QUIÑENCO S.A.

QUIÑENCO S.A. Y SUBSIDIARIAS

Estados financieros consolidados intermedios
al 31 de marzo de 2020 y 2019

Índice

Estados Financieros Consolidados Intermedios
Estados de Situación Financiera Consolidados Intermedios 3
Estados Consolidados de Resultados Intermedios 5
Estados Consolidados de Flujos de Efectivo Intermedios 7
Estados de Cambios en el Patrimonio Neto 10
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
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 22
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 29
2 (u) Provisiones 30
2 (v) Créditos y Préstamos que devengan interés 31
2 (w) Instrumentos financieros derivados y actividades de cobertura 31
2 (x) Efectivo y equivalentes al efectivo 32
2 (y) Ganancias por acción 33
2 (z) Clasificación corriente y no corriente 33
2 (aa) Dividendo mínimo 33
2 (bb) Información por segmentos 33
Políticas contables de las Instituciones Financieras, reguladas por la Comisión para el Mercado Financiero 34
2 (cc) Disposiciones legales 34
2 (dd) Bases de preparación 34
2 (ee) Uso de estimaciones y juicios 35
2 (ff) Estacionalidad o carácter cíclico de las transacciones del periodo intermedio 35
2 (gg) Importancia relativa 35
2 (hh) Arrendamientos 35
2 (ii) Reclasificaciones 36
2 (jj) Cambios contables 36

Índice

Nota 3. Cambio en políticas contables 37
Nota 4. Efectivo y equivalentes al efectivo 37
Nota 5. Otros activos financieros corrientes 38
Nota 6. Otros activos no financieros corrientes 38
Nota 7. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar 39
Nota 8. Saldos y transacciones con entidades relacionadas 43
Nota 9. Inventarios 45
Nota 10. Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas 46
Nota 11. Otros activos financieros no corrientes 50
Nota 12. Otros activos no financieros no corrientes 50
Nota 13. Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación 51
Nota 14. Activos intangibles distintos de la plusvalía 58
Nota 15. Plusvalía (menor valor de inversiones) 60
Nota 16. Combinación de Negocios 62
Nota 17. Operaciones con participaciones no controladoras 67
Nota 18. Propiedades, planta y equipo 67
Nota 19. Activos por derecho de uso y pasivos por arrendamiento 69
Nota 20. Propiedades de Inversión 71
Nota 21. Impuesto a la renta e impuestos diferidos 72
Nota 22. Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes 73
Nota 23. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar 93
Nota 24. Otras provisiones 94
Nota 25. Provisiones por beneficios a los empleados 96
Nota 26. Otros pasivos no financieros corrientes 101
Nota 27. Otros pasivos no financieros no corrientes 101
Nota 28. Clases de activos y pasivos financieros 102
Nota 29. Patrimonio 104
Nota 30. Ingresos y Gastos 106
Nota 31. Gastos del Personal 107
Nota 32. Ganancia por acción 107
Nota 33. Medio Ambiente 108
Nota 34. Política de administración del riesgo financiero 108
Nota 35. Información por Segmentos 113
Nota 36. Efecto de las variaciones en las tasas de cambio de la moneda extranjera 118
Nota 37. Contingencias 122
Nota 38. Cauciones 130
Nota 39. Sanciones 130
Nota 40. Hechos Posteriores 130
Nota 41. Notas Adicionales 131
Nota 42. Hechos relevantes 210
Análisis Razonado 213

Activos	Nota	31/03/2020	31/12/2019
Negocios no bancarios		**M$**	**M$**
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	4	331.448.650	551.692.639
Otros activos financieros corrientes	5	195.524.052	47.232.930
Otros activos no financieros corrientes	6	39.312.732	25.837.701
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	7	192.979.528	208.040.780
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas corriente	8	33.057.582	28.346.212
Inventarios corrientes	9	130.386.800	119.803.622
Activos por impuestos corrientes		32.674.811	29.730.441
Total activos corrientes distintos de los activos o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios		**955.384.155**	**1.010.684.325**
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	10	24.621.037	15.163.877
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios		**24.621.037**	**15.163.877**
Total activos corrientes		**980.005.192**	**1.025.848.202**
Activos no corrientes			
Otros activos financieros no corrientes	11	42.071.575	42.421.432
Otros activos no financieros no corrientes	12	18.504.900	31.011.345
Cuentas por cobrar no corrientes		11.517.742	10.852.238
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas no corrientes	8	-	-
Inventarios, no corrientes	9	919.340	858.805
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	13	3.031.528.471	2.455.513.148
Activos intangibles distintos de la plusvalía	14	415.538.582	399.447.881
Plusvalía	15	936.815.205	945.195.674
Propiedades, planta y equipo	18	1.115.262.069	1.016.578.958
Activos por derechos en uso en arrendamiento	19	250.845.200	236.113.801
Propiedades de inversión	20	18.802.835	17.220.409
Activos por impuestos, no corrientes		278.614	312.973
Activos por impuestos diferidos	21	275.380.343	241.494.195
Total activos no corrientes		**6.117.464.876**	**5.397.020.859**
Total activos de servicios no bancarios		**7.097.470.068**	**6.422.869.061**
Activos bancarios			
Efectivo y depósitos en bancos	41.5	2.780.469.029	2.392.165.380
Operaciones con liquidación en curso	41.5	520.710.801	584.671.840
Instrumentos para negociación	41.6	1.690.562.580	1.872.356.188
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	41.7	55.441.034	142.329.024
Contratos de derivados financieros	41.8	4.757.185.606	2.786.216.315
Adeudado por bancos	41.9	1.342.755.102	1.139.431.905
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	41.10	30.156.632.060	29.334.048.005
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	41.11	1.632.229.503	1.357.846.278
Inversiones en sociedades	41.12	52.646.860	50.757.583
Intangibles	41.13	58.763.403	58.307.172
Propiedades, plantas y equipos	41.14	225.134.324	220.262.591
Activos por derecho de uso	41.14	145.728.028	150.664.672
Impuestos corrientes	41.15	1.567.298	357.053
Impuestos diferidos	41.15	316.598.662	320.948.248
Otros activos	41.16	1.059.918.022	862.965.768
Total activos servicios bancarios		**44.796.342.312**	**41.273.328.022**
Total activos		**51.893.812.380**	**47.696.197.083**

