrumentos financieros que pueden vender o dar en garantía en caso que el propietario de estos instrumentos entre en cesación de pago o en situación de quiebra. Al 31 de diciembre de 2018, el valor razonable de los instrumentos recibidos asciende a M\$95.316.485 (M\$95.664.663 en diciembre de 2017).

Nota 41 – Notas Adicionales (continuación)

Nota 41.7 – Operaciones con Pacto de Retrocompra y Préstamos de Valores (continuación)

- (b) Obligaciones por contratos de retrocompra: El Banco obtiene fondos vendiendo instrumentos financieros y comprometiéndose a comprarlos en fechas futuras, más un interés a una tasa prefijada. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, 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	
	2018 M\$	2017 M\$	2018 M\$	2017 M\$	2018 M\$	2017 M\$	2018 M\$	2017 M\$	2018 M\$	2017 M\$	2018 M\$	2017 M\$	2018 M\$	2017 M\$
<b>Instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile</b>														
Bonos del Banco Central de Chile	130.196.888	5.169.394	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	130.196.888	5.169.394
Pagarés del Banco Central de Chile	—	5.095.401	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	5.095.401
Otros instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Subtotal	130.196.888	10.264.795	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	130.196.888	10.264.795
<b>Instrumentos de Otras Instituciones Nacionales</b>														
Pagarés de depósitos en bancos del país	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Letras hipotecarias de bancos del país	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Bonos de bancos del país	—	2.012.608	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	2.012.608
Depósitos de bancos del país	162.167.325	114.359.497	1.448.256	—	5.209.767	56.761.645	—	—	—	—	—	—	168.825.348	171.121.142
Bonos de otras empresas del país	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Otros instrumentos emitidos en el país	4.797.774	11.993.317	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	4.797.774	11.993.317
Subtotal	166.965.099	128.365.422	1.448.256	—	5.209.767	56.761.645	—	—	—	—	—	—	173.623.122	185.127.067
<b>Instrumentos de Instituciones Extranjeras</b>														
Instrumentos de gobierno o bancos centrales del exterior	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Otros instrumentos del exterior	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Subtotal	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
<b>Inversiones en Fondos Mutuos</b>														
Fondos administrados por entidades relacionadas	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Fondos administrados por terceros	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Subtotal	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
<b>Total</b>	<b>297.161.987</b>	<b>138.630.217</b>	<b>1.448.256</b>	<b>—</b>	<b>5.209.767</b>	<b>56.761.645</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>303.820.010</b>	<b>195.391.862</b>

Instrumentos vendidos:

El valor razonable de los instrumentos financieros entregados en garantía por el Banco y sus subsidiarias, en operaciones de venta con pacto de retrocompra y préstamos de valores al 31 de diciembre de 2018 asciende a M\$298.707.654 (M\$195.437.288 en diciembre de 2017). En caso que el Banco y sus subsidiarias entren en cesación de pago o en situación de quiebra, la contraparte está autorizada para vender o entregar en garantía estas inversiones.

Nota 41 – Notas Adicionales (continuación)

Nota 41.8 – Contratos de Derivados Financieros y Coberturas Contables

(a) El Banco al 31 de diciembre de 2018 y 2017, mantiene la siguiente cartera de instrumentos derivados:

	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\$
<b>Al 31 de diciembre de 2018</b>									
<b>Derivados mantenidos para coberturas de valor razonable</b>									
Swaps de monedas y tasas	—	—	—	—	11.132.342	—	11.132.342	—	3.012.300
Swaps de tasas de interés	—	—	10.555.205	—	16.077.648	200.320.697	226.953.550	1.115.837	3.152.436
<b>Totales derivados coberturas de valor razonable</b>	—	—	10.555.205	—	27.209.990	200.320.697	238.085.892	1.115.837	6.164.736
<b>Derivados de cobertura de flujo de efectivo</b>									
Swaps de monedas y tasas	—	142.045.029	213.518.398	136.852.302	163.027.300	482.014.590	1.137.457.619	34.297.766	31.817.726
<b>Totales derivados de cobertura de flujo de efectivo</b>	—	142.045.029	213.518.398	136.852.302	163.027.300	482.014.590	1.137.457.619	34.297.766	31.817.726
<b>Derivados de negociación</b>									
Forwards de monedas	8.414.295.600	9.941.108.125	13.350.050.873	3.843.703.226	92.394.998	35.373.600	35.676.926.422	735.443.779	631.046.991
Forwards de tasas de interés	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Swaps de tasas de interés	3.977.068.108	9.065.335.120	25.723.239.360	17.216.272.109	7.219.269.445	9.129.644.426	72.330.828.568	287.610.082	284.840.180
Swaps de monedas y tasas	227.185.018	369.508.747	1.983.835.799	4.366.800.856	3.339.945.833	3.695.613.383	13.982.889.636	450.519.067	570.032.142
Opciones Call monedas	16.987.800	71.242.773	131.174.613	9.768.692	—	—	229.173.878	4.839.026	2.921.109
Opciones Put monedas	16.140.653	62.808.597	103.834.288	9.768.692	—	—	192.552.230	119.588	1.533.772
<b>Total derivados de negociación</b>	12.651.677.179	19.510.003.362	41.292.134.933	25.446.313.575	10.651.610.276	12.860.631.409	122.412.370.734	1.478.531.542	1.490.374.194
<b>Total</b>	12.651.677.179	19.652.048.391	41.516.208.536	25.583.165.877	10.841.847.566	13.542.966.696	123.787.914.245	1.513.945.145	1.528.356.656

	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\$
<b>Al 31 de diciembre de 2017</b>									
<b>Derivados mantenidos para coberturas de valor razonable</b>									
Swaps de monedas y tasas	—	—	—	—	13.914.422	—	13.914.422	—	3.652.430
Swaps de tasas de interés	—	—	—	25.232.630	12.592.929	41.143.957	78.969.516	277.354	1.677.785
<b>Totales derivados coberturas de valor razonable</b>	—	—	—	25.232.630	26.507.351	41.143.957	92.883.938	277.354	5.330.215
<b>Derivados de cobertura de flujos de efectivo</b>									
Swaps de monedas y tasas	—	—	254.723.642	377.072.180	30.874.363	485.891.479	1.148.561.664	27.571.712	80.888.398
<b>Totales derivados de cobertura de flujos de efectivo</b>	—	—	254.723.642	377.072.180	30.874.363	485.891.479	1.148.561.664	27.571.712	80.888.398
<b>Derivados de negociación</b>									
Forwards de monedas	6.217.692.417	6.739.730.400	14.706.493.144	1.630.626.909	138.946.312	6.154.300	29.439.643.482	506.502.002	578.083.004
Forwards de tasas de interés	14.000.200	—	—	—	—	—	14.000.200	—	205.721
Swaps de tasas de interés	3.450.542.788	8.494.249.453	17.762.446.853	13.242.961.263	5.287.261.343	7.379.643.324	55.617.105.024	243.930.255	241.612.777
Swaps de monedas y tasas	156.413.981	458.005.952	1.934.358.247	3.126.559.594	2.440.813.887	3.165.088.109	11.281.239.770	466.191.959	504.209.256
Opciones Call monedas	23.191.109	32.443.799	94.359.138	3.781.817	—	—	153.775.863	513.731	474.785
Opciones Put monedas	19.140.223	25.162.602	97.633.706	3.935.675	—	—	145.872.206	2.840.769	3.432.930
<b>Total derivados de negociación</b>	9.880.980.718	15.749.592.206	34.595.291.088	18.007.865.258	7.867.021.542	10.550.885.733	96.651.636.545	1.219.978.716	1.328.018.473
<b>Total</b>	9.880.980.718	15.749.592.206	34.850.014.730	18.410.170.068	7.924.403.256	11.077.921.169	97.893.082.147	1.247.827.782	1.414.237.086

**Nota 41 – Notas Adicionales (continuación)****Nota 41.8 – Contratos de Derivados Financieros y Coberturas Contables (continuación)****(b) Coberturas de valor razonable:**

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

A continuación se presenta el detalle en valores nominales de los elementos e instrumentos bajo cobertura de valor razonable, vigentes al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>Elemento cubierto</b>		
Créditos comerciales	11.132.342	13.914.422
Bonos corporativos	226.953.550	78.969.516
<b>Instrumento de cobertura</b>		
Cross currency swap	11.132.342	13.914.422
Interest rate swap	226.953.550	78.969.516

**(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 y Euros. Los flujos de efectivo de los cross currency swaps contratados están calzados con los flujos de efectivo de las partidas cubiertas, y modifican flujos inciertos por flujos conocidos a un tipo de interés fijo.

Adicionalmente, estos contratos cross currency swap se utilizan para cubrir el riesgo de variación de la Unidad de Fomento (CLF) en flujos de activos denominados en CLF hasta por un monto nominal equivalente al nominal de la parte en CLF del instrumento de cobertura, cuya reajustabilidad impacta diariamente la línea de Ingresos por Intereses y Reajustes del Estado de Resultados.

Nota 41 – Notas Adicionales (continuación)

Nota 41.8 – Contratos de Derivados Financieros y Coberturas Contables (continuación)

(c) Coberturas de flujos de efectivo (continuación)

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

	Hasta 1 mes		Más de 1 y hasta 3 meses		Más de 3 y hasta 12 meses		Más de 1 y hasta 3 años		Más de 3 y hasta 5 años		Más de 5 años		Total	
	2018 M\$	2017 M\$	2018 M\$	2017 M\$	2018 M\$	2017 M\$	2018 M\$	2017 M\$	2018 M\$	2017 M\$	2018 M\$	2017 M\$	2018 M\$	2017 M\$
<b>Elemento cubierto</b>														
Egresos de flujo:														
Bono Corporativo EUR	—	—	—	—	(1.337.710)	(1.245.637)	(2.675.420)	(2.491.273)	(2.675.420)	(2.491.273)	(87.097.017)	(82.347.840)	(93.785.567)	(88.576.023)
Bono Corporativo HKD	—	—	—	—	(66.378.404)	(11.052.132)	(21.600.938)	(68.634.097)	(83.608.440)	(19.201.664)	(263.206.319)	(298.775.837)	(434.794.101)	(397.663.730)
Bono Corporativo CHF	—	—	(89.256.482)	(986.468)	(125.992.740)	(161.529.265)	(1.450.248)	(192.519.169)	(82.552.434)	(473.505)	(106.049.924)	(95.174.469)	(405.301.828)	(450.682.876)
Bono Corporativo USD	—	—	—	—	(1.475.981)	—	(2.951.962)	—	(2.951.962)	—	(42.059.903)	—	(49.439.808)	—
Obligación USD	(869.529)	(212.323)	(85.910)	(234.516)	(49.401.458)	(93.173.230)	(105.622.274)	(43.385.012)	—	—	—	—	(155.979.171)	(137.005.081)
Bono Corporativo JPY	—	—	(49.361.877)	(291.511)	(1.072.456)	(1.150.279)	(33.486.549)	(72.097.597)	(32.882.360)	(28.886.360)	(71.830.184)	(63.001.934)	(188.633.426)	(165.427.681)
<b>Instrumento de cobertura</b>														
Ingresos de flujo:														
Cross Currency Swap EUR	—	—	—	—	1.337.710	1.245.637	2.675.420	2.491.273	2.675.420	2.491.273	87.097.017	82.347.840	93.785.567	88.576.023
Cross Currency Swap HKD	—	—	—	—	66.378.404	11.052.132	21.600.938	68.634.097	83.608.440	19.201.664	263.206.319	298.775.837	434.794.101	397.663.730
Cross Currency Swap CHF	—	—	89.256.482	986.468	125.992.740	161.529.265	1.450.248	192.519.169	82.552.434	473.505	106.049.924	95.174.469	405.301.828	450.682.876
Cross Currency Swap USD	—	—	—	—	1.475.981	—	2.951.962	—	2.951.962	—	42.059.903	—	49.439.808	—
Cross Currency Swap USD	869.529	212.323	85.910	234.516	49.401.458	93.173.230	105.622.274	43.385.012	—	—	—	—	155.979.171	137.005.081
Cross Currency Swap JPY	—	—	49.361.877	291.511	1.072.456	1.150.279	33.486.549	72.097.597	32.882.360	28.886.360	71.830.184	63.001.934	188.633.426	165.427.681
Flujos netos	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—

Nota 41 – Notas Adicionales (continuación)

Nota 41.8 – Contratos de Derivados Financieros y Coberturas Contables (continuación)

(c) Coberturas de flujos de efectivo (continuación)

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

	Hasta 1 mes		Más de 1 y hasta 3 meses		Más de 3 y hasta 12 meses		Más de 1 y hasta 3 años		Más de 3 y hasta 5 años		Más de 5 años		Total	
	2018 M\$	2017 M\$	2018 M\$	2017 M\$	2018 M\$	2017 M\$	2018 M\$	2017 M\$	2018 M\$	2017 M\$	2018 M\$	2017 M\$	2018 M\$	2017 M\$
<b>Elemento cubierto</b>														
Ingresos de flujo:														
Flujo de Caja en CLF	—	—	144.457.712	2.343.505	237.340.254	281.376.532	173.263.181	414.763.511	195.590.452	59.736.900	542.523.326	555.461.155	1.293.174.925	1.313.681.603
<b>Instrumento de cobertura</b>														
Egresos de flujo:														
Cross Currency Swap HKD	—	—	—	—	(59.667.422)	(9.404.274)	(16.834.754)	(66.188.469)	(68.361.799)	(16.364.704)	(233.286.316)	(285.066.417)	(378.150.291)	(377.023.864)
Cross Currency Swap JPY	—	—	(50.246.384)	(1.060.522)	(2.739.740)	(3.371.462)	(37.431.956)	(85.596.748)	(35.212.516)	(35.062.439)	(78.611.707)	(77.895.391)	(204.242.303)	(202.986.562)
Cross Currency Swap USD	—	—	—	—	(47.796.966)	(111.076.997)	(107.892.764)	(44.839.720)	(1.243.467)	—	(36.887.877)	—	(193.821.074)	(155.916.717)
Cross Currency Swap CHF	—	—	(94.211.328)	(1.282.983)	(125.325.090)	(155.767.015)	(7.482.494)	(214.620.193)	(87.164.428)	(4.793.285)	(108.487.738)	(107.869.806)	(422.671.078)	(484.333.282)
Cross Currency Swap EUR	—	—	—	—	(1.811.036)	(1.756.784)	(3.621.213)	(3.518.381)	(3.608.242)	(3.516.472)	(85.249.688)	(84.629.541)	(94.290.179)	(93.421.178)
Flujos netos	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—

**Nota 41 – Notas Adicionales (continuación)**

**Nota 41.8 – Contratos de Derivados Financieros y Coberturas Contables (continuación)**

**(c) Coberturas de flujos de efectivo (continuación)**

Respecto de los activos denominados en unidades de fomento cubiertos, estos se revalúan mensualmente en función de la variación de la UF, lo que es equivalente a realizar la reinversión de los activos mensualmente hasta el vencimiento de la relación de cobertura.

- (c.3) El reconocimiento proporcional en el resultado no realizado por ajuste a valor de mercado generado durante el ejercicio 2018 de la subsidiaria Banco de Chile, por aquellos contratos derivados que conforman los instrumentos de cobertura en esta estrategia de cobertura de flujos de efectivo, han sido registrados con cargo a patrimonio por un monto ascendente a M\$11.123.383 (abono a patrimonio de M\$6.345.778 en diciembre de 2017). El efecto neto de impuestos asciende a un cargo neto a patrimonio de M\$9.048.348 (abono neto a patrimonio de M\$4.727.923 durante el ejercicio 2017).

El saldo acumulado por este concepto al 31 de diciembre de 2018 corresponde a un cargo a patrimonio ascendente a M\$16.264.048 (cargo a patrimonio de M\$5.140.665 a diciembre de 2017).

- (c.4) En la subsidiaria Banco de Chile, 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\$85.659.209 durante el ejercicio 2018 (cargo a resultados por M\$93.612.122 durante el ejercicio 2017).
- (c.5) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 no existe ineficiencia en las coberturas de flujo efectivo, debido a que tanto el elemento cubierto como el objeto de cobertura son espejos uno del otro, lo que implica que todas las variaciones de valor atribuible a componentes de tasa y reajustabilidad se compensan por completo.
- (c.6) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Banco no posee coberturas de inversiones netas en negocios en el exterior.

**Nota 41 – Notas Adicionales (continuación)**

**Nota 41.9 – Adeudado por Bancos**

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

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>Bancos del País</b>		
Préstamos interbancarios de liquidez	100.022.917	120.016.667
Provisiones para créditos con bancos del país	(82.519)	(43.206)
Subtotal	<u>99.940.398</u>	<u>119.973.461</u>
<b>Bancos del Exterior</b>		
Préstamos interbancarios comerciales	239.797.051	187.005.555
Créditos comercio exterior entre terceros países	41.871.931	61.090.650
Créditos comercio exterior exportaciones chilenas	12.872.731	41.255.161
Provisiones para créditos con bancos del exterior	(1.006.190)	(540.364)
Subtotal	<u>293.535.523</u>	<u>288.811.002</u>
<b>Banco Central de Chile</b>		
Depósitos en el Banco Central no disponibles	1.100.305.556	350.000.000
Otras acreencias con el Banco Central	524.771	915.540
Subtotal	<u>1.100.830.327</u>	<u>350.915.540</u>
Total	<u>1.494.306.248</u>	<u>759.700.003</u>

- (b) El movimiento de las provisiones de los créditos adeudados por los bancos, durante los ejercicios 2018 y 2017, se resume como sigue:

Detalle	<b>Bancos en</b>		Total
	el país	el exterior	
	M\$	M\$	M\$
Saldo al 1 de enero de 2017	99.649	428.622	528.271
Provisiones constituidas	—	111.742	111.742
Provisiones liberadas	(56.443)	—	(56.443)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	<u>43.206</u>	<u>540.364</u>	<u>583.570</u>
Provisiones constituidas	39.313	465.826	505.139
Provisiones liberadas	—	—	—
Saldo al 31 de diciembre de 2018	<u>82.519</u>	<u>1.006.190</u>	<u>1.088.709</u>

**Nota 41 – Notas Adicionales (continuación)**

**Nota 41.10 – Créditos y Cuentas por Cobrar a Clientes**

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

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la composición de la cartera de colocaciones es la siguiente:

	2018							
	Activos Antes de Provisiones				Provisiones Constituidas			Activo Neto M\$
	Cartera Normal M\$	Cartera Subestándar M\$	Cartera Incumplimiento M\$	Total M\$	Provisiones Individuales M\$	Provisiones Grupales M\$	Total M\$	
<b>Colocaciones comerciales</b>								
Préstamos comerciales	11.135.651.786	56.275.393	298.916.194	11.490.843.373	(104.381.832)	(100.310.190)	(204.692.022)	11.286.151.351
Créditos de comercio exterior	1.290.719.327	7.619.358	14.011.594	1.312.350.279	(36.984.218)	(3.449.370)	(40.433.588)	1.271.916.691
Deudores en cuentas corrientes	215.227.635	3.500.371	3.443.044	222.171.050	(3.722.928)	(9.067.216)	(12.790.144)	209.380.906
Operaciones de factoraje	694.368.401	3.846.858	2.517.264	700.732.523	(11.289.282)	(1.901.384)	(13.190.666)	687.541.857
Préstamos estudiantiles	50.229.264	—	1.666.685	51.895.949	—	(1.502.243)	(1.502.243)	50.393.706
Operaciones de leasing comercial (1)	1.524.226.023	23.270.035	24.092.418	1.571.588.476	(5.283.050)	(3.946.654)	(9.229.704)	1.562.358.772
Otros créditos y cuentas por cobrar	72.163.585	381.562	8.367.195	80.912.342	(1.542.560)	(6.578.677)	(8.121.237)	72.791.105
Subtotal	14.982.586.021	94.893.577	353.014.394	15.430.493.992	(163.203.870)	(126.755.734)	(289.959.604)	15.140.534.388
<b>Colocaciones para vivienda</b>								
Préstamos con letras de crédito	19.820.569	—	1.551.899	21.372.468	—	(5.321)	(5.321)	21.367.147
Préstamos con mutuos hipotecarios endosables	40.789.676	—	1.474.473	42.264.149	—	(29.337)	(29.337)	42.234.812
Otros créditos con mutuos para vivienda	7.816.433.712	—	157.415.542	7.973.849.254	—	(26.244.798)	(26.244.798)	7.947.604.456
Créditos provenientes de la ANAP	5.797	—	—	5.797	—	—	—	5.797
Operaciones de leasing vivienda	—	—	—	—	—	—	—	—
Otros créditos y cuentas por cobrar	9.948.615	—	268.332	10.216.947	—	(166.131)	(166.131)	10.050.816
Subtotal	7.886.998.369	—	160.710.246	8.047.708.615	—	(26.445.587)	(26.445.587)	8.021.263.028
<b>Colocaciones de consumo</b>								
Créditos de consumo en cuotas	2.711.284.982	—	246.207.236	2.957.492.218	—	(231.753.177)	(231.753.177)	2.725.739.041
Deudores en cuentas corrientes	310.345.034	—	2.400.717	312.745.751	—	(13.870.334)	(13.870.334)	298.875.417
Deudores por tarjetas de crédito	1.145.105.633	—	19.958.303	1.165.063.936	—	(44.578.812)	(44.578.812)	1.120.485.124
Operaciones de leasing consumo (1)	8.875	—	—	8.875	—	(13)	(13)	8.862
Otros créditos y cuentas por cobrar	8.133	—	804.055	812.188	—	(491.621)	(491.621)	320.567
Subtotal	4.166.752.657	—	269.370.311	4.436.122.968	—	(290.693.957)	(290.693.957)	4.145.429.011
Total	27.036.337.047	94.893.577	783.094.951	27.914.325.575	(163.203.870)	(443.895.278)	(607.099.148)	27.307.226.427

(1) En este rubro el Banco financia a sus clientes la adquisición de bienes, tanto mobiliarios como inmobiliarios, mediante contratos de arrendamiento financiero. Al 31 de diciembre de 2018 M\$758.772.042 corresponden a arrendamientos financieros sobre bienes inmobiliarios y M\$812.825.309 corresponden a arrendamientos financieros sobre bienes mobiliarios.

Nota 41 – Notas Adicionales (continuación)

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

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

	31 de diciembre de 2017							Activo Neto M\$
	Activos Antes de Provisiones				Provisiones Constituidas			
	Cartera Normal M\$	Cartera Subestándar M\$	Cartera Incumplimiento M\$	Total M\$	Provisiones Individuales M\$	Provisiones Grupales M\$	Total M\$	
<b>Colocaciones comerciales</b>								
Préstamos comerciales	10.199.047.966	67.602.133	294.975.826	10.561.625.925	(118.709.565)	(81.377.078)	(200.086.643)	10.361.539.282
Créditos de comercio exterior	948.547.583	10.627.302	24.364.451	983.539.336	(38.752.235)	(2.310.578)	(41.062.813)	942.476.523
Deudores en cuentas corrientes	265.841.191	2.706.079	2.392.353	270.939.623	(3.509.266)	(6.350.321)	(9.859.587)	261.080.036
Operaciones de factoraje	643.351.796	2.552.060	930.808	646.834.664	(9.348.560)	(2.036.866)	(11.385.426)	635.449.238
Préstamos estudiantiles	44.406.522	—	1.617.278	46.023.800	—	(1.318.666)	(1.318.666)	44.705.134
Operaciones de leasing comercial (1)	1.337.411.109	17.467.771	26.636.771	1.381.515.651	(4.945.949)	(8.214.989)	(13.160.938)	1.368.354.713
Otros créditos y cuentas por cobrar	55.519.845	297.627	6.815.360	62.632.832	(913.196)	(5.688.627)	(6.601.823)	56.031.009
Subtotal	13.494.126.012	101.252.972	357.732.847	13.953.111.831	(176.178.771)	(107.297.125)	(283.475.896)	13.669.635.935
<b>Colocaciones para vivienda</b>								
Préstamos con letras de crédito	27.568.118	—	2.104.881	29.672.999	—	(10.922)	(10.922)	29.662.077
Préstamos con mutuos hipotecarios endosables	52.229.116	—	1.800.143	54.029.259	—	(58.337)	(58.337)	53.970.922
Otros créditos con mutuos para vivienda	7.229.037.094	—	151.690.792	7.380.727.886	—	(31.477.977)	(31.477.977)	7.349.249.909
Créditos provenientes de la ANAP	8.241	—	—	8.241	—	—	—	8.241
Operaciones de leasing vivienda	—	—	—	—	—	—	—	—
Otros créditos y cuentas por cobrar	8.127.364	—	440.774	8.568.138	—	(216.984)	(216.984)	8.351.154
Subtotal	7.316.969.933	—	156.036.590	7.473.006.523	—	(31.764.220)	(31.764.220)	7.441.242.303
<b>Colocaciones de consumo</b>								
Créditos de consumo en cuotas	2.311.481.693	—	227.238.824	2.538.720.517	—	(175.658.928)	(175.658.928)	2.363.061.589
Deudores en cuentas corrientes	314.505.911	—	2.148.850	316.654.761	—	(10.446.154)	(10.446.154)	306.208.607
Deudores por tarjetas de crédito	1.134.475.901	—	22.654.074	1.157.129.975	—	(56.524.726)	(56.524.726)	1.100.605.249
Operaciones de leasing consumo	—	—	—	—	—	—	—	—
Otros créditos y cuentas por cobrar	8.258	—	901.729	909.987	—	(313.163)	(313.163)	596.824
Subtotal	3.760.471.763	—	252.943.477	4.013.415.240	—	(242.942.971)	(242.942.971)	3.770.472.269
<b>Total</b>	<b>24.571.567.708</b>	<b>101.252.972</b>	<b>766.712.914</b>	<b>25.439.533.594</b>	<b>(176.178.771)</b>	<b>(382.004.316)</b>	<b>(558.183.087)</b>	<b>24.881.350.507</b>

(1) En este rubro el Banco financia a sus clientes la adquisición de bienes, tanto mobiliarios como inmobiliarios, mediante contratos de arrendamiento financiero. Al 31 de diciembre de 2017 M\$653.574.593 corresponden a arrendamientos financieros sobre bienes inmobiliarios y M\$727.941.058 corresponden a arrendamientos financieros sobre bienes mobiliarios.

Nota 41 – Notas Adicionales (continuación)

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

(a.2) Cartera Deteriorada

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, 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			
	2018 M\$	2017 M\$	2018 M\$	2017 M\$	2018 M\$	2017 M\$	2018 M\$	2017 M\$	2018 M\$	2017 M\$	2018 M\$	2017 M\$	2018 M\$	2017 M\$
Colocaciones comerciales	15.075.495.274	13.593.247.214	354.998.718	359.864.617	15.430.493.992	13.953.111.831	(163.203.870)	(176.178.771)	(126.755.734)	(107.297.125)	(289.959.604)	(283.475.896)	15.140.534.388	13.669.635.935
Colocaciones para vivienda	7.886.998.369	7.316.969.933	160.710.246	156.036.590	8.047.708.615	7.473.006.523	—	—	(26.445.587)	(31.764.220)	(26.445.587)	(31.764.220)	8.021.263.028	7.441.242.303
Colocaciones de consumo	4.166.752.657	3.760.471.763	269.370.311	252.943.477	4.436.122.968	4.013.415.240	—	—	(290.693.957)	(242.942.971)	(290.693.957)	(242.942.971)	4.145.429.011	3.770.472.269
<b>Total</b>	<b>27.129.246.300</b>	<b>24.670.688.910</b>	<b>785.079.275</b>	<b>768.844.684</b>	<b>27.914.325.575</b>	<b>25.439.533.594</b>	<b>(163.203.870)</b>	<b>(176.178.771)</b>	<b>(443.895.278)</b>	<b>(382.004.316)</b>	<b>(607.099.148)</b>	<b>(558.183.087)</b>	<b>27.307.226.427</b>	<b>24.881.350.507</b>

**Nota 41 – Notas Adicionales (continuación)****Nota 41.10 – Créditos y Cuentas por Cobrar a Clientes (continuación)****(b) Provisiones por riesgo de crédito:**

El movimiento de las provisiones por riesgo de crédito, durante los ejercicios 2018 y 2017 se resume como sigue:

	Comerciales		Vivienda	Consumo	Total M\$
	Individual M\$	Grupal M\$	Grupal M\$	Grupal M\$	
Saldo al 1 de enero de 2017	221.085.223	105.174.097	33.866.200	249.866.465	609.991.985
Castigos	(13.773.576)	(44.942.247)	(5.093.263)	(254.981.141)	(318.790.227)
Ventas o cesiones de crédito	(13.073.799)	—	—	—	(13.073.799)
Provisiones constituidas	—	47.065.275	2.991.283	248.057.647	298.114.205
Provisiones liberadas	(18.059.077)	—	—	—	(18.059.077)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	176.178.771	107.297.125	31.764.220	242.942.971	558.183.087
Saldo al 1 de enero de 2018	176.178.771	107.297.125	31.764.220	242.942.971	558.183.087
Castigos	(5.751.383)	(46.667.703)	(6.993.698)	(233.510.932)	(292.923.716)
Ventas o cesiones de crédito	(2.143.958)	—	—	—	(2.143.958)
Provisiones constituidas (*)	—	66.149.540	1.675.065	281.261.918	349.086.523
Provisiones liberadas	(5.079.560)	(23.228)	—	—	(5.102.788)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	163.203.870	126.755.734	26.445.587	290.693.957	607.099.148

(\*) Ver Nota N°41.2 “Cambios Contables”.

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

**Revelaciones Complementarias:**

- Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Banco y sus subsidiarias efectuaron compras y ventas de cartera de colocaciones. El efecto en resultado del conjunto de ellas no supera el 5% del resultado neto antes de impuestos, según se detalla en Nota N°41.22 (d) y (e).
- Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Banco y sus subsidiarias dieron de baja de su activo el 100% de su cartera de colocaciones vendidas y sobre la cual han transferido todos o sustancialmente todos los riesgos y beneficios asociados a estos activos financieros (ver Nota N°41.10 (e)).

## Nota 41 – Notas Adicionales (continuación)

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

## (c) Contratos de leasing financiero

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

	Total por cobrar		Intereses diferidos		Saldo neto por cobrar (*)	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Hasta 1 año	519.186.130	461.353.715	(60.215.859)	(54.216.317)	458.970.271	407.137.398
Desde 1 hasta 2 años	383.164.218	338.305.084	(44.066.306)	(39.946.429)	339.097.912	298.358.655
Desde 2 hasta 3 años	255.997.295	230.920.129	(28.739.950)	(26.135.745)	227.257.345	204.784.384
Desde 3 hasta 4 años	162.309.921	146.921.010	(19.471.076)	(17.679.952)	142.838.845	129.241.058
Desde 4 hasta 5 años	108.452.543	99.268.364	(13.992.302)	(12.564.260)	94.460.241	86.704.104
Más de 5 años	336.705.523	278.606.851	(33.665.906)	(27.314.997)	303.039.617	251.291.854
Total	1.765.815.630	1.555.375.153	(200.151.399)	(177.857.700)	1.565.664.231	1.377.517.453

(\*) El saldo neto por cobrar no incluye créditos morosos que alcanzan a M\$5.933.120 al 31 de diciembre de 2018 (M\$3.998.198 en diciembre de 2017).

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

## (d) Colocaciones por actividad económica

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la cartera antes de provisiones, presenta un desglose según la actividad económica del cliente, de acuerdo a lo siguiente:

	Créditos en el				Total			
	País		Exterior		2018	%	2017	%
	2018	2017	2018	2017				
M\$	M\$	M\$	M\$	M\$		M\$		
<b>Colocaciones comerciales:</b>								
Comercio	2.284.128.412	2.005.705.780	38.430.271	21.718.311	2.322.558.683	8,32	2.027.424.091	7,97
Servicios financieros	2.119.640.921	1.845.463.856	2.783.846	6.185.278	2.122.424.767	7,60	1.851.649.134	7,28
Servicios	2.107.146.040	1.964.237.943	348.015	—	2.107.494.055	7,55	1.964.237.943	7,72
Construcción	1.751.218.599	1.493.372.620	—	—	1.751.218.599	6,27	1.493.372.620	5,87
Agricultura y ganadería	1.581.701.143	1.354.068.743	—	—	1.581.701.143	5,67	1.354.068.743	5,32
Manufacturas	1.544.089.629	1.369.292.920	34.612.529	30.398.572	1.578.702.158	5,66	1.399.691.492	5,50
Transporte y telecomunicaciones	1.480.285.129	1.612.930.455	17.368.553	—	1.497.653.682	5,37	1.612.930.455	6,34
Electricidad, gas y agua	461.348.352	565.694.580	—	—	461.348.352	1,65	565.694.580	2,22
Minería	453.331.419	422.176.398	—	—	453.331.419	1,62	422.176.398	1,66
Pesca	156.443.812	145.265.514	—	—	156.443.812	0,56	145.265.514	0,57
Otros	1.397.617.322	1.116.600.861	—	—	1.397.617.322	5,01	1.116.600.861	4,39
Subtotal	15.336.950.778	13.894.809.670	93.543.214	58.302.161	15.430.493.992	55,28	13.953.111.831	54,84
<b>Colocaciones para vivienda</b>	8.047.708.615	7.473.006.523	—	—	8.047.708.615	28,83	7.473.006.523	29,38
<b>Colocaciones de consumo</b>	4.436.122.968	4.013.415.240	—	—	4.436.122.968	15,89	4.013.415.240	15,78
Total	27.820.782.361	25.381.231.433	93.543.214	58.302.161	27.914.325.575	100,00	25.439.533.594	100,00

**Nota 41 – Notas Adicionales (continuación)**

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

**(e) Compra de cartera de colocaciones**

Durante el ejercicio 2018 el Banco adquirió cartera de colocaciones, cuyo valor nominal ascendió a M\$36.918.918. La transacción correspondió a la compra de cartera efectuada a un Banco local.

Durante el ejercicio 2017 el Banco adquirió cartera de colocaciones, cuyo valor nominal ascendió a M\$1.495.120.

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

Durante los ejercicios 2018 y 2017 se han realizado operaciones de venta o cesión de créditos de la cartera de colocaciones de acuerdo a lo siguiente:

	<b>2018</b>			
	<b>Valor créditos M\$</b>	<b>Provisión M\$</b>	<b>Valor de venta M\$</b>	<b>Efecto en resultado (pérdida) utilidad M\$</b>
Venta de colocaciones vigentes	22.276.837	(2.143.958)	21.875.781	1.742.902
Venta de colocaciones castigadas	—	—	—	—
<b>Total</b>	<b>22.276.837</b>	<b>(2.143.958)</b>	<b>21.875.781</b>	<b>1.742.902</b>

	<b>2017</b>			
	<b>Valor créditos M\$</b>	<b>Provisión M\$</b>	<b>Valor de venta M\$</b>	<b>Efecto en resultado (pérdida) utilidad M\$</b>
Venta de colocaciones vigentes	33.680.650	(13.073.799)	24.126.059	3.519.208
Venta de colocaciones castigadas	—	—	23.000	23.000
<b>Total</b>	<b>33.680.650</b>	<b>(13.073.799)</b>	<b>24.149.059</b>	<b>3.542.208</b>

**(g) Securitización de activos propios**

Durante los ejercicios 2018 y 2017, no se han efectuado transacciones de securitización de activos propios.

**Nota 41 – Notas Adicionales (continuación)**

**Nota 41.11 – Instrumentos de Inversión**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el detalle de los instrumentos de inversión designados como disponibles para la venta y mantenidos hasta su vencimiento es el siguiente:

	2018			2017		
	Disponibles para la venta M\$	Mantenidos hasta el vencimiento M\$	Total M\$	Disponibles para la venta M\$	Mantenidos hasta el vencimiento M\$	Total M\$
<b>Instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile</b>						
Bonos del Banco Central de Chile	135.145.251	—	135.145.251	204.127.751	—	204.127.751
Pagarés del Banco Central de Chile	—	—	—	3.346.067	—	3.346.067
Otros instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile	29.076.878	—	29.076.878	148.894.103	—	148.894.103
<b>Instrumentos de Otras Instituciones Nacionales</b>						
Pagarés de depósitos en bancos del país	—	—	—	—	—	—
Letras hipotecarias de bancos del país	92.491.328	—	92.491.328	99.572.264	—	99.572.264
Bonos de bancos del país	5.350.763	—	5.350.763	5.415.317	—	5.415.317
Depósitos de bancos del país	559.107.705	—	559.107.705	956.732.970	—	956.732.970
Bonos de otras empresas del país	6.599.050	—	6.599.050	14.969.048	—	14.969.048
Pagarés de otras empresas del país	—	—	—	—	—	—
Otros instrumentos emitidos en el país	107.126.537	—	107.126.537	83.006.301	—	83.006.301
<b>Instrumentos Emitidos en el Exterior</b>						
Instrumentos de gobierno o bancos centrales del exterior	—	—	—	—	—	—
Otros instrumentos	108.544.270	—	108.544.270	—	—	—
<b>Total</b>	<b>1.043.441.782</b>	<b>—</b>	<b>1.043.441.782</b>	<b>1.516.063.821</b>	<b>—</b>	<b>1.516.063.821</b>

**Nota 41 – Notas Adicionales (continuación)**

**Nota 41.11 – Instrumentos de Inversión (continuación)**

Bajo Instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile se incluyen instrumentos vendidos con pacto de retrocompra a clientes e instituciones financieras por un monto de M\$6.964.533 en diciembre de 2018 (M\$5.176.875 en diciembre de 2017). Los pactos de retrocompra tienen un vencimiento promedio de 3 días en diciembre de 2018 (3 días en diciembre de 2017). Adicionalmente, bajo el mismo ítem, 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\$31.415.408 al 31 de diciembre de 2017. Al 31 de diciembre de 2018 no existe monto por este concepto.

Bajo Instrumentos de Instituciones Extranjeras se incluyen principalmente bonos bancarios.

Al 31 de diciembre de 2018 la cartera de instrumentos disponibles para la venta incluye una pérdida no realizada acumulada de M\$4.006.599 (utilidad no realizada acumulada de M\$699.400 en diciembre de 2017), registrada como ajuste de valoración en el patrimonio.

Durante los ejercicios 2018 y 2017 no existe evidencia de deterioro en los instrumentos de inversión disponibles para la venta.

Las ganancias y pérdidas brutas realizadas en la venta de instrumentos disponibles para la venta, al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se presentan en el rubro “Resultados de Operaciones Financieras” (Nota N°41.27). Al cierre de ambos ejercicios, los resultados realizados forman parte del siguiente movimiento:

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
(Pérdida) /Ganancia no realizada	(4.546.404)	2.124.308
Pérdida /(Ganancia) realizada reclasificada a resultado	(159.595)	(1.777.763)
Subtotal	<u>(4.705.999)</u>	<u>346.545</u>
Impuesto a la renta sobre otros resultados integrales	1.232.735	(56.113)
Efecto neto en patrimonio	<u>(3.473.264)</u>	<u>290.432</u>

**Nota 41 – Notas Adicionales (continuación)**

**Nota 41.12 – Inversiones en Sociedades**

(a) En el rubro “Inversiones en sociedades” se presentan inversiones por M\$44.560.291 al 31 de diciembre de 2018 (M\$38.041.019 al 31 de diciembre de 2017), según el siguiente detalle:

Sociedad	Accionista	Participación de la Institución		Patrimonio de la Sociedad		Inversión			
		2018	2017	2018	2017	Valor de la Inversión		Resultados	
		%	%	M\$	M\$	2018	2017	2018	2017
<b>Asociadas</b>									
Transbank S.A.	Banco de Chile	26,16	26,16	69.357.799	56.804.113	18.467.685	15.069.665	3.261.761	2.117.488
Soc. Operadora de Tarjetas de Crédito Nexus S.A.	Banco de Chile	25,81	25,81	16.804.537	13.781.447	4.557.208	3.821.777	735.431	884.456
Administrador Financiero del Transantiago S.A.	Banco de Chile	20,00	20,00	17.978.432	15.489.891	3.679.868	3.097.978	581.890	316.536
Redbanc S.A.	Banco de Chile	38,13	38,13	8.355.952	7.484.287	3.218.915	2.894.342	324.573	402.853
Centro de Compensación Automatizado S.A.	Banco de Chile	33,33	33,33	5.591.765	4.696.244	1.894.278	1.588.846	305.432	235.881
Sociedad Imerc OTC S.A.	Banco de Chile	12,33	12,33	11.951.754	11.490.108	1.473.893	1.416.963	55.900	65.946
Sociedad Interbancaria de Depósitos de Valores S.A.	Banco de Chile	26,81	26,81	4.160.743	3.659.462	1.128.868	995.269	204.204	214.943
Soc. Operadora de la Cámara de Compensación de Pagos de Alto Valor S.A.	Banco de Chile	15,00	15,00	6.105.845	5.838.062	944.644	908.642	57.533	65.865
<b>Subtotal Asociadas</b>				<b>140.306.827</b>	<b>119.243.614</b>	<b>35.365.359</b>	<b>29.793.482</b>	<b>5.526.724</b>	<b>4.303.968</b>
<b>Negocios Conjuntos</b>									
Servipag Ltda.	Banco de Chile	50,00	50,00	11.398.142	9.997.116	5.699.071	4.998.558	700.513	700.417
Artikos Chile S.A.	Banco de Chile	50,00	50,00	2.025.217	1.654.391	1.187.654	979.168	583.487	506.573
<b>Subtotal Negocios Conjuntos</b>				<b>13.423.359</b>	<b>11.651.507</b>	<b>6.886.725</b>	<b>5.977.726</b>	<b>1.284.000</b>	<b>1.206.990</b>
<b>Subtotales</b>				<b>153.730.186</b>	<b>130.895.121</b>	<b>42.252.084</b>	<b>35.771.208</b>	<b>6.810.724</b>	<b>5.510.958</b>
<b>Inversiones valorizadas a costo (1)</b>									
Bolsa de Comercio de Santiago S.A. (*)	Banchile Corredores de Bolsa					1.645.820	1.645.820	375.810	480.001
Banco Latinoamericano de Comercio Exterior S.A. (Bladex)	Banco de Chile					308.858	308.858	57.705	58.505
Bolsa Electrónica de Chile S.A. (**)	Banchile Corredores de Bolsa					257.033	257.033	9.997	6.718
Sociedad de Telecomunicaciones Financieras Interbancarias Mundiales (Swift) (***)	Banco de Chile					88.509	50.113	—	—
CCLV Contraparte Central S.A.	Banchile Corredores de Bolsa					7.987	7.987	830	911
<b>Subtotal</b>						<b>2.308.207</b>	<b>2.269.811</b>	<b>444.342</b>	<b>546.135</b>
<b>Total</b>						<b>44.560.291</b>	<b>38.041.019</b>	<b>7.255.066</b>	<b>6.057.093</b>

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

(\*) En virtud del canje de acciones comunicado en Hecho esencial de fecha 30 de mayo de 2017, cada accionista de la Bolsa de Comercio recibió 1.000.000 de acciones por cada acción que poseía al 20 de abril de 2017. A dicha fecha, la subsidiaria Banchile Corredores de Bolsa S.A. mantenía la propiedad sobre 3 títulos, obteniendo producto del canje 3.000.000 de acciones.

(\*\*) En Junta extraordinaria de accionistas celebrada con fecha 13 de mayo de 2017, se acordó el canje de 100.000 acciones por cada acción de la sociedad. Producto de lo anterior Banchile Corredores de Bolsa S.A. obtuvo 300.000 acciones al poseer 3 títulos.

(\*\*\*) Producto de la reasignación de acciones, Banco de Chile realizó la compra de 8 acciones de la Sociedad. Con lo anterior, el número total de acciones equivale a 58 títulos.