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

Pasivos	Nota	31/03/2020	31/12/2019
Negocios no bancarios		**M$**	**M$**
Pasivos corrientes			
Otros pasivos financieros corrientes	22	185.301.875	138.185.192
Pasivo por arrendamiento corriente	19	22.367.156	26.938.817
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	23	179.448.206	217.598.908
Cuentas por pagar a entidades relacionadas corriente	8	1.378.694	2.301.475
Otras provisiones corrientes	24	10.472.930	12.679.722
Pasivos por impuestos corrientes		29.478.616	21.878.400
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	25	17.405.692	24.303.501
Otros pasivos no financieros corrientes	26	84.524.609	76.996.538
Total pasivos corrientes distintos de los pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta		**530.377.778**	**520.882.553**
Pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	10	8.225.961	387.434
Total Pasivos corrientes		**538.603.739**	**521.269.987**
Pasivos no corrientes			
Otros pasivos financieros no corrientes	22	1.794.056.475	1.725.595.785
Pasivos por arrendamiento no corriente	19	218.099.846	211.349.479
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	23	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, no corrientes	8	-	-
Otras provisiones no corrientes	24	33.728.721	33.692.240
Pasivo por impuestos diferidos	21	177.404.805	163.270.702
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	25	20.363.391	21.031.119
Otros pasivos no financieros no corrientes	27	4.639.299	45.411
Total pasivos no corrientes		**2.248.292.537**	**2.154.984.736**
Total pasivos de servicios no bancarios		**2.786.896.276**	**2.676.254.723**
Pasivos bancarios			
Depósitos y otras obligaciones a la vista	41.17	11.841.771.110	11.256.216.519
Operaciones con liquidación en curso	41.05	482.664.630	352.120.994
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	41.07	345.807.808	308.733.408
Depósitos y otras captaciones a plazo	41.18	11.469.657.072	10.856.068.479
Contratos de derivados financieros	41.08	4.721.256.896	2.818.121.294
Obligaciones con bancos	41.19	1.703.821.408	1.563.276.760
Instrumentos de deuda emitidos	41.20	9.224.225.571	8.813.414.200
Obligación subordinada con el Banco Central de Chile		-	-
Otras obligaciones financieras	41.21	121.672.681	156.230.211
Obligaciones por contratos de arrendamientos	41.14	141.434.455	146.012.685
Impuestos corrientes	41.15	66.545.485	76.289.193
Impuestos diferidos	41.15	241.783	-
Provisiones	41.22	389.135.479	530.976.466
Otros pasivos	41.23	679.515.314	643.090.207
Total pasivos servicios bancarios		**41.187.749.692**	**37.520.550.416**
Total pasivos		**43.974.645.968**	**40.196.805.139**
Patrimonio			
Capital emitido	29	1.223.669.810	1.223.669.810
Ganancias acumuladas		1.609.626.491	1.588.184.889
Primas de emisión	29	31.538.354	31.538.354
Otras reservas	29	888.609.276	643.041.125
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		**3.753.443.931**	**3.486.434.178**
Participaciones no controladoras		4.165.722.481	4.012.957.766
Total patrimonio		**7.919.166.412**	**7.499.391.944**
Total de pasivos y patrimonio		**51.893.812.380**	**47.696.197.083**