Nota 41 – Notas Adicionales (continuación)

Nota 41.12 – Inversiones en Sociedades (continuación)

(b) Asociadas

2018

	Centro de Compensación Automatizado S.A. M\$	Soc. Operadora de la Cámara de Compensación de Pagos de Alto Valor S.A. M\$	Soc. Operadora de Tarjetas de Crédito Nexus S.A. M\$	Sociedad Interbancaria de Depósitos de Valores S.A. M\$	Redbanc S.A. M\$	Transbank S.A. M\$	Administrador Financiero del Transantiago S.A. M\$	Sociedad Imerc OTC S.A. M\$	Total M\$
Activos corrientes	3.088.495	5.871.428	12.917.910	152.987	6.083.844	818.586.805	55.405.676	18.842.103	920.949.248
Activos no corrientes	3.984.333	856.800	22.221.202	4.238.920	14.741.422	85.970.936	412.109	6.430.456	138.856.178
<b>Total Activos</b>	<b>7.072.828</b>	<b>6.728.228</b>	<b>35.139.112</b>	<b>4.391.907</b>	<b>20.825.266</b>	<b>904.557.741</b>	<b>55.817.785</b>	<b>25.272.559</b>	<b>1.059.805.426</b>
Pasivos corrientes	1.321.489	622.383	14.178.655	231.164	9.907.124	833.787.912	36.675.524	10.110.706	906.834.957
Pasivos no corrientes	159.574	—	4.155.920	—	2.562.190	1.412.030	1.163.829	3.201.506	12.655.049
<b>Total Pasivos</b>	<b>1.481.063</b>	<b>622.383</b>	<b>18.334.575</b>	<b>231.164</b>	<b>12.469.314</b>	<b>835.199.942</b>	<b>37.839.353</b>	<b>13.312.212</b>	<b>919.490.006</b>
Patrimonio	5.591.765	6.105.845	16.804.537	4.160.743	8.355.952	69.357.799	17.978.432	11.951.754	140.306.827
Interés no controlador	—	—	—	—	—	—	—	8.593	8.593
<b>Total Pasivos y Patrimonio</b>	<b>7.072.828</b>	<b>6.728.228</b>	<b>35.139.112</b>	<b>4.391.907</b>	<b>20.825.266</b>	<b>904.557.741</b>	<b>55.817.785</b>	<b>25.272.559</b>	<b>1.059.805.426</b>
Ingresos operacionales	3.214.259	3.301.734	50.319.587	857	35.314.300	191.568.664	3.434.516	6.254.371	293.408.288
Gastos operacionales	(2.005.155)	(3.015.720)	(46.426.103)	(34.861)	(33.894.957)	(177.440.174)	(2.614.997)	(5.566.954)	(270.998.921)
Otros gastos o ingresos	(24.503)	177.121	(173.434)	795.787	(260.689)	2.380.220	2.982.611	59.004	5.936.117
<b>Utilidad antes de impuesto</b>	<b>1.184.601</b>	<b>463.135</b>	<b>3.720.050</b>	<b>761.783</b>	<b>1.158.654</b>	<b>16.508.710</b>	<b>3.802.130</b>	<b>746.421</b>	<b>28.345.484</b>
Impuesto a la renta	(268.213)	(79.579)	(870.205)	—	(307.516)	(4.038.493)	(893.770)	(292.312)	(6.750.088)
<b>Utilidad del ejercicio</b>	<b>916.388</b>	<b>383.556</b>	<b>2.849.845</b>	<b>761.783</b>	<b>851.138</b>	<b>12.470.217</b>	<b>2.908.360</b>	<b>454.109</b>	<b>21.595.396</b>

2017

	Centro de Compensación Automatizado S.A. M\$	Soc. Operadora de la Cámara de Compensación de Pagos de Alto Valor S.A. M\$	Soc. Operadora de Tarjetas de Crédito Nexus S.A. M\$	Sociedad Interbancaria de Depósitos de Valores S.A. M\$	Redbanc S.A. M\$	Transbank S.A. M\$	Administrador Financiero del Transantiago S.A. M\$	Sociedad Imerc OTC S.A. M\$	Total M\$
Activos corrientes	2.350.228	5.114.075	11.113.674	50.755	6.371.471	744.681.406	50.473.917	11.270.655	831.426.181
Activos no corrientes	4.520.298	1.223.936	21.555.755	3.668.817	14.863.620	76.096.915	829.945	6.642.572	129.401.858
<b>Total Activos</b>	<b>6.870.526</b>	<b>6.338.011</b>	<b>32.669.429</b>	<b>3.719.572</b>	<b>21.235.091</b>	<b>820.778.321</b>	<b>51.303.862</b>	<b>17.913.227</b>	<b>960.828.039</b>
Pasivos corrientes	1.825.771	499.949	13.735.264	60.110	8.701.339	763.236.018	34.895.713	3.302.718	826.256.882
Pasivos no corrientes	348.511	—	5.152.718	—	5.049.465	738.190	918.258	3.111.780	15.318.922
<b>Total Pasivos</b>	<b>2.174.282</b>	<b>499.949</b>	<b>18.887.982</b>	<b>60.110</b>	<b>13.750.804</b>	<b>763.974.208</b>	<b>35.813.971</b>	<b>6.414.498</b>	<b>841.575.804</b>
Patrimonio	4.696.244	5.838.062	13.781.447	3.659.462	7.484.287	56.804.113	15.489.891	11.490.108	119.243.614
Interés no controlador	—	—	—	—	—	—	—	8.621	8.621
<b>Total Pasivos y Patrimonio</b>	<b>6.870.526</b>	<b>6.338.011</b>	<b>32.669.429</b>	<b>3.719.572</b>	<b>21.235.091</b>	<b>820.778.321</b>	<b>51.303.862</b>	<b>17.913.227</b>	<b>960.828.039</b>
Ingresos operacionales	2.274.035	3.086.263	49.403.289	8.629	34.083.164	175.975.022	3.358.126	6.314.250	274.502.778
Gastos operacionales	(1.358.858)	(2.666.424)	(44.664.168)	(33.306)	(32.334.435)	(167.051.875)	(1.997.626)	(5.280.774)	(255.387.466)
Otros gastos o ingresos	389	140.736	(186.993)	826.482	(338.698)	1.624.988	648.922	88.065	2.803.891
<b>Utilidad antes de impuesto</b>	<b>915.566</b>	<b>560.575</b>	<b>4.552.128</b>	<b>801.805</b>	<b>1.410.031</b>	<b>10.548.135</b>	<b>2.009.422</b>	<b>1.121.541</b>	<b>21.919.203</b>
Impuesto a la renta	(207.852)	(121.477)	(1.124.801)	—	(353.617)	(2.452.649)	(426.742)	(585.910)	(5.273.048)
<b>Utilidad del ejercicio</b>	<b>707.714</b>	<b>439.098</b>	<b>3.427.327</b>	<b>801.805</b>	<b>1.056.414</b>	<b>8.095.486</b>	<b>1.582.680</b>	<b>535.631</b>	<b>16.646.155</b>

**Nota 41 – Notas Adicionales (continuación)**

**Nota 41.12 – Inversiones en Sociedades (continuación)**

(c) Negocios conjuntos

El Banco posee una participación del 50% en las Sociedades Artikos S.A. y Servipag Ltda. las cuales controla en forma conjunta. El interés de ambas entidades del Banco se ha contabilizado utilizando el método de participación en los Estados Financieros Consolidados.

A continuación se detalla la información financiera resumida de las Sociedades bajo control conjunto:

	Artikos S.A.		Servipag Ltda.	
	2018 M\$	2017 M\$	2018 M\$	2017 M\$
Activos corrientes	1.397.362	1.231.298	59.141.759	56.188.611
Activos no corrientes	1.502.647	1.246.045	15.371.608	16.668.650
<b>Total Activos</b>	<b>2.900.009</b>	<b>2.477.343</b>	<b>74.513.367</b>	<b>72.857.261</b>
Pasivos corrientes	874.792	822.952	57.847.494	56.397.582
Pasivos no corrientes	—	—	5.267.731	6.462.563
<b>Total Pasivos</b>	<b>874.792</b>	<b>822.952</b>	<b>63.115.225</b>	<b>62.860.145</b>
Patrimonio	2.025.217	1.654.391	11.398.142	9.997.116
<b>Total Pasivos y Patrimonio</b>	<b>2.900.009</b>	<b>2.477.343</b>	<b>74.513.367</b>	<b>72.857.261</b>
Ingresos operacionales	3.544.364	3.194.871	42.679.487	40.579.288
Gastos operacionales	(2.518.743)	(2.352.020)	(40.318.323)	(38.400.753)
Otros gastos o ingresos	11.808	16.611	(339.276)	(472.599)
<b>Utilidad antes de impuesto</b>	<b>1.037.429</b>	<b>859.462</b>	<b>2.021.888</b>	<b>1.705.936</b>
Impuesto a la renta	129.545	153.685	(620.862)	(305.102)
<b>Utilidad del ejercicio</b>	<b>1.166.974</b>	<b>1.013.147</b>	<b>1.401.026</b>	<b>1.400.834</b>

(d) El movimiento de las inversiones en sociedades registradas bajo el método de la participación en los ejercicios 2018 y 2017, es el siguiente:

	2018 M\$	2017 M\$
Valor libro inicial	35.771.208	30.314.469
Adquisición de inversiones	—	—
Participación sobre resultados en sociedades con influencia significativa y control conjunto	6.810.724	5.510.958
Dividendos por cobrar	—	(136.260)
Dividendos mínimos	136.260	560.110
Dividendos percibidos	(411.021)	(484.113)
Otros	(55.087)	6.044
<b>Total</b>	<b>42.252.084</b>	<b>35.771.208</b>

(e) Durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017 no se han producido deterioros en estas inversiones.

Nota 41 – Notas Adicionales (continuación)

Nota 41.13 – Intangibles

a) La composición del rubro al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es la siguiente:

	Años		Amortización Promedio Remanente		Saldo Bruto		Amortización Acumulada		Saldo Neto	
	Vida Útil		2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
	2018	2017	2018	2017	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
<b>Otros Activos Intangibles:</b>										
Software o programas computacionales	6	6	5	5	144.962.136	122.473.548	(92.900.789)	(83.428.737)	52.061.347	39.044.811
Total					144.962.136	122.473.548	(92.900.789)	(83.428.737)	52.061.347	39.044.811

**Nota 41 – Notas Adicionales (continuación)**

**Nota 41.13 – Intangibles (continuación)**

b) El movimiento del rubro activos intangibles durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es el siguiente:

	<b>2018</b>
	<b>Software o programas computacionales</b>
	<b>M\$</b>
<b><u>Saldo Bruto</u></b>	
Saldo al 1 de enero de 2018	122.473.548
Adquisición	23.512.306
Retiros/Bajas	(1.023.718)
Total	<u>144.962.136</u>
<b><u>Amortización Acumulada</u></b>	
Saldo al 1 de enero de 2018	(83.428.737)
Amortización del ejercicio (*)	(10.495.772)
Retiros/Bajas	1.023.720
Total	<u>(92.900.789)</u>
<b>Saldo al 31 de Diciembre de 2018</b>	<u><u>52.061.347</u></u>
	<b>2017</b>
	<b>Software o programas computacionales</b>
	<b>M\$</b>
<b><u>Saldo Bruto</u></b>	
Saldo al 1 de enero de 2017	109.484.660
Adquisición	18.778.602
Retiros/Bajas	(5.789.714)
Total	<u>122.473.548</u>
<b><u>Amortización Acumulada</u></b>	
Saldo al 1 de enero de 2017	(80.143.868)
Amortización del ejercicio (*)	(9.074.583)
Retiros/Bajas	5.789.714
Total	<u>(83.428.737)</u>
<b>Saldo al 31 de Diciembre de 2017</b>	<u><u>39.044.811</u></u>

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

(c) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Banco mantiene los siguientes montos asociados a desarrollos tecnológicos:

Detalle	<b>Monto del compromiso</b>	
	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Software y licencias	11.805.686	5.128.901

**Nota 41 – Notas Adicionales (continuación)**

**Nota 41.14 – Activo Fijo**

(a) La composición del rubro al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es la siguiente:

Tipo Activo Fijo:	Años				Saldo Bruto		Depreciación Acumulada		Saldo Neto	
	Vida Útil		Depreciación Promedio Remanente		2018	2017	2018	2017	2018	2017
	2018	2017	2018	2017	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Terrenos y Construcciones	26	27	21	21	320.586.062	311.428.409	(150.099.017)	(142.768.407)	170.487.045	168.660.002
Equipos	5	5	3	3	183.218.075	184.368.588	(148.455.204)	(148.006.493)	34.762.871	36.362.095
Otros	7	6	4	4	53.501.374	52.552.468	(42.878.376)	(41.315.146)	10.622.998	11.237.322
<b>Total</b>					<b>557.305.511</b>	<b>548.349.465</b>	<b>(341.432.597)</b>	<b>(332.090.046)</b>	<b>215.872.914</b>	<b>216.259.419</b>

(b) El movimiento del activo fijo al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es el siguiente:

	2018			
	Terrenos y Construcciones M\$	Equipos M\$	Otros M\$	Total M\$
<b>Saldo Bruto</b>				
Saldo al 1 de enero de 2018	311.428.409	184.368.588	52.552.468	548.349.465
Adiciones	12.589.403	12.701.520	2.773.987	28.064.910
Retiros/Bajas/Ventas	(3.144.707)	(13.846.098)	(1.784.261)	(18.775.066)
Deterioro (*)	(287.043)	(5.935)	(40.820)	(333.798)
<b>Total</b>	<b>320.586.062</b>	<b>183.218.075</b>	<b>53.501.374</b>	<b>557.305.511</b>
<b>Depreciación Acumulada</b>				
Saldo al 1 de enero de 2018	(142.768.407)	(148.006.493)	(41.315.146)	(332.090.046)
Depreciación del ejercicio (*) (**)	(9.192.165)	(14.291.625)	(3.333.790)	(26.817.580)
Bajas y ventas del ejercicio	1.861.555	13.842.914	1.770.560	17.475.029
<b>Total</b>	<b>(150.099.017)</b>	<b>(148.455.204)</b>	<b>(42.878.376)</b>	<b>(341.432.597)</b>
<b>Saldo al 31 de Diciembre de 2018</b>	<b>170.487.045</b>	<b>34.762.871</b>	<b>10.622.998</b>	<b>215.872.914</b>
	2017			
	Terrenos y Construcciones M\$	Equipos M\$	Otros M\$	Total M\$
<b>Saldo Bruto</b>				
Saldo al 1 de enero de 2017	302.187.227	180.321.312	50.403.617	532.912.156
Adiciones	10.606.369	8.897.652	3.720.038	23.224.059
Retiros/Bajas/Ventas	(1.365.187)	(4.850.376)	(1.567.696)	(7.783.259)
Deterioro (*) (***)	—	—	(3.491)	(3.491)
<b>Total</b>	<b>311.428.409</b>	<b>184.368.588</b>	<b>52.552.468</b>	<b>548.349.465</b>
<b>Depreciación Acumulada</b>				
Saldo al 1 de enero de 2017	(134.900.334)	(139.277.217)	(39.652.516)	(313.830.067)
Depreciación del ejercicio (*) (**)	(9.040.254)	(13.723.463)	(3.044.534)	(25.808.251)
Bajas y ventas del ejercicio	1.172.181	4.850.368	1.525.123	7.547.672
Trasposos	—	143.819	(143.219)	600
<b>Total</b>	<b>(142.768.407)</b>	<b>(148.006.493)</b>	<b>(41.315.146)</b>	<b>(332.090.046)</b>
<b>Saldo al 31 de Diciembre de 2017</b>	<b>168.660.002</b>	<b>36.362.095</b>	<b>11.237.322</b>	<b>216.259.419</b>

(\*) Ver Nota N° 41.32 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\$367.582 (M\$367.582 en diciembre de 2017).

(\*\*\*) No incluye provisión de castigos de activo fijo por M\$162.920 en diciembre de 2017.

**Nota 41 – Notas Adicionales (continuación)**

**Nota 41.14 – Activo Fijo (continuación)**

- (c) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Banco cuenta con contratos de arriendo operativos que no pueden ser rescindidos de manera unilateral. La información de pagos futuros se desglosa de la siguiente manera:

	Gasto del ejercicio M\$	Contratos de Arriendo					Total M\$	
		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\$
Año 2018	34.773.595	2.929.429	5.828.065	23.577.876	46.143.007	28.729.629	26.696.895	133.904.901
Año 2017	33.017.334	2.763.546	5.522.406	23.461.587	45.891.238	33.789.094	34.401.016	145.828.887

Como estos contratos de arriendo son operativos, los activos en arriendo no son presentados en el Estado de Situación Financiera de conformidad a la NIC N° 17.

El Banco tiene operaciones de arriendos comerciales de propiedades de inversión. Estos contratos de arriendos tienen una vida promedio de 5 años.

- (d) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Banco no cuenta con contratos de arriendos financieros, por tanto, no existen saldos de activo fijo que se encuentren en arrendamiento financiero al cierre de ambos ejercicios.

## Nota 41 – Notas Adicionales (continuación)

## Nota 41.15 – Impuestos Corrientes e Impuestos Diferidos

## (a) Impuestos Corrientes

El Banco y sus subsidiarias al cierre de los ejercicios han constituido una Provisión de Impuesto a la Renta de Primera Categoría, la cual se determinó en base a las disposiciones tributarias vigentes y se ha reflejado en el estado de situación financiera el valor neto de impuestos por recuperar o por pagar, según corresponda, al 31 de diciembre de cada año de acuerdo al siguiente detalle:

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Impuesto a la renta	150.876.273	108.937.671
Menos:		
Pagos provisionales mensuales	(127.015.720)	(123.805.725)
Crédito por gastos de capacitación	(2.223.864)	(2.036.332)
Otros	(1.410.584)	(2.669.492)
Total	<u>20.226.105</u>	<u>(19.573.878)</u>
Tasa de Impuesto a la Renta	27,0%	25,5%
	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Impuesto corriente activo	713.054	23.031.694
Impuesto corriente pasivo	(20.939.159)	(3.457.816)
Total impuesto por (pagar) cobrar	<u>(20.226.105)</u>	<u>19.573.878</u>

## (b) Resultado por Impuesto

El efecto del gasto tributario durante los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2018 y 2017, se compone de los siguientes conceptos:

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>Gastos por impuesto a la renta:</b>		
Impuesto año corriente	159.230.993	105.117.908
Impuesto ejercicios anteriores	2.573.872	(1.401.110)
Subtotal	<u>161.804.865</u>	<u>103.716.798</u>
<b>Cargo (abono) por impuestos diferidos:</b>		
Originación y reverso de diferencias temporarias	(7.818.968)	20.962.428
Efecto cambio de tasas en impuestos diferidos	—	(6.975.585)
Subtotal	<u>(7.818.968)</u>	<u>13.986.843</u>
Otros	2.623.398	(2.575.805)
Cargo neto a resultados por impuestos a la renta	<u>156.609.295</u>	<u>115.127.836</u>

## Nota 41 – Notas Adicionales (continuación)

## Nota 41.15 – Impuestos Corrientes e Impuestos Diferidos (continuación)

## (c) Reconciliación de la tasa de impuesto efectiva

A continuación se indica la conciliación entre la tasa de impuesto a la renta y la tasa efectiva aplicada en la determinación del gasto por impuesto al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

	2018		2017	
	Tasa de impuesto %	M\$	Tasa de impuesto %	M\$
Impuesto sobre resultado financiero	27,00	202.840.258	25,50	176.274.095
Agregados o deducciones	(0,37)	(2.792.172)	(0,22)	(1.482.194)
Obligación subordinada (*)	(3,26)	(24.515.468)	(5,64)	(38.997.204)
Corrección monetaria tributaria	(3,87)	(29.102.993)	(2,65)	(18.311.487)
Impuesto ejercicios anteriores	0,34	2.573.872	(0,20)	(1.401.110)
Efecto en impuestos diferidos (cambio de tasa)	—	—	(1,01)	(6.975.585)
Otros	1,01	7.605.798	0,87	6.021.321
Tasa efectiva y gasto por impuesto a la renta	20,85	156.609.295	16,65	115.127.836

(\*) El gasto tributario asociado al pago de la obligación subordinada mantenida por la Sociedad SAOS S.A, se extinguió durante el presente ejercicio, producto de la generación de los recursos suficientes para cancelar la totalidad de la deuda.

La tasa efectiva para impuesto a la renta para el ejercicio 2018 es 20,85% (16,65% a diciembre 2017).

Con fecha 29 de septiembre de 2014, se promulgó la Ley 20.780 publicada en el Diario Oficial que modifica el Sistema de Tributación de la Renta e introduce diversos ajustes en el sistema tributario.

En la misma línea, el 8 de febrero del 2016, se publicó la Ley 20.899, la cual estableció que las sociedades anónimas abiertas deben aplicar por defecto el régimen de Impuesto de Primera Categoría con deducción parcial de crédito en los impuestos finales, régimen que se caracteriza porque los socios o accionistas sólo tienen derecho a imputar contra los impuestos personales (Global complementario o Adicional), un 65% del impuesto de primera categoría pagado por la empresa.

Para este régimen la Ley estableció un aumento gradual de las tasas del Impuesto de Primera Categoría de acuerdo a la siguiente periodicidad:

Año	Tasa
2014	21,0%
2015	22,5%
2016	24,0%
2017	25,5%
2018	27,0%

Adicionalmente, de acuerdo a lo señalado en el N°11 del Artículo 1° de la Ley 20.780, a partir del 1 de enero de 2017, se incrementó la tasa del impuesto único a los gastos rechazados del artículo 21 desde 35% a 40%.

## Nota 41 – Notas Adicionales (continuación)

## Nota 41.15 – Impuestos Corrientes e Impuestos Diferidos (continuación)

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

El Banco y sus subsidiarias han registrado en sus estados financieros los efectos de los impuestos diferidos. A continuación se presentan los efectos por impuestos diferidos en el activo, pasivo y resultados al 31 de diciembre de 2018:

	Saldos al 31.12.2017 M\$	Reconocido en		Saldos al 31.12.2018 M\$
		Resultados M\$	Patrimonio M\$	
<b>Diferencias Deudoras:</b>				
Provisión por riesgo de crédito	195.191.510	11.005.409	—	206.196.919
Provisiones asociadas al personal	12.237.632	756.460	—	12.994.092
Provisión de vacaciones	6.908.226	333.255	—	7.241.481
Intereses y reajustes devengados cartera deteriorada	3.414.302	(181.868)	—	3.232.434
Provisión indemnización años de servicio	573.398	(8.671)	34.305	599.032
Provisión gastos asociados a tarjetas de crédito	8.955.452	857.640	—	9.813.092
Provisión gastos devengados	16.358.177	(3.203.505)	—	13.154.672
Ajuste por valorización de inversiones disponibles para la venta	—	—	2.695.670	2.695.670
Leasing	32.548.610	10.439.145	—	42.987.755
Otros ajustes	17.371.835	(4.979.830)	—	12.392.005
<b>Total Diferencias Deudoras</b>	<b>293.559.142</b>	<b>15.018.035</b>	<b>2.729.975</b>	<b>311.307.152</b>
<b>Diferencias Acreedoras:</b>				
Depreciación y corrección monetaria activo fijo	14.281.297	708.375	—	14.989.672
Ajuste por valorización de inversiones disponibles para la venta	498.668	—	(498.668)	—
Activos transitorios	4.331.438	27.435	—	4.358.873
Colocaciones devengadas tasa efectiva	1.607.805	(38.779)	—	1.569.026
Gasto anticipado negociación colectiva	—	6.173.886	525.544	6.699.430
Otros ajustes	5.439.935	328.150	(1)	5.768.084
<b>Total Diferencias Acreedoras</b>	<b>26.159.143</b>	<b>7.199.067</b>	<b>26.875</b>	<b>33.385.085</b>
<b>Total Neto</b>	<b>267.399.999</b>	<b>7.818.968</b>	<b>2.703.100</b>	<b>277.922.067</b>

## Nota 41 – Notas Adicionales (continuación)

## Nota 41.15 – Impuestos Corrientes e Impuestos Diferidos (continuación)

- (e) Para efectos de dar cumplimiento a las normas de la circular conjunta N°47 del Servicio de Impuestos Internos (S.I.I.) y N°3.478 de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, de fecha 18 de agosto de 2009, a continuación se detalla el movimiento y efectos generados por aplicación del artículo 31, N°4, de la Ley de Impuesto a la Renta.

Tal como lo requiere la norma, la información corresponde sólo a las operaciones de crédito del Banco y no considera las operaciones de entidades subsidiarias que se consolidan en los presentes Estados Financieros Consolidados.

(e.1) Adeudado por bancos y Créditos y cuentas por cobrar a clientes al 31.12.2018	2018				
	Activos a valor de estados financieros (*) M\$	Activos a valor tributario M\$	Activos a valor tributario		
			Cartera vencida con garantía M\$	Cartera vencida sin garantía M\$	Total cartera vencida M\$
Adeudado por bancos	1.494.306.248	1.495.394.956	—	—	—
Colocaciones comerciales	13.018.974.815	13.519.190.709	21.585.165	59.773.066	81.358.231
Colocaciones de consumo	4.145.420.149	4.850.067.644	730.701	24.424.149	25.154.850
Colocaciones hipotecarios para la vivienda	8.021.263.028	8.047.077.998	8.817.361	210.433	9.027.794
Total	26.679.964.240	27.911.731.307	31.133.227	84.407.648	115.540.875

(e.1) Adeudado por bancos y Créditos y cuentas por cobrar a clientes al 31.12.2017	2017				
	Activos a valor de estados financieros (*) M\$	Activos a valor tributario M\$	Activos a valor tributario		
			Cartera vencida con garantía M\$	Cartera vencida sin garantía M\$	Total cartera vencida M\$
Adeudado por bancos	759.700.003	760.283.573	—	—	—
Colocaciones comerciales	11.722.961.971	12.187.728.068	22.604.252	52.169.198	74.773.450
Colocaciones de consumo	3.770.472.269	4.366.937.095	681.621	24.024.395	24.706.016
Colocaciones hipotecarios para la vivienda	7.441.242.303	7.471.120.581	9.116.655	211.367	9.328.022
Total	23.694.376.546	24.786.069.317	32.402.528	76.404.960	108.807.488

- (\*) De acuerdo a la Circular indicada y a instrucciones del SII, el valor de los activos de estados financieros, se presentan sobre bases individuales (sólo Banco de Chile) netos de provisiones por riesgo de crédito y no incluye las operaciones de leasing y factoring.

Nota 41 – Notas Adicionales (continuación)

Nota 41.15 – Impuestos Corrientes e Impuestos Diferidos (continuación)

	2018				
	Saldo al 01.01.2018 M\$	Castigos contra provisiones M\$	Provisiones constituidas M\$	Provisiones liberadas M\$	Saldo al 31.12.2018 M\$
<b>(e.2) Provisiones sobre cartera vencida</b>					
Colocaciones comerciales	52.169.197	(40.576.313)	93.335.646	(45.155.464)	59.773.066
Colocaciones de consumo	24.024.396	(230.381.104)	259.589.333	(28.808.476)	24.424.149
Colocaciones hipotecarios para la vivienda	211.367	(2.659.674)	13.066.718	(10.407.978)	210.433
<b>Total</b>	<b>76.404.960</b>	<b>(273.617.091)</b>	<b>365.991.697</b>	<b>(84.371.918)</b>	<b>84.407.648</b>

	2017				
	Saldo al 01.01.2017 M\$	Castigos contra provisiones M\$	Provisiones constituidas M\$	Provisiones liberadas M\$	Saldo al 31.12.2017 M\$
<b>(e.2) Provisiones sobre cartera vencida</b>					
Colocaciones comerciales	54.044.024	(40.761.180)	83.773.073	(44.886.720)	52.169.197
Colocaciones de consumo	22.386.372	(251.608.167)	278.168.420	(24.922.229)	24.024.396
Colocaciones hipotecarios para la vivienda	168.248	(1.319.514)	11.375.013	(10.012.380)	211.367
<b>Total</b>	<b>76.598.644</b>	<b>(293.688.861)</b>	<b>373.316.506</b>	<b>(79.821.329)</b>	<b>76.404.960</b>

	2018	2017
	M\$	M\$
<b>(e.3) Castigos directos y recuperaciones</b>		
Castigos directos Art. 31 N° 4 inciso segundo	12.913.922	17.001.526
Condonaciones que originaron liberación de provisiones	710.926	747.305
Recuperaciones o renegociación de créditos castigados	60.578.581	49.478.648

	2018	2017
	M\$	M\$
<b>(e.4) Aplicación de Art. 31 N° 4 Incisos primero y tercero de la Ley de Impuesto a la Renta</b>		
Castigos conforme a inciso primero	—	—
Condonaciones según inciso tercero	710.926	747.305

**Nota 41 – Notas Adicionales (continuación)**

**Nota 41.16 – Otros Activos**

a) Composición del rubro

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

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>Activos para leasing (*)</b>	101.846.824	127.979.259
<b>Bienes recibidos en pago o adjudicados (**)</b>		
Bienes adjudicados en remate judicial	14.171.071	11.433.065
Bienes recibidos en pago	3.623.051	2.730.468
Provisiones por bienes recibidos en pago o adjudicados	(805.876)	(818.469)
Subtotal	<u>16.988.246</u>	<u>13.345.064</u>
<b>Otros Activos</b>		
Depósitos por márgenes de derivados	336.547.867	174.254.139
Impuesto por recuperar	44.665.141	20.437.473
Gastos pagados por anticipado	37.393.749	12.180.046
Otras cuentas y documentos por cobrar	29.079.995	99.201.458
Intermediación de documentos (***)	28.478.192	32.592.810
IVA crédito fiscal	15.020.548	11.965.154
Fondos disponibles Servipag	13.991.246	12.626.488
Propiedades de inversión	13.938.751	14.306.333
Comisiones por cobrar	12.155.252	6.386.824
Cuentas por cobrar por bienes recibidos en pago vendidos	4.816.103	3.353.455
Operaciones pendientes	2.069.979	2.150.177
Garantías de arriendos	1.894.943	1.848.398
Bienes recuperados de leasing para la venta	1.064.166	3.052.861
Materiales y útiles	745.015	661.803
Otros	12.679.780	11.633.328
Subtotal	<u>554.540.727</u>	<u>406.650.747</u>
Total	<u>673.375.797</u>	<u>547.975.070</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 0,0877% (0,0694% en diciembre de 2017) del patrimonio efectivo del Banco.

Los bienes adjudicados en remate judicial no quedan sujetos al margen anteriormente comentado. Estos inmuebles son activos disponibles para la venta y se espera completar la venta en el plazo de un año contado desde la fecha en que el activo se recibe o adquiere. En caso que dicho bien no sea vendido dentro del transcurso de un año, éste debe ser castigado.

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

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

**Nota 41 – Notas Adicionales (continuación)**

**Nota 41.16 – Otros Activos (continuación)**

- b) El movimiento de la provisión sobre bienes recibidos en pago o adjudicados, durante los ejercicios 2018 y 2017, es el siguiente:

<b>Provisiones sobre bienes recibidos en pago</b>	<b>M\$</b>
Saldo al 1 de enero de 2017	2.104.417
Aplicación de provisiones	(2.947.012)
Provisiones constituidas	1.661.064
Liberación de provisiones	—
Saldo al 31 de diciembre de 2017	<u>818.469</u>
Aplicación de provisiones	(2.781.872)
Provisiones constituidas	2.769.279
Liberación de provisiones	—
Saldo al 31 de diciembre de 2018	<u>805.876</u>

**Nota 41.17 – Depósitos y Otras Obligaciones a la Vista**

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

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Cuentas corrientes	7.664.642.967	7.177.024.063
Otras obligaciones a la vista	1.143.414.225	1.081.221.261
Otros depósitos y cuentas a la vista	<u>703.702.102</u>	<u>611.106.418</u>
Total	<u>9.511.759.294</u>	<u>8.869.351.742</u>

**Nota 41.18 – Depósitos y Otras Captaciones a Plazo**

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

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Depósitos a plazo	10.338.098.434	9.739.898.710
Cuentas de ahorro a plazo	224.302.388	214.119.751
Otros saldos acreedores a plazo	<u>87.948.533</u>	<u>109.691.420</u>
Total	<u>10.650.349.355</u>	<u>10.063.709.881</u>

## Nota 41 – Notas Adicionales (continuación)

## Nota 41.19 – Obligaciones con bancos

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

	2018 M\$	2017 M\$
<b>Bancos del país</b>		
Banco do Brasil	7.001.458	1.100.138
Banco Security	374.453	—
<b>Subtotal bancos del país</b>	<u>7.375.911</u>	<u>1.100.138</u>
<b>Bancos del exterior</b>		
<b>Financiamientos de comercio exterior</b>		
Wells Fargo Bank	225.086.715	185.255.179
Citibank N.A.	212.329.423	246.937.491
Bank of America	210.280.127	166.650.900
Sumitomo Mitsui Banking	196.571.231	120.107.365
Bank of New York Mellon	152.828.399	43.143.419
The Bank of Nova Scotia	122.080.357	73.904.712
Toronto Dominion Bank	84.056.479	—
Mizuho Bank Ltd.	63.651.109	—
JP Morgan Chase Bank	62.556.772	39.147
Zuercher Kantonalbank	55.621.157	—
Commerzbank AG	1.083.785	71.601.719
Standard Chartered Bank	295.948	76.267.807
ING Bank	—	57.330.595
HSBC Bank USA	—	46.179.046
Otros	23.948	81.294
<b>Préstamos y otras obligaciones</b>		
Wells Fargo Bank	104.635.437	92.682.505
Citibank N.A.	15.941.045	4.618.396
Standard Chartered Bank	1.611.669	—
Bank of America	485.794	—
Deutsche Bank AG	161.425	5.551.370
Banco Santander Euro	—	3.574.824
Otros	82.620	—
<b>Subtotal bancos del exterior</b>	<u>1.509.383.440</u>	<u>1.193.925.769</u>
<b>Banco Central de Chile</b>	—	576
<b>Total</b>	<u>1.516.759.351</u>	<u>1.195.026.483</u>

**Nota 41 – Notas Adicionales (continuación)**

**Nota 41.19 – Obligaciones con bancos (continuación)**

**(b) Obligaciones con el Banco Central de Chile**

Las deudas con el Banco Central de Chile incluyen líneas de crédito para la renegociación de préstamos y otras deudas con el Banco Central de Chile.

Los montos totales de la deuda al Banco Central son los siguientes:

	2018 M\$	2017 M\$
Préstamos y otras obligaciones	—	—
Línea de crédito para renegociación de obligaciones con el Banco Central	—	576
<b>Total</b>	<u>—</u>	<u>576</u>

**Nota 41.20 – Instrumentos de Deuda Emitidos**

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

	2018 M\$	2017 M\$
Letras de crédito	16.367.491	23.424.456
Bonos corrientes	6.769.051.764	5.769.334.174
Bonos subordinados	686.194.297	696.216.784
<b>Total</b>	<u>7.471.613.552</u>	<u>6.488.975.414</u>

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2018 Banco de Chile colocó Bonos por un monto de M\$2.157.586.801, los cuales corresponden a Bonos Corrientes y Bonos de Corto Plazo por un monto ascendente a M\$1.216.866.955 y M\$940.719.846, respectivamente, de acuerdo al siguiente detalle:

**Bonos Corrientes**

Serie	Moneda	Monto M\$	Plazo años	Tasa anual de emisión %	Fecha de emisión	Fecha de vencimiento
BCHIEA0617	UF	106.001.420	6	1,60	03/01/2018	03/01/2024
BCHIBN1015	UF	114.211.561	12	2,90	24/01/2018	24/01/2030
BCHIEF1117	UF	79.611.996	8	1,80	09/02/2018	09/02/2026
BCHIEP0717	UF	104.549.517	11	2,00	13/02/2018	13/02/2029
BCHIBT1215	UF	57.936.563	14	3,00	13/03/2018	13/03/2032
BCHIBW1215	UF	59.080.689	14	2,20	14/08/2018	14/08/2032
BCHIDY0917	UF	55.619.331	5	1,24	16/08/2018	16/08/2023
BCHIEN1117	UF	109.543.243	10	2,08	25/09/2018	25/09/2028
BCHIDX0817	UF	109.310.820	5	1,70	22/10/2018	22/10/2023
BCHIDY0917	UF	12.025.232	5	1,74	22/10/2018	22/10/2023
BCHIDY0917	UF	15.298.687	5	1,75	22/10/2018	22/10/2023
BCHIBY1215	UF	59.373.543	15	2,29	24/10/2018	24/10/2033
BCHIBX0815	UF	58.998.202	15	2,29	24/10/2018	24/10/2033
BCHIBZ0815	UF	59.987.169	15	2,23	07/12/2018	07/12/2033
BCHIEJ0717	UF	82.878.076	9	1,99	12/12/2018	12/12/2027
Subtotal UF		1.084.426.049				
BCHIDH0916	CLP	20.370.271	4	3,80	11/06/2018	11/06/2022
BONO USD	USD	32.841.500	10	4,26	28/09/2018	28/09/2028
BONO CHF	CHF	79.229.135	5	0,57	26/10/2018	26/10/2023
Subtotal otras monedas		132.440.906				
Total a diciembre de 2018		1.216.866.955				

## Nota 41 – Notas Adicionales (continuación)

## Nota 41.20 – Instrumentos de Deuda Emitidos (continuación)

## Bonos de Corto Plazo

Contraparte	Moneda	Monto M\$	Tasa anual de interés %	Fecha de emisión	Fecha de vencimiento
Wells Fargo Bank	USD	2.997.750	1,85	06/02/2018	08/05/2018
Wells Fargo Bank	USD	2.997.750	1,93	06/02/2018	08/06/2018
Wells Fargo Bank	USD	2.997.750	1,98	06/02/2018	09/07/2018
Wells Fargo Bank	USD	2.997.750	2,05	06/02/2018	06/08/2018
Wells Fargo Bank	USD	2.997.750	2,05	06/02/2018	08/08/2018
Wells Fargo Bank	USD	29.715.500	2,25	28/02/2018	28/06/2018
Wells Fargo Bank	USD	1.723.499	2,40	28/02/2018	29/08/2018
Citibank N.A.	USD	6.893.996	2,60	28/02/2018	25/02/2019
Wells Fargo Bank	USD	13.780.680	2,30	02/03/2018	02/07/2018
Wells Fargo Bank	USD	4.489.275	2,30	05/03/2018	06/07/2018
Citibank N.A.	USD	18.080.700	2,22	07/03/2018	05/06/2018
Wells Fargo Bank	USD	1.747.395	2,25	13/03/2018	11/06/2018
Wells Fargo Bank	USD	3.006.000	2,45	14/03/2018	11/09/2018
Wells Fargo Bank	USD	605.660	2,60	15/03/2018	14/12/2018
Wells Fargo Bank	USD	604.670	2,60	29/03/2018	28/09/2018
Wells Fargo Bank	USD	60.343.000	2,60	05/04/2018	04/09/2018
Wells Fargo Bank	USD	30.254.000	2,50	06/04/2018	01/08/2018
Wells Fargo Bank	USD	1.743.074	2,40	10/04/2018	09/08/2018
Wells Fargo Bank	USD	8.918.100	2,75	13/04/2018	12/04/2019
Wells Fargo Bank	USD	8.945.850	2,75	17/04/2018	16/04/2019
Citibank N.A.	USD	19.046.400	2,36	08/05/2018	08/08/2018
Citibank N.A.	USD	31.664.500	2,38	09/05/2018	07/08/2018
Citibank N.A.	USD	1.872.900	2,37	10/05/2018	08/08/2018
Citibank N.A.	USD	12.249.804	2,36	14/05/2018	15/08/2018
Wells Fargo Bank	USD	18.968.100	2,70	11/06/2018	01/04/2019
Wells Fargo Bank	USD	28.973.451	2,42	13/06/2018	24/07/2018
Wells Fargo Bank	USD	15.991.000	2,45	19/06/2018	20/09/2018
Citibank N.A.	USD	12.777.600	2,41	20/06/2018	20/09/2018
Citibank N.A.	USD	31.944.000	2,45	20/06/2018	03/10/2018
Wells Fargo Bank	USD	3.194.400	2,65	20/06/2018	13/02/2019
Citibank N.A.	USD	3.884.785	2,50	22/06/2018	23/11/2018
Wells Fargo Bank	USD	19.496.400	2,20	28/06/2018	27/07/2018
Wells Fargo Bank	USD	4.874.775	2,30	03/07/2018	11/09/2018
Wells Fargo Bank	USD	29.556.000	2,30	06/07/2018	10/09/2018
Wells Fargo Bank	USD	62.078.700	2,45	17/07/2018	17/10/2018
Wells Fargo Bank	USD	32.728.500	2,45	24/07/2018	22/10/2018
Wells Fargo Bank	USD	19.283.400	2,45	27/07/2018	29/10/2018
Wells Fargo Bank	USD	31.919.000	2,50	30/07/2018	30/11/2018
Wells Fargo Bank	USD	16.039.250	2,52	01/08/2018	06/12/2018
Citibank N.A.	USD	25.786.800	2,50	02/08/2018	06/12/2018
Wells Fargo Bank	USD	10.858.757	2,47	07/08/2018	14/12/2018
Wells Fargo Bank	USD	3.238.200	2,46	09/08/2018	14/12/2018
Wells Fargo Bank	USD	17.070.000	2,53	31/08/2018	28/12/2018
Wells Fargo Bank	USD	6.929.100	2,58	04/09/2018	06/02/2019
Citibank N.A.	USD	34.645.500	2,57	04/09/2018	04/01/2019
Citibank N.A.	USD	4.902.479	2,24	07/09/2018	09/10/2018
Citibank N.A.	USD	34.524.500	2,25	07/09/2018	09/10/2018
Citibank N.A.	USD	1.741.750	2,23	10/09/2018	09/10/2018
Wells Fargo Bank	USD	3.483.500	2,65	10/09/2018	11/03/2019
Wells Fargo Bank	USD	6.025.936	2,45	11/09/2018	06/12/2018
Bofa Merrill Lynch	USD	18.420.980	2,62	14/09/2018	01/03/2019
Wells Fargo Bank	USD	33.464.000	2,48	20/09/2018	20/12/2018
Wells Fargo Bank	USD	1.321.920	2,70	03/10/2018	05/04/2019
Wells Fargo Bank	USD	13.590.600	2,78	12/10/2018	25/04/2019
Wells Fargo Bank	USD	6.694.200	2,55	16/10/2018	16/01/2019
Citibank N.A.	USD	6.712.800	2,50	17/10/2018	04/01/2019
Citibank N.A.	USD	34.208.000	2,65	23/10/2018	22/01/2019
Citibank N.A.	USD	20.482.800	2,84	11/12/2018	11/03/2019
Wells Fargo Bank	USD	2.236.410	2,90	12/12/2018	12/04/2019
Wells Fargo Bank	USD	34.555.000	2,67	20/12/2018	19/02/2019
Wells Fargo Bank	USD	10.466.100	2,97	27/12/2018	02/05/2019
Wells Fargo Bank	USD	6.977.400	2,97	27/12/2018	29/04/2019
Total a diciembre de 2018		<u>940.719.846</u>			

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2018, no se han efectuado emisiones de Bonos Subordinados.

## Nota 41 – Notas Adicionales (continuación)

## Nota 41.20 – Instrumentos de Deuda Emitidos (continuación)

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2017 Banco de Chile colocó Bonos por un monto de M\$1.399.000.505, los cuales corresponden a Bonos Corrientes y Bonos de Corto Plazo por un monto ascendente a M\$590.051.819 y M\$808.948.686, respectivamente, de acuerdo al siguiente detalle:

## Bonos Corrientes

Serie	Moneda	Monto M\$	Plazo años	Tasa anual de emisión %	Fecha de emisión	Fecha de vencimiento
BCHIBQ0915	UF	58.643.368	13	3,00	20/01/2017	20/01/2030
BCHIBH0915	UF	56.337.585	9	2,70	01/02/2017	01/02/2026
BCHIBP1215	UF	58.156.986	13	3,00	06/03/2017	06/03/2030
BCHIBC1215	UF	30.544.071	6	2,50	06/03/2017	06/03/2023
BCHIBC1215	UF	5.554.301	6	2,50	07/03/2017	07/03/2023
BCHIBC1215	UF	19.599.978	6	2,50	12/04/2017	12/04/2023
BCHIBG1115	UF	85.114.507	9	2,70	09/05/2017	09/05/2026
BCHIBE1115	UF	55.096.621	7	2,70	16/10/2017	16/10/2024
BCHIBR1215	UF	57.349.702	13	3,00	17/11/2017	17/11/2030
Subtotal UF		426.397.119				
BONO EUR	EUR	36.782.000	15	1,71	26/04/2017	26/04/2032
BONO JPY	JPY	55.506.000	20	1,02	17/10/2017	17/10/2037
BONO USD	USD	71.366.700	20	2,49	20/12/2017	20/12/2037
Subtotal otras monedas		163.654.700				
Total a diciembre de 2017		590.051.819				

## Nota 41 – Notas Adicionales (continuación)

## Nota 41.20 – Instrumentos de Deuda Emitidos (continuación)

## Bonos Corto Plazo

Contraparte	Monto M\$	Tasa anual de interés%	Moneda	Fecha de emisión	Fecha de vencimiento
Citibank N.A.	13.222.851	1,37	USD	05/01/2017	05/06/2017
Wells Fargo Bank	16.701.750	1,50	USD	06/01/2017	03/07/2017
Wells Fargo Bank	6.680.700	1,48	USD	06/01/2017	05/07/2017
Wells Fargo Bank	3.340.350	1,38	USD	06/01/2017	05/06/2017
Wells Fargo Bank	3.340.350	1,27	USD	06/01/2017	08/05/2017
Wells Fargo Bank	3.340.350	1,17	USD	06/01/2017	06/04/2017
Wells Fargo Bank	24.905.601	1,20	USD	09/01/2017	10/04/2017
Wells Fargo Bank	671.310	1,47	USD	09/01/2017	10/07/2017
Citibank N.A.	2.685.240	1,47	USD	09/01/2017	28/07/2017
Citibank N.A.	67.131.000	1,27	USD	09/01/2017	12/05/2017
Wells Fargo Bank	20.104.500	1,36	USD	10/01/2017	09/06/2017
Bofa Merrill Lynch	16.753.750	1,35	USD	10/01/2017	09/06/2017
Wells Fargo Bank	1.318.160	1,23	USD	13/01/2017	12/05/2017
Wells Fargo Bank	3.295.400	1,43	USD	13/01/2017	12/07/2017
Bofa Merrill Lynch	3.883.980	1,70	USD	07/02/2017	06/02/2018
Bofa Merrill Lynch	4.531.310	1,70	USD	07/02/2017	06/02/2018
Bofa Merrill Lynch	11.016.510	1,70	USD	08/02/2017	07/02/2018
Wells Fargo Bank	12.797.000	1,40	USD	10/02/2017	01/09/2017
Wells Fargo Bank	19.195.500	1,40	USD	10/02/2017	11/09/2017
Wells Fargo Bank	19.284.000	1,70	USD	13/02/2017	12/02/2018
Wells Fargo Bank	1.607.000	1,32	USD	13/02/2017	14/08/2017
Citibank N.A.	10.992.176	1,04	USD	15/02/2017	15/05/2017
Citibank N.A.	15.977.000	1,34	USD	15/02/2017	15/08/2017
Citibank N.A.	4.473.560	1,34	USD	15/02/2017	15/08/2017
Citibank N.A.	4.471.320	1,35	USD	16/02/2017	08/09/2017
Wells Fargo Bank	9.885.450	1,40	USD	21/03/2017	29/09/2017
Bofa Merrill Lynch	33.024.000	1,16	USD	24/03/2017	23/06/2017
Bofa Merrill Lynch	26.419.200	1,16	USD	24/03/2017	23/06/2017
Bofa Merrill Lynch	33.165.000	1,42	USD	30/03/2017	27/09/2017
Wells Fargo Bank	16.650.990	1,30	USD	10/04/2017	08/08/2017
Wells Fargo Bank	13.351.188	1,45	USD	11/04/2017	10/10/2017
Citibank N.A.	33.061.000	1,30	USD	12/06/2017	12/09/2017
Wells Fargo Bank	2.644.880	1,48	USD	12/06/2017	11/12/2017
Bofa Merrill Lynch	7.972.080	1,30	USD	16/06/2017	15/09/2017
Wells Fargo Bank	6.643.400	1,75	USD	16/06/2017	15/06/2018
Wells Fargo Bank	6.786.264	1,81	USD	21/06/2017	20/06/2018
Citibank N.A.	10.417.995	1,48	USD	23/06/2017	19/12/2017
Citibank N.A.	5.959.530	1,46	USD	27/06/2017	19/12/2017
Citibank N.A.	26.486.800	1,35	USD	27/06/2017	23/10/2017
Jp.Morgan Chase	33.322.000	1,48	USD	11/07/2017	08/11/2017
Citibank N.A.	32.870.500	1,52	USD	14/07/2017	12/01/2018
Wells Fargo Bank	16.283.500	1,55	USD	31/07/2017	31/01/2018
Wells Fargo Bank	3.256.700	1,55	USD	31/07/2017	31/01/2018
Wells Fargo Bank	6.513.400	1,42	USD	31/07/2017	31/10/2017
Wells Fargo Bank	6.513.400	1,42	USD	31/07/2017	31/10/2017
Wells Fargo Bank	10.951.876	1,52	USD	14/08/2017	09/02/2018
Wells Fargo Bank	12.852.200	1,52	USD	21/08/2017	16/02/2018
Wells Fargo Bank	19.047.000	1,47	USD	25/08/2017	22/12/2017
Wells Fargo Bank	18.708.000	1,63	USD	13/10/2017	11/04/2018
Wells Fargo Bank	12.472.000	1,63	USD	13/10/2017	09/04/2018
Wells Fargo Bank	24.944.000	1,77	USD	13/10/2017	10/07/2018
Wells Fargo Bank	6.236.000	1,91	USD	13/10/2017	12/10/2018
Bofa Merrill Lynch	12.472.000	1,63	USD	13/10/2017	12/04/2018
Jp.Morgan Chase	8.215.090	1,83	USD	14/11/2017	13/08/2018
Wells Fargo Bank	15.882.500	1,65	USD	21/11/2017	21/03/2018
Wells Fargo Bank	42.623.750	1,75	USD	07/12/2017	05/03/2018
Wells Fargo Bank	1.596.325	2,25	USD	14/12/2017	13/12/2018
<b>Total a diciembre de 2017</b>	<b>808.948.686</b>				

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2017, no se han efectuado emisiones de Bonos Subordinados.