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

Estado de resultados	Nota	01/01/2020 31/03/2020 M$	01/01/2019 31/03/2019 M$
Negocios no bancarios			
Ingresos de actividades ordinarias	30 a)	795.701.122	703.677.690
Costo de ventas		(683.626.255)	(611.430.767)
Ganancia bruta		112.074.867	92.246.923
Otros ingresos por función		1.580.155	2.274.624
Costos de distribución		-	-
Gasto de administración		(87.115.880)	(78.125.594)
Otros gastos por función	30 b)	(398.407)	(641.771)
Otras ganancias (pérdidas)	30 c)	1.539.128	3.057.437
Ganancias (pérdidas) de actividades operacionales		**27.679.863**	**18.811.619**
Ingresos financieros		3.449.827	5.547.685
Costos financieros	30 d)	(21.354.293)	(17.550.839)
Pérdidas por deterioro de valor determinadas de acuerdo con NIIF 9		-	-
Participación en las ganancias de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	13	18.532.398	40.230.502
Diferencias de cambio		1.064.821	381.694
Resultado por unidades de reajuste		(10.349.573)	182.117
Ganancia antes de impuestos		19.023.043	47.602.778
Gasto por impuestos a las ganancias	21	(6.724.695)	2.764.129
Ganancia procedente de operaciones continuadas		12.298.348	50.366.907
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas	10	(1.013.283)	2.427.738
Ganancia de negocios no bancarios		**11.285.065**	**52.794.645**
Servicios bancarios			
Ingresos por intereses y reajustes		554.274.160	430.655.048
Gastos por intereses y reajustes		(204.519.255)	(129.393.838)
Ingresos netos por intereses y reajustes		349.754.905	301.261.210
Ingresos por comisiones	41.26	161.672.142	134.221.260
Gastos por comisiones	41.26	(36.200.121)	(30.811.133)
Ingresos netos por comisiones	41.26	125.472.021	103.410.127
Ganancia (pérdida) neta de operaciones financieras	41.27	9.155.116	8.567.020
Ganancia (pérdida) de cambio neta	41.28	19.379.255	16.116.444
Otros ingresos operacionales	41.33	9.390.707	15.532.937
Provisión por riesgo de crédito	41.29	(125.559.448)	(89.156.327)
Total ingreso operacional neto		387.592.556	355.731.411
Remuneraciones y gastos del personal	41.30	(107.044.135)	(113.608.421)
Gastos de administración	41.31	(82.689.122)	(78.995.746)
Depreciaciones y amortizaciones	41.32	(18.469.255)	(17.202.659)
Deterioros	41.32	(360)	(6.227)
Otros gastos operacionales	41.34	(12.093.236)	(11.138.522)
Total gastos operacionales		(220.296.108)	(220.951.575)
Resultado operacional		167.296.448	134.779.836
Resultado por inversiones en sociedades	41.12	1.896.104	1.109.835
Intereses de la deuda subordinada con el Banco Central de Chile		-	(20.698.863)
Resultado antes de impuesto a la renta		169.192.552	115.190.808
Impuesto a la renta	41.15	(32.253.210)	(34.205.839)
Resultado de operaciones continuas		136.939.342	80.984.969
Ganancia servicios bancarios		136.939.342	80.984.969
Ganancia consolidada		**148.224.407**	**133.779.614**
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora		**39.417.377**	**55.813.614**
Ganancia atribuible a participaciones no controladoras		108.807.030	77.966.000
Ganancia Consolidada		**148.224.407**	**133.779.614**

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

Estado del Resultado Integral	01/01/2020 31/03/2020 M$	01/01/2019 31/03/2019 M$
Ganancia	**148.224.407**	**133.779.614**
Componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán al resultado del período, antes de impuestos		
Otro resultado integral, antes de impuestos, ganancias (pérdidas) por nuevas mediciones de planes de beneficios definidos	8.556.676	(2.756.426)
Participación de otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos contabilizados utilizando el método de la participación que no se reclasificará al resultado del período, antes de impuestos	5.015.720	(10.857)
Total otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del período, antes de impuestos	**13.572.396**	**(2.767.283)**
Componentes de otro resultado integral que se reclasificarán al resultado del período, antes de impuestos		
Diferencias de cambio por conversión		
Ganancias (pérdidas) por diferencias de cambio de conversión, antes de impuestos	242.896.321	(40.691.194)
Otro resultado integral, antes de impuestos, diferencias de cambio por conversión	242.896.321	(40.691.194)
Activos financieros disponibles para la venta		
Ganancias (pérdidas) por nuevas mediciones de activos financieros disponibles para la venta, antes de impuestos	(1.824.085)	1.643.534
Otro resultado integral. antes de impuestos, activos financieros disponibles para la venta	(1.824.085)	1.643.534
Coberturas del flujo de efectivo		
Ganancias (pérdidas) por coberturas de flujos de efectivo, antes de impuestos	(8.943.487)	203.401
Otro resultado integral, antes de impuestos, coberturas del flujo de efectivo	(8.943.487)	203.401
Total otro resultado integral que se reclasificará al resultado del período, antes de impuestos	**232.128.749**	**(38.844.259)**
Otros componentes de otro resultado integral, antes de impuestos	245.701.146	(41.611.542)
Resultado integral total	**393.925.553**	**92.168.072**
Resultado integral atribuible a		
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	**285.118.523**	**14.202.072**
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras	**108.807.030**	**77.966.000**
Resultado integral total	**393.925.553**	**92.168.072**

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

Estado de flujos de efectivo		01/01/2020 31/03/2020	01/01/2019 31/03/2019
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación	**Nota**	**M$**	**M$**
Servicios no bancarios			
Clases de cobros por actividades de operación			
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios		929.772.403	846.485.044
Cobros procedentes de primas y prestaciones, anualidades y otros beneficios de pólizas suscritas		-	16.213.644
Otros cobros por actividades de operación		1.175.735	1.371.020
Clases de pagos			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(846.822.346)	(765.345.969)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(57.184.847)	(41.835.319)
Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas		(1.258.911)	(1.530.002)
Otros pagos por actividades de operación		(13.410.829)	(14.802.991)
Flujos de efectivo netos procedentes de la operación		12.271.205	40.555.427
Impuestos a las ganancias (pagados) reembolsados		(8.537.694)	3.038.549
Otras entradas (salidas) de efectivo		137.603	22.222
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación servicios no bancarios		**3.871.114**	**43.616.198**
Servicios bancarios			
Utilidad consolidada del período		136.882.163	80.741.583
Cargos (abonos) a resultados que no significan movimientos de efectivo:			
Depreciaciones y amortizaciones		18.469.615	17.208.886
Provisiones por riesgo de crédito		135.360.253	101.293.999
Ajuste a valor de mercado de instrumentos para negociación		1.016.312	(1.028.770)
Utilidad neta por inversión en sociedades con influencia significativa		(1.876.655)	(1.109.835)
Utilidad neta en venta de activos recibidos en pago		(1.360.616)	(4.503.079)
Utilidad en venta de propiedades, planta y equipo		(18.418)	(30.975)
Castigos de activos recibidos en pago		1.245.361	2.622.966
Otros cargos (abonos) que no significan movimiento de efectivo		2.692.201	(5.998.842)
Variación neta de intereses, reajustes y comisiones devengadas sobre activos y pasivos		144.752.869	27.034.484
Cambios en activos y pasivos que afectan al flujo operacional:			
(Aumento) disminución neta en adeudado por bancos		(203.433.311)	578.924.312
(Aumento) disminución en créditos y cuentas por cobrar a clientes		(866.757.903)	(413.305.666)
(Aumento) disminución neta de instrumentos para negociación		(69.748.516)	(78.624.571)
Aumento (disminución) de depósitos y otras obligaciones a la vista		583.568.081	(90.892.095)
Aumento (disminución) de contratos de retrocompra y préstamos de valores		35.540.265	(11.677.290)
Aumento (disminución) de depósitos y otras captaciones a plazo		631.355.187	602.676.060
Aumento (disminución) de obligaciones con bancos		141.328.939	(87.738.592)
Aumento (disminución) de otras obligaciones financieras		(34.420.582)	(6.596.486)
Préstamos obtenidos del Banco Central de Chile (largo plazo)		-	-
Pago préstamos obtenidos del Banco Central de Chile (largo plazo)		-	-
Préstamos obtenidos del exterior a largo plazo		1.341.562.370	305.311.509
Pago préstamos del exterior a largo plazo		(1.340.273.688)	(358.826.944)
Otros préstamos obtenidos a largo plazo		-	-
Pago de otros préstamos obtenidos a largo plazo		(146.640)	(532.051)
Provisión para pago de obligación subordinada al Banco Central		-	20.698.863
Otros		7.198.012	(1.019.555)
Subtotal flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación servicios bancarios		**662.935.299**	**674.627.911**
Total flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación		**666.806.413**	**718.244.109**

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

		01/01/2020	01/01/2019
		31/03/2020	31/03/2019
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	Nota	**M$**	**M$**
Servicios no bancarios			
Flujos de efectivo procedentes de la pérdida de control de subsidiarias u otros negocios		-	-
Flujos de efectivo utilizados para obtener el control de subsidiarias u otros negocios		-	-
Flujos de efectivo procedentes de la venta de participaciones no controladoras		-	8.382.264
Flujos de efectivo utilizados en la compra de participaciones no controladoras		-	(182.451)
Otros cobros por la venta de patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades		236.244.976	515.873.790
Otros pagos para adquirir patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades		(212.083.772)	(463.173.545)
Otros cobros por la venta de participaciones en negocios conjuntos		-	-
Otros pagos para adquirir participaciones en negocios conjuntos		(254.254.891)	(6.672.468)
Préstamos a entidades relacionadas		-	-
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo		4.379.633	715.438
Compras de propiedades, planta y equipo		(29.945.470)	(18.041.978)
Compras de activos intangibles		(294.340)	(187.034)
Compras de otros activos a largo plazo		-	-
Importes procedentes de otros activos a largo plazo		-	-
Anticipos de efectivo y préstamos concedidos a terceros		-	-
Cobros a entidades relacionadas		-	-
Dividendos recibidos		2.943.487	16.773.156
Intereses recibidos		903.287	4.666.167
Otras entradas (salidas) de efectivo		(179.520.182)	(116.089.669)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión servicios no bancarios		**(431.627.272)**	**(57.936.330)**
Servicios bancarios			
(Aumento) disminución neta de instrumentos de inversión disponibles para la venta		(283.200.323)	(264.952.052)
Pagos por contratos de arrendamiento		(7.926.839)	(6.115.738)
Compras de propiedades, planta y equipo		(11.997.759)	(12.949.523)
Ventas de propiedades, planta y equipo		18.418	30.975
Inversiones en sociedades		-	-
Dividendos recibidos de inversiones en sociedades		19.449	-
Venta de bienes recibidos en pago o adjudicados		4.309.579	9.114.757
(Aumento) disminución neto de otros activos y pasivos		(273.962.790)	85.424.157
Otros		(4.238.591)	(3.798.491)
Subtotal flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión servicios bancarios		**(576.978.856)**	**(193.245.915)**
Total flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		**(1.008.606.128)**	**(251.182.245)**