**Nota 41 – Notas Adicionales (continuación)**

**Nota 41.20 – Instrumentos de Deuda Emitidos (continuación)**

Durante los ejercicios diciembre 2018 y 2017, el Banco no ha tenido incumplimientos de capital e intereses respecto de sus instrumentos de deuda. Asimismo, no se han producido incumplimientos de covenants y otros compromisos asociados a los instrumentos de deuda emitidos.

**Nota 41.21 – Otras Obligaciones Financieras**

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

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Otras obligaciones en el país	95.912.024	104.664.921
Obligaciones con el sector público	22.101.395	32.497.924
<b>Total</b>	<u>118.013.419</u>	<u>137.162.845</u>

**Nota 41.22 – Provisiones**

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

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Provisiones para dividendos mínimos accionistas SM-Chile	24.585.345	25.587.292
Provisiones para dividendos mínimos otros accionistas	98.356.882	99.788.485
Provisiones para beneficios y remuneraciones del personal	92.579.915	86.628.220
Provisiones por riesgo de créditos contingentes	55.531.493	58.031.535
Provisiones por contingencias:		
Provisiones adicionales	213.251.877	213.251.877
Provisiones por riesgo país	2.880.625	3.317.035
Otras provisiones por contingencias	467.480	21.733.479
<b>Total</b>	<u>487.653.617</u>	<u>508.337.923</u>

**Nota 41 – Notas Adicionales (continuación)**

**Nota 41.22 – Provisiones (continuación)**

(b) A continuación se muestra el movimiento que se ha producido en las provisiones durante los ejercicios 2018 y 2017:

	<b>Dividendos mínimos M\$</b>	<b>Beneficios y remuneraciones al personal M\$</b>	<b>Riesgo de créditos contingentes M\$</b>	<b>Provisiones adicionales M\$</b>	<b>Riesgo país y otras contingencias M\$</b>	<b>Total M\$</b>
Saldo al 1 de enero de 2017	114.230.286	83.344.958	53.680.388	213.251.877	26.513.136	491.020.645
Provisiones constituidas	125.375.777	68.491.579	4.351.147	—	—	198.218.503
Aplicación de provisiones	(114.230.286)	(65.208.317)	—	—	—	(179.438.603)
Liberación de provisiones	—	—	—	—	(1.462.622)	(1.462.622)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	125.375.777	86.628.220	58.031.535	213.251.877	25.050.514	508.337.923
Provisiones constituidas	122.942.227	72.945.600	—	—	3.000	195.890.827
Aplicación de provisiones	(125.375.777)	(66.993.905)	—	—	(19.346.551)	(211.716.233)
Liberación de provisiones	—	—	(2.500.042)	—	(2.358.858)	(4.858.900)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	122.942.227	92.579.915	55.531.493	213.251.877	3.348.105	487.653.617

(c) Provisiones para beneficios y remuneraciones al personal:

	<b>2018 M\$</b>	<b>2017 M\$</b>
Provisiones por bonos de desempeño	47.796.706	43.371.850
Provisiones por vacaciones	26.856.162	25.159.467
Provisiones indemnizaciones años de servicio	7.754.497	7.675.596
Provisiones por otros beneficios al personal	10.172.550	10.421.307
Total	<u>92.579.915</u>	<u>86.628.220</u>

(d) Indemnización años de servicio:

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

	<b>2018 M\$</b>	<b>2017 M\$</b>
Valor actual de las obligaciones al inicio del ejercicio	7.675.596	8.850.848
Incremento (disminución) de la provisión	550.427	257.278
Pagos efectuados	(598.582)	(1.268.326)
Efecto por cambio en los factores actuariales	127.056	(164.204)
Total	<u>7.754.497</u>	<u>7.675.596</u>

(ii) Costo por beneficio neto:

	<b>2018 M\$</b>	<b>2017 M\$</b>
(Disminución) incremento de la provisión	249.654	(86.210)
Costo de intereses de las obligaciones por beneficios	300.773	343.488
Efecto por cambio en los factores actuariales	127.056	(164.204)
Costo por beneficio neto	<u>677.483</u>	<u>93.074</u>

**Nota 41 – Notas Adicionales (continuación)**

**Nota 41.22 – Provisiones (continuación)**

**(d) Indemnización años de servicio (continuación)**

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

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

	<b>31 de diciembre de 2018</b>	<b>31 de diciembre de 2017</b>
	%	%
Tasa de descuento	4,25	4,53
Tasa de incremento salarial	4,42	4,14
Probabilidad de pago	99,99	99,99

La más reciente valoración actuarial de la provisión por indemnización años de servicio se realizó durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2017.

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

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	M\$	M\$
Saldos al 1 de enero	43.371.850	37.867.687
Provisiones constituidas	40.057.913	37.814.949
Aplicación de provisiones	(35.633.057)	(32.310.786)
Liberación de provisiones	—	—
<b>Total</b>	<b>47.796.706</b>	<b>43.371.850</b>

**(f) Movimiento de la provisión vacaciones del personal:**

**(g) Provisión para beneficio al personal en acciones:**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Banco y sus subsidiarias no cuentan con un plan de compensación en acciones.

**(h) Provisiones por créditos contingentes:**

Al 31 de diciembre de 2018, el Banco y sus subsidiarias mantienen provisiones por créditos contingentes ascendentes a M\$55.531.493 (M\$58.031.535 en diciembre de 2017). Ver Nota N°41.24 (d).

**Nota 41 – Notas Adicionales (continuación)**

**Nota 41.23 – Otros pasivos**

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

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Cuentas y documentos por pagar	176.825.413	190.129.401
Ingresos percibidos por adelantado	5.743.394	5.576.210
Dividendos por pagar	744177	844.796
<b>Otros pasivos</b>		
Valores por liquidar	106.071.475	2.625.738
Operaciones por intermediación de documentos (*)	53.491.218	49.672.661
Cobranding	36.081.304	32.904.863
IVA débito fiscal	13.719.500	12.882.375
Pagos compañías de seguros	991.828	477.505
Operaciones pendientes	615.473	674.334
Otros	18.988.671	14.410.210
<b>Total</b>	<u>413.246.148</u>	<u>310.198.093</u>

(\*) En este ítem se incluye principalmente el financiamiento de operaciones simultáneas efectuadas por la subsidiaria Banchile Corredores de Bolsa S.A.

## Nota 41 – Notas Adicionales (continuación)

## Nota 41.24 – Contingencias y Compromisos

a) Compromisos y responsabilidades contabilizadas en cuentas de orden (fuera de balance):

Para satisfacer las necesidades de los clientes, el Banco adquirió varios compromisos irrevocables y obligaciones contingentes, aunque estas obligaciones no son reconocidas en el Estado de Situación Financiera, estos contienen riesgos de crédito y son por tanto, parte del riesgo global del Banco.

El Banco y sus subsidiarias mantienen registrados en cuentas de orden (fuera de balance), los principales saldos relacionados con compromisos o con responsabilidades propias del giro:

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>Créditos contingentes</b>		
Avales y fianzas	341.675.653	285.034.952
Cartas de crédito del exterior confirmadas	56.763.719	64.970.294
Cartas de crédito documentarias emitidas	388.396.458	94.313.163
Boletas de garantía	2.232.681.987	2.220.828.060
Líneas de crédito con disponibilidad inmediata	7.769.325.072	7.240.406.336
Otros compromisos de crédito	46.561.415	60.608.619
<b>Operaciones por cuenta de terceros</b>		
Documentos en cobranza	160.366.277	168.353.200
Recursos de terceros gestionados por el banco:		
Activos financieros gestionados a nombre de terceros	27.333.554	7.120.950
Otros activos gestionados a nombre de terceros	—	—
Activos financieros adquiridos a nombre propio	103.319.259	133.793.607
Otros activos adquiridos a nombre propio	—	—
<b>Custodia de valores</b>		
Valores custodiados en poder del banco y subsidiarias	6.930.292.654	5.738.873.276
Valores custodiados depositados en otra entidad	13.783.747.798	14.990.438.567
Total	<u>31.840.463.846</u>	<u>31.004.741.024</u>

**Nota 41 – Notas Adicionales (continuación)**

**Nota 41.24 – Contingencias y Compromisos (continuación)**

b) Juicios y procedimientos legales:

b.1) Contingencias judiciales normales de la industria

A la fecha de emisión de estos Estados Financieros Consolidados, existen acciones judiciales interpuestas en contra del Banco en relación con operaciones propias del giro. Al 31 de diciembre de 2018, el Banco mantiene provisiones por contingencias judiciales que ascienden a M\$156.000 (M\$21.470.000 en diciembre de 2017<sup>(\*)</sup>), las cuales forman parte del rubro “Provisiones” del estado de situación financiera.

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

	31 de diciembre de 2018				Total M\$
	2019 M\$	2020 M\$	2021 M\$	2022 M\$	
Contingencias judiciales	24.000	180.000	—	—	204.000

(\*) El juicio en que el Servicio Nacional del Consumidor ejerció una acción colectiva contra Banco de Chile terminó en virtud de un Acuerdo Conciliatorio celebrado entre las partes con fecha 14 de junio de 2018, que fue aprobado por el tribunal por resolución ejecutoriada.

b.2) Contingencias por demandas significativas en Tribunales:

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, no existían demandas significativas en tribunales que afecten o puedan afectar los presentes Estados Financieros Consolidados.

**Nota 41 – Notas Adicionales (continuación)**

**Nota 41.24 – Contingencias y Compromisos (continuación)**

c) Garantías otorgadas por operaciones:

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

En cumplimiento con lo dispuesto en el artículo N°12 de la Ley N° 20.712, Banchile Administradora General de Fondos S.A., ha designado al Banco de Chile como representante de los beneficiarios de las garantías que ésta ha constituido y en tal carácter el Banco ha emitido boletas de garantías por un monto ascendente a UF 2.977.300, con vencimiento el 10 de enero de 2019 (UF 2.588.500, con vencimiento el 10 de enero de 2018 en diciembre de 2017). Para los Fondos Inmobiliarios la Administradora tomó pólizas de garantía con Mapfre Seguros Generales S.A. por un total garantizado de UF 586.200.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, no hay fondos Mutuos Garantizados.

En cumplimiento a lo dispuesto por la Superintendencia de Valores y Seguros (actual Comisión para el Mercado Financiero (CMF)) en la letra f) de la Circular N°1.894 del 24 de septiembre de 2008, la Sociedad ha constituido garantía en beneficio de los inversionistas por la administración de cartera. Dicha garantía corresponde a una boleta en garantía por UF 499.800, con vencimiento el 10 de enero de 2019.

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

Para efectos de asegurar el correcto y cabal cumplimiento de todas sus obligaciones como Corredora de Bolsa, en conformidad a lo dispuesto en los artículos N°30 y siguientes de la Ley N° 18.045 sobre Mercados de Valores, la Sociedad constituyó garantía en póliza de seguro por UF 20.000, tomada con Mapfre Seguros, con vencimiento al 22 de abril de 2020, nombrando como representante de los acreedores a la Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores.

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>Títulos en garantía:</b>		
Acciones entregadas para garantizar operaciones de venta a plazo cubiertas en simultáneas:		
Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores	59.074.300	20.249.101
Bolsa Electrónica de Chile, Bolsa de Valores	17.222.912	29.925.987
Títulos de renta fija para garantizar sistema CCLV,		
Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores	5.976.096	3.994.966
Acciones entregadas para garantizar préstamo de acciones,		
Bolsa Electrónica de Chile, Bolsa de Valores	—	3.864.202
<b>Total</b>	<b>82.273.308</b>	<b>58.034.256</b>

**Nota 41 – Notas Adicionales (continuación)****Nota 41.24 – Contingencias y Compromisos (continuación)****c) Garantías otorgadas por operaciones (continuación)****c.2) En subsidiaria Banchile Corredores de Bolsa S.A. (continuación)**

En conformidad a lo dispuesto en la reglamentación interna de las bolsas en que participa, y para efectos de garantizar el correcto desempeño de la corredora, la Sociedad constituyó prenda sobre 1.000.000 de acciones de la Bolsa de Comercio de Santiago, a favor de esa Institución, según consta en Escritura Pública del 13 de septiembre de 1990 ante el notario de Santiago Don Raúl Perry Pefaur, y sobre 100.000 acciones de la Bolsa Electrónica de Chile, a favor de esa Institución, según consta en contrato suscrito entre ambas entidades con fecha 16 de mayo de 1990.

Banchile Corredores de Bolsa S.A. mantiene vigente Póliza de Seguro Integral de Southbridge Compañía de Seguros Generales S.A. con vencimiento al 2 de enero de 2019, que considera las materias de fidelidad funcionaria, pérdidas físicas, falsificación o adulteración, moneda falsificada, por un monto de cobertura equivalente a US\$10.000.000.

De acuerdo a las disposiciones del Banco Central de Chile, se ha constituido una boleta de garantía correspondiente a UF 10.500, a fin de cumplir con las exigencias del contrato SOMA (Contrato para el Servicio de Sistema de Operaciones de Mercado Abierto) del Banco Central de Chile. Dicha garantía corresponde a una boleta reajutable en UF a plazo fijo no endosable con vigencia hasta el 22 de julio de 2019.

Se ha constituido una boleta de garantía N°359886-6 correspondiente a UF 242.000, en beneficio de los inversionistas con contratos de administración de cartera. Dicha garantía corresponde a una boleta reajutable en UF a plazo fijo no endosable con vigencia hasta el 10 de enero de 2019.

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

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

De acuerdo a lo establecido en el artículo N°58, letra D del D.F.L 251, al 31 de diciembre de 2018 la Sociedad mantiene dos pólizas de seguros, con vigencia desde el 15 de abril de 2018 hasta el 14 de abril de 2019, que la amparan ante eventuales perjuicios que pudieren afectarla como consecuencia de infracciones a la Ley, reglamentos y normas complementarias que regulan a los corredores de seguros, y especialmente cuando el incumplimiento proviene de actos, errores u omisiones del corredor, sus representantes, apoderados o dependientes que participan en la intermediación.

Las pólizas contratadas son:

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

## Nota 41 – Notas Adicionales (continuación)

## Nota 41.24 – Contingencias y Compromisos (continuación)

## d) Provisiones por créditos contingentes

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

	2018 M\$	2017 M\$
Líneas de crédito de libre disposición	29.254.871	34.030.646
Provisión boletas de garantía	22.805.693	20.509.444
Provisión avales y fianzas	2.891.477	2.870.761
Provisión cartas de créditos	494.134	360.638
Otros compromisos de créditos	85.318	260.046
Total	<u>55.531.493</u>	<u>58.031.535</u>

- e) Con fecha 30 de enero de 2014, la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile (actual Comisión para el Mercado Financiero) presentó cargos administrativos en contra de Banchile Corredores de Bolsa S.A. por supuestas infracciones al párrafo segundo del artículo 53 de la Ley de Mercado de Valores en relación a determinadas transacciones realizadas durante los años 2009, 2010 y 2011 con acciones de Sociedad Química y Minera de Chile S.A. (SQM). En relación a lo anterior, el inciso segundo del artículo 53 de la Ley de Mercado de Valores dispone que “...Ninguna persona podrá efectuar transacciones o inducir o intentar inducir a la compra o venta de valores, regidos o no por esta ley, por medio de cualquier acto, práctica, mecanismo o artificio engañoso o fraudulento...”.

Con fecha 30 de octubre de 2014, la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile (actual Comisión para el Mercado Financiero) impuso una multa de UF 50.000 a Banchile Corredores de Bolsa S.A. por infracciones al inciso segundo del artículo 53 de la Ley de Mercado de Valores en relación a determinadas operaciones sobre acciones SQM-A intermediadas por la Compañía durante el año 2011.

Banchile Corredores de Bolsa S.A., presentó ante el 11° Juzgado Civil de Santiago una reclamación en contra de la Resolución Exenta N° 270 de 30 de octubre de 2014 de la Superintendencia de Valores y Seguros (actual Comisión para el Mercado Financiero), solicitando se deje sin efecto la multa. Dicha reclamación se acumuló al juicio causa Rol N° 25.795-2014 del 22° Juzgado Civil de Santiago. Con fecha 10 de diciembre de 2018 el Tribunal señalado citó a las partes a oír sentencia, la que a la fecha aún no se ha dictado.

De acuerdo a la política de provisiones de Banchile Corredores de Bolsa S.A., esta sociedad no ha constituido provisiones por cuanto en este proceso judicial aún no se ha dictado sentencia como, asimismo, en consideración a que los asesores legales a cargo del mismo estiman que existen sólidos fundamentos para que se acoja la reclamación.

**Nota 41 – Notas Adicionales (continuación)**

**Nota 41.25 – Ingresos y Gastos por Intereses y Reajustes**

- (a) Al cierre de los estados financieros, la composición de ingresos por intereses y reajustes excluyendo los resultados por coberturas, es la siguiente:

	2018				2017			
	Intereses M\$	Reajustes M\$	Comisiones Prepago M\$	Total M\$	Intereses M\$	Reajustes M\$	Comisiones Prepago M\$	Total M\$
Colocaciones comerciales	636.146.907	151.987.928	4.142.638	792.277.473	712.874.670	87.762.975	7.417.156	808.054.801
Colocaciones de consumo	602.627.753	1.840.612	8.826.979	613.295.344	603.689.396	1.195.614	9.528.262	614.413.272
Colocaciones para vivienda	283.065.746	214.619.335	5.009.961	502.695.042	276.259.339	120.788.355	5.165.885	402.213.579
Instrumentos de inversión	40.194.644	12.269.952	—	52.464.596	30.800.487	4.057.013	—	34.857.500
Contratos de retrocompra	2.767.245	—	—	2.767.245	1.714.136	—	—	1.714.136
Créditos otorgados a bancos	24.138.102	—	—	24.138.102	15.023.794	—	—	15.023.794
Otros ingresos por intereses y reajustes	9.335.125	2.575.155	—	11.910.280	3.971.164	1.193.975	—	5.165.139
<b>Total</b>	<b>1.598.275.522</b>	<b>383.292.982</b>	<b>17.979.578</b>	<b>1.999.548.082</b>	<b>1.644.332.986</b>	<b>214.997.932</b>	<b>22.111.303</b>	<b>1.881.442.221</b>

El monto de los intereses y reajustes reconocidos sobre base percibida por la cartera deteriorada en el ejercicio 2018 ascendió a M\$5.112.770 (M\$6.426.047 en diciembre de 2017).

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

	2018			2017		
	Intereses M\$	Reajustes M\$	Total M\$	Intereses M\$	Reajustes M\$	Total M\$
Colocaciones comerciales	6.590.707	966.910	7.557.617	7.434.100	878.946	8.313.046
Colocaciones para vivienda	2.740.819	1.623.976	4.364.795	2.850.583	1.386.122	4.236.705
Colocaciones de consumo	41.826	—	41.826	32.029	17.151	49.180
<b>Total</b>	<b>9.373.352</b>	<b>2.590.886</b>	<b>11.964.238</b>	<b>10.316.712</b>	<b>2.282.219</b>	<b>12.598.931</b>

**Nota 41 – Notas Adicionales (continuación)**

**Nota 41.25 – Ingresos y Gastos por Intereses y Reajustes (continuación)**

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

	2018			2017		
	Intereses M\$	Reajustes M\$	Total M\$	Intereses M\$	Reajustes M\$	Total M\$
Depósitos y captaciones a plazo	227.872.401	48.230.460	276.102.861	322.734.837	28.201.336	350.936.173
Instrumentos de deuda emitidos	198.242.749	154.106.747	352.349.496	184.200.204	84.002.717	268.202.921
Otras obligaciones financieras	1.362.860	118.847	1.481.707	1.519.591	121.226	1.640.817
Contratos de retrocompra	8.901.758	—	8.901.758	5.192.938	383	5.193.321
Obligaciones con bancos	29.273.968	863	29.274.831	19.254.645	(38)	19.254.607
Depósitos a la vista	324.075	9.056.084	9.380.159	193.048	5.156.550	5.349.598
Otros gastos por intereses y reajustes	62.568	631.121	693.689	2.157	251.036	253.193
<b>Total</b>	<b>466.040.379</b>	<b>212.144.122</b>	<b>678.184.501</b>	<b>533.097.420</b>	<b>117.733.210</b>	<b>650.830.630</b>

(d) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, 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.

	2018			2017		
	Ingresos M\$	Gastos M\$	Total M\$	Ingresos M\$	Gastos M\$	Total M\$
Utilidad cobertura contable valor razonable	1.380.237	—	1.380.237	4.739.797	—	4.739.797
Pérdida cobertura contable valor razonable	(3.605.312)	—	(3.605.312)	(5.384.799)	—	(5.384.799)
Utilidad cobertura contable flujo efectivo	284.424.072	304.246.028	588.670.100	239.295.515	175.887.526	415.183.041
Pérdida cobertura contable flujo efectivo	(341.149.482)	(280.551.707)	(621.701.189)	(213.938.761)	(230.721.014)	(444.659.775)
Resultado ajuste elemento cubierto	389.809	—	389.809	(3.990.058)	—	(3.990.058)
<b>Total</b>	<b>(58.560.676)</b>	<b>23.694.321</b>	<b>(34.866.355)</b>	<b>20.721.694</b>	<b>(54.833.488)</b>	<b>(34.111.794)</b>

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

	2018 M\$	2017 M\$
Ingresos por intereses y reajustes	1.999.548.082	1.881.442.221
Gastos por intereses y reajustes	(678.184.501)	(650.830.630)
<b>Total intereses y reajustes netos</b>	<b>1.321.363.581</b>	<b>1.230.611.591</b>

**Nota 41 – Notas Adicionales (continuación)****Nota 41.26 – Ingresos y Gastos por Comisiones**

El monto de ingresos y gastos por comisiones que se muestran en los Estados del Resultado Consolidados del ejercicio, corresponde a los siguientes conceptos:

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>Ingresos por comisiones</b>		
Servicios de tarjetas	167.201.255	155.572.772
Inversiones en fondos mutuos u otros	91.173.555	86.103.268
Cobranzas, recaudaciones y pagos	52.717.426	50.342.866
Administración de cuentas	46.730.449	43.915.304
Remuneraciones por comercialización de seguros	32.886.412	30.162.980
Avales y cartas de crédito	25.020.278	24.485.321
Intermediación y manejo de valores	24.632.164	18.740.416
Uso de canales de distribución	20.974.080	18.203.745
Convenio uso de marca	14.840.437	14.514.507
Asesorías financieras	5.045.788	5.535.881
Líneas de crédito y sobregiros	4.837.253	5.000.496
Otras comisiones ganadas	19.056.980	19.123.990
Total ingresos por comisiones	<u>505.116.077</u>	<u>471.701.546</u>
<b>Gastos por comisiones</b>		
Remuneraciones por operación de tarjetas	(113.402.648)	(96.872.252)
Transacciones interbancarias	(16.554.364)	(13.189.399)
Operaciones de valores	(7.544.885)	(6.802.362)
Recaudación y pagos	(6.545.965)	(6.205.531)
Fuerza de venta	(258.356)	(213.043)
Otras comisiones	(853.446)	(745.871)
Total gastos por comisiones	<u>(145.159.664)</u>	<u>(124.028.458)</u>

**Nota 41 – Notas Adicionales (continuación)**

**Nota 41.27 – Resultados de Operaciones Financieras**

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

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Derivados de negociación	85.959.767	(74.874.230)
Instrumentos financieros para negociación	50.642.727	56.264.908
Venta de cartera de créditos (Nota N° 41.10 letra (F))	1.742.902	3.542.208
Venta de instrumentos disponibles para la venta	1.118.095	6.514.013
Resultado neto de otras operaciones	390.813	303.824
<b>Total</b>	<u>139.854.304</u>	<u>(8.249.277)</u>

**Nota 41.28 – Utilidad (Pérdida) de Cambio Neta**

El detalle de los resultados de cambio es el siguiente:

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Resultado de coberturas contables	118.690.298	(64.135.388)
Diferencia de cambio neta	9.608.655	(7.220.686)
Reajustables moneda extranjera	(125.596.884)	176.230.794
<b>Total</b>	<u>2.702.069</u>	<u>104.874.720</u>

Nota 41 – Notas Adicionales (continuación)

Nota 41.29 – Provisiones por Riesgo de Crédito

El movimiento registrado durante los ejercicios 2018 y 2017 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	
	2018	2017	Colocaciones Comerciales		Colocaciones para Vivienda		Colocaciones de Consumo		2018	2017	2018	2017	2018	2017
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Constitución de provisiones:														
- Provisiones individuales	(505.139)	(55.299)	—	—	—	—	—	—	—	—	(2.369.326)	(1.220.061)	(2.874.465)	(1.275.360)
- Provisiones grupales	—	—	(66.149.540)	(47.065.275)	(1.675.065)	(2.991.283)	(281.261.918)	(248.057.647)	(349.086.523)	(298.114.205)	—	(3.131.086)	(349.086.523)	(301.245.291)
Resultado por constitución de provisiones	(505.139)	(55.299)	(66.149.540)	(47.065.275)	(1.675.065)	(2.991.283)	(281.261.918)	(248.057.647)	(349.086.523)	(298.114.205)	(2.369.326)	(4.351.147)	(351.960.988)	(302.520.651)
Liberación de provisiones:														
- Provisiones individuales	—	—	5.079.560	18.059.077	—	—	—	—	5.079.560	18.059.077	—	—	5.079.560	18.059.077
- Provisiones grupales	—	—	23.228	—	—	—	—	—	23.228	—	4.869.368	—	4.892.596	—
Resultado por liberación de provisiones	—	—	5.102.788	18.059.077	—	—	—	—	5.102.788	18.059.077	4.869.368	—	9.972.156	18.059.077
<b>Resultado neto de provisiones</b>	(505.139)	(55.299)	(61.046.752)	(29.006.198)	(1.675.065)	(2.991.283)	(281.261.918)	(248.057.647)	(343.983.735)	(280.055.128)	2.500.042	(4.351.147)	(341.988.832)	(284.461.574)
<b>Provisión adicional</b>	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
<b>Recuperación de activos castigados</b>	—	—	13.578.751	13.751.492	4.571.582	3.246.351	42.428.250	32.480.806	60.578.583	49.478.649	—	—	60.578.583	49.478.649
<b>Resultado neto provisión por riesgo de crédito</b>	(505.139)	(55.299)	(47.468.001)	(15.254.706)	2.896.517	255.068	(238.833.668)	(215.576.841)	(283.405.152)	(230.576.479)	2.500.042	(4.351.147)	(281.410.249)	(234.982.925)

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

El detalle de los montos presentados en el Estado Consolidado de Flujo de Efectivo, es el siguiente:

	2018 M\$	2017 M\$
Constitución de provisiones créditos y cuentas por cobrar y adeudado por bancos	(349.591.662)	(298.169.504)
Liberación de provisiones créditos y cuentas por cobrar y adeudado por bancos	5.102.788	18.059.077
Total Provisiones para créditos y cuentas por cobrar a clientes y adeudado por bancos	(344.488.874)	(280.110.427)

**Nota 41 – Notas Adicionales (continuación)**

**Nota 41.30 – Remuneraciones y Gastos del Personal**

La composición del gasto por remuneraciones y gastos del personal durante los ejercicios 2018 y 2017, es la siguiente:

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Remuneraciones del personal	245.235.368	235.986.420
Bonos e incentivos	64.621.525	42.465.340
Compensaciones variables	36.901.392	36.471.136
Beneficios de colación y salud	26.698.137	26.835.622
Gratificaciones	26.275.250	25.401.652
Indemnización por años de servicio	19.940.924	21.240.886
Gastos de capacitación	3.908.854	3.554.845
Otros gastos de personal	19.311.971	17.596.544
<b>Total</b>	<b>442.893.421</b>	<b>409.552.445</b>

**Nota 41.31 – Gastos de Administración**

La composición del rubro es la siguiente:

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>Gastos generales de administración</b>		
Gastos de informática y comunicaciones	79.300.155	69.932.771
Mantenimiento y reparación de activo fijo	36.715.661	35.043.868
Arriendo de oficinas y equipos	27.012.966	25.809.904
Asesorías externas y honorarios por servicios profesionales	16.689.620	11.513.370
Servicio de vigilancia y transporte de valores	11.828.144	11.927.187
Materiales de oficina	8.535.316	8.237.598
Arriendo recinto cajeros automáticos	7.760.629	7.207.430
Casilla, correo, franqueo y entrega de productos a domicilio	6.045.193	5.342.626
Energía, calefacción y otros servicios	5.676.357	5.674.172
Primas de seguros	5.285.571	5.797.155
Servicio externo de información financiera	4.787.492	4.509.788
Gastos judiciales y notariales	4.398.161	3.913.028
Gastos de representación y desplazamiento del personal	3.763.434	4.040.112
Servicio externo de custodia de documentación	3.087.882	3.218.351
Donaciones	1.982.239	2.537.566
Otros gastos generales de administración	8.590.882	6.904.575
Subtotal	<u>231.459.702</u>	<u>211.609.501</u>
<b>Servicios subcontratados</b>		
Evaluación de créditos	21.951.777	19.577.445
Gastos en desarrollos tecnológicos externos	9.984.080	10.417.916
Procesamientos de datos	8.561.585	12.330.059
Certificación y testing tecnológicos	6.822.970	6.532.443
Otros	3.576.873	3.092.237
Subtotal	<u>50.897.285</u>	<u>51.950.100</u>
<b>Gastos del directorio</b>		
Remuneraciones del directorio	2.510.937	2.497.052
Otros gastos del directorio	297.774	457.944
Subtotal	<u>2.808.711</u>	<u>2.954.996</u>
<b>Gastos marketing</b>		
Publicidad y propaganda	31.374.654	30.698.089
Subtotal	<u>31.374.654</u>	<u>30.698.089</u>
<b>Impuestos, contribuciones, aportes</b>		
Aporte a la Superintendencia de Bancos	9.548.307	9.176.216
Contribuciones de bienes raíces	2.822.632	2.722.245
Patentes	1.242.998	1.241.203
Otros impuestos	1.322.832	1.102.953
Subtotal	<u>14.936.769</u>	<u>14.242.617</u>
<b>Total</b>	<u>331.477.121</u>	<u>311.455.303</u>

**Nota 41 – Notas Adicionales (continuación)**

**Nota 41.32 – Depreciaciones, Amortizaciones y Deterioros**

- (a) Los valores correspondientes a cargos a resultados por concepto de depreciaciones y amortizaciones durante los ejercicios 2018 y 2017, se detallan a continuación:

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>Depreciaciones y amortizaciones</b>		
Depreciación del activo fijo (Nota N° 41.14b)	27.185.162	26.175.833
Amortizaciones de intangibles (Nota N° 41.13b)	10.495.772	9.074.583
Total	<u>37.680.934</u>	<u>35.250.416</u>

- (b) Al 31 de diciembre 2018 y 2017, la composición del gasto por deterioro, es como sigue:

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>Deterioro</b>		
Deterioro instrumentos de inversión	—	—
Deterioro de activo fijo (Nota N° 41.14b)	333.798	166.411
Deterioro de intangibles (Nota N° 41.13b)	—	—
Total	<u>333.798</u>	<u>166.411</u>

## Nota 41 – Notas Adicionales (continuación)

## Nota 41.33 – Otros Ingresos Operacionales

Durante los ejercicios 2018 y 2017, la Sociedad y sus subsidiarias presentan otros ingresos operacionales de acuerdo a lo siguiente:

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>Ingresos por bienes recibidos en pago</b>		
Utilidad por venta de bienes recibidos en pago	8.778.709	6.211.584
Otros ingresos	56.203	36.637
Subtotal	<u>8.834.912</u>	<u>6.248.221</u>
<b>Liberaciones de provisiones por contingencias</b>		
Provisiones por riesgo país	436.410	1.302.622
Otras provisiones por contingencias	7.526.049	160.000
Subtotal	<u>7.962.459</u>	<u>1.462.622</u>
<b>Otros ingresos</b>		
Arriendos percibidos	9.013.411	8.862.968
Reintegros póliza de seguros	6.345.939	230.126
Recuperación de gastos	4.218.341	4.371.667
Utilidad por venta de activo fijo	3.634.327	624.355
Reintegros bancos corresponsales	2.591.383	2.709.745
Ingresos por venta de bienes leasing	2.585.575	1.360.327
Ingresos varios tarjetas	2.504.270	7.690.437
Reajuste por PPM	1.223.871	843.439
Custodia y comisión de confianza	285.845	249.986
Otros	1.660.988	879.028
Subtotal	<u>34.063.950</u>	<u>27.822.078</u>
<b>Total</b>	<u><u>50.861.321</u></u>	<u><u>35.532.921</u></u>

## Nota 41 – Notas Adicionales (continuación)

## Nota 41.34 – Otros Gastos Operacionales

Durante los ejercicios 2018 y 2017, la Sociedad y sus subsidiarias presentan otros gastos operacionales de acuerdo a lo siguiente:

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>Provisiones y gastos por bienes recibidos en pago</b>		
Castigos de bienes recibidos en pago	6.637.593	7.550.213
Provisiones por bienes recibidos en pago	3.360.575	1.984.306
Gastos por mantención de bienes recibidos en pago	1.749.020	790.885
Subtotal	<u>11.747.188</u>	<u>10.325.404</u>
<b>Provisiones por contingencias</b>		
Provisiones por riesgo país	—	—
Otras provisiones	3.000	—
Subtotal	<u>3.000</u>	<u>—</u>
<b>Otros gastos</b>		
Castigos por riesgo operacional (*)	11.377.857	6.360.054
Gastos operacionales leasing	4.500.529	10.151.740
Administración de tarjetas	2.640.195	2.889.622
Gastos por castigos bienes recuperados leasing	2.286.837	1.114.993
Banco corresponsal	881.630	857.016
Seguro de desgravamen	293.968	294.338
Aporte otros organismos	253.362	252.102
Juicios civiles	120.964	170.962
Pérdida por venta de activo fijo	2.442	500
Otros	1.868.055	814.715
Subtotal	<u>24.225.839</u>	<u>22.906.042</u>
<b>Total</b>	<u>35.976.027</u>	<u>33.231.446</u>

(\*) Como consecuencia de un incidente de seguridad tecnológica que afectó al Banco el 24 de mayo de 2018, se ha reconocido un castigo neto por concepto de fraude externo cometido directamente en contra del Banco en sus cuentas en bancos corresponsales del exterior por M\$6.002.000. Producto de las gestiones respecto de las pólizas de seguros contratadas para cubrir este tipo de eventos, al cierre del ejercicio se han reconocido ingresos por la totalidad de este monto. Ver Nota N°41.33 “Reintegros pólizas de seguros”.

**Nota 41 – Notas Adicionales (continuación)**

**Nota 41.35 – Operaciones con Partes Relacionadas**

Se consideran como partes relacionadas al Banco y sus subsidiarias, a las personas naturales o jurídicas que se relacionan por la propiedad o gestión del Banco, directamente o a través de terceros de acuerdo a lo dispuesto en el Compendio de Normas Contables y el Capítulo 12-4 de la Recopilación Actualizada de Normas de la SBIF.

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	
	2018 M\$	2017 M\$	2018 M\$	2017 M\$	2018 M\$	2017 M\$	2018 M\$	2017 M\$
<b>Créditos y cuentas por cobrar:</b>								
Colocaciones comerciales	221.350.580	243.989.500	132.366.407	169.402.956	13.182.965	8.871.027	366.899.952	422.263.483
Colocaciones para vivienda	—	—	—	—	44.756.218	33.694.734	44.756.218	33.694.734
Colocaciones de consumo	—	—	—	—	10.074.319	7.265.330	10.074.319	7.265.330
Colocaciones brutas	221.350.580	243.989.500	132.366.407	169.402.956	68.013.502	49.831.091	421.730.489	463.223.547
Provisión sobre colocaciones	(962.400)	(987.908)	(242.356)	(393.865)	(379.426)	(240.591)	(1.584.182)	(1.622.364)
<b>Colocaciones netas</b>	<b>220.388.180</b>	<b>243.001.592</b>	<b>132.124.051</b>	<b>169.009.091</b>	<b>67.634.076</b>	<b>49.590.500</b>	<b>420.146.307</b>	<b>461.601.183</b>
<b>Créditos contingentes:</b>								
Avales y fianzas	5.102.122	4.527.103	14.963.267	21.145.877	—	—	20.065.389	25.672.980
Cartas de crédito	5.309.776	293.761	2.776.464	1.170.202	—	—	8.086.240	1.463.963
Cartas de crédito del exterior	—	—	—	—	—	—	—	—
Boletas de garantía	45.841.789	34.457.466	30.121.805	23.070.701	—	—	75.963.594	57.528.167
Líneas de crédito con disponibilidad inmediata	58.041.219	53.150.948	14.673.543	13.906.748	19.160.444	15.178.702	91.875.206	82.236.398
Otros créditos contingentes	—	—	—	—	—	—	—	—
Total créditos contingentes	114.294.906	92.429.278	62.535.079	59.293.528	19.160.444	15.178.702	195.990.429	166.901.508
Provisión sobre créditos contingentes	(258.379)	(217.325)	(99.264)	(80.678)	(30.065)	(47.637)	(387.708)	(345.640)
<b>Colocaciones contingentes netas</b>	<b>114.036.527</b>	<b>92.211.953</b>	<b>62.435.815</b>	<b>59.212.850</b>	<b>19.130.379</b>	<b>15.131.065</b>	<b>195.602.721</b>	<b>166.555.868</b>
<b>Monto cubierto por garantías:</b>								
Hipoteca	28.208.368	27.927.700	52.108.427	53.835.300	69.292.363	53.181.330	149.609.158	134.944.330
Warrant	—	—	—	—	—	—	—	—
Prenda	—	1.416.842	—	—	—	—	—	1.416.842
Otras (****)	47.134.598	39.022.103	13.218.822	14.186.004	3.693.935	2.175.197	64.047.355	55.383.304
<b>Total garantías</b>	<b>75.342.966</b>	<b>68.366.645</b>	<b>65.327.249</b>	<b>68.021.304</b>	<b>72.986.298</b>	<b>55.356.527</b>	<b>213.656.513</b>	<b>191.744.476</b>

(\*) Para estos efectos se consideran empresas productivas, aquellas que cumplen con las siguientes condiciones:

- i) se comprometen en actividades de producción y generan un flujo separado de ingresos,
- ii) menos del 50% de sus activos son instrumentos de negociación o inversiones.

Por empresas de servicios se consideran las entidades cuyo giro principal está orientado a la prestación de servicios a terceros.

(\*\*) Las sociedades de inversión y comercio incluyen aquellas entidades legales que no cumplen con las condiciones de empresas productivas o prestadoras de servicios y están orientadas a las utilidades.

(\*\*\*) Las personas naturales incluyen miembros claves de la Administración y corresponden a quienes directa o indirectamente poseen autoridad y responsabilidad de planificación, administración y control de las actividades de la organización, incluyendo directores. Esta categoría también incluye los miembros de su familia quienes tienen influencia o son influenciados por las personas naturales en sus interacciones con la organización.

(\*\*\*\*) Estas garantías corresponden principalmente a acciones y otras garantías financieras.

**Nota 41 – Notas Adicionales (continuación)**

**Nota 41.35 – Operaciones con Partes Relacionadas (continuación)**

(b) Otros activos y pasivos con partes relacionadas:

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>Activos</b>		
Efectivo y depósitos en bancos	23.086.431	57.562.517
Operaciones con liquidación en curso	35.469.312	13.249.431
Instrumentos de negociación	204.851	—
Contratos de derivados financieros	415.682.562	323.185.870
Instrumentos de inversión	14.689.744	—
Otros activos	80.569.382	114.536.199
<b>Total</b>	<b>569.702.282</b>	<b>508.534.017</b>
<b>Pasivos</b>		
Depósitos a la vista	169.396.837	173.642.788
Operaciones con liquidación en curso	58.987.298	16.115.743
Contratos de retrocompra	84.464.563	25.226.626
Depósitos y otras captaciones a plazo	122.698.492	166.814.768
Contratos de derivados financieros	337.299.435	370.356.255
Obligaciones con bancos	228.270.468	251.555.887
Otros pasivos	115.145.271	51.813.823
<b>Total</b>	<b>1.116.262.364</b>	<b>1.055.525.890</b>

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

	<b>2018</b>		<b>2017</b>	
	<b>Ingresos</b>	<b>Gastos</b>	<b>Ingresos</b>	<b>Gastos</b>
<b>Tipo de ingreso o gasto reconocido</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Ingresos y gastos por intereses y reajustes	21.735.770	6.702.849	26.484.591	8.749.431
Ingresos y gastos por comisiones y servicios	70.286.318	74.204.791	65.995.006	69.842.636
Resultados de operaciones financieras				
Contratos derivados (**)	85.499.983	42.364.933	33.539.910	97.415.748
Otras operaciones financieras	—	—	1.224	—
Liberación o constitución de provisión por riesgo de crédito	—	34.217	—	251.696
Gastos de apoyo operacional	—	105.986.957	—	100.616.322
Otros ingresos y gastos	445.922	82.149	3.723.328	56.052

(\*) 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 ganancia neta de M\$71.296.521 al 31 de diciembre de 2018 (pérdida neta de M\$96.075.201 al 31 de diciembre de 2017).

**Nota 41 – Notas Adicionales (continuación)**

**Nota 41.35 – Operaciones con Partes Relacionadas (continuación)**

(d) Contratos con partes relacionadas

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2018, el Banco ha celebrado, renovado o modificado las condiciones contractuales de los siguientes contratos con partes relacionadas que no corresponden a operaciones del giro que se realiza con los clientes en general, por montos superiores a 1.000 Unidades de Fomento:

<b>Razón Social</b>	<b>Concepto o descripción del servicio</b>
Artikos Chile S.A.	Servicios de administración y facturación electrónica
Canal 13 S.A.	Servicios de publicidad
Fundación Educacional Oportunidad	Donación
Servipag Ltda.	Desarrollos sistemas de recaudación y pago
Asociación de Bancos e Instituciones Financieras	Cuota de membresía
Transbank S.A.	Desarrollo de sistemas y plataformas operacionales
DCV Registros S.A.	Servicio de Administración de Juntas de Accionistas
Redbanc S.A.	Servicios de intercambio de información
Nexus S.A.	Servicios de operación de tarjetas de crédito
Combank S.A.	Servicios de compensación y liquidación de los pagos de altos montos
Ionix SPA	Servicio de asistencia técnica y soporte de plataformas de pago
Banchile Seguros de Vida S.A.	Contrato colectivo de seguro desgravamen e invalidez
Transbank S.A.	Servicios de afiliación a sistemas tarjeta de crédito y debito
Redbanc S.A.	Servicios configuración ATM
Servipag Ltda.	Servicios de recaudación
Nexus S.A.	Desarrollo sistemas de integración

(e) Pagos al personal clave de la administración

Durante los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2018 y 2017, se han cancelado al personal clave por concepto de remuneraciones un monto de M\$116.769 (M\$64.641 en diciembre de 2017).