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

		01/01/2020	01/01/2019
		31/03/2020	31/03/2019
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación servicios no bancarios	**Nota**	**M$**	**M$**
Servicios no bancarios			
Importes procedentes de la emisión de acciones		-	-
Importes procedentes de la emisión de otros instrumentos de patrimonio		-	-
Pagos por otras participaciones en el patrimonio		-	-
Importes procedentes de préstamos de largo plazo		1.121.891	25.466.868
Importes procedentes de préstamos de corto plazo		31.261.275	284.365
Total importes procedentes de préstamos		32.383.166	25.751.233
Préstamos de entidades relacionadas		940.194	-
Pagos de préstamos		(56.332.608)	(35.844.223)
Pagos de pasivos por arrendaminentos		(12.421.186)	(362.126)
Dividendos pagados		(3.568.274)	(2.495.389)
Intereses pagados		(8.953.070)	(2.997.992)
Otras entradas (salidas) de efectivo		(1.034.295)	6
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación servicios no bancarios		**(48.986.073)**	**(15.948.491)**
Servicios bancarios			
Rescate de letras de crédito		(670.409)	(980.931)
Emisión de bonos		459.510.019	281.884.318
Pago de bonos		(334.387.802)	(316.050.150)
Pago obligación subordinada con el Banco Central de Chile		-	-
Dividendos pagados		(170.852.907)	(131.568.486)
Subtotal flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación servicios bancarios		**(46.401.099)**	**(166.715.249)**
Total flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		**(95.387.172)**	**(182.663.740)**
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		(437.186.887)	284.398.124
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		70.544.476	3.793.377
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo		(366.641.411)	288.191.501
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período		4.483.108.728	2.551.842.355
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	4 c)	**4.116.466.317**	**2.840.033.856**

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

	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 remedición de activos financieros disponibles para la venta	Otras reservas varias	Total Otras Reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio total
	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Saldo Inicial Ejercicio Actual 01/01/20	1.223.669.810	31.538.354	1.031.342	252.500.197	(9.905.966)	17.244.505	382.171.047	643.041.125	1.588.184.889	3.486.434.178	4.012.957.766	7.499.391.944
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por correcciones ejercicios anteriores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial re expresado	1.223.669.810	31.538.354	1.031.342	252.500.197	(9.905.966)	17.244.505	382.171.047	643.041.125	1.588.184.889	3.486.434.178	4.012.957.766	7.499.391.944
Cambios en patrimonio												
Resultado integral												
Ganancia (pérdida)	-	-	-	-	-	-	-	-	39.417.377	39.417.377	108.807.030	148.224.407
Otro resultado integral	-	-	-	242.896.321	(8.943.486)	(1.824.085)	13.572.396	245.701.146	-	245.701.146	-	245.701.146
Resultado integral	-	-	-	242.896.321	(8.943.486)	(1.824.085)	13.572.396	245.701.146	39.417.377	285.118.523	108.807.030	393.925.553
Emisión de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	(11.825.213)	(11.825.213)	-	(11.825.213)
Incremento (disminución) por cambios en participación de subsidiarias que no impliquen pérdida de control	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	-	-	-	(132.995)	(132.995)	(6.150.562)	(6.283.557)	43.957.685	37.674.128
Total de cambios en patrimonio	**-**	**-**	**-**	**242.896.321**	**(8.943.486)**	**(1.824.085)**	**13.439.401**	**245.568.151**	**21.441.602**	**267.009.753**	**152.764.715**	**419.774.468**
Saldo Final Ejercicio Actual 31/03/20	**1.223.669.810**	**31.538.354**	**1.031.342**	**495.396.518**	**(18.849.452)**	**15.420.420**	**395.610.448**	**888.609.276**	**1.609.626.491**	**3.753.443.931**	**4.165.722.481**	**7.919.166.412**
Saldo Inicial Ejercicio Anterior 01/01/19	1.223.669.810	31.538.354	1.031.342	111.244.302	(8.931.056)	14.868.232	377.941.211	496.154.031	1.461.989.026	3.213.351.221	3.907.691.188	7.121.042.409
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por correcciones ejercicios anteriores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial re expresado	1.223.669.810	31.538.354	1.031.342	111.244.302	(8.931.056)	14.868.232	377.941.211	496.154.031	1.461.989.026	3.213.351.221	3.907.691.188	7.121.042.409
Cambios en patrimonio												
Resultado integral												
Ganancia (pérdida)	-	-	-	-	-	-	-	-	55.813.614	55.813.614	77.966.000	133.779.614
Otro resultado integral	-	-	-	(40.691.194)	203.401	1.643.534	(2.767.283)	(41.611.542)	-	(41.611.542)	-	(41.611.542)
Resultado integral	-	-	-	(40.691.194)	203.401	1.643.534	(2.767.283)	(41.611.542)	55.813.614	14.202.072	77.966.000	92.168.072
Emisión de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	(16.744.084)	(16.744.084)	-	(16.744.084)
Incremento (disminución) por cambios en participación de subsidiarias que no impliquen pérdida de control	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	-	-	-	(1.562.901)	(1.562.901)	(31.695)	(1.594.596)	(65.226.518)	(66.821.114)
Total de cambios en patrimonio	**-**	**-**	**-**	**(40.691.194)**	**203.401**	**1.643.534**	**(4.330.184)**	**(43.174.443)**	**39.037.835**	**(4.136.608)**	**11.739.482**	**8.602.874**
Saldo Final Ejercicio Anterior 31/03/19	**1.223.669.810**	**31.538.354**	**1.031.342**	**70.553.108**	**(8.727.655)**	**16.511.766**	**373.611.027**	**452.979.588**	**1.501.026.861**	**3.209.214.613**	**3.920.430.670**	**7.129.645.283**

Nota 1 – Información corporativa

(a) Información de la entidad

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

Los presentes estados financieros consolidados han sido aprobados por el Directorio de la Sociedad en sesión de fecha 29 de mayo de 2020.