(f) Gastos y Remuneraciones al Directorio

<b>Nombre del Director</b>	<b>Remuneraciones</b>		<b>Dietas por Sesiones de Directores</b>		<b>Comité Asesor</b>		<b>Total</b>	
	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Andrónico Luksic Craig	130.485	127.604	—	—	—	—	130.485	127.604
Jorge Awad Mehech	—	—	—	1.899	—	—	—	1.899
Rodrigo Manubens Moltedo	—	—	1.458	1.429	—	—	1.458	1.429
Thomas Fürst Freiwirth	—	—	2.915	1.908	—	—	2.915	1.908
Jaime Estevez Valencia	—	—	1.457	479	—	—	1.457	479
<b>Total</b>	<b>130.485</b>	<b>127.604</b>	<b>5.830</b>	<b>5.715</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>136.315</b>	<b>133.319</b>

Al 31 de diciembre de 2018, SM-Chile S.A. registra pagos por conceptos relacionados con estipendios al Directorio por M\$136.315 (M\$133.319 en diciembre de 2017). Asimismo, la subsidiaria Banco de Chile y sus subsidiarias, de acuerdo a lo aprobado en Juntas de Accionistas, han pagado y devengado con cargo a los resultados conceptos relacionados con estipendios al Directorio por M\$2.808.711 (cargo de M\$2.954.996 en diciembre de 2017).

**Nota 41 – Notas Adicionales (continuación)**

**Nota 41.36 – Valor Razonable de Activos y Pasivos Financieros**

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

Dentro del marco establecido se incluye la función de Control de Producto, que es independiente de las áreas de negocios y reporta al Gerente de División Gestión y Control Financiero. El Área Control Financiero y Tesorería, a través de la Subgerencia de Información y Control de Riesgo Financiero, posee la responsabilidad de verificación independiente de los resultados de las operaciones de negociación 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. 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.

(iii) Técnicas de valorización.

En caso que no se encuentren disponibles cotizaciones 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 en mercados activos, se utilizan datos de proveedores externos de información de mercado, precios de transacciones similares e información histórica para validar los parámetros de valoración.

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

## (iv) Ajustes a la valorización.

Como parte del proceso de valorización se consideran tres ajustes al valor de mercado de cada instrumento calculado a partir de los parámetros de mercado; un ajuste por liquidez y un ajuste por Bid/Offer. Este último representa el impacto en la valorización de un instrumento dependiendo si la posición corresponde a una larga o comprada o si la posición corresponde a una posición corta o vendida. Para calcular este ajuste se utilizan cotizaciones de mercados activos o precios indicativos según sea el caso del instrumento, considerando el Bid, Mid y Offer, respectivo. Finalmente, se realiza un ajuste por CVA y DVA, definido como el reconocimiento del riesgo de crédito del emisor ya sea de la contraparte (CVA) o de Banco de Chile (DVA).

Por su parte, 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.

## (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 la mejor estimación del valor razonable, en forma diaria se ejecuta un proceso de verificación independiente de precios y tasas. Este proceso tiene por objetivo controlar que los parámetros de mercado provistos por el área de negocios respectiva, antes de su ingreso en sistemas para la valorización oficial, se encuentren dentro de rangos aceptables de diferencias al compararlos con el mismo conjunto de parámetros preparados en forma independiente por la Subgerencia de Información y Control de Riesgo Financiero. Como resultado se obtienen diferencias de valor a nivel de moneda, producto y portfolio, las cuales se cotejan contra rangos específicos por cada nivel de agrupación, los cuales son revisados y validados por el Banco con cierta periodicidad.

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.

## (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 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 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:

**Nota 41 – Notas Adicionales (continuación)****Nota 41.36 – Valor Razonable de Activos y Pasivos Financieros (continuación)****(vi) Análisis razonado e información a la Gerencia (continuación)****(a) Jerarquía de los instrumentos valorizados a Valor Razonable (continuación)**

**Nivel 1:** Son aquellos instrumentos financieros cuyo valor razonable es realizado con precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos. Para estos instrumentos existen cotizaciones de mercado observables (tasas internas de retorno, valor cuota, precio), por lo que no se requieren supuestos para valorizar.

Dentro de este nivel se encuentran futuros de monedas, emisiones del Banco de Central de Chile y la Tesorería General de la República, 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 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, 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.

**Nivel 2:** Son instrumentos financieros cuyo valor razonable es realizado con variables distintas a los precios cotizados en el Nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, directamente (es decir, como precios) o indirectamente (es decir, derivadas de los precios). Dentro de estas categorías se incluyen:

- a) Precios cotizados para activos o pasivos similares en mercados activos.
- b) Precios cotizados para activos o pasivos idénticos o similares en mercados que no son activos.
- c) Datos de entrada distintos de los precios cotizados que son observables para el activo o pasivo.
- d) Datos de entrada corroborados por el mercado.

En este nivel se encuentran principalmente instrumentos derivados, deuda emitida por bancos, emisiones de deuda de empresas chilenas y extranjeras, realizadas tanto en Chile como en el extranjero, letras hipotecarias, instrumentos de intermediación financiera y algunas emisiones del Banco de Central de Chile y la Tesorería General de la República.

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 valor presente neto.

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 de la tasa interna de retorno.

En caso que no exista un precio observable para un plazo específico, este se infiere a partir de interpolar entre plazos que sí cuentan con información observable en mercados activos. Los modelos incorporan varias variables de mercado, incluyendo la calidad crediticia de las contrapartes, tasas de tipo de cambio y curvas de tasas de interés.

**Nota 41 – Notas Adicionales (continuación)**

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

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

**(a) Jerarquía de los instrumentos valorizados a Valor Razonable (continuación)**

**Nivel 2: (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 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 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 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 son obtenidos de proveedores de precios externos que son comúnmente utilizados en el mercado chileno.</p> <p>El modelo considera precios diarios y similitudes de la relación riesgo/fecha de vencimiento entre los instrumentos.</p>
Cross Currency Swaps, Interest Rate Swaps, FX Forwards, Forwards de Inflación		<p>Puntos Forward, Forward de Inflación y Tasas Swap locales son obtenidos de Brokers que son comúnmente utilizados en el mercado chileno.</p> <p>Tasas y Spreads Offshore son obtenidos de proveedores de precios externos que son comúnmente utilizados en el mercado chileno.</p> <p>Tasas Cero Cupón son calculadas usando el método de Bootstrapping sobre las tasas swap.</p>
Opciones FX	Modelo Black-Scholes	Precios para el cálculo de la superficie de volatilidades son obtenidos de Brokers que son comúnmente utilizados en el mercado chileno.

**Nota 41 – Notas Adicionales (continuación)**

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

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

**(a) Jerarquía de los instrumentos valorizados a Valor Razonable (continuación)**

**Nivel 3:** Son aquellos instrumentos financieros cuyo valor razonable es determinado utilizando datos de entrada no observables. 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:

Tipo de Instrumento Financiero	Método de Valorización	Descripción: Inputs y fuentes de información
Bonos Bancarios y Corporativos locales	Modelo de flujo de caja descontado	Dado que los inputs para este tipo de instrumentos no son observables en el mercado, se realiza una modelación de las tasas internas de retorno para ellos a partir de una Tasa Base (Bonos del Banco Central) y un spread de crédito del emisor. Estos inputs (tasa base y spread emisor) son provistos diariamente por proveedores externos de precios que son ampliamente utilizados en el mercado chileno.
Bonos Bancarios y Corporativos Offshore		Dado que los inputs para este tipo de instrumentos no son observables en el mercado, se realiza una modelación de las tasas internas de retorno para ellos a partir de una Tasa Base (US-Libor) y un spread de crédito del emisor. Estos inputs (tasa base y spread emisor) son provistos semanalmente por proveedores externos de precios que son ampliamente utilizados en el mercado chileno.

**Nota 41 – Notas Adicionales (continuación)**

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

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

**(b) Cuadro de Niveles**

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

	Nivel 1		Nivel 2		Nivel 3		Total	
	2018 M\$	2017 M\$	2018 M\$	2017 M\$	2018 M\$	2017 M\$	2018 M\$	2017 M\$
<b>Activos Financieros</b>								
<b>Instrumentos para Negociación</b>								
Del Estado y del Banco Central de Chile	178.693.093	623.276.462	1.344.779.501	693.888.174	—	—	1.523.472.594	1.317.164.636
Otras instituciones nacionales	1.662.372	714.091	107.078.226	212.365.658	20.865.907	8.011.765	129.606.505	221.091.514
Instituciones extranjeras	4.446.111	321.510	—	—	—	—	4.446.111	321.510
Inversiones en Fondos Mutuos	87.840.522	78.069.253	—	—	—	—	87.840.522	78.069.253
Subtotal	272.642.098	702.381.316	1.451.857.727	906.253.832	20.865.907	8.011.765	1.745.365.732	1.616.646.913
<b>Contratos de Derivados de Negociación</b>								
Forwards	—	—	735.443.779	506.502.002	—	—	735.443.779	506.502.002
Swaps	—	—	738.129.149	710.122.214	—	—	738.129.149	710.122.214
Opciones Call	—	—	4.839.026	513.731	—	—	4.839.026	513.731
Opciones Put	—	—	119.588	2.840.769	—	—	119.588	2.840.769
Futuros	—	—	—	—	—	—	—	—
Subtotal	—	—	1.478.531.542	1.219.978.716	—	—	1.478.531.542	1.219.978.716
<b>Contratos de Derivados de Cobertura Contable</b>								
Cobertura de Valor Razonable (Swap)	—	—	1.115.837	277.354	—	—	1.115.837	277.354
Cobertura de Flujo de Caja (Swap)	—	—	34.297.766	27.571.712	—	—	34.297.766	27.571.712
Subtotal	—	—	35.413.603	27.849.066	—	—	35.413.603	27.849.066
<b>Instrumentos de Inversión Disponibles para la Venta (1)</b>								
Del Estado y del Banco Central de Chile	99.131.961	229.296.152	65.090.168	127.071.769	—	—	164.222.129	356.367.921
Otras instituciones nacionales	—	—	747.653.920	1.113.431.227	23.021.463	46.264.673	770.675.383	1.159.695.900
Instituciones extranjeras	—	—	108.544.270	—	—	—	108.544.270	—
Subtotal	99.131.961	229.296.152	921.288.358	1.240.502.996	23.021.463	46.264.673	1.043.441.782	1.516.063.821
Total	371.774.059	931.677.468	3.887.091.230	3.394.584.610	43.887.370	54.276.438	4.302.752.659	4.380.538.516
<b>Pasivos Financieros</b>								
<b>Contratos de Derivados de Negociación</b>								
Forwards	—	—	631.046.991	578.288.725	—	—	631.046.991	578.288.725
Swaps	—	—	854.872.322	745.822.033	—	—	854.872.322	745.822.033
Opciones Call	—	—	2.921.109	474.785	—	—	2.921.109	474.785
Opciones Put	—	—	1.533.772	3.432.930	—	—	1.533.772	3.432.930
Futuros	—	—	—	—	—	—	—	—
Subtotal	—	—	1.490.374.194	1.328.018.473	—	—	1.490.374.194	1.328.018.473
<b>Contratos de Derivados de Cobertura Contable</b>								
Cobertura de Valor Razonable (Swap)	—	—	6.164.736	5.330.215	—	—	6.164.736	5.330.215
Cobertura de Flujo de Caja (Swap)	—	—	31.817.726	80.888.398	—	—	31.817.726	80.888.398
Subtotal	—	—	37.982.462	86.218.613	—	—	37.982.462	86.218.613
Total	—	—	1.528.356.656	1.414.237.086	—	—	1.528.356.656	1.414.237.086

(1) Al 31 de diciembre de 2018, un 80% de los instrumentos agrupados en nivel 3 poseen la denominación de “Investment Grade”. Asimismo, el 100% del total de estos instrumentos financieros corresponde a emisores locales.

Nota 41 – Notas Adicionales (continuación)

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

(c) Conciliación Nivel 3

La siguiente tabla muestra la reconciliación entre los saldos de inicio y fin de ejercicio para aquellos instrumentos clasificados en Nivel 3, cuyo valor justo es reflejado en los estados financieros:

		2018						
		Ganancia (Pérdida) Reconocida en Resultados (1)	Ganancia (Pérdida) Reconocida en Patrimonio (2)	Compras	Ventas	Transferencias desde niveles 1 y 2	Transferencias hacia niveles 1 y 2	Saldo al 31-Dic-18
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
<b>Activos Financieros</b>								
Instrumentos para Negociación:								
Otras instituciones nacionales		8.011.765	175.960	—	48.739.826	(36.061.644)	—	20.865.907
Subtotal		8.011.765	175.960	—	48.739.826	(36.061.644)	—	20.865.907
Instrumentos de Inversión Disponibles para la Venta:								
Otras instituciones nacionales		46.264.673	2.540.017	(292.257)	—	(20.520.029)	—	23.021.463
Subtotal		46.264.673	2.540.017	(292.257)	—	(20.520.029)	—	23.021.463
Total		54.276.438	2.715.977	(292.257)	48.739.826	(56.581.673)	—	43.887.370
		2017						
		Ganancia (Pérdida) Reconocida en Resultados (1)	Ganancia (Pérdida) Reconocida en Patrimonio (2)	Compras	Ventas	Transferencias desde niveles 1 y 2	Transferencias hacia niveles 1 y 2	Saldo al 31-Dic-17
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
<b>Activos Financieros</b>								
Instrumentos para Negociación:								
Otras instituciones nacionales		8.959.974	(7.251)	—	7.446.528	(10.772.038)	2.384.552	8.011.765
Subtotal		8.959.974	(7.251)	—	7.446.528	(10.772.038)	2.384.552	8.011.765
Instrumentos de Inversión Disponibles para la Venta:								
Otras instituciones nacionales		76.004.787	(4.186.030)	1.137.120	4.921.725	(28.603.576)	2.672.002	46.264.673
Instituciones extranjeras		—	—	—	—	—	—	—
Subtotal		76.004.787	(4.186.030)	1.137.120	4.921.725	(28.603.576)	2.672.002	46.264.673
Total		84.964.761	(4.193.281)	1.137.120	12.368.253	(39.375.614)	5.056.554	54.276.438

(1) Registrado en Resultados bajo el rubro “Utilidad (pérdida) neta de operaciones financieras”.

(2) Registrado en Patrimonio bajo el rubro “Cuentas de valoración”.

**Nota 41 – Notas Adicionales (continuación)**

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

(d) Sensibilidad de Instrumentos clasificados en Nivel 3 ante cambios en los supuestos claves de los modelos:

La siguiente tabla muestra la sensibilidad, por tipo de instrumento, de aquellos instrumentos clasificados en Nivel 3 ante cambios en los supuestos claves de valorización:

	2018		2017	
	Nivel 3 M\$	Sensibilidad a cambios en los supuestos claves del modelo M\$	Nivel 3 M\$	Sensibilidad a cambios en los supuestos claves del modelo M\$
<b>Activos Financieros</b>				
Instrumentos para Negociación				
Otras instituciones nacionales	20.865.907	(25.908)	8.011.765	(25.551)
Subtotal	20.865.907	(25.908)	8.011.765	(25.551)
Instrumentos de Inversión Disponibles para la Venta				
Otras instituciones nacionales	23.021.463	(194.785)	46.264.673	(417.481)
Subtotal	23.021.463	(194.785)	46.264.673	(417.481)
<b>Total</b>	<b>43.887.370</b>	<b>(220.693)</b>	<b>54.276.438</b>	<b>(443.032)</b>

Con el fin de determinar la sensibilidad de las inversiones financieras a los cambios en los factores de mercado relevantes, el Banco ha llevado a cabo cálculos alternativos a valor razonable, cambiando aquellos parámetros claves para la valoración y que no son directamente observables. En el caso de los activos financieros que están en la tabla anterior, que corresponden a Bonos Bancarios y Bonos Corporativos, se consideró que al no tener precios observables actuales, se utilizarían como inputs los precios que están basados en quotes o runs de brokers. Los precios se calculan por lo general como una tasa base más un spread. Para los Bonos locales se determinó aplicar un impacto de 10% en el precio, mientras que para los Bonos Off Shore se determinó aplicar un impacto de 10% solamente en el spread, ya que la tasa base está cubierta con instrumentos de interest rate swaps en las denominadas coberturas contables. El impacto de 10% se considera como un movimiento razonable tomando en cuenta el funcionamiento del mercado de estos instrumentos y comparándolo contra el ajuste por bid/offer que se provisiona por estos instrumentos.

## Nota 41 – Notas Adicionales (continuación)

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

## (e) Otros activos y pasivos

A continuación se resumen los valores razonables de los principales activos y pasivos financieros, que en los Estados de Situación Financiera no se presentan a su valor razonable. Los valores que se muestran en esta nota no pretenden estimar el valor de los activos generadores de ingresos del Banco ni anticipar sus actividades futuras. El valor razonable estimado es el siguiente:

	Valor Libro		Valor Razonable Estimado	
	2018 M\$	2017 M\$	2018 M\$	2017 M\$
<b>Activos</b>				
Efectivo y depósitos en bancos	880.080.172	1.057.392.323	880.080.172	1.057.392.323
Operaciones con liquidación en curso	580.334.542	521.809.799	580.334.542	521.809.799
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	97.289.292	91.640.532	97.289.292	91.640.532
Subtotal	1.557.704.006	1.670.842.654	1.557.704.006	1.670.842.654
Adeudado por bancos				
Bancos del país	99.940.398	119.973.461	99.940.398	119.973.461
Banco Central de Chile	1.100.830.327	350.915.540	1.100.830.327	350.915.540
Bancos del exterior	293.535.523	288.811.002	286.063.242	288.811.002
Subtotal	1.494.306.248	759.700.003	1.486.833.967	759.700.003
Créditos y cuentas por cobrar a clientes				
Colocaciones comerciales	15.140.534.388	13.669.635.935	14.949.851.908	13.477.466.445
Colocaciones para vivienda	8.021.263.028	7.441.242.303	8.451.099.088	7.769.693.733
Colocaciones de consumo	4.145.429.011	3.770.472.269	4.116.260.988	3.773.005.187
Subtotal	27.307.226.427	24.881.350.507	27.517.211.984	25.020.165.365
Total	30.359.236.681	27.311.893.164	30.561.749.957	27.450.708.022
<b>Pasivos</b>				
Depósitos y otras obligaciones a la vista	9.511.759.294	8.869.351.742	9.511.759.294	8.869.351.742
Operaciones con liquidación en curso	335.575.444	295.712.878	335.575.444	295.712.878
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	303.820.010	195.391.862	303.820.010	195.391.862
Depósitos y otras captaciones a plazo	10.650.349.355	10.063.709.881	10.626.526.130	10.068.961.237
Obligaciones con bancos	1.516.759.351	1.195.026.483	1.506.940.381	1.188.943.262
Otras obligaciones financieras	118.013.419	137.162.845	119.023.924	137.162.845
Subtotal	22.436.276.873	20.756.355.691	22.403.645.183	20.755.523.826
Instrumentos de deuda emitidos				
Letras de crédito para vivienda	15.039.594	21.059.247	15.982.459	22.542.028
Letras de crédito para fines generales	1.327.897	2.365.209	1.411.217	2.531.549
Bonos corrientes	6.769.051.764	5.769.334.174	6.636.131.722	5.896.424.085
Bonos subordinados	686.194.297	696.216.784	732.610.692	699.926.256
Subtotal	7.471.613.552	6.488.975.414	7.386.136.090	6.621.423.918
Total	29.907.890.425	27.245.331.105	29.789.781.273	27.376.947.744

**Nota 41 – Notas Adicionales (continuación)**

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

**(e) Otros activos y pasivos (continuación)**

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

**(f) Niveles de otros activos y pasivos**

La siguiente tabla muestra el valor razonable estimado de los activos y pasivos financieros no valorados a su valor razonable, al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

	Nivel 1		Nivel 2		Nivel 3		Total	
	Valor Razonable Estimado		Valor Razonable Estimado		Valor Razonable Estimado		Valor Razonable Estimado	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
<b>Activos</b>								
Efectivo y depósitos en bancos	880.080.172	1.057.392.323	—	—	—	—	880.080.172	1.057.392.323
Operaciones con liquidación en curso	580.334.542	521.809.799	—	—	—	—	580.334.542	521.809.799
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	97.289.292	91.640.532	—	—	—	—	97.289.292	91.640.532
Subtotal	1.557.704.006	1.670.842.654	—	—	—	—	1.557.704.006	1.670.842.654
Adeudado por bancos								
Bancos del país	99.940.398	119.973.461	—	—	—	—	99.940.398	119.973.461
Banco Central de Chile	1.100.830.327	350.915.540	—	—	—	—	1.100.830.327	350.915.540
Bancos del exterior	—	288.811.002	—	—	286.063.242	—	286.063.242	288.811.002
Subtotal	1.200.770.725	759.700.003	—	—	286.063.242	—	1.486.833.967	759.700.003
Créditos y cuentas por cobrar a clientes								
Colocaciones comerciales	—	—	—	—	14.949.851.908	13.477.466.445	14.949.851.908	13.477.466.445
Colocaciones para vivienda	—	—	—	—	8.451.099.088	7.769.693.733	8.451.099.088	7.769.693.733
Colocaciones de consumo	—	—	—	—	4.116.260.988	3.773.005.187	4.116.260.988	3.773.005.187
Subtotal	—	—	—	—	27.517.211.984	25.020.165.365	27.517.211.984	25.020.165.365
Total	2.758.474.731	2.430.542.657	—	—	27.803.275.226	25.020.165.365	30.561.749.957	27.450.708.022
<b>Pasivos</b>								
Depósitos y otras obligaciones a la vista	9.511.759.294	8.869.351.742	—	—	—	—	9.511.759.294	8.869.351.742
Operaciones con liquidación en curso	335.575.444	295.712.878	—	—	—	—	335.575.444	295.712.878
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	303.820.010	195.391.862	—	—	—	—	303.820.010	195.391.862
Depósitos y otras captaciones a plazo	—	—	—	—	10.626.526.130	10.068.961.237	10.626.526.130	10.068.961.237
Obligaciones con bancos	—	—	—	—	1.506.940.381	1.188.943.262	1.506.940.381	1.188.943.262
Otras obligaciones financieras	—	137.162.845	—	—	119.023.924	—	119.023.924	137.162.845
Subtotal	10.151.154.748	9.497.619.327	—	—	12.252.490.435	11.257.904.499	22.403.645.183	20.755.523.826
Instrumentos de deuda emitidos								
Letras de crédito para vivienda	—	—	15.982.459	22.542.028	—	—	15.982.459	22.542.028
Letras de crédito para fines generales	—	—	1.411.217	2.531.549	—	—	1.411.217	2.531.549
Bonos corrientes	—	—	6.636.131.722	5.896.424.085	—	—	6.636.131.722	5.896.424.085
Bonos subordinados	—	—	—	—	732.610.692	699.926.256	732.610.692	699.926.256
Subtotal	—	—	6.653.523.398	5.921.497.662	732.610.692	699.926.256	7.386.136.090	6.621.423.918
Total	10.151.154.748	9.497.619.327	6.653.523.398	5.921.497.662	12.989.261.896	11.959.392.806	29.789.781.273	27.376.947.744

**Nota 41 – Notas Adicionales (continuación)****Nota 41.36 – Valor Razonable de Activos y Pasivos Financieros (continuación)****(f) Niveles de otros activos y pasivos (continuación)**

El Banco determina el valor razonable de estos activos y pasivos de acuerdo a lo siguiente:

- Activos y pasivos de corto plazo: Para los activos y pasivos con vencimiento a corto plazo (menos de 3 meses) se asume que los valores libros se aproximan a su valor razonable. Este supuesto es aplicado para los siguientes activos y pasivos:

**Activos:**

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

**Pasivos:**

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

- Créditos y cuentas por cobrar a clientes: El valor razonable es determinado usando el modelo de flujo de caja descontado y tasas de descuento generadas internamente, en base a las tasas de transferencia interna derivadas de nuestra política interna de transferencia de precios. Una vez determinado el valor presente, deducimos 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, categorizamos estos instrumentos en Nivel 3.
- Letras de crédito y bonos corrientes: Con el fin de determinar el valor presente de los flujos de efectivo contractuales, aplicamos el modelo de flujo de caja descontado 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, categorizamos estos pasivos financieros en Nivel 2.
- Cuentas de ahorro, Depósitos a plazo, Obligaciones con Bancos y Bonos subordinados: El modelo de flujos de caja descontado es utilizado para la obtención del valor presente de los flujos de efectivo comprometidos aplicando el enfoque de tramos de plazos y el uso de tasas de descuento promedios ajustadas derivadas de instrumentos con características similares y de la política interna de transferencia de precios. Debido al uso de parámetros internos y/o la aplicación de juicios críticos para efectos de valoración, categorizamos estos pasivos financieros en Nivel 3.

**Nota 41 – Notas Adicionales (continuación)**

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

(g) Compensación de Activos y Pasivos Financieros

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

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

	Valor razonable en balance		Contratos valor razonable negativo con derecho a compensar		Contratos valor razonable positivo con derecho a compensar		Garantías financieras		Valor razonable neto	
	2018 M\$	2017 M\$	2018 M\$	2017 M\$	2018 M\$	2017 M\$	2018 M\$	2017 M\$	2018 M\$	2017 M\$
Activos por contratos de derivados financieros	1.513.945.145	1.247.827.782	(582.210.495)	(155.595.077)	(424.920.104)	(444.844.148)	(30.035.715)	(34.211.844)	476.778.831	613.176.713
Pasivos por contratos de derivados financieros	1.528.356.656	1.414.237.086	(582.210.495)	(155.595.077)	(424.920.104)	(444.844.148)	(233.450.306)	(83.522.947)	287.775.751	730.274.914

Nota 41 – Notas Adicionales (continuación)

Nota 41.37 – Vencimiento de Activos y Pasivos

A continuación se muestran los principales activos y pasivos financieros agrupados según sus plazos remanentes, incluyendo los intereses devengados hasta el 31 de diciembre de 2018 y 2017. Al tratarse de instrumentos para negociación o disponibles para la venta, éstos se incluyen por su valor razonable:

	2018								
	Hasta 1 mes M\$	Más de 1 y hasta 3 meses M\$	Más de 3 y hasta 12 meses M\$	Subtotal hasta 1 año M\$	Más de 1 y hasta 3 años M\$	Más de 3 y hasta 5 años M\$	Más de 5 años M\$	Subtotal sobre 1 año M\$	Total M\$
Activos									
Efectivo y depósitos en bancos	880.080.172	—	—	880.080.172	—	—	—	—	880.080.172
Operaciones con liquidación en curso	580.334.542	—	—	580.334.542	—	—	—	—	580.334.542
Instrumentos para negociación	1.745.365.732	—	—	1.745.365.732	—	—	—	—	1.745.365.732
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	73.496.792	16.917.573	6.874.927	97.289.292	—	—	—	—	97.289.292
Contratos de derivados financieros	157.415.460	241.305.011	378.092.641	776.813.112	274.200.072	214.862.877	248.069.084	737.132.033	1.513.945.145
Adeudado por bancos (*)	1.262.426.898	77.268.324	132.259.195	1.471.954.417	23.440.540	—	—	23.440.540	1.495.394.957
Créditos y cuentas por cobrar a clientes (*)	3.941.759.860	2.143.022.638	4.973.621.526	11.058.404.024	5.726.668.311	3.133.605.907	7.995.647.333	16.855.921.551	27.914.325.575
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	38.692.557	137.420.406	383.199.703	559.312.666	74.940.212	136.341.537	272.847.367	484.129.116	1.043.441.782
Instrumentos de inversión hasta el vencimiento	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Total activos financieros	8.679.572.013	2.615.933.952	5.874.047.992	17.169.553.957	5.099.249.135	3.484.810.321	8.516.563.784	18.100.623.240	35.270.177.197

	2017								
	Hasta 1 mes M\$	Más de 1 y hasta 3 meses M\$	Más de 3 y hasta 12 meses M\$	Subtotal hasta 1 año M\$	Más de 1 y hasta 3 años M\$	Más de 3 y hasta 5 años M\$	Más de 5 años M\$	Subtotal sobre 1 año M\$	Total M\$
Activo									
Efectivo y depósitos en bancos	1.057.392.323	—	—	1.057.392.323	—	—	—	—	1.057.392.323
Operaciones con liquidación en curso	521.809.799	—	—	521.809.799	—	—	—	—	521.809.799
Instrumentos para negociación	1.616.646.913	—	—	1.616.646.913	—	—	—	—	1.616.646.913
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	67.344.076	19.206.655	5.089.801	91.640.532	—	—	—	—	91.640.532
Contratos de derivados financieros	127.847.360	133.110.866	364.956.827	625.915.053	248.066.257	125.302.981	248.543.491	621.912.729	1.247.827.782
Adeudado por bancos (*)	531.957.917	48.716.666	148.757.877	729.432.460	30.851.113	—	—	30.851.113	760.283.573
Créditos y cuentas por cobrar a clientes (*)	3.734.929.088	1.851.564.147	4.224.817.372	9.811.310.607	5.326.978.722	2.941.239.001	7.360.005.264	15.628.222.987	25.439.533.594
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	5.086.287	29.770.199	917.626.551	952.483.037	166.625.643	188.534.613	208.420.528	563.580.784	1.516.063.821
Instrumentos de inversión hasta el vencimiento	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Total activos financieros	7.663.013.763	2.082.368.533	5.661.248.428	15.406.630.724	5.772.521.735	3.255.076.595	7.816.969.283	16.844.567.613	32.251.198.337

(\*) Estos saldos se presentan sin deducción de su respectiva provisión, que ascienden a M\$607.099.148 (M\$558.183.087 en diciembre de 2017) para créditos y cuentas por cobrar a clientes; y M\$1.088.709 (M\$583.570 en diciembre de 2017) para adeudado por bancos.

Nota 41 – Notas Adicionales (continuación)

Nota 41.37 – Vencimiento de Activos y Pasivos (continuación)

		2018							
	Hasta 1 mes	Más de 1 y hasta 3 meses	Más de 3 y hasta 12 meses	Subtotal hasta 1 año	Más de 1 y hasta 3 años	Más de 3 y hasta 5 años	Más de 5 años	Subtotal sobre 1 año	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
<b>Pasivos</b>									
Depósitos y otras obligaciones a la vista	9.511.759.294	—	—	9.511.759.294	—	—	—	—	9.511.759.294
Operaciones con liquidación en curso	335.575.444	—	—	335.575.444	—	—	—	—	335.575.444
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	237.997.786	1.448.256	64.373.968	303.820.010	—	—	—	—	303.820.010
Depósitos y otras captaciones a plazo (**)	5.017.127.678	1.946.688.210	3.100.464.079	10.064.279.967	365.176.776	619.199	131.794	365.927.769	10.430.207.736
Contratos de derivados financieros	146.886.299	237.039.259	335.496.948	719.422.506	264.438.474	273.789.575	270.706.101	808.934.150	1.528.356.656
Obligaciones con bancos	115.219.886	269.412.233	1.052.829.801	1.437.461.920	79.297.431	—	—	79.297.431	1.516.759.351
Instrumentos de deuda emitidos:									
Letras de crédito	1.451.706	1.618.324	3.581.099	6.651.129	5.910.881	2.577.099	1.228.382	9.716.362	16.367.491
Bonos corrientes	325.767.522	275.687.732	583.875.665	1.185.330.919	844.691.618	1.505.659.672	3.237.307.682	5.587.658.972	6.772.989.891
Bonos subordinados	4.220.814	2.254.460	44.900.576	51.375.850	41.121.997	27.905.913	565.790.537	634.818.447	686.194.297
Otras obligaciones financieras	97.393.105	3.504.856	10.125.558	111.023.519	5.554.823	1.307.124	127.953	6.989.900	118.013.419
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>15.793.399.534</b>	<b>2.737.653.330</b>	<b>5.195.647.694</b>	<b>23.726.700.558</b>	<b>1.606.192.000</b>	<b>1.811.858.582</b>	<b>4.075.292.449</b>	<b>7.493.343.031</b>	<b>31.220.043.589</b>
		2017							
	Hasta 1 mes	Más de 1 y hasta 3 meses	Más de 3 y hasta 12 meses	Subtotal hasta 1 año	Más de 1 y hasta 3 años	Más de 3 y hasta 5 años	Más de 5 años	Subtotal sobre 1 año	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
<b>Pasivos</b>									
Depósitos y otras obligaciones a la vista	8.869.351.742	—	—	8.869.351.742	—	—	—	—	8.869.351.742
Operaciones con liquidación en curso	295.712.878	—	—	295.712.878	—	—	—	—	295.712.878
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	138.630.217	—	56.761.645	195.391.862	—	—	—	—	195.391.862
Depósitos y otras obligaciones a plazo (**)	4.943.706.204	2.280.011.368	2.604.863.884	9.828.581.456	22.040.979	310.651	219.095	22.570.725	9.851.152.181
Contratos de derivados financieros	117.443.184	146.601.502	410.269.936	674.314.622	269.651.191	173.964.024	296.307.249	739.922.464	1.414.237.086
Obligaciones con bancos	267.182.128	240.047.660	613.794.692	1.121.024.480	74.002.003	—	—	74.002.003	1.195.026.483
Instrumentos de deuda emitidos:									
Letras de crédito	1.874.411	1.997.011	4.537.334	8.408.756	8.572.317	4.159.497	2.283.886	15.015.700	23.424.456
Bonos corrientes	147.029.992	274.118.501	595.598.781	1.016.747.274	836.725.275	1.043.852.863	2.872.008.762	4.752.586.900	5.769.334.174
Bonos subordinados	3.627.443	2.063.389	45.842.943	51.533.775	48.182.520	36.564.807	559.935.682	644.683.009	696.216.784
Otras obligaciones financieras	105.868.890	3.331.355	10.298.072	119.498.317	15.473.739	1.797.413	393.376	17.664.528	137.162.845
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>14.890.427.089</b>	<b>2.948.170.786</b>	<b>4.341.967.287</b>	<b>22.180.565.162</b>	<b>1.274.648.024</b>	<b>1.260.649.255</b>	<b>3.731.148.050</b>	<b>6.266.445.329</b>	<b>28.447.010.491</b>

(\*\*) Excluye las cuentas de ahorro a plazo, que ascienden a M\$224.302.388 (M\$214.119.751 en diciembre de 2017).

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

La administración de los riesgos del Banco, se apoya en la especialización, en el conocimiento del negocio y la experiencia de sus equipos, lo que permite disponer de profesionales dedicados específicamente a cada uno de los distintos tipos de riesgos. Nuestra política es mantener una visión integrada de la gestión de los riesgos, orientada hacia el futuro, hacia el entorno económico actual y proyectado, e inspirada en la medición de la relación riesgo-retorno de todos los productos, incorporando tanto al Banco como a sus subsidiarias.

Nuestras políticas y procesos de crédito reconocen las singularidades que existen en los diferentes mercados y segmentos, y otorgan un tratamiento especializado a cada uno de ellos. La información integrada que se genera para los análisis de riesgo resulta clave para desarrollar una planificación estratégica, cuyo objetivo específico es determinar el nivel de riesgo deseado para cada línea de negocio, alinear las estrategias con el nivel de riesgo establecido, comunicar a las áreas comerciales los niveles de riesgos deseados en la organización, desarrollar modelos, procesos y herramientas para efectuar la evaluación, medición y control del riesgo en las distintas líneas y áreas de negocio, informar al directorio sobre las características y evolución del riesgo, proponer planes de acción frente a desviaciones relevantes de los indicadores de riesgo y velar por el cumplimiento de las diversas normativas y regulaciones.

**(a) Estructura de Administración de Riesgo**

La Administración del Riesgo de Crédito, de Mercado y Operacional, radica en todos los niveles de la Organización, con una estructura que reconoce la relevancia y los distintos ámbitos de riesgo que existen. Los niveles actualmente vigentes son:

**(i) Directorio**

El Directorio del Banco de Chile es responsable de aprobar las políticas y establecer la estructura para la adecuada administración de los diversos riesgos que enfrenta la organización, por lo anterior, está permanentemente informado de la evolución de los distintos ámbitos de riesgo, participando a través de sus Comités de Finanzas, Internacional y de Riesgo Financiero, de Créditos, de Riesgo de Cartera y Comité Superior de Riesgo Operacional, en los cuales se revisa el estado de los riesgos de crédito, mercado y operacional. Además, participa activamente en cada uno de ellos, informándose del estado de la cartera y participando de las definiciones estratégicas que impactan la calidad del portfolio.

Las políticas de administración de riesgo son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por el Banco, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgos a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades del Banco. El Banco, a través de sus normas y procedimientos de administración pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

**Nota 41 – Notas Adicionales (continuación)**

**Nota 41.38 – Administración del Riesgo**

**(1) Introducción (continuación)**

**(a) Estructura de Administración de Riesgo (continuación)**

**(ii) Comités de Finanzas, Internacional y de Riesgo Financiero**

Revisa las exposiciones y riesgos financieros. Estima impactos en valorización de operaciones y/o en resultados debido a potenciales movimientos adversos en los valores de las variables de mercado o de estrechez de liquidez. Por otra parte, analiza resultados estimados de ciertas posiciones financieras. Estima la exposición de crédito de los productos de Tesorería (derivados, bonos). Es responsable de diseñar políticas y procedimientos relacionados con límites y alertas de las exposiciones financieras, y de asegurar una correcta y oportuna medición, control y reporte de las mismas.

El Comité de Finanzas, Internacional y de Riesgo Financiero está integrado por el Presidente del Directorio, cuatro Directores o asesores del Directorio, Gerente General, Gerente División Corporativa, Gerente División Control Global de Riesgos, Gerente División Tesorería y el Gerente Área Riesgo de Mercado. En caso de estimarlo conveniente, el Comité podrá invitar a determinadas personas a participar, permanente u ocasionalmente, en una o más sesiones.

**(iii) Comités de Crédito**

El proceso de aprobación crediticia se realiza, principalmente, a través de diferentes comités de crédito, los cuales están constituidos por profesionales capacitados y con las atribuciones necesarias para tomar decisiones requeridas.

Estos comités tienen diferentes periodicidades y se constituyen en función de los montos a aprobar y de los segmentos comerciales. Cada comité define los términos y condiciones bajo los cuales el Banco acepta los riesgos de contraparte y las divisiones Riesgo de Crédito Minorista y Riesgo de Crédito Mayorista participan en forma independiente y autónoma de las áreas comerciales.

Dentro de la estructura de administración de riesgos del Banco, la instancia máxima de aprobación es el Comité de Crédito de Directores a quien le corresponde conocer, analizar y resolver todas aquellas operaciones de crédito asociadas a clientes y/o grupos económicos cuyo monto total sometido a aprobación es igual o mayor a UF 750.000. También le corresponde conocer, analizar y resolver todas aquellas operaciones de crédito que de conformidad con lo establecido en la normativa interna del Banco deban ser aprobadas por este Comité, con excepción de las facultades especiales delegadas por el Directorio a la Administración. Este Comité sesiona semanalmente, la presidencia está a cargo del Presidente de Directorio y está integrado por los Directores, titulares y suplentes, Asesores del Directorio, Gerente General y por el Gerente de División Riesgo Crédito Mayorista.

**Nota 41 – Notas Adicionales (continuación)**

**Nota 41.38 – Administración del Riesgo**

**(1) Introducción (continuación)**

**(a) Estructura de Administración de Riesgo (continuación)**

**(iv) Comité Riesgo de Cartera**

La principal función es conocer la evolución de la composición, concentración y riesgo del portafolio de créditos de las distintas bancas y segmentos. Aprueba y propone al Directorio las distintas políticas de riesgo de crédito. Es responsable de revisar, aprobar y recomendar al Directorio, para su aprobación definitiva las distintas metodologías de evaluación de cartera y modelos de provisión. Además es responsable de revisar y analizar la suficiencia de provisiones para las distintas bancas y segmentos. También de revisar los lineamientos y avances metodológicos para el desarrollo de modelos internos de riesgo de crédito, junto con monitorear la concentración por sectores y segmentos según política de límites sectoriales.

El Comité de Riesgo de Cartera sesiona mensualmente y está integrado por Presidente del Directorio, dos Directores, Gerente General, Gerente División Riesgo Crédito Mayorista, Gerente División Riesgo Crédito Minorista, Gerente División Comercial, Gerente División Control Global de Riesgos y el Subgerente Seguimiento Minorista y Modelos.

**(v) Comité de Riesgo Operacional**

Tiene carácter ejecutivo y está facultado para accionar los cambios necesarios en los procesos, procedimientos, controles y sistemas informáticos que soportan la operación del Banco de Chile, con la finalidad de mitigar sus riesgos operacionales, asegurando que las distintas áreas gestionen y controlen adecuadamente estos riesgos.

El Comité de Riesgo Operacional está integrado por el Gerente de División Control Global de Riesgos, el Abogado Jefe, el Gerente de División de Gestión y Control Financiero, el Gerente de Operaciones, el Gerente de Área Riesgo Operacional, el Gerente de División Ciberseguridad, el Gerente de Tecnología e Infraestructura, el Gerente Área Clientes, el Gerente Área Grandes Empresas y Factoring, el Gerente Servicio a Clientes, el Gerente Área Riesgo Tecnológico y el Gerente de Auditoría Interna.

**Nota 41 – Notas Adicionales (continuación)****Nota 41.38 – Administración del Riesgo****(1) Introducción (continuación)****(a) Estructura de Administración de Riesgo (continuación)****(vi) Comité Superior de Riesgo Operacional**

Conocer el nivel de exposición al riesgo operacional del Banco, analizar la efectividad de las estrategias adoptadas para mitigar los eventos de riesgo operacional, aprobar estrategias y políticas previo al Directorio, promover acciones para una adecuada gestión y mitigación del riesgo operacional, informar al Directorio de estas materias, velar por el cumplimiento del marco regulatorio y cumplimiento de la política de manera de asegurar la solvencia de la Corporación en el largo plazo, evitando factores de riesgo que puedan poner en peligro la continuidad del Banco.

El Comité Superior de Riesgo Operacional está integrado por el Presidente del Directorio, dos Directores, el Gerente General, el Gerente de División Control Global de Riesgos, el Fiscal, el Gerente de División de Operaciones y Tecnología, el Gerente de División Ciberseguridad, el Gerente División Comercial, el Gerente Área de Riesgo Tecnológico y el Gerente Área de Riesgo Operacional. El Comité sesiona mensualmente y puede ser citado de manera extraordinaria.

**(vii) División Riesgo de Crédito Corporativo**

En el tercer trimestre del año 2018, se crearon las Gerencias Divisionales Riesgo Crédito Minorista y Riesgo Crédito Mayorista, con el objeto de dar una mirada más especializada a los distintos segmentos de negocio. Dichas divisiones, junto a la de Control Global de Riesgos, conforman la estructura de gobierno corporativo de riesgos.

Estas divisiones cuentan con equipos de amplia experiencia y conocimiento en cada materia asociada a riesgos de crédito y de mercado, velando por una gestión integral y consolidada de los mismos, incluyendo al Banco y sus subsidiarias.

En cuanto a la administración de los Riesgos de Crédito, las divisiones señaladas en todo momento velan por la calidad de la cartera y la optimización de la relación riesgo–retorno para todos los segmentos de clientes, ya sean personas o empresas, gestionando las fases de admisión, seguimiento y recuperación de créditos otorgados.

Adicionalmente durante el año 2018 el Banco creó la División de Ciberseguridad, orientada en proteger y vigilar los activos más sensibles de la organización, siendo capaces de brindar seguridad y confianza a los clientes y colaboradores, cuyo principal objetivo es contar con un banco seguro, ciber-resiliente y preparado para enfrentar cualquier tipo de amenaza que ponga en riesgo la reputación e información de la organización.

**(b) Auditoría Interna**

Los procesos de administración de riesgo de todo el Banco son auditados permanentemente por el Área de Auditoría Interna, que examina la suficiencia de los procedimientos y el cumplimiento de éstos. Auditoría Interna discute los resultados de todas las evaluaciones con la administración y reporta sus hallazgos y recomendaciones al Directorio a través del Comité de Auditoría.

**Nota 41 – Notas Adicionales (continuación)**

**Nota 41.38 – Administración del Riesgo**

**(1) Introducción (continuación)**

**(c) Metodología de Medición**

En lo referente al Riesgo de Crédito, el nivel de provisiones y el costo de cartera son medidas básicas para la determinación de la calidad crediticia de nuestro portafolio.

Una tarea fundamental de las Divisiones de Riesgo de Crédito Minorista, Mayorista y de Control Global de Riesgos, es reconocer oportunamente el nivel de riesgo de la cartera de créditos. Este proceso se basa en políticas, normas, procedimientos y modelos elaborados de acuerdo a las instrucciones emitidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras (SBIF) y aprobados por el Directorio.

La evaluación y clasificación de riesgos se realiza considerando tanto la cartera individual, como la grupal. El resultado final del proceso de cálculo determina el nivel de provisiones que el banco debe constituir.

La evaluación individual aplica, mayoritariamente, a la cartera de personas jurídicas del Banco, que requieren un nivel de conocimiento más detallado. Con el objeto de constituir provisiones, a cada deudor evaluado se asigna una de las 16 categorías de riesgo definidas por la SBIF. El banco realiza una constante y permanente revisión de las clasificaciones de riesgo de la cartera, considerando la información actualizada de la situación financiera, comportamiento de pago y el entorno de cada cliente.

La evaluación grupal aplica, principalmente, a la cartera de personas naturales y a las empresas de menor tamaño. Estas evaluaciones y cálculo de provisiones se realizan mensualmente. La consistencia de los modelos es analizada mediante una validación independiente a la unidad de desarrollo de modelos y, posteriormente, mediante el análisis de pruebas retrospectivas que permiten contrastar las pérdidas reales con las esperadas.

En relación a los modelos de provisiones, durante 2018 se hizo una revisión completa de los lineamientos de desarrollo de modelos de provisiones grupales, convergiendo a las mejores prácticas. Específicamente, se analizaron los protocolos de aprobación y metodologías, y se implementaron nuevos modelos de provisiones para toda la cartera grupal del Banco.

El banco realiza anualmente una prueba de suficiencia de provisiones para el total de la cartera de colocaciones, con el objeto de validar la calidad y robustez de los procesos de evaluación de riesgo, verificando así que las provisiones constituidas sean suficientes para cubrir las pérdidas que pudieran derivarse de las operaciones crediticias otorgadas. El resultado de este análisis es presentado al directorio, quien se manifiesta sobre la suficiencia de las provisiones en cada ejercicio.

El monitoreo y control de riesgos son realizados principalmente en base a límites establecidos por el Directorio. Estos límites, reflejan la estrategia de negocio y de mercado del Banco, así como también, el nivel de riesgo que se está dispuesto a aceptar, con énfasis adicional en las industrias seleccionadas.

El Gerente General del Banco recibe en forma diaria, y el Comité de Finanzas, Internacional y de Riesgo Financiero en forma mensual, la evolución del estado de los riesgos de precio y de liquidez del Banco, tanto según métricas internas como las impuestas por los reguladores.

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

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

La administración de riesgos es uno de los principales pilares de la estrategia del banco, y además es fundamental para la sostenibilidad del negocio en el tiempo.

La función de riesgos considera los distintos segmentos que son atendidos por el banco y sus subsidiarias, siendo independiente y objetiva en la aplicación de sus principios y fundamentos. Las políticas asociadas, son aprobadas por las máximas instancias del banco, existiendo un protocolo de revisión, actualización y aprobación, que cuenta con una participación activa del Directorio. Es responsabilidad de la Administración contar con los mecanismos para su control y aplicación.

Para garantizar un adecuado modelo de gobierno existen diferentes comités, en función de las distintas naturalezas de las operaciones de crédito, integrados por directores y ejecutivos de la alta administración.

Los principios generales que rigen para la administración de riesgo de crédito se enmarcan en el siguiente ámbito:

1. Gestión integral de las diferentes tipologías de riesgo (ciclo de vida completo), con un foco relevante en la adecuada relación riesgo-retorno.
2. Adecuado balance de los riesgos asumidos asegurando la solvencia de la entidad, contando con procesos de seguimiento y cuantificación continuos.
3. Administración eficiente de organización de equipos, herramientas y estructuras informacionales, que permitan el adecuado desarrollo de estas funciones.

La gestión del riesgo de crédito tiene carácter de permanente y considera los procesos de admisión, seguimiento y recuperación, lo cual se plasma en los siguientes principios de gestión:

1. Evaluación rigurosa para la admisión de riesgos, disponiendo de información suficiente y precisa, y aplicando las políticas y procesos de riesgo de crédito definidos.
2. Análisis de la existencia de capacidad de generación de flujos y solvencia suficiente por parte del cliente para hacer frente a los compromisos de pago. De manera complementaria, la constitución adecuada de garantías que permitan mitigar el riesgo contraído con el cliente cuando las características de la operación lo indiquen.
3. Disponer de un proceso robusto y permanente de seguimiento de las carteras, mediante sistemas que alerten potenciales signos de deterioro en relación a las condiciones de origen.
4. Adecuar la estructura de cobranza a las distintas tipologías de incumplimientos, existiendo procesos ágiles y eficientes de recuperación.

Banco de Chile cuenta con dos estructuras divisionales de Riesgo de Crédito, Minorista y Mayorista, para la admisión y cobranza y una División de Control Global de Riesgos para el seguimiento y validación, con alta especialización tanto en equipos, procesos y herramientas de decisión.

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

En términos generales, las decisiones de este segmento se evalúan con herramientas de scoring, complementadas con un adecuado modelo de atribuciones de riesgo. Las decisiones se sustentan en elementos críticos como el nivel de endeudamiento, capacidad de pago y exposición máxima aceptable. Con el objeto de disponer de una adecuada segregación de las funciones, durante 2018 se establecieron las siguientes áreas y funciones:

- Área de Modelos, encargada de construir modelos estadísticos, definiendo las variables y ponderaciones de las mismas. Su aprobación recae en el Comité Técnico de Modelos y posteriormente en el Área de Validación de Modelos.
- Área de Integración en la Gestión, la cual está encargada de instrumentar los modelos estadísticos en los procesos de evaluación de crédito, asegurando una adecuada vinculación de la decisión de los mismos.
- Área de Seguimiento de Modelos y Carteras, que pertenece a la División Control Global de Riesgos, busca dotar de mayor independencia a la función de Control de Riesgos. Esta área es la encargada de evaluar y medir el comportamiento de las carteras y del rendimiento de los modelos.
- Área de Admisión, encargada de la evaluación individual de operaciones y clientes, además cuenta con especialización por segmento y regiones para aumentar su conocimiento de clientes e información socio-económica.
- Área de Cobranza, es una unidad especializada que centraliza la gestión de recuperación de todos los segmentos y que en el caso minorista realiza directamente a través de Socofin, empresa subsidiaria del banco.

**(b) Segmentos Mayoristas**

La gestión de admisión del segmento Mayorista está basada en la evaluación individual de las carteras. El análisis se basa en diversos factores, como aspectos financieros del cliente que dan cuenta de su solvencia patrimonial y la capacidad de generar flujos, variables de la industria, aspectos propios de la operación, monto de la exposición requerida, plazo y productos. El análisis se basa en un modelo de rating. En caso de que el cliente pertenezca a un grupo de empresas, se considera la relación global del resto del conglomerado con el Banco, como así también la situación financiera y niveles de exposición consolidados.

El seguimiento permanente de la cartera y el monitoreo del cumplimiento de ciertas condiciones establecidas en la etapa de admisión, como controles de covenants financieros, coberturas de ciertas garantías y restricciones impuestas al momento de la aprobación, son funciones que realiza la División Control Global de Riesgos.

En caso de que se detecten empresas con signos de deterioro o alguna condición incumplida, se generan planes de acción conjuntos entre las Divisiones de Riesgo de Crédito Mayorista, Control Global de Riesgos y el área comercial a la cual pertenece el cliente. En una situación donde presenten problemas en la recuperación de sus créditos, existe un área encargada de realizar la gestión, con el fin de definir y negociar caso a caso. La gestión es realizada por ejecutivos especializados del área de Gestión de Activos Especiales, perteneciente a la División Riesgo Crédito Mayorista.

## Nota 40 - Notas Adicionales (continuación)

## Nota 41.38 – Administración del Riesgo

## (2) Riesgo de Crédito (continuación)

## (c) Concentración de Portfolio

La exposición máxima al riesgo de crédito, por cliente o contraparte, sin tomar en cuenta garantías u otras mejoras crediticias al 31 de diciembre de 2018 y 2017 no supera el 10% del patrimonio efectivo del Banco.

Las siguientes tablas muestran la exposición al riesgo de crédito por componente del balance, incluidos los derivados, tanto por región geográfica como por sector industrial al 31 de diciembre de 2018:

	Chile MM\$	Estados Unidos MM\$	Brasil MM\$	Otros MM\$	Total MM\$
<b>Activos Financieros</b>					
<b>Efectivo y Depósitos en Bancos</b>	773.368	69.343	-	37.370	880.081
<b>Instrumentos para Negociación</b>					
Del Estado y del Banco Central de Chile	1.523.472	-	-	-	1.523.472
Otras instituciones nacionales	129.607	-	-	-	129.607
Instituciones extranjeras	-	4.446	-	-	4.446
Inversiones en fondos mutuos	87.841	-	-	-	87.841
Subtotal	1.740.920	4.446	-	-	1.745.366
<b>Contratos de Retrocompra y Préstamos de Valores</b>	97.289	-	-	-	97.289
<b>Contratos de Derivados de Negociación</b>					
Forwards	670.595	23.082	-	41.767	735.444
Swaps	453.191	98.414	-	186.525	738.130
Opciones Call	4.309	-	-	530	4.839
Opciones Put	56	-	-	64	120
Futuros	-	-	-	-	-
Subtotal	1.128.151	121.496	-	228.886	1.478.533
<b>Contratos de Derivados de Cobertura Contable</b>					
Forwards	-	-	-	-	-
Swaps	4.547	14.348	-	16.519	35.414
Opciones Call	-	-	-	-	-
Opciones Put	-	-	-	-	-
Futuros	-	-	-	-	-
Subtotal	4.547	14.348	-	16.519	35.414
<b>Adeudado por Bancos</b>					
Banco Central de Chile	1.100.831	-	-	-	1.100.831
Bancos del país	100.023	-	-	-	100.023
Bancos del exterior	-	-	209.693	84.849	294.542
Subtotal	1.200.854	-	209.693	84.849	1.495.396
<b>Créditos y Cuentas por Cobrar a Clientes</b>					
Colocaciones comerciales	15.336.948	-	354	93.190	15.430.492
Colocaciones para vivienda	8.047.708	-	-	-	8.047.708
Colocaciones de consumo	4.436.122	-	-	-	4.436.122
Subtotal	27.820.778	-	354	93.190	27.914.322
<b>Instrumentos de Inversión Disponibles para la Venta</b>					
Del Estado y del Banco Central de Chile	164.222	-	-	-	164.222
Otras instituciones nacionales	770.674	-	-	-	770.674
Instituciones extranjeras	-	108.544	-	-	108.544
Subtotal	934.896	108.544	-	-	1.043.440
<b>Instrumentos de Inversión Hasta el Vencimiento</b>	-	-	-	-	-

Nota 41 – Notas Adicionales (continuación)

Nota 41.38 – Administración del Riesgo

(2) Riesgo de Crédito (continuación)

	Servicios Financieros MM\$	Banco Central de Chile MM\$	Gobierno MM\$	Personas MM\$	Comercio MM\$	Manufactura MM\$	Minería MM\$	Electricidad, Gas y Agua MM\$	Agricultura y Ganadería MM\$	Pesca MM\$	Transportes y Telecomunicación MM\$	Construcción MM\$	Servicios MM\$	Otros MM\$	Total MM\$
<b>Activos Financieros</b>															
<b>Efectivo y Depósitos en Bancos</b>	758.274	121.807	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	880.081
<b>Instrumentos para Negociación</b>															
Del Estado y del Banco Central de Chile	-	1.434.986	88.486	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.523.472
Otras instituciones nacionales	129.607	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	129.607
Instituciones extranjeras	4.446	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4.446
Inversiones en fondos mutuos	87.841	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	87.841
Subtotal	221.894	1.434.986	88.486	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.745.366
<b>Contratos de Retrocompra y Préstamos de Valores</b>	29.031	742	-	-	37.520	-	5.017	4.466	3.096	59	15.637	-	985	736	97.289
<b>Contratos de Derivados de Negociación</b>															
Forwards	374.006	-	-	-	7.194	13.328	40	10.288	4.211	411	98	455	296	325.117	735.444
Swaps	584.743	-	-	-	51.916	7.348	22	4.026	10.006	2.249	2.235	680	74.250	655	738.130
Opciones Call	1.669	-	-	-	389	16	-	1.090	1.489	80	-	59	36	11	4.839
Opciones Put	64	-	-	-	51	5	-	-	-	-	-	-	-	-	120
Futuros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	960.482	-	-	-	59.550	20.697	62	15.404	15.706	2.740	2.333	1.194	74.582	325.783	1.478.533
<b>Contratos de Derivados de Cobertura Contable</b>															
Forwards	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Swaps	35.414	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	35.414
Opciones Call	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Opciones Put	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Futuros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	35.414	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	35.414
<b>Adeudado por Bancos</b>															
Banco Central de Chile	-	1.100.831	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.100.831
Bancos del país	100.023	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	100.023
Bancos del exterior	294.542	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	294.542
Subtotal	394.565	1.100.831	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.495.396
<b>Créditos y Cuentas por Cobrar a Clientes</b>															
Colocaciones comerciales	2.122.425	-	-	-	2.322.558	1.578.703	453.331	461.348	1.581.701	156.444	1.497.654	1.751.219	2.107.494	1.397.615	15.430.492
Colocaciones para vivienda	-	-	-	8.047.708	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	8.047.708
Colocaciones de consumo	-	-	-	4.436.122	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4.436.122
Subtotal	2.122.425	-	-	12.483.830	2.322.558	1.578.703	453.331	461.348	1.581.701	156.444	1.497.654	1.751.219	2.107.494	1.397.615	27.914.322
<b>Instrumentos de Inversión Disponibles para la Venta</b>															
Del Estado y del Banco Central de Chile	-	135.145	29.077	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	164.222
Otras instituciones nacionales	680.656	-	-	-	22.390	-	-	8.245	-	-	4.938	-	-	54.445	770.674
Instituciones extranjeras	108.544	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	108.544
Subtotal	789.200	135.145	29.077	-	22.390	-	-	8.245	-	-	4.938	-	-	54.445	1.043.440
<b>Instrumentos de Inversión Hasta el Vencimiento</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Nota 41 – Notas Adicionales (continuación)

Nota 41.38 – Administración del Riesgo

(2) Riesgo de Crédito (continuación)

Las siguientes tablas muestran la exposición al riesgo de crédito por componente del balance, incluidos los derivados, tanto por región geográfica como por sector industrial al 31 de diciembre de 2017:

	Chile MM\$	Estados Unidos MM\$	Brasil MM\$	Otros MM\$	Total MM\$
<b>Activos Financieros</b>					
<b>Efectivo y Depósitos en Bancos</b>	695.213	271.564	-	90.616	1.057.393
<b>Instrumentos para Negociación</b>					
Del Estado y del Banco Central de Chile	1.317.164	-	-	-	1.317.164
Otras instituciones nacionales	221.092	-	-	-	221.092
Instituciones extranjeras	-	322	-	-	322
Inversiones en fondos mutuos	78.069	-	-	-	78.069
Subtotal	1.616.325	322	-	-	1.616.647
<b>Contratos de Retrocompra y Préstamos de Valores</b>	91.641	-	-	-	91.641
<b>Contratos de Derivados de Negociación</b>					
Forwards	392.018	23.162	-	91.322	506.502
Swaps	472.492	79.614	-	158.017	710.123
Opciones Call	514	-	-	-	514
Opciones Put	2.841	-	-	-	2.841
Futuros	-	-	-	-	-
Subtotal	867.865	102.776	-	249.339	1.219.980
<b>Contratos de Derivados de Cobertura Contable</b>					
Forwards	-	-	-	-	-
Swaps	-	8.632	-	19.217	27.849
Opciones Call	-	-	-	-	-
Opciones Put	-	-	-	-	-
Futuros	-	-	-	-	-
Subtotal	-	8.632	-	19.217	27.849
<b>Adeudado por Bancos</b>					
Banco Central de Chile	350.916	-	-	-	350.916
Bancos del país	120.017	-	-	-	120.017
Bancos del exterior	-	-	158.524	130.828	289.352
Subtotal	470.933	-	158.524	130.828	760.285
<b>Créditos y Cuentas por Cobrar a Clientes</b>					
Colocaciones comerciales	13.894.811	-	-	58.302	13.953.113
Colocaciones para vivienda	7.473.006	-	-	-	7.473.006
Colocaciones de consumo	4.013.416	-	-	-	4.013.416
Subtotal	25.381.233	-	-	58.302	25.439.535
<b>Instrumentos de Inversión Disponibles para la Venta</b>					
Del Estado y del Banco Central de Chile	356.368	-	-	-	356.368
Otras instituciones nacionales	1.159.695	-	-	-	1.159.695
Instituciones extranjeras	-	-	-	-	-
Subtotal	1.516.063	-	-	-	1.516.063
<b>Instrumentos de Inversión Hasta el Vencimiento</b>	-	-	-	-	-

Nota 41 – Notas Adicionales (continuación)

Nota 41.38 – Administración del Riesgo

(2) Riesgo de Crédito (continuación)

	Servicios Financieros MM\$	Banco Central de Chile MM\$	Gobierno MM\$	Personas MM\$	Comercio MM\$	Manufactura MM\$	Minería MM\$	Electricidad, Gas y Agua MM\$	Agricultura y Ganadería MM\$	Pesca MM\$	Transportes y Telecomunicación MM\$	Construcción MM\$	Servicios MM\$	Otros MM\$	Total MM\$
<b>Activos Financieros</b>															
<b>Efectivo y Depósitos en Bancos</b>	894.972	162.421	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.057.393
<b>Instrumentos para Negociación</b>															
Del Estado y del Banco Central de Chile	-	1.062.558	254.606	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.317.164
Otras instituciones nacionales	221.092	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	221.092
Instituciones extranjeras	322	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	322
Inversiones en fondos mutuos	78.069	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	78.069
Subtotal	299.483	1.062.558	254.606	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.616.647
<b>Contratos de Retrocompra y Préstamos de Valores</b>	32.555	-	2.576	-	24.717	-	12.522	7.464	13	672	7.382	-	3.740	-	91.641
<b>Contratos de Derivados de Negociación</b>															
Forwards	245.761	-	-	-	7.666	9.860	2.561	84	54	219	2.368	29	237.900	-	506.502
Swaps	643.735	-	-	-	44.773	5.563	839	4.679	2.862	9	7.244	-	419	-	710.123
Opciones Call	269	-	-	-	32	90	-	-	67	-	52	1	3	-	514
Opciones Put	734	-	-	-	1.432	396	-	-	222	-	-	11	46	-	2.841
Futuros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	890.499	-	-	-	53.903	15.909	3.400	4.763	3.205	228	9.664	41	238.368	-	1.219.980
<b>Contratos de Derivados de Cobertura Contable</b>															
Forwards	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Swaps	27.849	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	27.849
Opciones Call	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Opciones Put	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Futuros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	27.849	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	27.849
<b>Adeudado por Bancos</b>															
Banco Central de Chile	-	350.916	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	350.916
Bancos del país	120.017	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	120.017
Bancos del exterior	289.352	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	289.352
Subtotal	409.369	350.916	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	760.285
<b>Créditos y Cuentas por Cobrar a Clientes</b>															
Colocaciones comerciales	1.851.649	-	-	-	2.027.424	1.399.692	422.176	565.695	1.354.069	145.266	1.612.930	1.493.373	1.964.238	1.116.601	13.953.113
Colocaciones para vivienda	-	-	-	7.473.006	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7.473.006
Colocaciones de consumo	-	-	-	4.013.416	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4.013.416
Subtotal	1.851.649	-	-	11.486.422	2.027.424	1.399.692	422.176	565.695	1.354.069	145.266	1.612.930	1.493.373	1.964.238	1.116.601	25.439.535
<b>Instrumentos de Inversión Disponibles para la Venta</b>															
Del Estado y del Banco Central de Chile	-	207.474	148.894	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	356.368
Otras instituciones nacionales	1.096.785	-	-	-	31.833	8.589	7.662	2.883	6.972	-	4.971	-	-	-	1.159.695
Instituciones extranjeras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	1.096.785	207.474	148.894	-	31.833	8.589	7.662	2.883	6.972	-	4.971	-	-	-	1.516.063
<b>Instrumentos de Inversión Hasta el Vencimiento</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

## Nota 41 – Notas Adicionales (continuación)

## Nota 41.38 – Administración del Riesgo

## (2) Riesgo de Crédito (continuación)

## (d) Garantías y otras mejoras crediticias

La cantidad y tipo de garantías requeridas depende de la evaluación del riesgo crediticio de la contraparte.

El Banco tiene pautas respecto de la aceptabilidad de tipos de garantías y parámetros de valuación.

Los principales tipos de garantías obtenidas son los siguientes:

- Para préstamos comerciales: bienes inmuebles residenciales y no residenciales, prendas y existencias.
- Para préstamos de consumo hipotecas sobre propiedades residenciales.

El Banco también obtiene garantías de empresas matrices por créditos otorgados a sus subsidiarias.

La administración se preocupa de tener garantías aceptables según la normativa externa, y según las pautas y parámetros de políticas internas. El Banco tiene aproximadamente 225.191 garantías constituidas y la mayor concentración según su valorización está dada por bienes inmuebles. A continuación, se presenta un cuadro con los valores de garantías al 31 de diciembre de:

2018	Garantía						
	Colocaciones MM\$	Hipotecas MM\$	Prendas MM\$	Valores mobiliarios MM\$	Warrants MM\$	Otros MM\$	Total MM\$
Corporaciones	11.703.594	2.589.429	75.105	423.556	2.263	221.919	3.312.272
Pymes	3.726.898	2.977.286	31.270	28.974	-	71.140	3.108.670
Consumo	4.436.122	332.030	967	2.244	-	20.090	355.331
Vivienda	8.047.708	7.493.073	58	265	-	-	7.493.396
<b>Total</b>	<b>27.914.322</b>	<b>13.391.818</b>	<b>107.400</b>	<b>455.039</b>	<b>2.263</b>	<b>313.149</b>	<b>14.269.669</b>

2017	Garantía						
	Colocaciones MM\$	Hipotecas MM\$	Prendas MM\$	Valores mobiliarios MM\$	Warrants MM\$	Otros MM\$	Total MM\$
Corporaciones	9.768.035	2.269.716	72.893	438.595	3.381	243.961	3.028.546
Pymes	4.185.078	2.543.343	28.699	32.034	-	58.255	2.662.331
Consumo	4.013.416	283.091	938	1.776	-	18.594	304.399
Vivienda	7.473.006	6.922.454	90	267	-	-	6.922.811
<b>Total</b>	<b>25.439.535</b>	<b>12.018.604</b>	<b>102.620</b>	<b>472.672</b>	<b>3.381</b>	<b>320.810</b>	<b>12.918.087</b>

El Banco también utiliza mitigantes de uso de riesgo de crédito para transacciones de derivados. A esta fecha, los mitigantes utilizados son los siguientes:

- Aceleración de transacciones y pago neto utilizando los valores de mercado a la fecha de default de una de las partes.
- Opción de ambas partes del término anticipado de todas las transacciones con una contraparte a una fecha determinada, utilizando para esto los valores de mercado de éstas a la respectiva fecha.
- Márgenes constituidos con depósitos a plazo por parte de clientes que cierran Forwards de moneda extranjera en la subsidiaria Banchile Corredores de Bolsa S.A.

## Nota 41 – Notas Adicionales (continuación)

## Nota 41.38 – Administración del Riesgo

## (2) Riesgo de Crédito (continuación)

## (d) Garantías y otras mejoras crediticias (continuación)

El valor de las garantías que el Banco mantiene relacionadas para las colocaciones individualmente clasificadas como deterioradas al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es de \$85.721 millones y \$102.014 millones, respectivamente.

El valor de las garantías que el Banco mantiene relacionadas para las colocaciones morosas no deterioradas al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es de \$295.634 millones y \$358.967 millones, respectivamente.

## (e) Calidad crediticia por clase de activos

El Banco determina la calidad crediticia de activos financieros usando clasificaciones crediticias internas. El proceso de clasificación está ligado a los procesos de aprobación y seguimiento, se realiza de acuerdo a las categorías de riesgo que establece la normativa vigente, realizando una actualización permanente de acuerdo a la evolución favorable o desfavorable que presenten los clientes y su entorno, considerando aspectos de comportamiento comercial y de pago, así como de información financiera.

El Banco adicionalmente realiza revisiones focalizadas en empresas que participan en sectores económicos específicos, que se encuentran afectados ya sea por variables macroeconómicas o variables propias del sector. De esa forma es factible constituir oportunamente el nivel de provisiones necesarias y suficientes para cubrir las pérdidas por la eventual no recuperabilidad de los créditos concedidos.

Las siguientes tablas muestran la calidad crediticia por clase de activo para líneas del Estado de Situación Financiera, en base al sistema de clasificación de crédito del Banco.

## Al 31 de diciembre de 2018:

	Cartera Individual			Cartera Grupal		Total MM\$
	Normal MM\$	Subestándar MM\$	Incumplimiento MM\$	Normal MM\$	Incumplimiento MM\$	
<b>Activos Financieros</b>						
<b>Adeudado por Bancos</b>						
Banco Central de Chile	1.100.831	-	-	-	-	1.100.831
Bancos del país	100.023	-	-	-	-	100.023
Bancos del exterior	294.542	-	-	-	-	294.542
Subtotal	1.495.396	-	-	-	-	1.495.396
<b>Créditos y Cuentas por Cobrar a Clientes (no incluye provisión por riesgo de crédito)</b>						
Colocaciones comerciales	11.489.787	94.893	118.914	3.492.798	234.100	15.430.492
Colocaciones para vivienda	-	-	-	7.886.998	160.710	8.047.708
Colocaciones de consumo	-	-	-	4.166.752	269.370	4.436.122
Subtotal	11.489.787	94.893	118.914	15.546.548	664.180	27.914.322

Nota 41 – Notas Adicionales (continuación)

Nota 41.38 – Administración del Riesgo

(2) Riesgo de Crédito (continuación)

(e) Calidad crediticia por clase de activos (continuación)

Al 31 de diciembre de 2017:

	Cartera Individual			Cartera Grupal		Total MM\$
	Normal MM\$	Subestándar MM\$	Incumplimiento MM\$	Normal MM\$	Incumplimiento MM\$	
<b>Activos Financieros</b>						
<b>Adeudado por Bancos</b>						
Banco Central de Chile	350.916	-	-	-	-	350.916
Bancos del país	120.017	-	-	-	-	120.017
Bancos del exterior	289.352	-	-	-	-	289.352
Subtotal	760.285	-	-	-	-	760.285
<b>Créditos y Cuentas por Cobrar a Clientes (no incluye provisión por riesgo de crédito)</b>						
Colocaciones comerciales	10.585.946	101.253	159.512	2.908.182	198.220	13.953.113
Colocaciones para vivienda	-	-	-	7.316.969	156.037	7.473.006
Colocaciones de consumo	-	-	-	3.760.472	252.944	4.013.416
Subtotal	10.585.946	101.253	159.512	13.985.623	607.201	25.439.535

A continuación se presenta la antigüedad de las colocaciones con morosidad por clase de activo financiero. Además de la porción vencida, los montos detallados incluyen el saldo remanente de los créditos en situación de mora.

Al 31 de diciembre de 2018:

	Mora		
	1 a 29 días MM\$	30 a 59 días MM\$	60 a 89 días MM\$
Adeudado por bancos	273	-	-
Préstamos comerciales	132.475	40.781	27.060
Créditos de comercio exterior	13.892	2.194	618
Operaciones de factoraje	44.106	7.540	725
Operaciones de leasing comercial	92.057	6.166	3.230
Otros créditos y cuentas por cobrar	1.462	777	470
Colocaciones para vivienda	154.700	67.211	24.639
Colocaciones de consumo	217.923	102.752	40.782
Total	656.888	227.421	97.524

## Nota 41 – Notas Adicionales (continuación)

## Nota 41.38 – Administración del Riesgo

## (2) Riesgo de Crédito (continuación)

## (e) Calidad crediticia por clase de activos (continuación)

Al 31 de diciembre de 2017:

	Mora		
	1 a 29 días MM\$	30 a 59 días MM\$	60 a 89 días MM\$
Adeudado por bancos	6.880	-	-
Préstamos comerciales	183.374	34.457	53.224
Créditos de comercio exterior	19.628	2.403	647
Operaciones de factoraje	30.204	3.723	748
Operaciones de leasing comercial	52.365	12.407	2.144
Otros créditos y cuentas por cobrar	1.195	599	724
Colocaciones para vivienda	143.619	56.422	26.365
Colocaciones de consumo	203.692	91.928	38.320
<b>Total</b>	<b>640.957</b>	<b>201.939</b>	<b>122.172</b>

A continuación se presenta el detalle de la cartera en mora pero no deteriorada al 31 de diciembre de:

	Cartera en mora pero no deteriorada (*)			
	1 a 29 días MM\$	30 a 59 días MM\$	60 a 89 días MM\$	más de 90 días MM\$
2018	538.950	145.127	37.371	2.566
2017	533.690	134.316	37.292	2.008

(\*) Estos montos incluyen la porción vencida y el saldo remanente de los créditos en situación de mora.

## (f) Bienes Recibidos en Pago

El Banco cuenta con bienes recibidos en pago por un monto de \$17.794 millones y \$14.163 millones al 31 de diciembre de 2018 y 2017 respectivamente, que en su mayoría son propiedades. Todos estos bienes son administrados para su venta.

## Nota 41 – Notas Adicionales (continuación)

## Nota 41.38 – Administración del Riesgo

## (2) Riesgo de Crédito (continuación)

## (g) Renegociados

Las colocaciones deterioradas que se presentan como renegociadas en el balance, corresponden a aquellas en que los compromisos financieros correspondientes han sido reestructurados y donde el Banco evaluó la probabilidad de recuperación de estos préstamos como suficientemente alta.

La siguiente tabla muestra el valor libro por clase de activo financiero cuyos términos han sido renegociados:

<b>Activos Financieros</b>	<b>2018 MM\$</b>	<b>2017 MM\$</b>
<b>Adeudado por Bancos</b>		
Banco Central de Chile	-	-
Bancos del País	-	-
Bancos del Exterior	-	-
Subtotal	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Créditos y cuentas por cobrar a clientes, neto</b>		
Colocaciones comerciales	192.646	191.314
Colocaciones para viviendas	14.463	17.400
Colocaciones de consumo	<u>362.562</u>	<u>367.350</u>
Subtotal	<u>569.671</u>	<u>576.064</u>
<b>Total activos financieros renegociados</b>	<u>569.671</u>	<u>576.064</u>

El Banco aborda la evaluación de provisiones en dos áreas: provisiones individualmente evaluadas y provisiones grupalmente evaluadas, las cuales están descritas en Nota N° 2 letra (ai).

**Nota 41 – Notas Adicionales (continuación)****Nota 41.38 – Administración del Riesgo****(3) Riesgo de Mercado**

El Riesgo de Mercado se refiere a la pérdida que el Banco pudiera afrontar por escasez de liquidez para honrar los pagos en forma oportuna (Riesgo de Liquidez) o debido a movimientos adversos en los valores de las variables de mercado (Riesgo de Precio).

**(a) Riesgo de Liquidez****Medición y Límites del Riesgo de Liquidez**

El Banco administra el Riesgo de Liquidez en forma separada para cada sub-categoría del mismo, esto es para Riesgo de Liquidez de Negociación y Riesgo de Liquidez de Fondeo.

El Riesgo de Liquidez de Negociación, concepto que originalmente se limitaba a la imposibilidad del Banco de obtener caja al liquidar activos en forma expedita, ahora se ha extendido a la incapacidad de cubrir, a los precios vigentes en el mercado, las posiciones financieras abiertas principalmente del Libro de Negociación (que es valorado diariamente a precios de mercado y las diferencias de valor reflejadas instantáneamente en el Estado de Resultados). En el Banco este riesgo se limita y controla, para el primer caso estableciendo un monto mínimo de activos altamente líquidos denominado colchón o buffer de liquidez (lo compone la caja, excluyendo el encaje mantenido, e instrumentos financieros de alta presencia en los mercados secundarios), y para el segundo caso mediante el establecimiento de límites de los montos en posiciones del Libro de Negociación acordes con lo que se estima pueda ser liquidado en un breve lapso de tiempo. En adición a lo anterior, el Banco incorpora un impacto negativo en el Estado de Resultados toda vez que considere que el tamaño de una cierta posición del Libro de Negociación excede el monto razonable que se negocia en los mercados secundarios que permitiría anular la exposición sin alterar los precios de mercado.

La Liquidez de Fondeo se limita y controla mediante métricas internas, entre la que se destaca el MAR (del inglés “Market Access Report”), que estima el monto de fondeo que el Banco necesitaría del segmento mayorista financiero, para los siguientes 30 y 90 días en cada una de las monedas relevantes del balance, para enfrentar una necesidad de caja como resultado de la operación en condiciones normales, esto es la mantención del total de los activos (salvo el monto de activos líquidos que exceden el monto mínimo definido como colchón o buffer de liquidez, que podría ser vendido en el mercado secundario) y la salida de una parte menor de los depósitos de minoristas y de la totalidad de los depósitos a plazo de mayoristas. Los límites de MAR son establecidos de tal forma que en condiciones de tensión y considerando su utilización al máximo, el Banco cumpla con el apetito por riesgo definido en la Política de Administración de Riesgo de Liquidez.

## Nota 41 – Notas Adicionales (continuación)

## Nota 41.38 – Administración del Riesgo

## (3) Riesgo de Mercado (continuación)

## (a) Riesgo de Liquidez (continuación)

El uso de MAR en 2018 es mostrado a continuación (LCCY = moneda nacional; FCCY = moneda extranjera):

	MAR LCCY + FCCY MMM\$		MAR FCCY MMUS\$	
	1 - 30 días	1 - 90 días	1 - 30 días	1 - 90 días
Máximo	3.432	5.530	1.921	3.278
Mínimo	1.893	3.653	476	1.691
Promedio	2.621	4.794	1.411	2.606

El Banco también monitorea el monto de activos en moneda nacional que son fondeados con pasivos en moneda extranjera, incluyendo todos los plazos y los flujos de efectivo generados por los pagos de derivados que se han comprometido pagar en moneda extranjera en el futuro. Esta métrica es conocida como Financiamiento Cruzado en Monedas. El Banco supervisa y limita este monto para tomar precauciones no solo contra un evento del Banco de Chile sino también contra un entorno sistémico adverso generado por un evento de riesgo país.

El uso del Financiamiento Cruzado de Monedas durante el año 2018 son los siguientes:

Financiamiento Cruzado de Monedas (Cross Currency Funding) MMUS\$	
Máximo	4.377
Mínimo	2.384
Promedio	3.300

Adicionalmente, el Banco establece umbrales que alertan comportamientos fuera de los rangos esperados en un nivel de operación normal o prudente, con el objeto de cautelar otras dimensiones del riesgo de liquidez como, por ejemplo, la concentración de vencimientos de proveedores de fondos; la diversificación de fuentes de fondos ya sea por tipo de contraparte o tipo de producto, etc.

Asimismo, se monitorea la evolución a lo largo del tiempo del estado de razones financieras del Banco que pueden detectar cambios estructurales de las características del balance del mismo, como las que se presentan en la siguiente tabla y cuyos valores relevantes de uso durante el año 2018 se muestran a continuación:

	Activos Líquidos/ Fondeo Neto < 1 año	Pasivos > 1 año/ Activos > 1 año	Depósitos/ Colocaciones
Máximo	95%	77%	64%
Mínimo	74%	74%	59%
Promedio	86%	76%	61%

Adicionalmente, algunos índices de mercado, precios y decisiones monetarias tomadas por el Banco Central de Chile son monitoreados para detectar cambios estructurales en las condiciones del mercado que pueden desencadenar una escasez de liquidez o incluso una crisis financiera.

**Nota 41 – Notas Adicionales (continuación)**

**Nota 41.38 – Administración del Riesgo**

**(3) Riesgo de Mercado (continuación)**

**(a) Riesgo de Liquidez (continuación)**

Entre varios informes normativos, el Banco utiliza uno introducido hace algunos años y que fue actualizado el año 2015. Se trata del reporte del índice C46 (anteriormente conocido como índice C08), que representa los flujos netos de efectivo esperados dentro de los próximos 12 meses como resultado del vencimiento contractual de casi todos los activos y pasivos (la liquidez generada por instrumentos de deuda puede ser reportada antes del vencimiento contractual del instrumento, con excepción de aquellos clasificados como mantenidos hasta su vencimiento). Adicionalmente, la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras (en adelante, indistintamente “SBIF”) autorizó a Banco de Chile, entre otros, a reportar el índice C46 ajustado. Esto permite al Banco reportar, además del índice C46 regular, los supuestos de comportamiento de salida de algunos elementos específicos del pasivo, tales como depósitos a la vista y depósitos a plazo. Por el contrario, el regulador también requiere algunos supuestos de refinanciamiento para el portafolio de préstamos.

La SBIF establece los siguientes límites para el Índice C46:

Partidas de Balance Moneda Extranjera:	1-30 días Índice C46 < 1 vez el capital básico
Partidas de Balance todas las monedas:	1-30 días Índice C46 < 1 vez el capital básico
Partidas de Balance todas las monedas:	1-90 días Índice C46 < 2 vez el capital básico

Los niveles de uso del Índice durante el año 2018 se muestran a continuación:

	C46 Ajustado MN y ME como parte del Capital Básico		C46 Ajustado ME/ como parte del Capital Básico
	<u>1 - 30 días</u>	<u>1 - 90 días</u>	<u>1 - 30 días</u>
Máximo	0,65	0,90	0,37
Mínimo	0,29	0,55	0,24
Promedio	0,44	0,74	0,31
Límite Normativo	1,0	2,0	1,0

Adicionalmente, las entidades normativas han introducido el año 2015 otras métricas que el Banco utiliza en su gestión, como son los ratios Razón de Cobertura de Liquidez (del inglés Liquidity Coverage Ratio o LCR) y Razón de Financiamiento Estable Neto (del inglés Net Stable Fund Ratio o NSFR), utilizando supuestos similares a los empleados en la banca internacional de primera línea. Solo para el primero se ha establecido un calendario de implementación de límite, que durante el año 2019 comienza con el nivel mínimo de 60%. La evolución de las métricas LCR y NSFR durante el año 2018 se muestran a continuación:

	<u>LCR</u>	<u>NSFR</u>
Máximo	1,09	1,02
Mínimo	0,78	0,95
Promedio	0,91	0,99
Límite Normativo	0,6 (*)	N/A

(\*) Este es el mínimo valor vigente para el año 2019 y que se incrementa 0,1 en forma anual hasta llegar a 1 el año 2023.

**Nota 41 – Notas Adicionales (continuación)**

**Nota 41.38 – Administración del Riesgo**

**(3) Riesgo de Mercado (continuación)**

**(a) Riesgo de Liquidez (continuación)**

El perfil de vencimientos contractuales de los Pasivos Financieros de Banco de Chile y sus subsidiarias (base consolidada), al cierre del año 2018 y 2017, es el siguiente:

	Hasta 1 mes MM\$	Entre 1 y 3 meses MM\$	Entre 3 y 12 meses MM\$	Entre 1 y 3 años MM\$	Entre 3 y 5 años MM\$	Más de 5 años MM\$	Total MM\$
<b>Pasivos al 31 de diciembre de 2018</b>							
Depósitos y otras obligaciones a la vista	9.584.488	-	-	-	-	-	9.584.488
Operaciones con liquidación en curso	335.575	-	-	-	-	-	335.575
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	292.231	1.440	5.137	-	-	-	298.808
Depósitos y otras captaciones a plazo	5.344.294	1.981.221	3.152.103	373.398	619	132	10.851.767
Derivados con liquidación por entrega	351.496	190.643	648.870	582.628	536.506	592.303	2.902.446
Obligaciones con bancos	97.661	268.795	946.950	183.206	-	-	1.496.612
Otras obligaciones	92.896	730	4.857	18.406	366	35	117.290
Instrumentos de deuda emitidos en moneda extranjera distinta de USD	101.707	267.665	724.724	1.410.766	1.899.529	4.303.542	8.707.933
<b>Total (excluidos los derivados con liquidación por compensación)</b>	<b>16.200.348</b>	<b>2.710.494</b>	<b>5.482.641</b>	<b>2.568.404</b>	<b>2.437.020</b>	<b>4.896.012</b>	<b>34.294.919</b>
Derivados con liquidación por compensación	297.613	604.200	1.028.798	712.286	593.431	1.209.282	4.445.610

	Hasta 1 mes MM\$	Entre 1 y 3 meses MM\$	Entre 3 y 12 meses MM\$	Entre 1 y 3 años MM\$	Entre 3 y 5 años MM\$	Más de 5 años MM\$	Total MM\$
<b>Pasivos al 31 de diciembre de 2017</b>							
Depósitos y otras obligaciones a la vista	8.915.706	-	-	-	-	-	8.915.706
Operaciones con liquidación en curso	295.712	-	-	-	-	-	295.712
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	194.539	750	-	-	-	-	195.289
Depósitos y otras captaciones a plazo	5.097.833	2.509.694	2.555.579	21.536	311	219	10.185.172
Derivados con liquidación por entrega	172.323	136.729	1.166.598	937.050	1.582.890	531.309	4.526.899
Obligaciones con bancos	260.272	242.515	613.159	73.852	-	-	1.189.798
Otras obligaciones	103.385	918	10.921	24.038	686	154	140.102
Instrumentos de deuda emitidos en moneda extranjera distinta de USD	47.375	165.359	728.035	1.279.275	1.500.632	3.931.034	7.651.710
<b>Total (excluidos los derivados con liquidación por compensación)</b>	<b>15.087.145</b>	<b>3.055.965</b>	<b>5.074.292</b>	<b>2.335.751</b>	<b>3.084.519</b>	<b>4.462.716</b>	<b>33.100.388</b>
Derivados con liquidación por compensación	112.011	100.247	1.141.610	816.847	325.199	1.115.676	3.611.590

**Nota 41 – Notas Adicionales (continuación)**

**Nota 41.38 – Administración del Riesgo**

**(3) Riesgo de Mercado (continuación)**

**(b) Riesgo de Precio**

**Medición y Límites del Riesgo Precio**

Los procesos de medición y gestión del Riesgo de Precio se realiza mediante el uso de varias métricas desarrolladas en forma interna por el Banco, tanto para el Libro de Negociación como para el Libro de Devengo (el Libro de Devengo incluye todos los ítems del balance, incluso aquellos del Libro de Negociación pero en tal caso éstos son reportados a un plazo de ajuste de tasa de interés de un día, no generando por lo tanto riesgo de tasa de interés de devengo). En forma suplementaria, el Banco reporta métricas a las entidades reguladoras de acuerdo a los modelos definidos por ellas.

El Banco ha establecido para el Libro de Negociación variados límites internos para las posiciones financieras, como son: límites internos de posiciones netas en tipo de cambio spot (delta FX) o posiciones neta en acciones (delta Equity); límites de sensibilidad de las posiciones de tasa de interés (DV01 o también llamados rho) y; límites de sensibilidad de volatilidad en opciones (vega). Los límites se establecen sobre una base agregada, pero también para algunos puntos de ajuste de tasas de interés. El uso de estos límites es monitoreado diariamente, controlado y reportado a la alta dirección del banco por funciones de control independientes del negocio. El marco de gobierno interno también establece que estos límites sean aprobados por el Directorio del Banco y revisados al menos anualmente.

El Banco mide y controla el riesgo para los portafolios del Libro de Negociación mediante la herramienta de Valor en Riesgo (Value-at-Risk o VaR). El modelo incluye el nivel de confianza del 99% y las tasas, los precios y los rendimientos observados a un año más recientes.

Los valores relevantes del uso de VaR durante el año 2018 se ilustran en la siguiente tabla:

	<b>Value-at-Risk</b> 99% nivel de confianza a un día <b>MM\$</b>
Máximo	1.401
Mínimo	379
Promedio	783

Adicionalmente, en el Banco se realizan mediciones, limitaciones, controles y reportes de las exposiciones y riesgos de tasas de interés del Libro de Devengo utilizando metodologías desarrolladas internamente basadas en las diferencias de los montos de activos y pasivos considerando las fechas de ajuste de tasas de interés. Las exposiciones se miden de acuerdo a la métrica Exposición de Tasa de Interés o IRE (del inglés Interest Rate Exposure) y los riesgos de acuerdo a la métrica Ganancias en Riesgo o EaR (del inglés Earnings-at-Risk).

## Nota 41 – Notas Adicionales (continuación)

## Nota 41.38 – Administración del Riesgo

## (3) Riesgo de Mercado (continuación)

## (b) Riesgo de Precio (continuación)

El uso de EaR durante el año 2018 se muestra a continuación:

	12-meses Earnings-at-Risk 97,7% nivel de confianza 3 meses de período de cierre MM\$
Máximo	33.197
Mínimo	24.941
Promedio	26.738

La medición del riesgo normativo para el Libro de Negociación (informe C41) se produce utilizando los lineamientos provistos por el Banco Central de Chile (en adelante, indistintamente “BCCh”) y la SBIF, los que son adoptadas a partir de metodologías estandarizadas del BIS 1993. Las metodologías referidas estiman la pérdida potencial en la que incurrirá el Banco considerando fluctuaciones estandarizadas del valor de factores de mercado tales como tasas de cambio, tasas de interés y volatilidades que pueden afectar adversamente el valor de las posiciones en divisas, exposiciones a tasas de interés y exposiciones de volatilidad, respectivamente. Los cambios en las tasas de interés son proporcionados por la entidad reguladora; además, se incluyen factores de correlación y de tenor muy conservadores para explicar los cambios en la curva de rendimientos no paralelos que reflejan comportamientos de inclinación / favorecedor. El impacto debido a las posiciones abiertas de tipo de cambio se obtiene mediante el uso de grandes fluctuaciones de la tasa de cambio (8% para las tasas de cambio de divisas líquidas y 30% para las no líquidas). La SBIF no establece un límite individual para este riesgo en particular, sino uno global que incluye este riesgo (también denominado Equivalente de Riesgo de Mercado o ERM) y los Activos ponderados por riesgo de crédito. La suma de ERM y el 10% de los activos ponderados por riesgo de crédito no puede exceder el 100% del patrimonio efectivo del banco. En el futuro, el Riesgo Operacional se agregará al cálculo anterior.

La medición del riesgo para el Libro de Banca, de acuerdo a lineamientos normativos (informe C40), como resultado de las fluctuaciones de las tasas de interés se realiza mediante el uso de metodologías estandarizadas proporcionadas por las entidades reguladoras (BCCh y SBIF). El informe incluye modelos para informar los descargos de tasas de interés y las fluctuaciones de tasas de interés adversas estandarizadas. Además de esto, la entidad reguladora ha solicitado a los bancos que establezcan límites internos para esta mediciones normativas. Los límites deben establecerse por separado para los balances de corto y largo plazo. El límite de riesgo a corto plazo se debe expresar como un porcentaje del NIM más los ingresos recaudados de las comisiones que dependen del nivel de la tasa de interés; el límite de riesgo a largo plazo no puede exceder un porcentaje específico de monto del patrimonio efectivo. El Banco actualmente usa el 25% para ambos límites.