(b) Descripción de operaciones y actividades principales

La Sociedad mantiene principalmente inversiones en los sectores industriales y de servicios financieros, y en diversos sectores de la economía chilena. La Sociedad proporciona los servicios bancarios y financieros a través de la subsidiaria indirecta Banco de Chile (en adelante, "el Banco"); produce y comercializa bebidas, vinos, cervezas y otros bebestibles a través de la asociada indirecta Compañía Cervecerías Unidas S.A. (en adelante "CCU"), inversión registrada bajo el método del valor patrimonial a través de Inversiones y Rentas S.A.; participa en la manufactura de cables a través de la subsidiaria Invexans S.A. (en adelante "Invexans"); participa en la distribución y comercialización de productos y servicios en las áreas de Combustibles y Lubricantes a través de la subsidiaria 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 marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, de las acciones de la subsidiaria LQ Inversiones Financieras S.A. (en adelante "LQIF"). LQIF es una sociedad formada por Quiñenco en el año 2000 cuyo propósito es canalizar las inversiones en el sector financiero. Desde 2001, su principal inversión es la participación controladora en Banco de Chile, una de las instituciones financieras de mayor envergadura en el país. Banco de Chile cotiza en Chile y en la bolsa de Estados Unidos de Norte América (NYSE).

Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019 y 2018 LQIF es propietaria en forma directa e indirecta de un 51,15% de Banco de Chile.

Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019 LQIF es propietaria en forma directa de un 46,34% e indirecta de un 4,81%, a través de su subsidiaria Inversiones LQSM Limitada, de la propiedad de Banco de Chile. Por otra parte, al 31 de diciembre de 2019 LQIF, luego de haber sido cancelado el valor contractual de la Obligación Subordinada -evento que ocurrió el 30 de abril de 2019- y adjudicadas en su proporción las acciones de la sociedad holding Sociedad Matriz del Banco de Chie S.A. (en adelante "SM Chile") producto de su liquidación, LQIF dejó de tener control sobre dicha sociedad holding.

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

Bebidas: La Sociedad posee una participación indirecta en CCU mediante la propiedad de un 50% de Inversiones y Rentas S.A. (en adelante "IRSA"). IRSA es una inversión en un negocio conjunto (joint venture) con el grupo cervecero holandés Heineken Americas B.V. ("Heineken"). Como resultado de ello, Heineken es propietaria del 50% de IRSA y, por lo tanto, socio de Quiñenco, siendo controladores en forma conjunta del 60,00% de la propiedad de CCU al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019.

Nota 1 – Información corporativa (continuación)

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

Manufacturero: Quiñenco posee una participación en la subsidiaria Invexans de 99,38% al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, siendo su activo más relevante una participación de 28,72% 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% al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019.

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 principalmente a través de la marca Shell.

Transportes: Quiñenco posee una participación en la subsidiaria Compañía Sud Americana de Vapores S.A. de 61,45% al 31 de marzo 2020 y de diciembre de 2019, sociedad que participa principalmente en el negocio del transporte marítimo de carga, siendo su activo más relevante una participación de 30,00% en la naviera Hapag-Lloyd A.G..

Servicios Portuarios: Quiñenco posee una participación en la subsidiaria SM SAAM S.A. de 52,20% al 31 de marzo y 31 de diciembre de 2019. La subsidiaria SM SAAM S.A. desarrolla su negocio prestando servicios de remolcadores, terminales portuarios y logística.

(c) Empleados

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

Número de empleados	**31-03-2020**	**31-12-2019**
Quiñenco	67	67
LQIF y subsidiarias	13.300	13.560
SM SAAM	3.461	3.649
Enex y subsidiarias	3.537	3.638
Tech Pack y subsidiarias	7	7
CSAV	41	41
Invexans	4	5
Otras subsidiarias	25	23
Total empleados	**20.442**	**20.990**

Nota 2 – Principales Criterios Contables Aplicados

(a) Período cubierto

Los presentes Estados financieros consolidados cubren los siguientes ejercicios:

- Estados de situación financiera consolidada: al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019.
- Estados de resultados integrales, de flujos de efectivo y cambios en el patrimonio neto: por los períodos terminados el 31 de marzo de 2020 y 2019.

Nota 2 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

(b) Bases de preparación

La información contenida en estos Estados financieros consolidados es responsabilidad del Directorio de la Sociedad, que manifiesta expresamente que se han aplicado en su totalidad para el período terminado el 31 de marzo de 2020 y el ejercicio 2019 las instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera emitidas por la Comisión para el Mercado Financiero ("CMF") que consideran la aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera ("IFRS") emitidas por el International Accounting Standards Board ("IASB"), con las excepciones que se indican más adelante, según lo establece la Comisión para el Mercado Financiero para la preparación de los estados financieros de la sociedad.