En adición a lo anterior, la Política de Riesgo de Mercado de Banco de Chile requiere la realización de pruebas de tensión diaria para el Libro de Negociación y mensual para el Libro de Devengo. El resultado del proceso de prueba de estrés se supervisa con los niveles de activación correspondientes: en el caso de que se sobrepasen dichos niveles, se notifica a la administración superior para implementar acciones adicionales, de ser necesario. Además, los resultados efectivamente realizados durante el mes para las actividades de negociación se controlan frente a niveles de pérdidas definidos: en caso que dichos niveles sean sobrepasados, la administración superior también es notificada.

**Nota 41 – Notas Adicionales (continuación)**

**Nota 41.38 – Administración del Riesgo**

**(3) Riesgo de Mercado (continuación)**

**(b) Riesgo de Precio (continuación)**

El siguiente cuadro muestra el flujo de caja del Libro de Banca, considerando las fechas de ajuste de tasa de interés, sobre base individual, al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

	Hasta 1 mes MM\$	Entre 1 y 3 meses MM\$	Entre 3 y 12 meses MM\$	Entre 1 y 3 años MM\$	Entre 3 y 5 años MM\$	Más de 5 años MM\$	Total MM\$
<b>Activos al 31 de diciembre de 2018</b>							
Efectivo y depósitos en bancos	844.173	-	-	-	-	-	844.173
Operaciones con liquidación en curso	442.840	-	-	-	-	-	442.840
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	3.161	-	-	-	-	-	3.161
Instrumentos derivados de cobertura	20	140.631	253.266	176.330	229.092	717.331	1.516.670
Préstamos interbancarios	1.262.749	79.199	133.689	24.337	-	-	1.499.974
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	2.305.334	2.311.297	5.784.455	8.402.372	3.923.096	9.721.138	32.447.692
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	48.469	153.479	408.390	146.136	58.093	230.003	1.044.570
Instrumentos de inversión hasta el vencimiento	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total activos</b>	<b>4.906.746</b>	<b>2.684.606</b>	<b>6.579.800</b>	<b>8.749.175</b>	<b>4.210.281</b>	<b>10.668.472</b>	<b>37.799.080</b>

	Hasta 1 mes MM\$	Entre 1 y 3 meses MM\$	Entre 3 y 12 meses MM\$	Entre 1 y 3 años MM\$	Entre 3 y 5 años MM\$	Más de 5 años MM\$	Total MM\$
<b>Activos al 31 de diciembre de 2017</b>							
Efectivo y depósitos en bancos	1.028.014	-	-	-	-	-	1.028.014
Operaciones con liquidación en curso	489.201	-	-	-	-	-	489.201
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	19.992	-	-	-	-	-	19.992
Derivados de cobertura	30.328	146.775	225.883	335.756	51.087	539.283	1.329.112
Adeudado por bancos	533.101	49.573	150.253	31.920	-	-	764.847
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	4.669.573	2.595.012	5.636.496	5.619.230	3.089.002	8.591.253	30.200.566
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	9.134	37.851	950.199	222.522	216.058	169.144	1.604.908
Instrumentos de inversión hasta el vencimiento	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total activos</b>	<b>6.779.343</b>	<b>2.829.211</b>	<b>6.962.831</b>	<b>6.209.428</b>	<b>3.356.147</b>	<b>9.299.680</b>	<b>35.436.640</b>

	Hasta 1 mes MM\$	Entre 1 y 3 meses MM\$	Entre 3 y 12 meses MM\$	Entre 1 y 3 años MM\$	Entre 3 y 5 años MM\$	Más de 5 años MM\$	Total MM\$
<b>Pasivos al 31 de diciembre de 2018</b>							
Depósitos y otras obligaciones a la vista	9.622.073	-	-	-	-	-	9.622.073
Operaciones con liquidación en curso	226.580	-	-	-	-	-	226.580
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	6.963	-	-	-	-	-	6.963
Depósitos y otras captaciones a plazo	5.273.096	1.981.221	3.152.103	373.398	619	71.330	10.851.767
Instrumentos derivados de cobertura	115	144.525	243.151	187.522	222.201	715.536	1.513.050
Préstamos interbancarios	97.661	268.795	946.950	183.206	-	-	1.496.612
Instrumentos de deuda emitidos (*)	101.707	267.665	724.724	1.410.766	1.899.529	4.303.542	8.707.933
Otros pasivos	92.896	730	4.857	18.406	366	35	117.290
<b>Total pasivos</b>	<b>15.421.091</b>	<b>2.662.936</b>	<b>5.071.785</b>	<b>2.173.298</b>	<b>2.122.715</b>	<b>5.090.443</b>	<b>32.542.268</b>

## Nota 41 – Notas Adicionales (continuación)

## Nota 41.38 – Administración del Riesgo

## (3) Riesgo de Mercado (continuación)

## (b) Riesgo de Precio (continuación)

	Hasta 1 mes <u>MM\$</u>	Entre 1 y 3 meses <u>MM\$</u>	Entre 3 y 12 meses <u>MM\$</u>	Entre 1 y 3 años <u>MM\$</u>	Entre 3 y 5 años <u>MM\$</u>	Más de 5 años <u>MM\$</u>	Total <u>MM\$</u>
<b>Pasivos al 31 de diciembre de 2017</b>							
Depósitos y otras obligaciones a la vista	8.959.941	-	-	-	-	-	8.959.941
Operaciones con liquidación en curso	261.775	-	-	-	-	-	261.775
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	10.267	-	-	-	-	-	10.267
Depósitos y otras captaciones a plazo	5.294.456	2.317.792	2.555.579	21.536	311	219	10.189.893
Derivados de cobertura	352	3.968	286.519	452.960	75.237	600.507	1.419.543
Obligaciones con bancos	506.703	553.663	129.431	-	-	-	1.189.797
Instrumentos de deuda emitidos (*)	158.085	266.895	727.798	1.217.226	1.349.337	3.930.440	7.649.781
Otras obligaciones financieras	146.726	918	10.921	24.038	686	154	183.443
<b>Total pasivos</b>	<b>15.338.305</b>	<b>3.143.236</b>	<b>3.710.248</b>	<b>1.715.760</b>	<b>1.425.571</b>	<b>4.531.320</b>	<b>29.864.440</b>

(\*) Estos valores no coinciden con aquellos indicados en el cuadro de pasivos del análisis de liquidez, debido a las diferencias en el tratamiento de las letras hipotecarias emitidas por el Banco en ambos reportes.

**Análisis de Sensibilidad de Riesgos de Precio**

El Banco utiliza ejercicios de tensión (“stress test”) como principal herramienta de análisis de sensibilidad para el Riesgo de Precio. El análisis se implementa para el Libro de Negociación y el Libro de Devengo en forma separada. El Banco ha adoptado esta herramienta al considerarla más útil que las evaluaciones de fluctuaciones en escenario normal, como son el VaR o el EaR, dado que:

- (i) Las crisis financieras muestran fluctuaciones materialmente superiores a aquellas utilizadas mediante VaR con 99% de confianza o EaR con 97,7% de confianza.
- (ii) Las crisis muestran, en adición a lo anterior, que las correlaciones entre estas fluctuaciones son materialmente diferentes a aquellas utilizadas en el cálculo de las métricas VaR, dado que justamente en el desarrollo de éstas, se observan desacoplamiento relevantes en la evolución de los valores de las variables de mercado respecto a los observados en condiciones normales.
- (iii) La liquidez de negociación disminuye dramáticamente durante las crisis y especialmente en los mercados emergentes (en el caso de Chile esto ocurrió durante la crisis 2008-9). Por lo tanto, el VaR determinado al plazo de un día puede no ser representativo de una situación como la descrita dado que los períodos de cierre de las exposiciones puede superar largamente un día hábil. Esto también puede ocurrir al calcular EaR, incluso al determinarlo considerando un período de cierre de tres meses.

Los impactos son determinados mediante simulaciones matemáticas de las fluctuaciones de los valores de los factores de mercado, y asimismo, estimando los cambios de valor contables y/o económicos de las posiciones financieras.

## Nota 41 – Notas Adicionales (continuación)

## Nota 41.38 – Administración del Riesgo

## (3) Riesgo de Mercado (continuación)

## (b) Riesgo de Precio (continuación)

Para cumplir con la NIIF 7.40, incluimos el siguiente ejercicio que ilustra una estimación del impacto de fluctuaciones extremas pero consideradas como factibles de tasas de interés, rendimientos de swaps, tasas de cambio y volatilidades cambiarias, que se utilizan para valorar las carteras de Negociación y Devengo. Dado que la cartera del Banco incluye posiciones denominadas en tasas de interés nominales y reales locales, estas fluctuaciones deben estar alineadas con pronósticos de cambios de inflación en Chile extremos pero realistas.

El ejercicio se implementa de una manera simple: los impactos en los portafolios de Negociación se estiman multiplicando las griegas por las fluctuaciones obtenidas como resultados de simulaciones matemáticas en un horizonte de tiempo de dos semanas y utilizando la máxima volatilidad histórica de los últimos catorce años en cada uno de los factores de mercado; los impactos de las carteras de Devengo se calculan multiplicando los descalces acumulados por las fluctuaciones de las tasas de interés forward modeladas en un horizonte de tiempo de tres meses y utilizando la máxima volatilidad histórica de las fluctuaciones de interés pero acotadas por las máximas fluctuaciones y/o niveles observados en un período de tres meses durante los últimos catorce años. Es relevante señalar que la metodología puede pasar por alto una parte de la convexidad de las tasas de interés, ya que no se captura adecuadamente cuando se modelan fluctuaciones de gran magnitud; adicionalmente, no se capturan comportamientos de convexidad ni de prepagos para el análisis del Libro de Devengo. En cualquier caso, dada la magnitud de los cambios, la metodología resulta ser lo suficientemente razonable para los propósitos y el alcance del análisis.

La siguiente tabla ilustra las fluctuaciones resultantes de los principales factores de mercado en el proceso de prueba de estrés máximo, o más adverso, para el Libro de Negociación.

Las direcciones o signos de estas fluctuaciones son las que corresponden a las que generan el impacto más adverso a nivel agregado.

**Fluctuaciones Promedio de los Factores de Mercado para Ejercicio Stress Máximo  
Libro de Negociación**

	CLP Derivados (pb)	CLP Bonos (pb)	CLF Derivados (pb)	CLF Bonos (pb)	USD Offshore Libor Derivados (pb)	Spread USD On/Off Derivados (pb)
Menor a 1 año	4	20	-26	-10	7	301
Mayor a 1 año	7	19	-6	-18	5	34

bps = puntos base

**Nota 41 – Notas Adicionales (continuación)**

**Nota 41.38 – Administración del Riesgo**

**(3) Riesgo de Mercado (continuación)**

**(b) Riesgo de Precio (continuación)**

El peor impacto en el libro de Negociación del Banco al 31 de diciembre de 2018, como resultado del proceso de simulaciones descrito arriba, es el siguiente:

<b>Ejercicio Stress Máximo Libro de Negociación (MM\$)</b>		
Tasas de Interés CLP		(683)
Derivados	54	
Instrumentos de Deuda	(737)	
Tasa de Interés CLF		58
Derivados	84	
Instrumentos de Deuda	(26)	
Tasas de interés US\$ offshore		145
Spread tasas de interés US\$ doméstica/offshore		(12.762)
<b>Total Tasa de Interés</b>		<b>(13.242)</b>
<b>Total Tipo de Cambio</b>		<b>13</b>
<b>Total Opciones FX</b>		<b>(13)</b>
<b>Total</b>		<b>(13.242)</b>

El escenario modelado generaría pérdidas en el Libro de Negociación por aproximadamente \$13.000 millones. En cualquier caso, dichas fluctuaciones no resultarían en pérdidas materiales en comparación al Capital Básico (Tier-1) o a la estimación de pérdidas y ganancias para los próximos 12 meses.

El impacto en el Libro de Devengo al 31 de diciembre de 2018, el cual no significa necesariamente una pérdida/ganancia neta pero si un menor/mayor ingreso neto de la generación de fondos (resultando en la generación de tasa de interés neta) para los siguientes 12 meses, se ilustra a continuación:

<b>Ejercicio Stress Máximo en 12-Meses Ingresos Libro de Devengo (MM\$)</b>	
Impacto por Shock Tasa de Interés Base	(122.334)
Impacto por Shock en Spreads	(7.320)
<b>Mayor / (Menor) Ingresos Netos</b>	<b>(129.654)</b>

El principal impacto negativo en el Libro de Negociación ocurriría como resultado de un alza drástica en el Spread USD On/Off en Derivados, especialmente en la parte menor a un año de la curva de rendimiento. Los menores ingresos potenciales en los próximos 12 meses en el Libro de Devengo corresponderían a alrededor de \$130.000 millones, lo que sigue siendo mucho menor que las ganancias presupuestadas para el año.

**Nota 41 – Notas Adicionales (continuación)****Nota 41.38 – Administración del Riesgo****(4) Requerimientos y Administración de Capital**

Los objetivos principales de la administración de capital del Banco son asegurar el cumplimiento de los requerimientos normativos, mantener una sólida clasificación crediticia y adecuados índices de capital. Durante el año 2018, el Banco ha cumplido con holgura los requerimientos de capital exigidos.

Como parte de su Política de Administración de Capital, el Banco ha establecido alertas de suficiencia de capital, valores más estrictos que los requeridos por el regulador, los cuales son monitoreados en forma mensual. Durante el año 2018, no se activó ninguna de las alertas internas definidas en la Política de Administración de Capital.

El Banco administra el capital realizando ajustes a la luz de cambios en las condiciones económicas y las características de riesgo de sus negocios. Para ello, el Banco puede modificar el monto de pago de dividendos a sus accionistas o emitir instrumentos de capital. La suficiencia del capital del Banco es monitoreada empleando, entre otras medidas, los índices y reglas establecidas por la SBIF.

***Capital Normativo***

De acuerdo con la Ley General de Bancos, los Bancos deben mantener una razón mínima de 8%, neto de provisiones exigidas, como resultado de dividir el Patrimonio Efectivo por la suma de los Activos Consolidados Ponderados por Riesgo. Adicionalmente, los Bancos deben mantener una razón mínima de Capital Básico a Total de Activos Consolidados de 3%, neto de provisiones exigidas. Con motivo de la fusión del Banco de Chile con Citibank Chile ocurrida en el año 2008, la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras en su resolución N° 209 del 26 de diciembre de 2007, estableció que la institución quedaba obligada a mantener la primera razón no inferior a un 10%. De este modo, el organismo regulador ratificó la vigencia del mínimo de 10% que ya había fijado en diciembre de 2001 al autorizar la fusión por absorción de Banco Edwards en Banco de Chile.

El Patrimonio Efectivo se determina a partir del Capital y Reservas o Capital Básico con los siguientes ajustes: (a) se suma el saldo de bonos subordinados emitidos con máximo equivalente a 50% del Capital Básico y ponderados según su plazo al vencimiento; (b) se suman las provisiones adicionales para colocaciones, (c) se deduce el saldo de los activos correspondientes a *goodwill* o sobrepagos pagados y de inversiones en sociedades que no participan en la consolidación, y (d) se suma el saldo del interés no controlador.

Los activos son ponderados de acuerdo a las categorías de riesgo, a las cuales se les asigna un porcentaje de riesgo que reflejaría el monto de capital necesario para respaldar cada uno de esos activos. Se aplican 5 categorías de riesgo (0%, 10%, 20%, 60% y 100%). Por ejemplo, el efectivo, los depósitos en otros bancos y los instrumentos financieros emitidos por el Banco Central de Chile, tienen 0% de riesgo, lo que significa que, conforme a la normativa vigente, no se requiere capital para respaldar estos activos. Propiedades y equipos tienen un 100% de riesgo, lo que significa que se debe tener un capital mínimo equivalente al 8% del monto de estos activos y en el caso del Banco de Chile un 10%.

## Nota 41 – Notas Adicionales (continuación)

## Nota 41.38 – Administración del Riesgo

## (4) Requerimientos y Administración de Capital (continuación)

Todos los instrumentos derivados negociados fuera de bolsas son considerados en la determinación de los activos de riesgo con un factor de conversión sobre los valores nominales, obteniéndose de esa forma el monto de la exposición al riesgo de crédito (o “equivalente de crédito”). También se consideran por un “equivalente de crédito”, para su ponderación, los créditos contingentes fuera de balance.

Los niveles de Capital Básico y Patrimonio Efectivo al 31 de diciembre de 2018 y 2017 son los siguientes:

	Activos Consolidados		Activos Ponderados por Riesgo	
	2018 MM\$	2017 MM\$	2018 MM\$	2017 MM\$
<b>Activos de balance (neto de provisiones)</b>				
Efectivo y depósitos en bancos	880.081	1.057.393	13.084	5.699
Operaciones con liquidación en curso	580.333	521.809	186.536	95.210
Instrumentos de negociación	1.745.366	1.616.647	134.412	148.641
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	97.289	91.641	97.289	91.641
Contratos de derivados financieros (*)	1.310.262	1.469.083	916.798	927.837
Adeudado por bancos	1.494.307	759.702	313.524	312.806
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	27.307.223	24.881.353	24.102.808	21.908.281
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	1.043.440	1.516.063	356.568	325.209
Instrumentos de inversión hasta el vencimiento	—	—	—	—
Inversiones en sociedades	44.561	38.041	44.561	38.041
Intangibles	52.061	39.045	52.061	39.045
Activo fijo	215.872	216.259	215.872	216.259
Impuestos corrientes	677	23.032	68	2.303
Impuestos diferidos	277.922	267.400	27.792	26.740
Otros activos	673.380	547.974	673.380	547.974
Subtotal	35.722.774	33.045.442	27.134.753	24.685.686
<b>Activos fuera de balance</b>				
Créditos contingentes	4.266.821	3.972.260	2.559.197	2.382.653
Total	39.989.595	37.017.702	29.693.950	27.068.339

(\*) De acuerdo al Capítulo 12-1 de la Recopilación Actualizada de Normas, los contratos de derivados financieros se presentan como riesgo equivalente de crédito para efectos de cálculo de activos consolidados.

Nota 41 – Notas Adicionales (continuación)

Nota 41.38 – Administración del Riesgo

(4) Requerimientos y Administración de Capital (continuación)

Los montos y ratios determinados para el límite del capital básico y patrimonio efectivo a diciembre 2018 y 2017 respectivamente, son:

	<b>31 de diciembre de</b>	
	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	<b>MM\$</b>	<b>MM\$</b>
Capital básico (*)	3.304.152	3.105.714
Patrimonio efectivo	4.129.999	3.934.727
Total activos consolidados	39.989.595	37.017.702
Total activos consolidados ponderados por riesgo de crédito	29.693.950	27.068.339

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

	<b>Razón</b>	
	<b>31 de diciembre de</b>	
	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	<b>%</b>	<b>%</b>
Capital básico/activos consolidados	8,26	8,39
Patrimonio efectivo/activos consolidados ponderados por riesgo	13,91	14,54

**Nota 41 – Notas Adicionales (continuación)****Nota 41.39 – Hechos Posteriores**

- a) Con fecha 12 de enero de 2019 se publicó en el Diario Oficial la Ley 21.130 que Moderniza la Legislación Bancaria. Esta ley introduce modificaciones, entre otros cuerpos normativos, a la Ley General de Bancos (LGB), a la Ley 21.000 que creó la Comisión para el Mercado Financiero, a la Ley Orgánica del Banco de Estado de Chile y al Código Tributario.

En términos generales, la vigencia de la ley es inmediata, salvo aquellas disposiciones cuya vigencia se difiere conforme a lo dispuesto en las normas transitorias, entre las cuales destacan:

- i. Supresión de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras (SBIF) e integración con la Comisión para el Mercado Financiero (CMF).
- ii. Ponderación por Riesgo de los Activos de los Bancos.

El nuevo artículo 67 LGB dispone que corresponde a la CMF determinar la ponderación por riesgo de los activos de los bancos, materia que hoy está regulada de manera expresa en la ley. Para los fines de dicha determinación, la CMF debe establecer metodologías estandarizadas mediante la dictación de normas de carácter general. El Artículo Primero Transitorio de la Ley 21.130 dispone que esa normativa deberá ser dictada y entrar a regir dentro de los 18 meses siguientes a la fecha en que la CMF asuma las funciones y atribuciones de la SBIF.

En tanto no entre a regir la normativa indicada, no se aplicarán los requisitos de capital adicional asociados a los riesgos de mercado y operacional que establece la norma permanente de la Ley 21.130, disponiéndose además que, para efectos de la ponderación por riesgo de crédito, los activos de un banco, netos de provisiones exigidas, se clasificarán en las categorías que se expresan en el citado Artículo Primero Transitorio.

- iii. Exigencia de mantener un capital básico adicional equivalente al 2,5% de activos ponderados por riesgo.

Se otorga un plazo de 4 años, a partir de la dictación de la normativa a que se refiere el literal ii) anterior, para la constitución del capital básico adicional previsto en el nuevo artículo 66 bis LGB, para lo cual se considerarán requerimientos incrementales de capital básico de 0,625% de sus activos ponderados por riesgo, netos de provisiones exigidas, para cada año a partir de la dictación de la normativa referida.

- iv. Capital Básico Adicional de Carácter Contra-Cíclico.

Se dispone un plazo de 18 meses, contados desde que la CMF asuma las funciones y atribuciones de la SBIF, para que la CMF dicte y comience a regir la normativa respecto de las condiciones necesarias para la implementación y supervisión de la exigencia del denominado capital básico adicional de carácter contra-cíclico que el Banco Central determine conforme al nuevo artículo 66 ter LGB. Asimismo, a partir de la vigencia de dicha normativa, la CMF podrá exigir el capital básico a que se refiere el artículo 66 ter hasta por el 0,625% de los activos ponderados por riesgo, netos de provisiones exigidas, incrementándose dicho límite en el mismo porcentaje cada año, hasta llegar al 2,5% al cuarto año de entrada en vigencia de la normativa respectiva.

**Nota 41 – Notas Adicionales (continuación)**

**Nota 41.39 – Hechos Posteriores (continuación)**

- v. Exigencias adicionales de capital, reserva técnica o margen de préstamos interbancarios para bancos calificados de importancia sistémica.

Dentro del plazo de 18 meses, contados desde que la CMF asuma las funciones y atribuciones de la SBIF, dicha Comisión deberá dictar y comenzar a regir la normativa relacionada a los factores y metodologías conforme a las cuales un banco o grupo de bancos pueda ser calificado como de importancia sistémica, pudiendo imponer algunas de las exigencias previstas en el nuevo artículo 66 quáter LGB.

Se establece además una norma especial para: 1) aquellos bancos que al momento de la publicación de la Ley 21.130 estuvieran afectos a requerimientos de patrimonio efectivo adicionales en virtud de lo dispuesto en artículo 35 bis, y 2) la exigencia de capital básico a que se refiere el artículo 66 quáter hasta por el 0,5% de los activos totales, incrementándose dicho límite conforme se dispone en la disposición quinta transitoria de la ley 21.130.

- vi. Límite Crédito de 30% del patrimonio efectivo al conjunto de personas o entidades que pertenezcan a un mismo grupo empresarial.

En relación al nuevo inciso que se agrega al numeral 1 del artículo 84 LGB que dispone que respecto del total de créditos que un banco otorgue al conjunto de personas o entidades que pertenezcan a un mismo grupo empresarial, estos no podrán exceder el 30% del patrimonio efectivo del banco acreedor, se dispone que si alguna entidad se encuentre por sobre el límite de crédito del 30% tendrá plazo hasta el 12 de enero de 2020 para dar cumplimiento a dicho límite.

- b) Con fecha 18 de enero de 2019, la subsidiaria Banchile Corredores de Bolsa S.A. informó que en Sesión Ordinaria celebrada ese día, el Directorio tomó conocimiento y aceptó la renuncia presentada por el señor Roberto Serwaczak Slowinski a su cargo de Director de la sociedad.
- c) Con fecha 24 de enero de 2019 se informó como Hecho Esencial que en Sesión Ordinaria N° SM-266, el Directorio de la Sociedad Matriz del Banco de Chile S.A., acordó citar a Junta Ordinaria de Accionistas para el día 28 de marzo de 2019 con el objeto de proponer, entre otras materias, la distribución del dividendo N° 23 de \$ 3,52725676447 por cada acción de las series B, D y E. Asimismo, sujeto al pago del saldo de la obligación subordinada con el Banco Central de Chile, se acordó proponer la distribución de un dividendo adicional que se pagará a los accionistas de las series “A”, “B”, “D” y “E”. Mediante este dividendo adicional se distribuirá entre todos los accionistas los fondos disponibles que queden en la sociedad una vez efectuado el pago del saldo adeudado de la obligación subordinada con el Banco Central de Chile, rebajado de dichos fondos lo necesario para cubrir los gastos del proceso de liquidación de la sociedad y sus pasivos. El monto y la fecha de pago de este dividendo, se informarán al público una vez efectuado el pago del saldo de la obligación subordinada.

**Nota 41 – Notas Adicionales (continuación)**

**Nota 41.39 – Hechos Posteriores (continuación)**

Asimismo, el Directorio acordó citar a Junta Extraordinaria de Accionistas para esa misma fecha con el objeto de tratar todas aquellas materias relacionadas con la disolución y liquidación de la sociedad. En la Junta Extraordinaria de Accionistas se tratarán además, la designación de la comisión liquidadora, sus funciones, su remuneración y la forma y plazo en que se distribuirán entre los accionistas de la Sociedad Matriz del Banco de Chile S.A., las acciones del Banco de Chile de propiedad de la sociedad y aquellas de propiedad de la subsidiaria SAOS S.A. que se encuentran prendadas en favor del Banco Central de Chile.

- d) Con fecha 24 de enero de 2019 y en sesión Ordinaria N° BCH 2.895 el Directorio de la subsidiaria Banco de Chile acordó citar a Junta Ordinaria de Accionistas para el día 28 de marzo de 2019 con el objeto de proponer, entre otras materias, la distribución del dividendo N°207 de \$3,52723589646 por cada acción, correspondiente al 70% de la utilidad líquida distribuable, reteniendo el 30% restante.

De aprobarse en la Junta Ordinaria de Accionistas del Banco de Chile el dividendo propuesto por su directorio, el próximo 30 de abril de 2019 se efectuará el pago total de la obligación subordinada que mantiene SAOS S.A. con el Banco Central de Chile, y por el solo ministerio de la ley, se producirá la disolución de ésta Sociedad.

A juicio de la Administración, no existen otros hechos posteriores significativos que afecten o puedan afectar los Estados Financieros Consolidados de la Sociedad Matriz del Banco de Chile y sus subsidiarias entre el 31 de diciembre de 2018 y la fecha de emisión de estos Estados Financieros Consolidados.

**Nota 41.40 – Hechos Relevantes**

La Administración estima que a la fecha de los presentes estados financieros consolidados, no existen otros hechos relevantes que revelar.

**Nota 42 – Hechos Relevantes**

Con fecha 14 de marzo de 2018, Compañía Cervecerías Unidas S.A. presentó el siguiente Hecho Esencial:

“En cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 9° e inciso segundo del artículo 10° de la Ley N° 18.045 y de la Sección II N° 1 literal 2.2.A de la Norma de Carácter General N° 30 y Circular N° 75 de vuestra Comisión, por encargo del Directorio y estando especialmente facultado para ello, informo a Ud. el siguiente HECHO ESENCIAL respecto de Compañía Cervecerías Unidas S.A. ("CCU"):

Con fecha 6 de septiembre del año 2017, CCU informó como hecho esencial (el "Hecho Esencial") la circunstancia de haber acordado Compañía Cervecerías Unidas Argentina S.A. ("CCU-A"), sociedad constituida bajo las leyes de la República Argentina y filial de CCU, con Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. ("ABI") y en conjunto con CCU-A las "Partes", una carta oferta en virtud de la cual y entre otras materias (en adelante la "Transacción"):

- a) Se pondrá término anticipado al contrato de licencia en Argentina de la marca "*Budweiser*", celebrado entre CCU-A y Anheuser-Busch, Incorporated (hoy Anheuser-Busch LLC, una subsidiaria de ABI), con fecha 26 de marzo de 2008, el cual se encuentra sujeto a las leyes del Estado de Nueva York, Estados Unidos de América; y
- b) ABI transferirá a favor de CCU-A (i) la propiedad de las marcas Isenbeck y Diosa y ciertos activos relacionados a dichas marcas (sin incluir la planta productiva de propiedad de Cervecería Argentina S.A. Isenbeck, ni los contratos con sus empleados y/o distribuidores, ni la transferencia de pasivo alguno de dicha entidad); (ii) la propiedad de las siguientes marcas registradas en Argentina: Norte, Iguana y Báltica; y (iii) la obligación de ABI de efectuar sus mejores y razonables esfuerzos para causar que se le entregue a CCU-A la licencia de las marcas Warsteiner y Grolsch en el territorio argentino. Los demás términos y condiciones de la Transacción se encuentran detallados en el Hecho Esencial.
- c) Como consecuencia de lo anterior, se generarán pagos de ABI a CCU-A por hasta US\$400.000.000 (cuatrocientos millones de Dólares de los Estados Unidos de América) en un plazo de hasta 3 años.

La Transacción se encuentra sujeta a la aprobación previa de la Comisión Nacional de Defensa de la Competencia ("CNDC") y del Secretario de Comercio del Ministerio de Producción de la Argentina ("SECOM"), autoridad de aplicación de la ley de defensa de la competencia argentina (la "Condición Suspensiva").

Mediante la presente, informamos que con esta misma fecha CCU-A ha sido notificada de la resolución de la SECOM, que en base al dictamen favorable de la CNDC, aprobó la Transacción (la "Resolución"). La Resolución establece que dentro de los 60 días hábiles siguientes a ésta fecha las Partes deberán presentar a la CNDC, para su revisión y aprobación, los borradores de contratos que contengan todos los términos y condiciones de la Transacción. La CNDC tendrá un plazo de 30 días hábiles contados desde la entrega de los referidos documentos para su revisión y aprobación.

Las Partes entregarán a la CNDC los borradores de contratos definitivos a la mayor brevedad posible, con el objeto de obtener la aprobación requerida y proceder prontamente al cierre de la Transacción. Se informará oportunamente cualquier novedad relevante en este proceso”.

**Nota 42 – Hechos Relevantes (continuación)**

Con fecha 22 de marzo de 2018, la subsidiaria Tech Pack S.A. presentó el siguiente Hecho Esencial:

“En mi calidad de Gerente General de Tech Pack S.A.. (la "Sociedad") y conforme a lo establecido en el artículo 9° y 10° de la Ley N° 18.045 y Norma de Carácter General N° 30 de vuestra Comisión, debidamente facultado por el Directorio, comunico a Ud. el siguiente hecho esencial respecto de la Sociedad:

1. Como fue informado mediante hecho esencial de fecha 30 de octubre de 2017, Amcor Holding y Amcor Chile Holding SpA (conjuntamente "Amcor") entregaron a la Sociedad y a su filial Inmobiliaria Techpack S.A. ("ITP") una carta denominada "*Indemnity Notice*" y una carta denominada "*Third Party Claim Notice*", reclamando aproximadamente US\$133 millones por concepto de indemnización de perjuicios; todo haciendo referencia a supuestas infracciones a ciertas garantías y compromisos en el marco del contrato de compraventa de acciones de fecha 17 de abril de 2016 ("**Contrato de Compraventa**").

2. Como se señaló en el referido hecho esencial de fecha 30 de octubre de 2017, la Sociedad no reconoce las imputaciones que se le efectúan, restándoles todo mérito, y además, estima que la acusación de tratarse de un incumplimiento intencional o deliberado sólo se entiende como una estrategia de Amcor para sustraerse del límite de indemnizaciones previsto en el Contrato de Compraventa.

3. A esta fecha Amcor no ha presentado a esta entidad antecedentes que justifiquen la procedencia de sus reclamaciones por las supuestas infracciones al Contrato de Compraventa.

La Sociedad continúa en la convicción que las aseveraciones que se le imputan carecen de fundamento. De allí que, en conjunto con ITP y las entidades correspondientes al grupo peruano Nexus, han decidido ejercer sus derechos y han interpuesto el día de hoy ante la *Supreme Court of the State of New York, County of New York* una acción legal destinada a que se declare, entre otras materias, que los vendedores no están en incumplimiento, intencional o no, del Contrato de Compraventa y, en consecuencia, no están obligados a indemnizar a Amcor.

Como se indica en dicha acción judicial, los reclamos de Amcor son, además, inconsistentes con una de serie de declaraciones públicas relativas al rendimiento del negocio vendido, efectuadas por Amcor a lo largo del tiempo desde el anuncio de la adquisición e incluso con posterioridad a sus reclamaciones a la Sociedad.

4. Tal como se comunicó en el Hecho Esencial de fecha 30 de octubre de 2017, la Sociedad estima que las reclamaciones recibidas no afectarán significativamente su situación financiera”.

Con fecha 5 de abril de 2018, Quiñenco S.A. presentó el siguiente Hecho Esencial:

“De conformidad con lo dispuesto por los artículos 9° e inciso segundo del artículo 10° de la Ley N° 18.045, de Mercado de Valores, y lo dispuesto por la Norma de Carácter General N° 30 y la Circular N° 660 de la Comisión para el Mercado Financiero, encontrándome debidamente facultado al efecto, cúplome informar, en carácter de hecho esencial, que en sesión de Directorio celebrada con fecha 5 de abril de 2018 se acordó proponer a la próxima Junta Ordinaria de Accionistas, a celebrarse el 27 de abril de 2018, el reparto de un dividendo definitivo de \$54.369.910.828, correspondiente al 50% de la Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora del ejercicio 2017 (la “utilidad líquida del ejercicio 2017”), compuesto de: (a) un dividendo mínimo obligatorio de \$32.621.946.497, equivalente al 30% de la utilidad líquida del ejercicio 2017 y (b) un dividendo adicional de \$21.747.964.331, equivalente al 20% de la utilidad líquida del ejercicio 2017.

Este dividendo definitivo corresponde a la suma de \$32,69860 (treinta y dos coma sesenta y nueve mil ochocientos sesenta pesos) por acción, el cual se propondrá pagar a contar del día 9 de mayo de 2018, a los accionistas inscritos en el registro respectivo a la medianoche del quinto día hábil anterior a dicha fecha”.

**Nota 42 – Hechos Relevantes (continuación)**

Con fecha 2 de mayo de 2018, Compañía Cervecerías Unidas S.A. presentó el siguiente Hecho Esencial:

“En cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 9° e inciso segundo del artículo 10° de la Ley N° 18.045 y de la Sección II N° 1 literal 2.2.A de la Norma de Carácter General N° 30 de vuestra Comisión, por encargo del Directorio y estando especialmente facultado para ello, informo a Ud. el siguiente HECHO ESENCIAL respecto de Compañía Cervecerías Unidas S.A. ("CCU"):

Con fecha 14 de marzo de 2018, CCU informó como hecho esencial la circunstancia de haber sido notificada Compañía Cervecerías Unidas Argentina S.A. (en adelante, conjuntamente con cualquiera de sus filiales, "CCU-A") (sociedad constituida bajo las leyes de la República Argentina y filial de CCU) de la resolución del Secretario de Comercio del Ministerio de Producción de la Argentina ("SECOM"), que en base al dictamen de la Comisión Nacional de Defensa de la Competencia ("CNDC"), aprobó la Transacción (según dicho termino se define más adelante) (la "Resolución"). La Resolución estableció que las Partes debían presentar a la CNDC, para su revisión y aprobación, los borradores de contratos que contengan todos los términos y condiciones de la Transacción (los "Contratos").

La circunstancia de haberse acordado la Transacción, fue informada por CCU como hecho esencial con fecha 6 de septiembre del año 2017.

Con fecha 16 de marzo de 2018, las Partes presentaron los borradores de los Contratos ante la CNDC. Con fecha 27 de abril de 2018, CCU-A fue notificada de la resolución de la CNDC que aprobó los Contratos.

Mediante la presente, informamos que con esta misma fecha las Partes, y sus respectivas subsidiarias, han celebrado los Contratos y, en consecuencia, se ha producido el cierre de la Transacción.

Para estos efectos se entenderá como la "Transacción" el acuerdo contenido en carta oferta enviada por Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. ("ABT") y aceptada con fecha 6 de septiembre de 2017 por CCU-A (CCU-A en conjunto con ABI, las "Partes") y en los Contratos aprobados por la CNDC, en virtud de la cual y entre otras materias con efecto al 2 de mayo de 2018:

- a) se puso término anticipado al contrato de licencia en Argentina de la marca "Budweiser", celebrado entre CCU-A y Anheuser-Busch, Incorporated (hoy Anheuser-Busch LLC, una subsidiaria de ABI), con fecha 26 de marzo de 2008, el cual se encuentra sujeto a las leyes del Estado de Nueva York, Estados Unidos de América;
- b) ABI transfirió a favor de CCU-A (i) la propiedad de las marcas Isenbeck y Diosa y ciertos activos relacionados a dichas marcas (sin incluir la planta productiva de propiedad de Cervecería Argentina S.A. Isenbeck, ni los contratos con sus empleados y/o distribuidores, ni la transferencia de pasivo alguno de dicha entidad), y (ii) la propiedad de las siguientes marcas registradas en Argentina: Norte, Iguana y Báltica; y
- c) CCU-A obtuvo las licencias de las marcas Warsteiner y Grolsch en el territorio argentino (estas marcas en conjunto con Isenbeck, Diosa, Norte, Iguana y Báltica, las Marcas").

Como consecuencia de lo anterior, CCU-A (i) recibió con esta fecha un pago de ABI por la cantidad de US\$306.000.000 (trescientos seis millones de Dólares de los Estados Unidos de América); (ii) recibió con esta fecha un pago de ABI de US\$10 millones (diez millones de Dólares de los Estados Unidos de América) por la producción de Budweiser; y (iii) recibirá de ABI pagos de hasta US\$28.000.000 (veintiocho millones de Dólares de los Estados Unidos de América) por año, en un plazo de hasta 3 años, dependiendo del volumen y del plazo que tome la transición a CCU-A de la producción y/o comercialización de las Marcas (todos los montos antes señalados, antes de impuestos).”

**Nota 42 – Hechos Relevantes (continuación)**

Con fecha 24 de agosto de 2018, Quiñenco S.A. presentó el siguiente Hecho Esencial:

“De conformidad con lo dispuesto por los artículos 9° y 10° inciso segundo de la Ley N°18.045 de Mercado de Valores, y a las instrucciones impartidas por la Comisión para el Mercado Financiero en su Norma de Carácter General N°30, encontrándome debidamente facultado al efecto por el Directorio, cumpro con informar lo siguiente respecto de Quiñenco S.A., en carácter de hecho esencial:

1. En virtud de un contrato de compraventa de valores (*"Securities Purchase Agreement* en adelante el "Contrato de Compraventa") celebrado con esta misma fecha, 24 de agosto de 2018, la filial Empresa Nacional de Energía Enex S.A. ("Enex") se ha obligado a adquirir indirectamente, a través de Enex Investments US, Inc., el 100% de los derechos sociales y acciones de las sociedades Road Ranger L.L.C, una sociedad de responsabilidad limitada y REOPCO, Inc., una sociedad anónima, ambas constituidas y existentes bajo las leyes del Estado de Illinois, de los Estados Unidos de América, además del 100% de los derechos sociales de otras siete sociedades de responsabilidad limitada, también constituidas y existentes bajo las leyes del Estado de Illinois, las cuales operan 38 *Travel Centers*, que incluyen estaciones de servicio y expendio de combustibles, tiendas de conveniencia, restaurantes de comida rápida y operaciones relacionadas, distribuidos en los Estados de Illinois, Indiana, Wisconsin, Missouri, Iowa y Texas, bajo la marca "Road Ranger".
2. El Contrato de Compraventa se encuentra sujeto al cumplimiento de las condiciones de cierre propias y habituales para este tipo de transacciones, tales como la notificación de libre competencia a la autoridad federal de los Estados Unidos de América y las aprobaciones de autoridades locales en cada Estado de ese país en que Road Ranger opera su negocio, como asimismo el consentimiento de terceros. Se espera que dichas condiciones precedentes de cierre se cumplan a más tardar en diciembre de este año.
3. El monto total de la operación es de USD 289 millones (en base libre de deuda y caja) por la totalidad del negocio antes descrito. El precio a pagar a las vendedoras por la totalidad de las acciones materia del Contrato de Compraventa se determinará en función de los ajustes por variación de capital de trabajo y deuda neta, como es habitual en este tipo de transacciones.
4. Esta adquisición representa una oportunidad significativa para la filial Enex, dado el atractivo posicionamiento geográfico de los *Travel Centers* que operan bajo la marca Road Ranger y su potencial como plataforma para futuros crecimientos de este negocio en los Estados Unidos de América.
5. De materializarse la referida transacción, al ser una adquisición de nuevos negocios, inicialmente no se espera que tenga efectos en los resultados de Quiñenco S.A.

En virtud del presente hecho esencial se informa a esa Comisión el cese del carácter de reservado de la comunicación efectuada por Quiñenco S.A. con fecha 5 de julio de 2018.”

Con fecha 19 de noviembre de 2018, Quiñenco S.A. presentó el siguiente Hecho Esencial:

“De conformidad con lo dispuesto por los artículos 9 y 10 inciso segundo de la Ley N°18.045 de Mercado de Valores, y a las instrucciones impartidas por la Comisión para el Mercado Financiero en su Norma de Carácter General N°30, encontrándome debidamente facultado al efecto por el Directorio, cumpro con informar lo siguiente respecto de Quiñenco S.A., en carácter de hecho esencial:

Complementando la información de hecho esencial divulgada con fecha 24 de agosto de 2018, comunicamos que, con esta misma fecha, se ha producido el cierre de la operación de compraventa, en virtud de la cual, la filial Empresa Nacional de Energía Enex S.A. (“Enex”) ha adquirido, a través de Enex Investments US, Inc., la totalidad de los respectivos derechos sociales y acciones de las sociedades estadounidenses mediante las cuales se operan 38 *Travel Centers* bajo la marca “Road Ranger”, que incluyen estaciones de servicio y expendio de combustibles, tiendas de conveniencia, restaurantes de comida rápida y operaciones relacionadas al negocio de truck stops en dicho país, distribuidos en los Estados de Illinois, Indiana, Wisconsin, Missouri, Iowa y Texas.

El precio pagado por Enex al cierre de esta compraventa es de US\$289.090.902, el que se determinó conforme a lo estipulado en el respectivo contrato.

Tal como se anticipó en la comunicación del pasado 24 de agosto de 2018, esta transacción, al ser una adquisición de nuevos negocios, no se espera que tenga inicialmente efectos en los resultados de Quiñenco S.A., sin perjuicio de su atractivo como oportunidad de negocios, dado el segmento de mercado en que opera “Road Ranger” y de su potencial como plataforma para la expansión de este negocio en los Estados Unidos de América”.

Entre el 31 de diciembre de 2018 y la fecha de emisión de estos estados financieros consolidados, no hay otros hechos de carácter financiero, contable o de otra índole que pudieran afectar significativamente la interpretación de los mismos.

## Análisis Razonado Estados Financieros Consolidados Al 31 de diciembre de 2018

### I. Resumen

Durante el año 2018, Quiñenco obtuvo una ganancia neta<sup>6</sup> de \$180.430 millones, superior en un 65,9% a los \$108.740 millones registrados en el año 2017. La variación positiva en resultados se explica principalmente por un efecto no recurrente contable en el sector transporte en 2017 y por una ganancia asociada a una transacción realizada por CCU en el período actual. En el sector transporte, en el segundo trimestre de 2017 se registró un efecto contable desfavorable por la dilución de CSAV en Hapag-Lloyd, derivada de la combinación de negocios de esta última con UASC, neta de la ganancia contable por la adquisición de una mayor participación efectuada en el último trimestre de 2017, que implicó una pérdida neta de cerca de \$57.200 millones para Quiñenco. Hapag-Lloyd, por su parte, registró un alza en su resultado, impulsado por mayores volúmenes transportados, gracias a la fusión con UASC. Mayores costos derivados del alza en el precio del combustible, fueron mitigados por las sinergias de la integración. CCU, en tanto, registró un significativo incremento en el año actual, debido mayormente a la ganancia no recurrente asociada a la terminación anticipada de la licencia de Budweiser en Argentina, y adicionalmente a un buen desempeño operacional en los segmentos Negocios Internacionales y Chile. Por su parte, la contribución del segmento energía aumentó, producto de un alza importante en la ganancia neta de Enex, reflejando un buen desempeño operacional, impulsado por mejores márgenes unitarios en el canal de estaciones de servicio y en lubricantes junto a crecientes volúmenes comercializados, y menores gastos en provisiones. Banco de Chile por su parte, reportó un aumento de 3,3% en su ganancia neta, principalmente producto de mayores ingresos operacionales, parcialmente compensado por mayores gastos operacionales y provisiones por riesgo de crédito, principalmente no recurrentes y un mayor gasto por impuestos a las ganancias. Dichos efectos positivos fueron parcialmente compensados por el menor resultado de Nexans en 2018, con una baja de 30,9% en el resultado operacional, debido principalmente a un menor resultado en las operaciones de alto voltaje y proyectos, además de una pérdida por el efecto de variaciones de precios de las materias primas sobre inventarios. Por su parte, Techpack registró un significativo incremento en su pérdida neta, producto principalmente de gastos asociados a la transacción de Amcor. SM SAAM, en tanto, reportó una disminución de 18,1% en su ganancia neta, explicada mayormente por la ganancia no recurrente por la venta del 35% de participación en Tramarsa en abril de 2017, parcialmente compensado por un mejor desempeño en los segmentos terminales portuarios y en logística. A nivel corporativo se registró una mayor pérdida por unidades de reajuste y, en menor medida, mayores costos financieros netos.

### 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.

#### 1. Análisis de Resultados Negocios no Bancarios

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

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

<sup>6</sup> Ganancia neta hace referencia a la Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora.

Al 31 de diciembre de 2018 Quiñenco posee en forma indirecta a través de sus subsidiarias directas Invexans y Techpack, un 29,1% de la propiedad de Nexans.

Al 31 de diciembre de 2018 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 98,7% de Invexans.

Durante octubre y noviembre de 2017 Quiñenco y sus subsidiarias Inversiones Río Bravo e Inmobiliaria Norte Verde adquirieron un 0,2% de participación adicional de CSAV. El 13 de diciembre de 2017 CSAV vendió la totalidad de su participación en Norgistics Chile. Adicionalmente, durante el último trimestre de 2017 CSAV determinó el cierre de las oficinas de Norgistics en Perú, México y China, por lo cual todas las operaciones de Norgistics se han reclasificado como actividad discontinuada en el Estado de Resultados en 2017 y 2018. Al 31 de diciembre de 2018, Quiñenco posee en forma directa e indirecta un 56,2% de la propiedad de CSAV.

Al 31 de diciembre de 2018 Quiñenco posee en forma directa y a través de sus subsidiarias Inv. Río Bravo e Inmobiliaria Norte Verde un 52,2% de SM SAAM.

A contar del año 2017 la compañía de seguros generales SegChile comenzó sus operaciones. Al 31 de diciembre de 2018 Quiñenco posee en forma indirecta un 66,3% de SegChile.

Con fecha 24 de mayo de 2017 Hapag-Lloyd materializó la fusión con la naviera United Arab Shipping Company Limited (“UASC”). En virtud de ello Hapag-Lloyd adquirió el 100% de las acciones de UASC y se incorporaron como accionistas de la primera los accionistas de UASC, quienes recibieron acciones equivalentes a un 28% de Hapag-Lloyd, como entidad combinada. Por su parte, los accionistas de Hapag-Lloyd existentes con anterioridad al cierre diluyeron sus participaciones, quedando en conjunto como titulares del 72% del capital accionario de ésta. CSAV redujo su participación de un 31,4% a un 22,6% al 30 de septiembre de 2017. Durante el último trimestre de 2017 CSAV adquirió acciones adicionales de Hapag-Lloyd, aumentando su participación a 25,46% al cierre de 2017. Durante el segundo trimestre de 2018 CSAV adquirió una participación adicional de 0,4% en Hapag-Lloyd, aumentando su participación a 25,86%, la cual mantiene al cierre de diciembre 2018.

Resultados negocios no bancarios	Cifras en MM\$	
	31-12-2018	31-12-2017
Resultado de actividades operacionales	65.307	78.987
Resultado no operacional	34.322	(65.240)
Gasto por impuestos a las ganancias	(7.585)	(65.053)
Pérdida de operaciones discontinuadas	(17.676)	(3.925)
<b>Ganancia (pérdida) consolidada negocios no bancarios</b>	<b>74.369</b>	<b>(55.231)</b>

**Ingresos de actividades ordinarias**

En el año 2018, los Ingresos de actividades ordinarias aumentaron en un 17,5% alcanzando a \$2.798.851 millones, debido primordialmente a mayores ingresos de Enex y, en menor medida, a mayores ingresos de SM SAAM y Banchile Vida, parcialmente compensados por una disminución de los ingresos de CSAV.

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

	Cifras en MM\$	
	31-12-2018	31-12-2017
<b>Manufacturero</b>		
Invexans	21	2
Techpack	10	7
Subtotal manufacturero	31	9
<b>Financiero</b>		
LQIF holding	-	-
<b>Energía</b>		
Enex	2.276.314	1.888.725
<b>Transporte</b>		
CSAV	58.474	71.476
<b>Servicios Portuarios</b>		
SM SAAM	330.997	303.261
<b>Otros</b>		
Quiñenco y otros	133.035	117.683
<b>Ingresos de actividades ordinarias</b>	<b>2.798.851</b>	<b>2.381.154</b>

Los ingresos del año 2018 de Enex ascendieron a \$2.276.314 millones, un incremento de un 20,5% respecto del año anterior, principalmente debido a un aumento en los niveles de precios de combustibles comercializados, junto con crecimiento en los volúmenes de combustibles vendidos, tanto en el canal industrial como en el canal de estaciones de servicio. Los volúmenes totales despachados en el año 2018 fueron 3.856 miles de metros cúbicos, superior en un 3,4% al año anterior, de los cuales un 98,0% corresponde a combustibles.

SM SAAM registró ingresos por \$330.997 millones en 2018, un 9,1% superior al año anterior, debido a mayores ingresos de terminales portuarios, explicado principalmente por el incremento de 18% en las toneladas transferidas respecto al 2017, particularmente atribuible a los terminales en el exterior, y en menor medida, por los mayores ingresos de remolcadores, parcialmente compensado por menores ingresos de logística Chile.

Los ingresos de Banchile Vida, incluido en Quiñenco y otros, aumentaron 12,8% en el año 2018 respecto al año anterior.

En 2018, los ingresos de CSAV ascendieron a \$58.474 millones, un 18,2% inferior a lo informado el año anterior, debido principalmente a menores ingresos del negocio de transporte de vehículos, explicado por una reducción en los volúmenes transportados y por una disminución en la venta de slots, compensado parcialmente por las mejores tarifas de flete promedio.

**Costo de ventas**

El Costo de ventas para el año 2018 registró un incremento de un 18,1% en comparación con el año anterior. Este aumento se explica principalmente por el aumento de los costos de Enex y, en menor medida, por el aumento en los costos de SM SAAM y Banchile Vida, parcialmente compensado por una disminución en los costos del sector transporte.

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

	Cifras en MM\$	
	31-12-2018	31-12-2017
<b>Manufacturero</b>		
Invexans	-	-
Techpack	-	-
Subtotal manufacturero	-	-
<b>Financiero</b>		
LQIF holding	-	-
<b>Energía</b>		
Enex	(2.054.318)	(1.693.042)
<b>Transporte</b>		
CSAV	(55.860)	(66.676)
<b>Servicios Portuarios</b>		
SM SAAM	(234.891)	(224.510)
<b>Otros</b>		
Quiñenco y otros	(48.314)	(41.624)
<b>Costo de ventas</b>	<b>(2.393.382)</b>	<b>(2.025.851)</b>

El costo de ventas de Enex para el año 2018 ascendió a \$2.054.318 millones, un 21,3% superior a lo informado el año anterior, reflejando principalmente el aumento en los niveles de precios de los combustibles comercializados, junto con crecimiento en los volúmenes comercializados de combustibles. En los años 2018 y 2017 el costo de ventas fue equivalente a 90,2% y 89,6% de las ventas, respectivamente.

El costo de ventas de SM SAAM para el 2018 ascendió a \$234.891 millones, superior en un 4,6% al año anterior, reflejando mayormente el aumento de los costos de terminales portuarios, parcialmente compensado por menores costos de logística y, en menor medida, de remolcadores. En los años 2018 y 2017 el costo de ventas fue equivalente a 71,0% y 74,0% de las ventas, respectivamente.

El costo de ventas de Banchile Vida, incluido en Quiñenco y otros, aumentó un 16,0% en 2018 respecto del año anterior.

En el año 2018 el costo de ventas de CSAV ascendió a \$55.860 millones, inferior en un 16,2% al año anterior, reflejando una estructura operacional de menor escala en el negocio de transporte de vehículos y una mayor tasa de utilización de las naves, parcialmente compensado por mayores costos de combustible y arriendo de naves. En los años 2018 y 2017 el costo de ventas fue equivalente a 95,5% y 93,3% de las ventas, respectivamente.

**Ganancia bruta**

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

	Cifras en MM\$	
	31-12-2018	31-12-2017
<b>Manufacturero</b>		
Invexans	21	2
Techpack	10	7
Subtotal manufacturero	31	9
<b>Financiero</b>		
LQIF holding	-	-
<b>Energía</b>		
Enex	221.996	195.683
<b>Transporte</b>		
CSAV	2.614	4.800
<b>Servicios Portuarios</b>		
SM SAAM	96.107	78.752
<b>Otros</b>		
Quiñenco y otros	84.721	76.059
<b>Ganancia bruta</b>	<b>405.469</b>	<b>355.303</b>

La Ganancia bruta ascendió a \$405.469 millones en el año 2018, superior en un 14,1% a la reportada en el año 2017, producto mayormente del aumento en la ganancia bruta de Enex, SM SAAM y, en menor medida, Banchile Vida (incluido en Quiñenco y otros), parcialmente compensado por la disminución de la ganancia bruta de CSAV. Enex aumentó su ganancia bruta en un 13,4%, debido principalmente a los mejores márgenes unitarios en el canal de estaciones de servicio y en lubricantes, junto con el aumento en los volúmenes de combustibles y lubricantes comercializados. SM SAAM aumentó su ganancia bruta en un 22,0% principalmente explicado por las operaciones portuarias y de remolcadores. Por su parte, Banchile Vida aumentó su ganancia bruta en un 11,0%. La ganancia bruta de CSAV disminuyó un 45,5%, principalmente debido a la caída en los ingresos del negocio de transporte de vehículos, sólo en parte compensado por reducciones de costos y eficiencias.

**Ganancia de actividades operacionales<sup>7</sup>**

La Ganancia de actividades operacionales fue de \$65.307 millones en el año 2018, inferior en un 17,3% a los \$78.987 millones registrados en el año anterior, mayormente debido a la menor ganancia operacional de SM SAAM y, en menor medida, a la mayor pérdida operacional de Quiñenco a nivel corporativo y la variación negativa operacional de Invexans, parcialmente compensado por la mayor ganancia operacional de Enex, una menor pérdida operacional de LQIF holding y por el aumento de la ganancia operacional de CSAV.

<sup>7</sup> Ganancias de actividades operacionales incluye Ganancia bruta, Otros ingresos por función, Costos de distribución, Gastos de administración, Otros gastos por función y Otras ganancias (pérdidas).

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

	Cifras en MM\$	
	31-12-2018	31-12-2017
<b>Manufacturero</b>		
Invexans	(5.010)	(912)
Techpack	(1.682)	(2.181)
Subtotal manufacturero	(6.692)	(3.093)
<b>Financiero</b>		
LQIF holding	(1.697)	(4.026)
<b>Energía</b>		
Enex	28.069	11.296
<b>Transporte</b>		
CSAV	2.366	948
<b>Servicios Portuarios</b>		
SM SAAM	51.919	76.020
<b>Otros</b>		
Quiñenco y otros	(8.658)	(2.158)
<b>Resultado de actividades operacionales</b>	<b>65.307</b>	<b>78.987</b>

SM SAAM registró una ganancia de actividades operacionales de \$51.919 millones en 2018, inferior en un 31,7% a la ganancia de \$76.020 millones registrada en el año anterior, debido principalmente a la ganancia no recurrente por la venta de su participación de 35% en Tramarsa por aproximadamente \$47.000 millones en el período 2017. Este efecto fue parcialmente compensado por el mejor desempeño operacional de los terminales portuarios consolidados, impulsado mayormente por los terminales en el exterior, y, en menor medida, por la mayor contribución de remolcadores consolidados, destacándose el crecimiento en faenas especiales y portuarias, y por la contribución positiva de logística Chile, reflejando reducciones de costos y gastos con la nueva estructura. Por último, se registró un dividendo recibido de Terminal Puerto de Arica en el año 2018 reconocido en Otras ganancias (pérdidas).

La pérdida de actividades operacionales de Quiñenco y otros alcanzó \$8.658 millones en el año 2018, significativamente superior a la pérdida de \$2.158 millones registrada en el año anterior, principalmente debido al reverso de provisiones por contingencias efectuado en 2017.

La pérdida de actividades operacionales de Invexans ascendió a \$5.010 millones durante 2018, significativamente superior a la pérdida de \$912 millones registrada en el año anterior, reflejando mayormente un incremento en los gastos de administración debido principalmente a la constitución de su filial en Londres y gastos asociados a la prospección de nuevas inversiones en 2018 y, por otra parte, la ganancia por la venta de propiedades ubicadas en San Bernardo por \$1.514 millones en 2017.

La ganancia de actividades operacionales de Enex en el año 2018 ascendió a \$28.069 millones, significativamente superior a la ganancia de \$11.296 millones del año 2017, principalmente debido al incremento de un 13,4% en la ganancia bruta explicado anteriormente. La variación también se explica por provisiones por contingencias legales efectuadas en el año anterior. Dichos efectos fueron parcialmente compensados por un incremento de un 12,7% en los gastos de administración, atribuible primordialmente a un aumento en los gastos de transporte y mayores gastos asociados a las estaciones de servicio y tiendas, principalmente debido al crecimiento en los volúmenes comercializados. Además, los últimos meses de 2018 incluyen gastos administrativos asociados a la adquisición de la cadena de "travel centers" de carretera Road Ranger en EE.UU. concretada en noviembre pasado.

La pérdida de actividades operacionales de LQIF ascendió a \$1.697 millones en 2018, inferior en un 57,8% a la registrada en el año anterior, atribuible a un menor gasto por amortización de intangibles.

CSAV registró una ganancia de actividades operacionales de \$2.366 millones para el año 2018, significativamente superior a la ganancia de \$948 millones registrada en el año anterior, reflejando principalmente una mayor ganancia no recurrente por la venta de propiedades de inversión, parcialmente compensado por la disminución de un 45,5% en la ganancia bruta en el año actual.

**Resultado no operacional**

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

	Cifras en MM\$	
	31-12-2018	31-12-2017
Ingresos financieros	15.692	14.737
Costos financieros	(55.932)	(51.576)
Participaciones en resultados asociadas y negocios conjuntos	110.851	(17.498)
Diferencias de cambio	(10.470)	3.206
Resultados por unidades de reajuste	(25.819)	(14.110)
<b>Resultado no operacional</b>	<b>34.322</b>	<b>(65.240)</b>

El resultado no operacional registró una ganancia de \$34.322 millones en el año 2018, lo que contrasta positivamente con la pérdida de \$65.240 millones registrada en el año 2017. Los movimientos más relevantes fueron los siguientes:

- La participación en asociadas alcanzó una ganancia de \$110.851 millones en 2018, lo que contrasta positivamente con la pérdida de \$17.498 millones registrada en 2017, debido mayormente a la variación positiva en la contribución reconocida por la inversión en Hapag-Lloyd, debido primordialmente a la pérdida por dilución reconocida en 2017 por CSAV que ascendió a \$112.421 millones. Adicionalmente la participación de CSAV en los resultados de la naviera alemana en 2018, ajustada por la valorización a valor razonable de dicha inversión por parte de CSAV, aumentó en 39,0%. En total, el resultado reconocido por la inversión en Hapag-Lloyd fue una ganancia de \$10.991 millones, lo cual contrasta positivamente con la pérdida de \$94.855 millones reportado a diciembre de 2017. El mejor resultado también se atribuye a IRSA, que registró un significativo incremento de \$53.286 millones, reflejando principalmente la mayor ganancia obtenida por CCU en el año actual, que implicó un aporte de \$90.165 millones a diciembre de 2018 comparado con los \$36.879 millones a diciembre de 2017. Dichos incrementos fueron parcialmente compensadas por la variación negativa de \$28.366 millones reflejando la participación de Invexans y, en menor medida, de Techpack, en la menor ganancia de Nexans a diciembre de 2018, ajustada por valor razonable, lo cual se tradujo en una pérdida de \$3.947 millones a diciembre de 2018 comparado con la ganancia de \$24.419 millones registrada en el año anterior. En menor medida, las asociadas de SM SAAM registraron una variación negativa de \$3.157 millones ó 21,2% en 2018.

Lo anterior fue parcialmente compensado por:

- Una mayor pérdida por diferencia de cambio, principalmente por variaciones negativas de Techpack, Enex, SM SAAM y CSAV.
- Una mayor pérdida por unidades de reajuste, principalmente de Quiñenco y, en menor medida, LQIF, debido al mayor nivel de inflación en 2018 y su efecto desfavorable sobre pasivos en UF.
- Mayores costos financieros, principalmente atribuibles a Enex y Quiñenco.

**Ganancia de negocios no bancarios**

	Cifras en MM\$	
	31-12-2018	31-12-2017
Ganancia de operaciones continuadas antes de impuestos	99.630	13.747
Gasto por impuestos a las ganancias	(7.585)	(65.053)
Pérdida de operaciones discontinuadas	(17.676)	(3.925)
<b>Ganancia (pérdida) consolidada negocios no bancarios</b>	<b>74.369</b>	<b>(55.231)</b>

Durante el año 2018 los negocios no bancarios registraron una ganancia consolidada de \$74.369 millones, lo que contrasta positivamente con la pérdida de \$55.231 millones reportada en el año anterior, explicado principalmente por el efecto contable desfavorable registrado en 2017 por CSAV producto de su dilución en Hapag-Lloyd tras la fusión con UASC, y en segundo término, por la mayor ganancia alcanzada por IRSA, debido principalmente a la ganancia no recurrente asociada a la transacción por la terminación anticipada de la licencia de Budweiser en Argentina reportada por CCU. Adicionalmente, Enex contribuyó con un incremento significativo en su resultado. Dichos efectos favorables fueron parcialmente contrarrestados por la menor ganancia reportada por Nexans en el año actual, mayores pérdidas de operaciones discontinuadas reportadas por Techpack mayormente asociadas a la transacción de Amcor, una mayor pérdida de Quiñenco a nivel corporativo y, en menor medida, un menor resultado de SM SAAM, principalmente por la ganancia no recurrente por la venta de Tramarsa reconocida en 2017, parcialmente compensado por el mejor desempeño de los terminales portuarios y de logística.

## 2. Análisis de Resultados Servicios Bancarios

Se incluye en los resultados de los servicios bancarios las siguientes sociedades: Banco de Chile y SM-Chile, las cuales presentan sus estados financieros acogidos parcialmente a IFRS en los años 2018 y 2017.

Resultados servicios bancarios	Cifras en MM\$	
	31-12-2018	31-12-2017
Resultado operacional	744.966	685.804
Resultado no operacional	(72.279)	(67.010)
Impuesto a la renta	(156.609)	(115.128)
<b>Ganancia consolidada servicios bancarios</b>	<b>516.078</b>	<b>503.667</b>

### **Ingresos operacionales<sup>8</sup>**

Los ingresos operacionales alcanzaron a \$1.874.738 millones en el año 2018, superior en un 9,6% al año anterior, explicado principalmente por mayores ingresos por gestión del descalce UF/\$ mantenido por el Banco, mayores ingresos provenientes de una posición activa en moneda extranjera y mayores ingresos por captaciones a la vista.

### **Provisión por riesgo de crédito**

La provisión por riesgo de crédito proveniente de Banco de Chile ascendió a \$281.410 millones en el año 2018, superior en un 19,8% a los \$234.982 millones del año 2017. Esta variación se debe principalmente a la actualización de modelos de riesgo, afectando mayormente al segmento minorista, al impacto negativo de la depreciación del peso respecto del dólar versus la apreciación en el año anterior y a mayores provisiones del segmento minorista producto del aumento en sus colocaciones. Estos efectos desfavorables fueron parcialmente contrarrestados por menores provisiones en los segmentos tanto minorista como mayorista, principalmente por una mejora crediticia.

### **Gastos operacionales**

Los gastos operacionales alcanzaron a \$848.361 millones en el año 2018, aumentando en un 7,4% de los \$789.656 millones registrados en el año 2017. Esta variación se explica en gran parte por mayores bonos por término de procesos de negociación colectiva y mayores remuneraciones al personal, principalmente debido a reajustes por inflación y acuerdo con sindicatos, como también por mayores gastos asociados a un incidente de seguridad tecnológica.

### **Resultado no operacional<sup>9</sup>**

Durante el año 2018 se registró una pérdida no operacional de \$72.279 millones, superior en un 7,9% a la pérdida no operacional de \$67.010 millones reportada en el año anterior. Mayores intereses de la deuda subordinada con el Banco Central de Chile en 2018 más que compensaron los mejores resultados de inversiones en sociedades.

### **Ganancia servicios bancarios**

La ganancia consolidada de servicios bancarios aumentó en un 2,5% a \$516.078 millones durante el año 2018, principalmente como consecuencia de mayores ingresos operacionales, parcialmente compensado por mayores gastos operacionales, mayores provisiones por riesgo de crédito, y mayores impuestos a las ganancias.

<sup>8</sup> Ingresos operacionales corresponden al Total ingreso operacional neto, excluida la Provisión por riesgo de crédito.

<sup>9</sup> Resultado no operacional incluye Resultado por inversiones en sociedades e Intereses de la Deuda Subordinada con el Banco Central de Chile.

## 3. Análisis de Resultados por Segmento

El cuadro a continuación presenta la composición de los resultados por segmento.

Negocios /Segmento	Cifras en MM\$													
	Manufacturero		Financiero		Energía		Transporte		Servicios Portuarios		Otros		Total	
	Al 31 de diciembre de													
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
<b>Negocios no bancarios</b>														
Ganancia (pérdida) operaciones continuas antes de impuestos	(11.406)	24.081	(14.833)	(14.659)	21.534	9.729	5.372	(96.731)	50.681	77.183	48.282	14.145	99.630	13.747
(Gasto) ingreso por impuestos a las ganancias	(331)	929	1.120	1.452	(2.257)	(955)	5.783	(29.677)	(12.793)	(35.964)	894	(838)	(7.585)	(65.053)
Pérdida operaciones discontinuadas	(17.375)	(3.093)	-	-	-	-	(301)	(832)	-	-	-	-	(17.676)	(3.925)
<b>Ganancia (pérdida) consolidada negocios no bancarios</b>	<b>(29.113)</b>	<b>21.917</b>	<b>(13.713)</b>	<b>(13.207)</b>	<b>19.277</b>	<b>8.774</b>	<b>10.854</b>	<b>(127.240)</b>	<b>37.888</b>	<b>41.219</b>	<b>49.176</b>	<b>13.307</b>	<b>74.369</b>	<b>(55.231)</b>
<b>Servicios bancarios</b>														
Resultado antes de impuesto a la renta	-	-	671.726	618.204	-	-	-	-	-	-	961	590	672.687	618.794
Impuesto a la renta	-	-	(156.609)	(115.128)	-	-	-	-	-	-	-	-	(156.609)	(115.128)
<b>Ganancia consolidada servicios bancarios</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>515.117</b>	<b>503.076</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>961</b>	<b>590</b>	<b>516.078</b>	<b>503.667</b>
<b>Ganancia (pérdida) consolidada</b>	<b>(29.113)</b>	<b>21.917</b>	<b>501.404</b>	<b>489.869</b>	<b>19.277</b>	<b>8.774</b>	<b>10.854</b>	<b>(127.240)</b>	<b>37.888</b>	<b>41.219</b>	<b>50.137</b>	<b>13.897</b>	<b>590.447</b>	<b>448.436</b>
Ganancia (pérdida) atribuible a participaciones no controladoras	(4)	(167)	380.131	370.574	-	-	4.845	(56.036)	22.555	21.401	2.489	3.925	410.016	339.696
Ganancia (pérdida) atribuible a los propietarios de la controladora <sup>(1)</sup>	(29.109)	22.084	121.273	119.295	19.277	8.774	6.009	(71.203)	15.333	19.818	47.648	9.972	180.430	108.740
<b>EBITDA<sup>(2)</sup></b>	<b>(6.499)</b>	<b>(4.650)</b>	<b>780.392</b>	<b>719.130</b>	<b>50.301</b>	<b>45.809</b>	<b>(7.269)</b>	<b>(847)</b>	<b>91.881</b>	<b>68.624</b>	<b>847</b>	<b>2.369</b>	<b>909.652</b>	<b>830.435</b>

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

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

### Segmento Manufacturero

	Cifras en MM\$	
	31-12-2018	31-12-2017
Invexans <sup>10</sup>	(9.041)	23.611
Techpack <sup>11</sup>	(20.068)	(1.527)
<b>Ganancia (pérdida) neta del segmento manufacturero</b>	<b>(29.109)</b>	<b>22.084</b>

El segmento manufacturero contribuyó con una pérdida de \$29.109 millones a la ganancia neta de Quiñenco durante el año 2018, lo que contrasta negativamente con la ganancia de \$22.084 millones del año anterior.

### Invexans

Invexans	Cifras en MM\$	
	31-12-2018	31-12-2017
Ingresos de actividades ordinarias	21	2
Pérdida de actividades operacionales	(5.010)	(912)
Resultado no operacional	(4.004)	23.903
<b>Ganancia (pérdida) atribuible a los propietarios de la controladora</b>	<b>(9.162)</b>	<b>23.927</b>

Durante el año 2018, Invexans tuvo una pérdida neta de \$9.162 millones<sup>12</sup>, la cual contrasta negativamente con la ganancia neta de \$23.927 millones registrada en el año anterior. Esta variación se explica principalmente por el menor resultado de su asociada Nexans en el año 2018.

En 2018, Invexans registró una pérdida de actividades operacionales de \$5.010 millones, significativamente superior a la pérdida operacional de \$912 millones registrada en el año anterior, reflejando mayormente un incremento en los gastos de administración, principalmente producto de la constitución de su filial en Londres y gastos asociados a la prospección de nuevas inversiones en 2018, y por otra parte, la ganancia por la venta de propiedades ubicadas en San Bernardo por \$1.514 millones en 2017.

La pérdida no operacional ascendió a \$4.004 millones en el año 2018, lo cual contrasta negativamente con la ganancia de \$23.903 millones registrada en el año anterior. Esta variación negativa se explica por la pérdida en la participación de negocios conjuntos en el 2018, correspondiente al reconocimiento del valor patrimonial que hace Invexans de su inversión en Nexans. Esta sociedad francesa registró una ganancia de €14 millones en el año 2018, significativamente inferior a la ganancia de €125 millones de 2017. El resultado operacional cayó 30,9% a €188 millones, respecto del año 2017 (€272 millones), con una disminución de 0,8% en las ventas orgánicas<sup>13</sup>. Este menor desempeño es atribuible principalmente al segmento de alto voltaje y proyectos, que registró una caída orgánica de 21,3% en sus ventas y de 42% en EBITDA, reflejando menores ventas de alto voltaje submarino y terrestre, afectando las tasas de utilización de sus plantas en Europa y China. El segmento de telecomunicaciones, por su parte, reportó una caída orgánica de 1,8% en sus ventas y una reducción de 29% en EBITDA, debido principalmente a menores márgenes en sistemas y cables LAN, aunque la implementación de ahorros de costos mitigó el impacto en el segundo semestre. Los segmentos de construcción, industrial y otros, en tanto, registraron crecimiento orgánico, aunque con una generación de EBITDA algo menor que el año anterior.

<sup>10</sup> Corresponde a la participación de Quiñenco en la ganancia neta de Invexans.

<sup>11</sup> Corresponde a la participación de Quiñenco en la ganancia neta de Techpack.

<sup>12</sup> El análisis de Invexans se basa en sus Estados Financieros preparados en la moneda funcional de Quiñenco. La moneda funcional de Invexans difiere de la de Quiñenco, así como algunas clasificaciones de partidas contables.

<sup>13</sup> Crecimiento orgánico: Nexans compara ventas con la misma base de consolidación, excluyendo impactos tales como adquisiciones y desinversiones entre un período y otro, efectos de tipo de cambio y variaciones en los precios de los metales base.

A nivel no operacional, Nexans registró una variación negativa de €79 millones derivada del impacto de la variación de precios de las materias primas sobre el inventario no cubierto (una pérdida de €15 millones a diciembre 2018 versus una ganancia de €64 millones a diciembre 2017) y, en menor medida, un incremento de €16 millones en los costos de reestructuración, lo cual fue parcialmente compensado por efectos no recurrentes por €10 millones netos (ganancia por venta de activos y deterioros de activos) y menores costos financieros por €9 millones. Finalmente, se registró un menor impuesto a las ganancias por €47 millones. Por su parte, Invexans ajustó su resultado proporcional para reflejar los efectos de los valores razonables determinados para Nexans, lo cual, sumado a la participación en el resultado, generó un resultado neto negativo para Invexans por su inversión en la compañía francesa de \$3.866 millones a diciembre de 2018, lo cual contrasta negativamente con el resultado neto positivo de \$23.965 millones a diciembre de 2017.

El gasto por impuesto a las ganancias de Invexans fue de \$148 millones a diciembre de 2018, lo cual contrasta desfavorablemente con el crédito por impuesto a las ganancias de \$936 millones a diciembre de 2017.

### Techpack

Techpack	Cifras en MM\$	
	31-12-2018	31-12-2017
Ingresos de actividades ordinarias	10	8
Pérdida de actividades operacionales	(1.682)	(2.181)
Pérdida procedente de operaciones discontinuadas	(17.375)	(3.093)
<b>Pérdida atribuible a los propietarios de la controladora</b>	<b>(19.874)</b>	<b>(1.982)</b>

Durante el año 2018, Techpack registró una pérdida neta de \$19.874 millones<sup>14</sup>, significativamente superior a la pérdida de \$1.982 millones reportada en el año anterior, reflejando principalmente una mayor pérdida de operaciones discontinuadas y, en menor medida, una variación negativa del resultado no operacional, levemente compensados por un mejor resultado operacional.

La pérdida de actividades operacionales de Techpack ascendió a \$1.682 millones en 2018, inferior en un 22,9% al 2017, reflejando principalmente menores gastos de administración.

Techpack registró una pérdida no operacional de \$710 millones durante el año 2018, lo cual contrasta negativamente con la ganancia no operacional de \$3.271 millones del año anterior, explicada principalmente por una variación negativa en diferencias de cambio, parcialmente contrarrestado por mayores ingresos financieros y un mayor resultado por unidades de reajuste.

El resultado de operaciones discontinuadas de Techpack ascendió a una pérdida de \$17.375 millones en 2018, significativamente superior a la pérdida de \$3.093 millones registrada en el año anterior, debido principalmente a gastos y ajuste de precio asociados a la transacción de Amcor.

Por último, el gasto por impuesto a las ganancias fue de \$184 millones durante el año 2018, significativamente superior al gasto por impuesto a las ganancias de \$7 millones registrado en el año anterior.

<sup>14</sup> El análisis de Techpack se basa en sus Estados Financieros preparados en la moneda funcional de Quiñenco. La moneda funcional de Techpack difiere de la de Quiñenco.

### Segmento Servicios Financieros

	Cifras en MM\$	
	31-12-2018	31-12-2017
LQIF holding <sup>15</sup>	(6.857)	(6.604)
Sector bancario <sup>16</sup>	128.129	125.899
<b>Ganancia neta del segmento financiero</b>	<b>121.273</b>	<b>119.295</b>

El segmento financiero contribuyó con \$121.273 millones a la ganancia neta de Quiñenco durante el año 2018, aumentando en un 1,7% respecto del año anterior.

Los servicios bancarios están compuestos por el Banco de Chile y SM-Chile, cuyo ítem más relevante en términos de resultados es la Deuda Subordinada con el Banco Central de Chile.

### LQIF holding

LQIF holding	Cifras en MM\$	
	31-12-2018	31-12-2017
Ingresos de actividades ordinarias	-	-
Pérdida de actividades operacionales	(1.697)	(4.026)
<b>Pérdida de servicios no bancarios</b>	<b>(13.713)</b>	<b>(13.207)</b>

LQIF holding registró una pérdida de \$13.713 millones en el año 2018, superior en un 3,8% a la pérdida de \$13.207 millones registrada en el año anterior, debido principalmente a una mayor pérdida por unidades de reajuste, producto de una mayor variación de la UF en el año 2018 (2,9% a diciembre de 2018 vs 1,7% a diciembre de 2017) y su efecto sobre obligaciones expresadas en UF, parcialmente compensado por una menor amortización de intangibles.

### Banco de Chile

Banco de Chile	Cifras en MM\$	
	31-12-2018	31-12-2017
Ingresos operacionales	1.873.283	1.709.270
Provisión por riesgo de crédito	(281.410)	(234.982)
Gastos operacionales	(847.724)	(789.298)
<b>Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora</b>	<b>594.872</b>	<b>576.012</b>

Banco de Chile informó una ganancia neta de \$594.872 millones en el año 2018, un aumento de un 3,3% respecto del año anterior. Esta variación se explica principalmente por un incremento en los ingresos operacionales, parcialmente compensado por un aumento en los gastos operacionales, mayores provisiones por riesgo de crédito y un mayor impuesto a la renta.

Los ingresos operacionales aumentaron en un 9,6% en el año 2018, debido principalmente a: (i) un incremento de cerca de \$70.800 millones por mayores ingresos por gestión del descalce UF/\$, provenientes de una mayor posición activa en UF del Banco y una mayor variación en la UF (2,9% a diciembre de 2018 vs 1,7% a diciembre de 2017); (ii) el efecto favorable de la depreciación del peso con respecto al dólar (12,7% a diciembre de 2018 vs -8,1% a diciembre de 2017) sobre una posición activa en dólares con fines de cobertura de provisiones y gastos denominados en moneda extranjera, por un monto aproximado de \$29.700 millones; (iii) un aumento de \$26.577 millones en el margen de depósitos vista, principalmente por un incremento de 8,5% en el volumen promedio de depósitos; (iv) ingresos adicionales en trading, ventas y derivados (incluyendo ajuste por riesgo de contraparte) por cerca de \$20.000 millones; (v) un incremento de \$14.762 millones en el margen de colocaciones, debido a un aumento en el volumen de colocaciones y una activa gestión de precios; y (vi) mayores ingresos por comisiones netas de un 3,5% ó \$12.281 millones, impulsadas por mayores comisiones asociadas a servicios transaccionales (tarjetas, cuentas corrientes y cajeros automáticos) y mayores comisiones por administración de fondos mutuos, corretaje de valores e intermediación de seguros.

<sup>15</sup> Corresponde a la participación de Quiñenco en la ganancia de servicios no bancarios de LQIF.

<sup>16</sup> Corresponde a la participación de Quiñenco en la ganancia neta del Banco de Chile y SM-Chile.

La provisión por riesgo de crédito de Banco de Chile ascendió a \$281.410 millones en 2018, un aumento de 19,8% en comparación con los \$234.982 millones del año 2017. Esta variación se debe principalmente a: (i) un impacto de aproximadamente \$39.000 millones de mayor gasto asociado a la actualización de modelos de riesgo, afectando mayormente al segmento minorista; (ii) el efecto negativo de la depreciación del peso respecto del dólar versus la apreciación en el año anterior (12,7% a diciembre de 2018 vs -8,1% a diciembre de 2017) y su efecto por cerca de \$20.900 millones en las provisiones por riesgo de crédito asociadas a las colocaciones denominadas en dólares; y (iii) mayores provisiones por \$20.600 millones asociadas al crecimiento en colocaciones y cambio en el mix. El crecimiento se enfocó en el segmento minorista, el cual registró un alza del orden de 7,7% en sus colocaciones promedio. Estos efectos desfavorables fueron parcialmente contrarrestados por una mejora crediticia en los segmentos tanto minorista como mayorista, producto de un mejor entorno económico, con un impacto de menores provisiones por aproximadamente \$33.800 millones.

En base a lo anterior, el indicador de gasto de cartera fue de 1,07% a diciembre de 2018, lo que se compara negativamente con el 0,93% registrado a diciembre de 2017. Desde la perspectiva de cartera vencida, el Banco registró un indicador de 1,09% a diciembre de 2018, inferior al 1,19% a diciembre de 2017.

Los gastos operacionales aumentaron en un 7,4% a \$847.724 millones durante el año 2018, en comparación con los \$789.298 millones registrados en el año anterior. Esta variación se explica principalmente por: (i) mayores gastos en remuneraciones y gastos de personal por aproximadamente \$33.246 millones ó 8,1%, principalmente por gastos no recurrentes en bonos, mayormente por el término de procesos de negociación colectiva en 2018, y mayores gastos en remuneraciones asociados principalmente a reajustes por inflación y acuerdo con sindicatos; (ii) mayores gastos de administración por \$20.022 millones, producto principalmente de mayores desembolsos en tecnología y asesorías externas, reflejando mayormente el desarrollo de proyectos estratégicos del Banco y, en menor medida, gastos asociados a la contingencia tecnológica; y (iii) un aumento en los gastos en depreciaciones, amortizaciones y otros gastos operacionales del orden de \$5.000 millones, gatillado principalmente por el castigo asociado al fraude tecnológico y una mayor inversión en infraestructura y tecnología.

El gasto por impuesto a la renta aumentó en un 36,1% a \$156.531 millones en el año 2018.

#### **Deuda Subordinada con Banco Central de Chile**

En el año 2018, los intereses y reajustes del período de la Deuda Subordinada con el Banco Central de Chile fueron un 8,9% superiores al año anterior.

#### **Segmento Energía**

	Cifras en MM\$	
	31-12-2018	31-12-2017
Enex <sup>17</sup>	19.277	8.774
<b>Ganancia neta del segmento energía</b>	<b>19.277</b>	<b>8.774</b>

El segmento energía contribuyó con una ganancia de \$19.277 millones a la ganancia neta de Quiñenco durante el año 2018, significativamente superior a los \$8.774 millones del año anterior.

<sup>17</sup> Corresponde a la participación de Quiñenco en la ganancia neta de Enex.

**Enex**

Enex	Cifras en MM\$	
	31-12-2018	31-12-2017
Ingresos de actividades ordinarias	2.276.314	1.888.725
Ganancia de actividades operacionales	28.069	11.296
<b>Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora</b>	<b>19.277</b>	<b>8.774</b>

Enex registró una ganancia neta de \$19.277 millones durante el año 2018, significativamente superior a la ganancia de \$8.774 millones registrada en el año anterior, producto de un mejor desempeño operacional, parcialmente compensado por un deterioro no operacional y un mayor gasto por impuestos a las ganancias.

Los ingresos ascendieron a \$2.276.314 millones en el año 2018, superior en un 20,5% al año anterior, producto principalmente de un aumento de los niveles de precios de los combustibles comercializados, junto con crecimiento en los volúmenes de combustibles comercializados, tanto en el canal industrial como en el canal de estaciones de servicio. Los volúmenes totales despachados en el año 2018 fueron 3.856 miles de metros cúbicos, superior en un 3,4% al año anterior, de los cuales un 98,0% corresponde a combustibles.

La ganancia bruta ascendió a \$221.996 millones, superior en un 13,4% al año anterior, debido principalmente a los mejores márgenes unitarios de combustibles en el canal de estaciones de servicio y en lubricantes, junto a los mayores volúmenes de combustibles y lubricantes comercializados.

La ganancia de actividades operacionales de Enex en el año 2018 ascendió a \$28.069 millones, significativamente superior a la ganancia de \$11.296 millones del año anterior, producto principalmente del aumento de un 13,4% en la ganancia bruta explicado anteriormente. La variación también se explica por provisiones por contingencias legales efectuadas en el período anterior. Dichos efectos fueron parcialmente compensados por un incremento de un 12,7% en los gastos de administración, atribuible primordialmente a un aumento en los gastos de transporte, asociado principalmente al mayor volumen comercializado en ambos canales y a reajustes tarifarios derivados del aumento en los niveles de precio de los combustibles, y a mayores costos de operación de los puntos de venta del negocio de estaciones de servicio y del negocio de tiendas, junto con un incremento en los gastos en comisiones debido al mayor volumen de combustible comercializado en el canal de estaciones de servicio. Además, en los últimos meses se incluyen gastos administrativos asociados a la adquisición de la cadena de “travel centers” de carretera Road Ranger en EE.UU. concretada en noviembre pasado. El EBITDA, en tanto, alcanzó a \$50.301 millones en el año 2018, un 9,8% superior al 2017.

La pérdida no operacional ascendió a \$6.535 millones en el año 2018, significativamente superior a la pérdida no operacional de \$1.567 millones informada en el año anterior, producto principalmente de una variación negativa por diferencia de cambio y mayores costos financieros.

El impuesto a las ganancias de Enex ascendió a \$2.257 millones para el año 2018, significativamente superior a los \$955 millones registrados el año anterior.

**Segmento Transporte**

	Cifras en MM\$	
	31-12-2018	31-12-2017
CSAV <sup>18</sup>	6.009	(71.203)
<b>Ganancia (pérdida) neta del segmento transporte</b>	<b>6.009</b>	<b>(71.203)</b>

El segmento transporte contribuyó con una ganancia de \$6.009 millones a la ganancia neta de Quiñenco durante el año 2018, lo cual contrasta positivamente con la pérdida de \$71.203 millones del año anterior.

<sup>18</sup> Corresponde a la participación de Quiñenco en la ganancia neta de CSAV, ajustada por la valorización a valor razonable de dicha inversión a nivel de Quiñenco.

El resultado de CSAV es ajustado por el efecto de la valorización a valor razonable de la inversión en CSAV a nivel de Quiñenco. A diciembre de 2018 el ajuste fue un menor resultado de \$1.770 millones (a diciembre de 2017 el ajuste fue un menor resultado de \$240 millones).

## CSAV

CSAV	Cifras en MM\$	
	31-12-2018	31-12-2017
Ingresos de actividades ordinarias	58.474	71.476
Ganancia (pérdida) de actividades operacionales	2.366	948
Resultado no operacional	7.101	(97.094)
<b>Ganancia (pérdida) atribuible a los propietarios de la controladora</b>	<b>13.846</b>	<b>(126.811)</b>

CSAV registró una ganancia neta de \$13.846 millones<sup>19</sup> en el año 2018, lo cual contrasta positivamente con la pérdida de \$126.811 millones registrada en el año anterior, principalmente debido al efecto contable desfavorable de la dilución de CSAV en Hapag-Lloyd, derivada de la combinación de negocios de esta última con UASC, reconocido en el año 2017. Adicionalmente, hubo un mejor desempeño de la naviera alemana y una variación favorable de impuestos a las ganancias en el año actual.

En el año 2018 los ingresos de CSAV disminuyeron en un 18,2% a \$58.474 millones en relación al año 2017, debido a menores ingresos del negocio de transporte de vehículos, explicados principalmente por una reducción en los volúmenes transportados y por una disminución en la venta de slots en naves operadas en el transporte de vehículos, debido a un cambio en la estructura de operación del servicio de Asia y a optimizaciones de espacios en otros servicios. Lo anterior fue en parte compensado por un incremento en la tarifa de flete promedio. Cabe mencionar que las tarifas de flete con cláusulas de reajustabilidad incluyen el efecto del alza registrado en el precio del combustible.

CSAV tuvo una ganancia bruta de \$2.614 millones durante el año 2018, 45,5% inferior a la ganancia bruta de \$4.800 millones registrada en el año 2017. Dicha variación desfavorable refleja principalmente la disminución de un 18,2% de los ingresos, explicada anteriormente, lo cual fue parcialmente compensado por la disminución de un 16,2% en el costo de ventas, producto de una estructura operacional de menor tamaño para el negocio de transporte de vehículos y un aumento en la tasa de utilización de las naves, que ha permitido absorber en parte los incrementos del costo de la flota, principalmente respecto de los costos de combustibles y arriendo de naves. Cabe mencionar que el precio promedio de los combustibles aumentó un 30% respecto del año 2017. Una parte del efecto negativo en costos se vio parcialmente compensado con mayores ingresos debido a las cláusulas de reajustabilidad ya explicadas.

La ganancia operacional fue de \$2.366 millones en el año 2018, significativamente superior a la ganancia de \$948 millones registrada en el año anterior, reflejando principalmente una ganancia no recurrente por la venta de parte de los inmuebles clasificados como propiedades de inversión, compensando la disminución de un 45,5% de la ganancia bruta ya explicada anteriormente.

El resultado no operacional ascendió a una ganancia de \$7.101 millones en el año 2018, lo cual contrasta positivamente con la pérdida de \$97.094 millones del año 2017. La variación positiva se atribuye primordialmente a un mejor resultado reconocido por su inversión en Hapag-Lloyd. Dicha mejoría se explica principalmente por la pérdida contable por dilución de US\$167 millones (\$112.421 millones) reportada en el segundo trimestre de 2017, derivada de la fusión de Hapag-Lloyd con UASC, que redujo la participación de CSAV en Hapag-Lloyd en 8,78%, desde 31,35% a 22,58% a septiembre de 2017. Por otra parte, aunque la participación directa de CSAV en los resultados de Hapag-Lloyd mejoró significativamente en comparación con el año anterior (desde US\$1,6 millones en 2017 a US\$11,5 millones en 2018), un menor ajuste positivo por la contabilización a valor justo en 2018 (US\$11,3 millones en 2017 y US\$1,6 millones en 2018) implicó un aumento neto de solamente \$2.881 millones (US\$1,1 millones) a diciembre 2018.

En el año 2018 la ganancia neta de Hapag-Lloyd fue de US\$43,5 millones, superior en 45% a la ganancia neta de US\$30 millones reportada en el año anterior<sup>20</sup>. Cabe destacar, el incremento de un 20,5% en las ventas, reflejando el crecimiento de un 21,1% en los volúmenes transportados, debido principalmente a la fusión con UASC, parcialmente compensado por una

<sup>19</sup> El análisis de CSAV se basa en sus Estados Financieros preparados en la moneda funcional de Quiñenco. La moneda funcional de CSAV difiere de la de Quiñenco.

<sup>20</sup> Corresponde a la ganancia reportada por Hapag-Lloyd en 2017.

disminución de un 1,5% en las tarifas promedio, reflejando principalmente la fusión con UASC, que tenía un nivel de tarifas en general más bajo. En base comparable, con UASC integrado en todo el 2017, la tarifa promedio habría subido 2,1%. Mayores costos asociados al precio del combustible y al arriendo de naves fueron en parte compensados por sinergias y medidas de reducciones de costos. Así, la naviera alemana registró un resultado antes de impuestos e intereses (EBIT) positivo de US\$524 millones en el año 2018, superior en un 12,1% a la ganancia de US\$467 millones del año anterior. Los costos financieros registraron un incremento de 6,9%, debido principalmente a la incorporación de la deuda de UASC. El EBITDA en tanto, alcanzó US\$1.345 millones, superior en 12,2% al año 2017 (US\$1.199 millones), con un margen sobre ventas de 9,9%.