Los presentes estados financieros consolidados de las entidades bancarias se realizaron consolidando directamente con la subsidiaria Banco de Chile, los cuales al 31 de marzo de 2019 se hacen con SM Chile, debido a que el 30 de abril de 2019 se realizó el pago total de la Obligación subordinada con el Banco Central de Chile, con lo cual SM Chile y SAOS se disuelven por el solo ministerio de la Ley N°19.396 y posteriormente, el 06 de junio de 2019, se realizó a los accionistas de SM Chile la distribución de las acciones que ésta mantenía del Banco de Chile, perdiendo LQIF el control sobre SM Chile, por tal razón se discontinua su consolidación.

El Banco de Chile y SM Chile, subsidiarias[1] de LQ Inversiones Financieras S.A., son reguladas por la Comisión para el Mercado Financiero ("CMF"). La Ley 21.000 que crea la CMF, en su artículo 5, la faculta para impartir normas contables de aplicación general a las entidades sujetas a su fiscalización. Por su parte, la Ley sobre sociedades anónimas, exige seguir los principios de contabilidad de aceptación general.

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

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

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

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

Nota 2 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

(b) Bases de preparación (continuación)

La sociedad se ha acogido a lo descrito en el Oficio Circular N° 506 emitido con fecha 13 de febrero de 2009 por la Comisión para el Mercado Financiero, que permite a las sociedades con inversiones en entidades bancarias, efectuar el registro y valorización de estas entidades en base a los estados financieros preparados de acuerdo a normas establecidas por la Comisión para el Mercado Financiero, sin ser objetos de ajustes de conversión a IFRS. En Nota 2 dd) y siguientes se revelan los criterios contables aplicados en la preparación de los estados financieros de las entidades bancarias.

Además, se han considerado las disposiciones específicas sobre sociedades anónimas contenidas en la Ley 18.046 y su reglamento.

Para efectos comparativos, la Sociedad y sus subsidiarias han efectuado reclasificaciones menores a los estados financieros consolidados anuales al 31 de diciembre de 2018, que no afectan de forma significativa la interpretación de los mismos.

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

Las normas e interpretaciones, así como las mejoras y modificaciones a IFRS, que han sido emitidas, con entrada en vigencia el 1 de enero de 2020, se encuentran detalladas a continuación. La Compañía ha aplicado estas normas concluyendo que no afectará significativamente los estados financieros.

	Normas e Interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria
Marco Conceptual	Marco Conceptual (revisado)	1 de enero de 2020

	Mejoras y/o Modificaciones	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 3	Combinaciones de Negocios - Definición de un negocio	1 de enero de 2020
NIC1 1 y NIC 8	Presentación de Estados Financieros y Políticas Contables, Cambios en la Estimaciones Contables y Errores - Definición de material	1 de enero de 2020
NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7	Instrumentos Financieros: Información a Revelar y Reconocimientos y Medición - Reforma de la tasa de interés de referencia.	1 de enero de 2020

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

	Nuevas Normas e interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria
IFRS 17	Contratos de seguro	1 de enero de 2021

	Mejoras y/o Modificaciones	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 1	Clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes	1 de enero de 2022
NIIF 10 y NIC 28	Estados Financieros Consolidados – venta o aportación de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto	Por determinar

Nota 2 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

(d) Bases de consolidación

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

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

RUT	Nombre de la Subsidiaria	País de origen	Moneda Funcional	Porcentaje de participación (*)			
				31/03/2020			31/12/2019
				Directo	Indirecto	Total	Total
76.077.048-5	Inversiones Caboto S.A. y Subsidiaria	Chile	CLP	99,9999	0,0001	100,0000	100,0000
76.136.898-2	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	99,9345
91.527.000-K	Empresa El Peñón S.A. y Subsidiaria	Chile	CLP	98,1293	0,0000	98,1293	98,1293
95.987.000-4	Inversiones Río Grande S.p.A. y Subsidiarias	Chile	CLP	99,9898	0,0102	100,0000	100,0000
96.611.550-5	Unitron S.A.	Chile	CLP	99,9999	0,0001	100,0000	100,0000
96.657.700-2	Inversiones Ranquil S.A.	Chile	CLP	99,9975	0,0007	99,9982	99,9982
96.892.490-7	Protección y Seguridad S.A.	Chile	CLP	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
96.929.880-5	LQ Inversiones Financieras S.A. y Subsidiarias	Chile	CLP	47,3520	2,6480	50,0000	50,0000
76.275.453-3	Tech Pack S.A. y Subsidiarias	Chile	USD	80,7634	19,2078	99,9712	99,9712
90.160.000-7	Compañía Sud Americana de Vapores S.A. y Subsidiarias	Chile	USD	20,4150	41,0353	61,4503	61,4503
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	75,9412	23,4363	99,3774	99,3774
93.802.000-0	Hidrosur S.A.	Chile	CLP	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
96.572.580-6	Inversiones y Bosques S.A.	Chile	CLP	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
93.493.000-2	Hoteles Carrera S.A.	Chile	CLP	0,0000	99,1960	99,1960	99,1960
96.635.350-3	Inmob. e Inv. Hidroindustriales S.A.	Chile	CLP	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
96.847.140-6	Inmobiliaria Norte Verde S.A.	Chile	CLP	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
99.568.590-6	Inversiones Río Azul S.A.	Chile	CLP	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
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	100,0000
0-E	Enex Investments US, Inc.	USA	USD	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
0-E	Road Ranger, LLC	USA	USD	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
96.999.360-0	Inversiones LQ-SM Limitada	Chile	CLP	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	CLP	0,0000	51,1500	51,1500	51,1500
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 (*)			
				31/03/2020			31/12/2019
				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	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	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. (Shenzhen)	China	USD	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
96.838.050-7	Compañía Naviera Río Blanco S.A.	Chile	USD	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
0-E	CSAV Germany Container Holding GmbH	Alemania	USD	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
0-E	Corvina Shipping Co. S.A. y Subsidiarias	Panamá	USD	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
0-E	Tollo Shipping Co. S.A. y Subsidiarias	Panamá	USD	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
0-E	Navibras Comercial Maritima e Afretamentos Ltda.	Brasil	USD	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
76.028.729-6	Norgistics Holding S.A. y Subsidiarias	Chile	USD	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
0-E	Norgistics México S.A. de C.V.	México	USD	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
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	100,0000	100,0000	100,0000
0-E	SAAM Towage Brasil S.A. y Subsidiarias	Brasil	USD	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
0-E	Concesionaria SAAM Costa Rica S.A.	Costa Rica	USD	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
0-E	Ecuaestibas S.A.	Ecuador	USD	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
0-E	SAAM Remolcadores Colombia S.A.S	Colombia	USD	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
0-E	Inversiones Habsburgo S.A.	Panamá	USD	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
0-E	Inversiones Alaria S.A. II	Panamá	USD	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
0-E	Saam Remolcadores Panamá S.A.	Panamá	USD	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000