Por último, la participación adicional de 0,4% adquirida en el segundo trimestre de 2018 generó una ganancia contable de \$728 millones (en 2017 se registró una ganancia de \$10.184 millones asociada a la adquisición realizada en el cuarto trimestre de ese año). Así, en total, la participación de CSAV en los resultados de Hapag-Lloyd, incluyendo todos los efectos mencionados, implicó una ganancia neta de \$10.991 millones en el año 2018 para CSAV, significativamente mejor a la pérdida de \$94.855 millones del año 2017, que incluía la pérdida generada por dilución.

El crédito por impuesto a las ganancias de CSAV fue de \$4.680 millones en el año 2018, lo cual contrasta positivamente con el gasto por impuesto a las ganancias de \$29.833 millones registrado en el año anterior. Lo anterior, se atribuye principalmente a un efecto favorable de la depreciación del euro, dada la estructura de financiamiento de la inversión en Hapag-Lloyd mantenida por CSAV.

La pérdida de operaciones discontinuadas de \$301 millones al 31 de diciembre de 2018 es inferior en 63,8% a la pérdida de \$832 millones reportada al 31 de diciembre de 2017, correspondiendo a las operaciones del negocio logístico y de *freight forwarder*. Durante el último trimestre de 2017 CSAV tomó la decisión de dejar de operar su negocio de transporte logístico y de *freight forwarder*. En diciembre de 2017 se materializó la venta de Norgistics Chile.

### Segmento Servicios Portuarios

	Cifras en MM\$	
	31-12-2018	31-12-2017
SM SAAM <sup>21</sup>	15.333	19.818
Ganancia neta del segmento servicios portuarios	15.333	19.818

El segmento servicios portuarios contribuyó con una ganancia de \$15.333 millones a la ganancia neta de Quiñenco durante el año 2018, inferior en un 22,6% respecto del año 2017.

El resultado de SM SAAM es ajustado por el efecto de la valorización a valor razonable de la inversión en SM SAAM a nivel de Quiñenco. A diciembre de 2018 el ajuste fue un menor resultado de \$1.405 millones (a diciembre de 2017 el ajuste fue un menor resultado de \$967 millones).

### SM SAAM

SM SAAM	Cifras en MM\$	
	31-12-2018	31-12-2017
Ingresos de actividades ordinarias	330.997	303.261
Ganancia de actividades operacionales	51.919	76.020
Resultado no operacional	1.526	5.942
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora	32.065	39.132

<sup>21</sup> Corresponde a la participación de Quiñenco en la ganancia neta de SM SAAM reportada por la compañía en 2017 y 2018, ajustada por la valorización a valor razonable de dicha inversión a nivel de Quiñenco.

SM SAAM registró una ganancia neta de \$32.065 millones<sup>22</sup> en el año 2018, inferior en un 18,1% al año anterior, debido principalmente a la ganancia no recurrente por la venta de su participación minoritaria en Tramarsa en abril de 2017 y, en menor medida, por la ausencia de las actividades en Perú en el año actual y un menor resultado de remolcadores en Brasil. Lo anterior, fue parcialmente compensado por un mejor desempeño en el segmento terminales portuarios, principalmente por la mayor actividad en la mayoría de los terminales, y en logística.

En el año 2018, los ingresos de SM SAAM alcanzaron a \$330.997 millones, aumentando un 9,1%, respecto del año anterior. El segmento terminales portuarios lideró el crecimiento, explicado mayormente por el incremento de 18% en las toneladas transferidas respecto al año 2017, destacándose el crecimiento en los terminales en el exterior. En menor medida, los ingresos del segmento remolcadores también aumentaron debido principalmente a mayores faenas especiales, como también por mayores faenas portuarias. Los ingresos del segmento logística, en tanto, disminuyeron como consecuencia del cierre de algunos negocios de logística Chile.

Durante el año 2018, SM SAAM obtuvo una ganancia bruta de \$96.107 millones, superior en un 22,0% al año anterior, debido principalmente a un mayor margen de terminales portuarios y remolcadores. El resultado operacional fue una ganancia de \$51.919 millones en el año 2018, un 31,7% inferior a los \$76.020 millones registrados en el año anterior, debido principalmente a la ganancia no recurrente por aproximadamente \$47.000 millones por la venta de su participación de 35% en Tramarsa en abril de 2017. A nivel corporativo los gastos aumentaron, producto de la implementación de un nuevo modelo operacional. Estos efectos fueron parcialmente compensados por el mejor desempeño operacional de terminales portuarios, impulsado mayormente por los terminales en el exterior y, en menor medida, por la mayor contribución de remolcadores, destacándose el crecimiento en faenas especiales y portuarias, y por la contribución positiva de logística Chile, reflejando reducciones de costos y gastos con la nueva estructura. Por último, se registró un dividendo recibido del Terminal Puerto de Arica clasificado en Otras ganancias (pérdidas).

El resultado no operacional ascendió a una pérdida de \$1.526 millones en el año 2018, inferior en un 74,3% al año anterior, explicado principalmente por el aporte registrado por Tramarsa en los primeros cuatro meses de 2017 solamente, debido a su venta por parte de SM SAAM en abril de 2017. Adicionalmente, el resultado de remolcadores en Brasil disminuyó, asociado a menor actividad. Sin embargo, esto fue en parte compensado por mejores resultados en la mayoría de los puertos coligados y en el segmento logística, por crecimiento en los servicios aeroportuarios y de astillas, como también por mayores ingresos financieros.

El impuesto a las ganancias disminuyó en un 63,7% a \$13.539 millones, debido principalmente al gasto por impuesto asociado a la venta de la participación en Tramarsa en abril de 2017.

### Segmento Otros

	Cifras en MM\$	
	31-12-2018	31-12-2017
IRSA <sup>23</sup>	90.165	36.879
Quiñenco y otros	(42.517)	(26.907)
<b>Ganancia neta del segmento otros</b>	<b>47.648</b>	<b>9.972</b>

El segmento otros contribuyó con una ganancia de \$47.648 millones a la ganancia neta de Quiñenco durante el año 2018, significativamente superior a la ganancia de \$9.972 millones registrada en el año 2017, explicado por el mayor aporte de IRSA, parcialmente compensado por la mayor pérdida de Quiñenco y otros.

### IRSA

El aporte de IRSA, matriz de CCU, a Quiñenco de \$90.165 millones en el año 2018, es considerablemente superior a los \$36.879 millones registrados en el año anterior, producto del significativo incremento en la ganancia registrada por CCU en el año actual.

### CCU

<sup>22</sup> El análisis de SM SAAM se basa en sus Estados Financieros preparados en la moneda funcional de Quiñenco. La moneda funcional de SM SAAM difiere de la de Quiñenco.

<sup>23</sup> Corresponde a la participación de Quiñenco en la ganancia neta de IRSA.

CCU	Cifras en MM\$	
	31-12-2018	31-12-2017
Ingresos de actividades ordinarias	1.783.282	1.698.361
Ganancia de actividades operacionales	472.751	227.177
<b>Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora</b>	<b>306.891</b>	<b>129.607</b>

CCU informa sus resultados consolidados de conformidad con los segmentos de operación, esencialmente definidos con respecto a sus ingresos en las áreas geográficas de actividad comercial que son: Chile, Negocios Internacionales, Vinos y Otros<sup>24</sup>.

CCU registró una ganancia neta de \$306.891 millones en el año 2018, significativamente superior a los \$129.607 millones del año anterior, debido principalmente a la ganancia no recurrente asociada a la transacción por la terminación anticipada de la licencia de Budweiser en Argentina, y adicionalmente a un buen desempeño operacional en los segmentos Negocios Internacionales y Chile.

Durante el año 2018, las ventas de CCU alcanzaron a \$1.783.282 millones, superior en un 5,0% al año 2017, como resultado de un crecimiento de 9,6% en los volúmenes consolidados vendidos, parcialmente contrarrestado por una disminución de 4,2% en los precios promedio en pesos. Los segmentos de operación contribuyeron a este crecimiento en las ventas de la siguiente manera: Negocios Internacionales reportó un crecimiento de un 5,1% en las ventas, debido al alza de 23,0% en los volúmenes vendidos siendo el principal impulsor de este crecimiento Argentina, compensando una baja en los precios promedio de 14,5%, producto del impacto negativo de la fuerte depreciación del peso argentino contra el peso chileno; Chile aportó con un crecimiento de 6,0% en las ventas dado un aumento en los volúmenes vendidos de 5,6% junto con un leve alza de un 0,3% en los precios promedio. Las ventas del segmento Vinos aumentaron un 1,0%, dado por un alza en los precios promedio de 4,1%, compensando una baja en los volúmenes vendidos de 3,0%.

En el año 2018 la ganancia operacional de CCU alcanzó a \$472.751 millones, significativamente superior a la ganancia operacional de \$227.177 millones registrada en el año 2017, debido principalmente a la ganancia no recurrente por \$213.400 millones asociada a la transacción por la terminación anticipada de la licencia de Budweiser en Argentina, registrada en Otros ingresos por función. Cabe mencionar que dicha transacción contempló además la transferencia de un portafolio de marcas y un contrato de producción, entre otros. Por otra parte, los segmentos aportaron con un incremento de 2,6% en la ganancia bruta, impulsado por el segmento Chile, parcialmente compensado por los segmentos Vinos y Negocios Internacionales. El segmento Chile aumentó en un 8,0% su ganancia bruta, reflejando principalmente eficiencias en producción y la apreciación del peso contra el dólar, reduciendo los costos denominados en dólares, junto al crecimiento en ventas, parcialmente compensado por mayores costos de aluminio y PET. Negocios Internacionales registró una disminución de 6,0% en su ganancia bruta, debido al incremento de 20,8% en los costos, principalmente explicado por el crecimiento en el volumen de ventas y por la depreciación del peso argentino contra el dólar. Por su parte, Vinos registró una caída de 6,3% en la ganancia bruta, afectada principalmente por un mayor costo del vino luego de las débiles vendimias de los años 2016 y 2017 en Chile. Así, el margen bruto disminuyó desde 53,0% a 51,8% a diciembre de 2017 y 2018, respectivamente. Además, hubo una ganancia por contratos de derivados en el año actual, lo cual contrasta positivamente con la pérdida registrada en 2017, incluido en Otras ganancias (pérdidas). Por su parte, los gastos de marketing, distribución, administración y ventas aumentaron en un 1,9% disminuyendo como porcentaje de las ventas. Sin embargo, el segmento de Negocios Internacionales que logró disminuir dichos gastos significativamente gracias a eficiencias de logística y los beneficios de escala provenientes del fuerte aumento en volumen. En Vinos, los gastos mencionados también disminuyeron levemente como porcentaje de las ventas, debido a eficiencias operacionales. En el segmento Chile, sin embargo, estos gastos aumentaron como porcentaje de las ventas debido a mayores precios de combustibles. Por otra parte, la ganancia operacional se vio negativamente impactada por la aplicación de la contabilidad hiperinflacionaria en Argentina.

Por su parte, la pérdida no operacional disminuyó un 52,6% producto principalmente de mayores ingresos financieros, reflejando un mayor saldo de efectivo, y de una variación positiva por diferencia de cambio, parcialmente contrarrestados por mayores pérdidas en los resultados de asociadas y negocios conjuntos, mayormente en Colombia.

<sup>24</sup> Chile: incluye la comercialización de cervezas, bebidas no alcohólicas, licores en Chile y unidades estratégicas de servicios en el mercado en Chile. Negocios internacionales: incluye la comercialización de cervezas, sidras, bebidas no alcohólicas y licores en Argentina, Uruguay, Paraguay y, a contar del tercer trimestre de 2018, también en Bolivia. Vinos: incluye la comercialización de vino, principalmente en mercados de exportación. Otros: incluye gastos e ingresos corporativos y las eliminaciones de las transacciones realizadas entre segmentos no asignados.

El impuesto a las ganancias aumentó a \$136.127 millones en el año 2018, significativamente superior a los \$48.366 millones registrados en el año anterior, producto principalmente del mayor resultado antes de impuestos, mayormente debido a la ganancia derivada de la mencionada transacción por la terminación anticipada de la licencia de Budweiser en Argentina, y al aumento de la tasa del impuesto de primera categoría en Chile de 25,5% a 27,0%. Esto fue parcialmente compensado por la reducción del impuesto a las ganancias empresariales en Argentina de 35,0% a 30,0%, por la ganancia del revalúo impositivo de activos de CCU Argentina y el impacto positivo proveniente de los activos de CCU denominados en moneda extranjera. El efecto de la transacción por el término anticipado de la licencia de Budweiser en Argentina en la ganancia neta de CCU fue una ganancia de \$157.359 millones en el año.

**Quiñenco y otros**

Quiñenco y otros registró una pérdida de \$42.517 millones en el año 2018, superior en un 58,0% a la pérdida de \$26.907 millones registrada en el año 2017. A nivel corporativo se registraron mayores pérdidas por unidades de reajuste, mayores costos financieros debido del nivel más alto de deuda y menores ingresos financieros producto del menor nivel de tasas de colocación del efectivo y efectivo equivalente y por el ajuste a valor justo. Además, en 2017 se registró el reverso de provisiones por contingencias. Dichos efectos fueron parcialmente compensados por un mejor resultado tributario en el año actual.

### III. Análisis de Estado de Situación Financiera

#### Activos

Al 31 de diciembre de 2018 los activos consolidados de Quiñenco ascendieron a \$41.736.083 millones, un aumento de un 9,9% respecto a los \$37.982.420 millones registrados al 31 de diciembre de 2017, debido al incremento de los activos de los servicios bancarios y, en menor medida, de los activos de los negocios no bancarios.

A continuación se presenta en términos comparativos la composición del Activo consolidado al cierre de cada período:

	Cifras en MM\$	
	31-12-2018	31-12-2017
<b>Manufacturero</b>		
Invexans	325.933	329.916
Techpack	137.470	145.072
Subtotal manufacturero	463.404	474.988
<b>Financiero</b>		
LQIF holding	848.885	847.947
<b>Energía</b>		
Enex	1.066.109	857.475
<b>Transporte</b>		
CSAV	1.568.705	1.393.001
<b>Servicios Portuarios</b>		
SM SAAM	990.212	909.726
<b>Otros</b>		
Quiñenco y otros	872.273	675.099
<b>Total activos negocios no bancarios</b>	<b>5.809.588</b>	<b>5.158.236</b>
Activos servicios bancarios	35.926.495	32.824.184
<b>Total activos consolidados</b>	<b>41.736.083</b>	<b>37.982.420</b>

	Cifras en MM\$	
	31-12-2018	31-12-2017
Activos corriente negocios no bancarios	973.991	876.109
Activos no corriente negocios no bancarios	4.835.597	4.282.128
<b>Total activos negocios no bancarios</b>	<b>5.809.588</b>	<b>5.158.236</b>
Activos servicios bancarios	35.926.495	32.824.184
<b>Total activos consolidado</b>	<b>41.736.083</b>	<b>37.982.420</b>

#### Activos corrientes negocios no bancarios

Los activos corrientes de los negocios no bancarios alcanzaron a \$973.991 millones al 31 de diciembre de 2018, lo que representa un incremento de un 11,2% respecto al 31 de diciembre de 2017. El aumento se explica principalmente por ingresos obtenidos por la emisión de bonos por UF7.000.000 realizada por Quiñenco en junio de 2018, mayores obligaciones bancarias de Enex y por el dividendo recibido por LQIF del Banco de Chile, parcialmente compensado por la adquisición de la cadena de “travel centers” de carretera Road Ranger en EE.UU. efectuada por Enex, por el pago de dividendos efectuado mayormente por Quiñenco, LQIF a terceros y SM SAAM a terceros, además de inversiones en activos fijos por parte de Enex y SM SAAM.

#### Activos no corrientes negocios no bancarios

Los activos no corrientes de los negocios no bancarios alcanzaron a \$4.835.597 millones, lo que representa un incremento de un 12,9% respecto del 31 de diciembre de 2017. Esta variación se debe mayormente al incremento de las inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación y al aumento en propiedades, plantas y equipos y en plusvalía, asociados principalmente a la incorporación de Road Ranger en Enex. Las principales variaciones de las inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación fueron las siguientes: un mayor valor libro de Hapag-Lloyd (ajuste de conversión y ganancia del período neto de dividendos) y un mayor valor libro de IRSA (ganancia del período neto de dividendos y ajuste de conversión).

### Activos servicios bancarios

Los activos de los servicios bancarios al 31 de diciembre de 2018 fueron de \$35.926.495 millones lo que representa un aumento de un 9,5% respecto al 31 de diciembre de 2017.

### Pasivos

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

	Cifras en MM\$	
	31-12-2018	31-12-2017
<b>Manufacturero</b>		
Invexans	16.100	15.746
Techpack	1.861	2.072
Subtotal manufacturero	17.961	17.819
<b>Financiero</b>		
LQIF holding	245.622	240.034
<b>Energía</b>		
Enex	481.981	289.738
<b>Transporte</b>		
CSAV	88.704	91.295
<b>Servicios Portuarios</b>		
SM SAAM	350.769	343.038
<b>Otros</b>		
Quiñenco y otros	1.011.524	832.355
<b>Total pasivo exigible negocios no bancarios</b>	<b>2.196.561</b>	<b>1.814.278</b>
Pasivo servicios bancarios	32.418.479	29.615.351
<b>Total pasivos exigible consolidado</b>	<b>34.615.040</b>	<b>31.429.629</b>

	Cifras en MM\$	
	31-12-2018	31-12-2017
Pasivo corriente negocios no bancarios	423.167	432.364
Pasivo no corriente negocios no bancarios	1.773.394	1.381.914
<b>Total pasivo exigible negocios no bancarios</b>	<b>2.196.561</b>	<b>1.814.278</b>
Pasivo servicios bancarios	32.418.479	29.615.351
<b>Total pasivo exigible consolidado</b>	<b>34.615.040</b>	<b>31.429.629</b>
Patrimonio total	7.121.042	6.552.790
<b>Total patrimonio y pasivos</b>	<b>41.736.083</b>	<b>37.982.420</b>

### Pasivos corrientes negocios no bancarios

Los pasivos corrientes de los negocios no bancarios alcanzaron \$423.167 millones, un 2,1% inferior al saldo al 31 de diciembre de 2017. Esta disminución se atribuye principalmente a un menor saldo de obligaciones que generan intereses principalmente de Enex y Quiñenco (durante 2018 se terminaron de pagar las series de bonos E y G), y a menores pasivos por impuestos corrientes, estos últimos explicados mayormente por el pago de impuestos efectuado por una filial de SM SAAM, tras la venta de su participación en Tramarsa en 2017. Dichas disminuciones fueron parcialmente compensadas por una mayor provisión de pago de dividendos a los accionistas de Quiñenco y por el traspaso de obligaciones financieras al corto plazo de cuotas con vencimiento en los próximos 12 meses de CSAV e Invexans.

### Pasivos no corrientes negocios no bancarios

Los pasivos no corrientes de los negocios no bancarios alcanzaron \$1.773.394 millones, un 28,3% superior al saldo al 31 de diciembre de 2017. Este incremento se debe principalmente a la nueva emisión de obligaciones con el público efectuada en junio de 2018 por Quiñenco por UF7.000.000 y, a nuevos préstamos bancarios de largo plazo de Enex.

El pasivo exigible de los negocios no bancarios totalizó \$2.196.561 millones al 31 de diciembre de 2018, cifra superior en un 21,1% a la registrada al 31 de diciembre de 2017, debido principalmente al aumento en los pasivos no corrientes, parcialmente compensado por la disminución en los pasivos corrientes.

### Pasivos servicios bancarios

Los pasivos de los servicios bancarios aumentaron en un 9,5% en relación al 31 de diciembre de 2017.

**Patrimonio<sup>25</sup>**

Al 31 de diciembre de 2018 el patrimonio de Quiñenco ascendía a \$3.213.351 millones, superior en un 8,4% al registrado al 31 de diciembre de 2017. Este incremento se explica principalmente por la variación positiva en otras reservas, y por la ganancia del período, neto de dividendos. La variación en otras reservas se atribuye principalmente a la diferencia de conversión positiva, mayormente de CSAV y, en menor medida, de SM SAAM, Invexans, Techpack y CCU, parcialmente compensado por el flujo de caja de cobertura, mayormente de Invexans y LQIF.

**IV. Tendencia de Indicadores**

Indicadores financieros		31-12-2018	31-12-2017
<b>LIQUIDEZ*</b>			
Liquidez corriente	veces	2,3	2,0
(Activos corrientes/Pasivos corrientes)			
Razón ácida	veces	0,7	0,6
(Efectivo y equivalentes al efectivo/Pasivo corrientes**)			
<b>ENDEUDAMIENTO*</b>			
Razón de endeudamiento	veces	0,68	0,61
(Pasivo total/Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora)			
Deuda corriente/Total deuda	%	19,26%	23,83%
(Pasivos corrientes/Pasivo total)			
Deuda no corriente/Total deuda	%	80,74%	76,17%
(Pasivos no corrientes/Pasivo total)			
Cobertura costos financieros	veces	2,47	1,19
((Ganancia no bancario + Gasto por impuestos a las ganancias + Costos financieros)/Costos financieros)			
<b>ACTIVIDAD*</b>			
Rotación de inventarios	veces	24,11	21,44
(Costo de ventas/Inventario promedio)			
<b>RENTABILIDAD</b>			
Rentabilidad del patrimonio	%	5,8%	3,6%
(Ganancia controlador/Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora promedio)			
Rentabilidad del activo de los segmentos no financieros	%	1,3%	-0,2%
(Resultado controlador segmentos no financieros/Activo promedio segmentos no financieros)			
Rentabilidad del activo del segmento financiero	%	0,3%	0,4%
(Ganancia controlador segmento financiero/Activo promedio segmento financiero)			
Ganancia por acción	\$	108,51	65,40
(Ganancia controlador/Promedio ponderado de N° de acciones)			
Retorno de dividendos	%	1,8%	1,5%
(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.

<sup>25</sup> Patrimonio corresponde al Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora.

### Liquidez

El índice de liquidez corriente de los negocios no bancarios aumentó de 2,0 al 31 de diciembre de 2017, a 2,3 al 31 de diciembre de 2018. Este aumento se explica principalmente por el incremento de un 11,2% del activo corriente y a la disminución en el pasivo corriente de 2,1%, explicados anteriormente.

### Endeudamiento

El índice de endeudamiento de los negocios no bancarios aumentó de 0,61 al 31 de diciembre de 2017, a 0,68 al 31 de diciembre de 2018. Este aumento se explica principalmente por el incremento de un 21,1% del pasivo exigible junto a un aumento en el patrimonio del controlador de 8,4%, según se explicó anteriormente. En términos comparativos, el pasivo corriente de los negocios no bancarios al 31 de diciembre de 2018 equivale a un 19,3% del pasivo exigible total de los negocios no bancarios, en comparación al 23,8% al 31 de diciembre de 2017.

El índice de cobertura de costos financieros de los negocios no bancarios varió de 1,19 al 31 de diciembre de 2017 a 2,47 al 31 de diciembre de 2018. Esta variación se explica principalmente por la variación favorable en el resultado no bancario explicada anteriormente, parcialmente compensado por el aumento en los costos financieros (8,4%), reflejando el aumento del pasivo no corriente explicado anteriormente.

### Actividad

El índice de rotación de inventarios aumentó de 21,44 al 31 de diciembre de 2017 a 24,11 al 31 de diciembre de 2018. Este incremento se debe a un mayor inventario promedio, principalmente de Enex, y al aumento en el costo de ventas (18,1%), también principalmente de Enex.

### Rentabilidad

El índice de rentabilidad del patrimonio aumentó de 3,6% al 31 de diciembre de 2017, a 5,8% al 31 de diciembre de 2018. Este incremento se explica principalmente por el aumento en la ganancia del controlador en el período actual (65,9%), parcialmente compensado por el aumento en el patrimonio promedio (3,6%).

El índice de rentabilidad del activo de los segmentos no financieros varió de -0,2% al 31 de diciembre de 2017, a 1,3% al 31 de diciembre de 2018. Esta variación se explica principalmente por la ganancia del controlador en los segmentos no financieros en el período actual en comparación con la pérdida del controlador en los segmentos no financieros en el período 2017, parcialmente compensado por el aumento de los activos promedio del segmento no financiero (6,5%).

La ganancia por acción aumentó de \$65,40 al 31 de diciembre de 2017 a \$108,51 al 31 de diciembre de 2018. Este incremento se explica mayormente por el aumento en la ganancia del controlador en el año 2018 (65,9%).

El índice de retorno de dividendos aumentó de un 1,5% al 31 de diciembre de 2017, a 1,8% al 31 de diciembre de 2018, explicado por un leve aumento de los dividendos pagados en los últimos doce meses (0,9%) y un menor precio de mercado de la acción (16,0%).

## V. Estado de Flujo de Efectivo Resumido

Flujo negocios no bancarios	Cifras en MM\$	
	31-12-2018	31-12-2017
Flujo neto procedente de (utilizado en) actividades de la operación	79.904	61.612
Flujo neto procedente de (utilizado en) actividades de financiamiento	97.048	(52.980)
Flujo neto procedente de (utilizado en) actividades de inversión	(310.149)	(261.076)
<b>Flujo neto total del período</b>	<b>(133.196)</b>	<b>(252.445)</b>

Al 31 de diciembre de 2018 Quiñenco informó para los negocios no bancarios un flujo neto total negativo de \$133.196 millones, que se explica por el flujo negativo utilizado en las actividades de inversión de \$310.149 millones, parcialmente compensado por el flujo procedente de las actividades de financiamiento que ascendió a \$97.048 millones y por el flujo procedente de las actividades de operación que fue de \$79.904 millones.

El flujo positivo de operación se compone principalmente de importes cobrados a clientes por \$3.173.787 millones efectuados principalmente por Enex y, en menor medida, SM SAAM, Banchile Vida y CSAV, parcialmente compensado por pagos a proveedores por \$2.868.843 millones, efectuados por Enex y, en segundo término, por SM SAAM, Banchile Vida y CSAV, así como por el pago a los empleados por \$166.201 millones, principalmente correspondiente a SM SAAM y Enex, y otros pagos por actividades de operación (neto) por \$46.884 millones, efectuados mayormente por Enex, SM SAAM y, en menor medida, CSAV.

El flujo positivo de financiamiento se explica mayormente por la obtención de obligaciones netas por \$268.735 millones, correspondiente principalmente a la nueva emisión de bonos efectuada por Quiñenco y, en menor medida, por préstamos obtenidos por Enex, parcialmente compensado por el pago de obligaciones de SM SAAM. Dicha variación positiva fue parcialmente compensada por el pago de dividendos por \$121.876 millones, mayormente efectuados por Quiñenco, por LQIF a terceros y, en menor medida, SM SAAM y Banchile Vida, ambos a terceros, y por el pago de intereses por \$44.977 millones, principalmente efectuados por Quiñenco y, en menor medida, LQIF, SM SAAM, Enex y CSAV.

El flujo negativo de inversión está explicado principalmente por la adquisición de la subsidiaria Road Ranger por \$155.063 millones efectuada por Enex, por inversiones efectuadas en depósitos a plazo y otros a más de 90 días (netos) por \$143.382 millones, explicado primordialmente a nivel corporativo y, en menor medida, por la compra de propiedades, planta y equipo por \$68.437 millones, realizadas mayormente por Enex y SM SAAM, y por la adquisición de acciones de Hapag-Lloyd por \$17.525 millones efectuada por CSAV. Estas variaciones negativas de flujo fueron parcialmente compensadas por ingresos recibidos por dividendos de asociadas por \$58.607 millones, correspondientes a Hapag-Lloyd, IRSA, las asociadas de SM SAAM, y, en menor grado, a Nexans y las asociadas de Enex.

Flujo servicios bancarios	Cifras en MM\$	
	31-12-2018	31-12-2017
Flujo neto procedente de (utilizado en) actividades de la operación	(482.830)	1.109.490
Flujo neto procedente de (utilizado en) actividades de financiamiento	449.183	121.939
Flujo neto procedente de (utilizado en) actividades de inversión	284.890	(1.119.887)
<b>Flujo neto total del período</b>	<b>251.243</b>	<b>111.543</b>

Al 31 de diciembre de 2018 Quiñenco informó para los servicios bancarios un flujo neto total positivo de \$251.243 millones, que se explica por el flujo positivo procedente de las actividades de financiamiento que fue de \$449.183 millones y, en menor medida, por el flujo positivo procedente de las actividades de inversión que ascendió a \$284.890 millones, parcialmente compensado por el flujo negativo utilizado en las actividades de operación de \$482.830 millones.

## VI. Estado de Resultados Integrales Resumido

	Cifras en MM\$		Variación
	31-12-2018	31-12-2017	
<b>Resultados negocios no bancarios</b>			
<b>Ingresos de actividades ordinarias</b>	<b>2.798.851</b>	<b>2.381.154</b>	<b>17,5%</b>
Manufacturero	31	9	236,9%
Financiero	-	-	-
Energía	2.276.314	1.888.725	20,5%
Transporte	58.474	71.476	-18,2%
Servicios Portuarios	330.997	303.261	9,1%
Otros	133.035	117.683	13,0%
<b>Costo de ventas</b>	<b>(2.393.382)</b>	<b>(2.025.851)</b>	<b>18,1%</b>
Manufacturero	-	-	-
Financiero	-	-	-
Energía	(2.054.318)	(1.693.042)	21,3%
Transporte	(55.860)	(66.676)	-16,2%
Servicios Portuarios	(234.891)	(224.510)	4,6%
Otros	(48.314)	(41.624)	16,1%
<b>Resultado de actividades operacionales</b>	<b>65.307</b>	<b>78.987</b>	<b>-17,3%</b>
Manufacturero	(6.692)	(3.093)	116,3%
Financiero	(1.697)	(4.026)	-57,8%
Energía	28.069	11.296	148,5%
Transporte	2.366	948	149,6%
Servicios Portuarios	51.919	76.020	-31,7%
Otros	(8.658)	(2.158)	301,2%
<b>Resultado no operacional</b>	<b>34.322</b>	<b>(65.240)</b>	n.a.
Ingresos financieros	15.692	14.737	6,5%
Costos financieros	(55.932)	(51.576)	8,4%
Participaciones en resultados asociadas y negocios conjuntos	110.851	(17.498)	n.a.
Diferencias de cambio	(10.470)	3.206	n.a.
Resultados por unidades de reajuste	(25.819)	(14.110)	83,0%
Gasto por impuestos a las ganancias	(7.585)	(65.053)	-88,3%
Pérdida de operaciones discontinuadas	(17.676)	(3.925)	350,4%
<b>Ganancia (pérdida) consolidada negocios no bancarios</b>	<b>74.369</b>	<b>(55.231)</b>	n.a.
<b>Resultados servicios bancarios</b>			
Ingresos operacionales	1.874.738	1.710.443	9,6%
Provisiones por riesgo de crédito	(281.410)	(234.983)	19,8%
Gastos operacionales	(848.361)	(789.656)	7,4%
Resultado operacional	744.966	685.804	8,6%
Resultado no operacional	(72.279)	(67.010)	7,9%
Impuesto a la renta	(156.609)	(115.128)	36,0%
<b>Ganancia consolidada servicios bancarios</b>	<b>516.078</b>	<b>503.667</b>	<b>2,5%</b>
<b>Ganancia consolidada</b>	<b>590.447</b>	<b>448.436</b>	<b>31,7%</b>
Ganancia atribuible a participaciones no controladoras	410.016	339.696	20,7%
<b>Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora</b>	<b>180.430</b>	<b>108.740</b>	<b>65,9%</b>

## VII. Análisis de los Factores de Riesgo

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

### Entorno económico

La Sociedad desarrolla sus negocios principalmente en Chile. Por lo tanto, sus resultados operacionales y posición financiera son, en gran medida, dependientes del nivel general de la actividad económica doméstica. En el año 2018 se estima que la economía chilena creció un 4,0% y no existe seguridad en cuanto a que la economía va a crecer en el futuro. Los factores que podrían tener un efecto adverso sobre los negocios de la Sociedad y los resultados de sus operaciones incluyen desaceleraciones en la economía chilena, un regreso a una inflación elevada, las fluctuaciones de monedas, reformas tributarias, cambios en los marcos regulatorios de las diversas industrias en que participan sus filiales y coligadas, incrementos en los costos laborales y escasez de mano de obra calificada. Las actividades de la Sociedad en Chile se encuentran diversificadas en seis diferentes sectores económicos.

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

### Competencia

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

### Riesgo de materias primas

En la subsidiaria Enex los combustibles comercializados se compran principalmente a Enap, bajo contratos de suministro anuales que regulan las condiciones o fórmulas en que se indexan los precios de cada producto a los marcadores internacionales en el mercado de referencia relevante, que en este caso corresponde al Golfo de Estados Unidos. Adicionalmente, estos contratos premian el cumplimiento de programas de compras mensuales y anuales, como también multan cuando las compras reales difieren de los estimados, por fuera de un rango de holgura acordado. Enex mantiene en promedio un stock de alrededor de dos semanas de ventas, lo que acota la exposición a los cambios de precios.

Los lubricantes marca Shell y Pennzoil comercializados por Enex, son suministrados por Shell, que fija los precios de compra basado en la evolución de las materias primas, los costos de producción y las condiciones de mercado imperantes localmente. Los cambios de precio son advertidos con anticipación, los que por regla general son traspasados a las condiciones comerciales.

En la subsidiaria CSAV, el combustible es un importante componente del costo. En los servicios de transporte operados por CSAV, la mayor parte de las ventas de flete marítimo se realizan a través de contratos, estando generalmente un porcentaje de las tarifas sujeto a recargos (ajustes de precio) en función de la variación del costo del combustible o *Bunker adjustment factor* (BAF).

Con el fin de reducir el impacto de una posible volatilidad al alza para aquellas ventas y contratos no sujetos a cláusulas de reajuste de precio de combustible, o que se realizan a precio fijo, o bien para aquella porción de las ventas que teniendo esta cláusula la cobertura sea limitada, CSAV contrata derivados de combustible sobre los volúmenes que se encuentran descubiertos. En el caso de la asociada Hapag-Lloyd, dado que el 1 de enero de 2020 comenzará a regir la nueva regulación a las emisiones de sulfuro de azufre impuesta por la Organización Marítima Internacional, dicha naviera alemana implementará en forma gradual a partir de 2019 un mecanismo de recuperación de los costos incrementales que significará el uso de combustible más refinado (*Marine Fuel Recovery*).

### **Renovación de Concesiones**

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

### **Riesgos de negocio de seguros**

La política de gestión de riesgos de la subsidiaria Banchile Vida tiene como objetivo disminuir los riesgos de activos, limitar la exposición de la cartera asegurada, estabilización de los resultados y reducción del capital de riesgo. La compañía gestiona el riesgo de tarificación y de mortalidad cediendo una parte de su cartera a reaseguradores, los cuales son seleccionados en base a su clasificación de riesgo, análisis de sus estados financieros y servicios actuariales. Adicionalmente, gestiona sus riesgos financieros, de crédito, liquidez y mercado, mediante la política de inversiones que define, entre otros, los requerimientos mínimos de clasificación de riesgo para cada tipo de instrumento, la duración máxima de la cartera y de los instrumentos que la componen y requerimientos de distribución de liquidez.

### **Riesgos servicios bancarios**

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

### **Riesgos Financieros**

#### ***Riesgo de crédito***

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

En la subsidiaria Techpack, el riesgo asociado a activos de carácter financiero es administrado de acuerdo a su política de inversiones. Los excedentes de caja y/o fondos disponibles son invertidos, de acuerdo a los criterios de dicha política, en instrumentos de renta fija y de bajo riesgo en instituciones de alto grado de clasificación crediticia y con una cartera de inversiones diversificada en función de los límites máximos establecidos de diversificación por institución. Los emisores y las instituciones que son sujeto de crédito, así como el límite máximo de inversión en cada uno de ellos, son revisados periódicamente para evaluar posibles cambios en su solvencia que pudieran afectar a la compañía.

El riesgo de crédito asociado a pasivos o activos de carácter financiero es administrado por Invexans de acuerdo a las políticas definidas. Los excedentes de caja o fondos disponibles son invertidos, de acuerdo a los criterios de la política, en instrumentos de bajo riesgo (principalmente depósitos a plazo) en instituciones que presenten altos grados de clasificación crediticia y en función de los límites máximos establecidos para cada una de estas instituciones (fondos se colocan diversificadamente). Asimismo, en el caso de contratar coberturas financieras, la administración selecciona instituciones de altos grados de clasificación crediticia.

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

En la subsidiaria Banchile Vida, la política de inversiones define los requerimientos mínimos referente a clasificaciones de riesgo para cada tipo de instrumento, lo cual se complementa con el análisis de los estados financieros. La gestión de riesgo de crédito considera el seguimiento de las modificaciones en la clasificación de riesgo y cambios en la calidad crediticia de los emisores por la modificación de covenants.

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

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

La subsidiaria CSAV mantiene una estricta política de crédito para la administración de su cartera de cuentas por cobrar, que se basa en la determinación de líneas de crédito y plazos de pago determinados en base a un análisis individual de la solvencia, capacidad de pago, referencias generales de los clientes, sus accionistas y la industria y mercado en el que están insertos, así como del comportamiento de pago histórico con la compañía. Estas líneas de crédito son revisadas al menos anualmente y el comportamiento de pago y el porcentaje de utilización son monitoreados periódicamente. Las agencias que representan a CSAV en los distintos mercados son controladas permanentemente para asegurar que los procesos de soporte administrativo, comercial y operacional, así como de cobranza y relación con los clientes y proveedores en los mercados correspondientes, se realicen de acuerdo a los contratos existentes.

En lo que se refiere a contratos de arrendamiento de naves y espacios a terceros, CSAV respalda sus acuerdos mediante contratos de fletamento (“*Charter Party*”) y acuerdos de arriendo de espacio (“*Slot Charter Agreement*”). CSAV arrienda naves a terceros y arrienda espacios a otras compañías navieras, tomando siempre en cuenta la capacidad crediticia de la contraparte. Es importante mencionar también, que en el caso de los arriendos de espacios, en muchos casos CSAV toma en arriendo espacios a las mismas compañías navieras a las cuales les entrega espacios en arriendo, en otros viajes y servicios, lo que reduce significativamente el riesgo de incobrabilidad por este concepto.

La subsidiaria CSAV mantiene una política para la administración de sus activos financieros, que incluye depósitos a plazo y pactos de retrocompra, manteniendo sus cuentas corrientes e inversiones en instituciones financieras con clasificación de riesgo de grado de inversión. Asimismo, dentro de su política de control de riesgos puede tomar posiciones de cobertura de tasas, tipo de cambio y precios del petróleo, que toma con instituciones financieras de reconocido prestigio en la industria, que cuenten con clasificación de riesgo de grado de inversión.

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

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

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

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

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

La subsidiaria Banchile Vida busca como objetivo que exista un calce entre la duración promedio de las obligaciones y la duración promedio de los activos. La política de inversiones define la duración máxima tanto de la cartera de inversiones en total como por cada instrumento financiero.

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

CSAV no tiene exposición directa al negocio de portacontenedores, sino que indirecta como accionista principal de Hapag-Lloyd, lo que ha limitado el riesgo de liquidez principalmente a los flujos esperados de dividendos y/o aportes adicionales de capital que dicho negocio conjunto requiera. CSAV mantiene ciertos financiamientos de largo plazo principalmente para financiar la inversión en Hapag-Lloyd. CSAV cuenta con liquidez suficiente para cubrir sus servicios de transporte de operación directa. En caso de requerirlo, mantiene líneas de crédito disponibles.

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, de manera de no tener que recurrir, en lo posible, a financiamientos externos de corto plazo. 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 de la compañía.

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

**Riesgo de mercado<sup>26</sup>****Riesgo de tipo de cambio**

A nivel corporativo a diciembre de 2018 no existe exposición respecto al tipo de cambio de moneda extranjera, dado que no mantiene activos o pasivos financieros significativos en moneda extranjera. Derivados financieros (principalmente *cross currency swaps*), pueden ser contratados para eliminar o mitigar exposiciones al riesgo de tipo de cambio.

---

<sup>26</sup> La exposición a riesgos de mercado de los activos y pasivos financieros está medida en términos consolidados, por lo cual, en caso de existir, los saldos entre subsidiarias han sido eliminados en la consolidación. En algunos casos dichos saldos individuales podrían generar un efecto en resultados consolidados con una contrapartida de igual magnitud a nivel patrimonial.

En la subsidiaria Invexans la exposición al riesgo de tipo de cambio es derivada de las posiciones que mantiene en activos y pasivos indexados a monedas distintas a su moneda funcional, esto es, dólar estadounidense, y las apreciaciones/depreciaciones relativas que se presenten entre ambas monedas. Tanto el directorio como la administración de Invexans revisan periódicamente su exposición neta al riesgo de tipo de cambio, proyectando en base a variaciones en las monedas distintas a la moneda funcional los efectos financieros que se generarían por los saldos de activos o pasivos que se registren en dichas monedas al momento de la evaluación. De proyectarse efectos significativos y adversos para Invexans, derivados financieros pueden ser contratados (principalmente *cross currency swaps*) de manera de acotar estos posibles riesgos. Al 31 de diciembre de 2018 la exposición neta al riesgo de tipo de cambio de Invexans es un activo 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.

En la subsidiaria Techpack la exposición al riesgo de tipo de cambio deriva de las diferencias de cambio originadas por el eventual descalce de posiciones de balance entre activos y pasivos denominados en una moneda distinta a la moneda funcional (dólar estadounidense). Tanto el directorio como la administración de Techpack y de sus filiales y coligadas analizan y monitorean periódicamente su exposición neta al riesgo de tipo de cambio, proyectando en base a variaciones en las monedas distintas a la moneda funcional los efectos financieros que se generarían por los saldos de activos o pasivos que se poseen en dichas monedas al momento de la evaluación. De proyectarse efectos significativos y adversos para Techpack, derivados financieros pueden ser contratados (principalmente *cross currency swaps*) de manera de acotar estos posibles riesgos. Al 31 de diciembre de 2018 la exposición neta al riesgo de tipo de cambio de Techpack es un activo equivalente a \$234 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 \$12 millones.

La subsidiaria LQIF no tiene exposición respecto al tipo de cambio de moneda extranjera, dado que al 31 de diciembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 no tiene activos ni pasivos expresados en moneda extranjera.

La subsidiaria Banchile Vida no tiene exposición respecto al tipo de cambio de moneda extranjera, dado que al 31 de diciembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 no tiene activos ni pasivos expresados en moneda extranjera.

En la subsidiaria Enex la exposición al riesgo de tipo de cambio surge como consecuencia de ciertos acuerdos con proveedores y clientes pactados en una moneda distinta a la funcional (peso chileno). Los casos más relevantes corresponden a importaciones de combustibles, lubricantes y bitumen, donde la obligación se genera y paga en dólares estadounidenses. Para mitigar este riesgo Enex determinó como política minimizar la exposición neta (activos-pasivos) en moneda extranjera usando como mecanismo de cobertura habitual la compra de divisas en el mercado de cambios *spot*. Al 31 de diciembre de 2018 la exposición neta al riesgo de tipo de cambio de Enex es un pasivo equivalente a \$34.284 millones. Si se asumiese una variación de 5% en las monedas distintas a la moneda funcional sobre esta exposición, se generaría en el estado de resultados integrales un efecto antes de impuestos estimado de \$1.714 millones.

En la subsidiaria CSAV, los activos y pasivos están mayormente denominados en su moneda funcional, esto es, el dólar estadounidense. Sin embargo, existen ciertos activos y pasivos en otras monedas. La compañía gestiona el riesgo de variación de tipo de cambio convirtiendo periódicamente a dólares estadounidenses cualquier saldo en moneda local que exceda las necesidades de pago en esa moneda. Al 31 de diciembre de 2018 la exposición neta al riesgo de tipo de cambio de CSAV es un pasivo equivalente a \$132 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 \$7 millones.

En la subsidiaria SM SAAM, las principales monedas distintas a su moneda funcional (dólar estadounidense) a las que está expuesta son el peso chileno, dólar canadiense y peso mexicano. Por lo general, SM SAAM busca mediante la contratación de instrumentos derivados mitigar la volatilidad en resultados generada por la existencia de posiciones netas de activos y pasivos descubiertas en moneda extranjera. Al 31 de diciembre de 2018 la exposición neta al riesgo de tipo de cambio de SM SAAM es un pasivo equivalente a \$84.131 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 \$4.207 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 31 de diciembre de 2018, a nivel corporativo, Quiñenco mantiene activos financieros a valor razonable con cambios en resultados por \$284.674 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 \$84 millones.

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

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

Al 31 de diciembre de 2018 Techpack no tiene obligaciones financieras que generen riesgo de tasa de interés.

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

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

CSAV mantiene un 52,2% de sus obligaciones con tasa fija y un 47,8% con tasa de interés variable.

SM SAAM mantiene un 69,5% de sus obligaciones con tasa fija, un 6,0% en tasa protegida y un 24,5% 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 94,2% de la deuda está estructurada con tasa de interés fija o protegida.

Pasivos financieros consolidados según tipo de tasa de interés	31-12-2018	31-12-2017
Tasa de interés fija	93,4%	90,7%
Tasa de interés protegida	0,8%	1,1%
Tasa de interés variable	5,8%	8,2%
<b>Total</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

Al 31 de diciembre de 2018, la exposición consolidada a tasa de interés variable asciende a un pasivo de \$87.893 millones. Una variación de 100 puntos base en la tasa de interés generaría un efecto sobre los costos financieros en el período de doce meses de \$879 millones.