(*): Corresponden a los porcentajes de participación en las sociedades matrices que son subsidiarias directas de Quiñenco S.A. y los porcentajes de estas sobre sus subsidiarias y que no se incluyen en la consolidación.

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 Inversiones Vita S.A., Banchile Vida y SegChile Seguros Generales, se encontraban al 31 de diciembre 2019, sujetas a la fiscalización de la Comisión para el Mercado Financiero. Con fecha 14 de septiembre de 2019, Quiñenco S.A. informó a la CMF mediante un Hecho Esencial que se había acordado, sujeto al cumplimiento copulativo de diversas condiciones suspensivas, la venta de las acciones de estas sociedades. La fecha de cierre de esta transacción fue el 30 de diciembre de 2019. Como resultado de esta transacción, se presentan clasificadas como operaciones discontinuadas en el Estado de Resultados Consolidado en los períodos 2020 y 2019.

La subsidiaria LQIF está incluida en los Estados financieros consolidados, en consideración a que Quiñenco tiene el control de la subsidiaria al mantener la mayoría de los miembros del Directorio, situación que a juicio de la administración no debiera cambiar en el corto plazo. La subsidiaria Banco de Chile está incluidas en los Estados financieros consolidados de LQIF y se encuentra sujeta a la fiscalización de la Comisión para el Mercado Financiero.

La subsidiaria Enex S.A., está incluida en los estados financieros consolidados 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 períodos, lo que se haría de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en los correspondientes Estados financieros consolidados futuros.

Nota 2 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

(f) Presentación de estados financieros consolidados

Estado de Situación Financiera

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

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

(f2) Las subsidiarias bancarias no tienen un ciclo de operación claramente definido y al estar normados por la CMF han optado por un formato de liquidez.

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

Estados de Resultados Integrales

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

Estados de Flujos de Efectivo

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

(g) Moneda funcional y conversión de moneda extranjera

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

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

La moneda funcional de las operaciones de CCU (asociada), Banco de Chile y Enex 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 marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, es el siguiente:

	31-marzo-20	**31-diciembre-19**
Dólar Estadounidense (USD)	852,03	748,74
Unidad de Fomento (UF)	28.597,46	28.309,94

(h) Inventarios

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

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

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

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

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

(i) Propiedades, planta y equipo

(i1) Costo

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

Nota 2 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

(i) Propiedades, planta y equipo (continuación)

(i1) Costo (continuación)

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

(i) Los gastos financieros relativos al financiamiento externo que sean directamente atribuibles a la adquisición o producción, ya sea de carácter específico como genérico.
En relación con el financiamiento genérico, los gastos financieros activados se obtienen al aplicar una tasa de capitalización, que se determinará con el promedio ponderado de todos los costos por intereses de la entidad entre los préstamos que han estado vigentes durante el ejercicio.

(ii) Los gastos de personal y otros de naturaleza operativa utilizados efectivamente en la construcción de las propiedades, planta y equipo.

Posterior al registro inicial, los elementos de propiedades, planta y equipo se continúan midiendo de acuerdo al método del costo de adquisición, menos su depreciación acumulada y pérdidas por deterioro de valor.

Los costos de ampliación, modernización o mejoras que representen un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia o un aumento de la vida útil, son capitalizados aumentando el valor de los bienes.

Los gastos de reparaciones, conservación y mantenimiento son registrados como un cargo a resultados integrales en el momento en que son incurridos.

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

(i2) Depreciación

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

Grupo de activos	Años de Vida Útil Estimada
Construcciones e infraestructura	20 a 100
Instalaciones	5 a 33
Maquinarias y equipos	5 a 40
Buques	16 a 25
Naves, remolcadores, barcazas 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

A partir del 1 de enero de 2019, la NIIF 16 introduce un modelo de contabilización de los arrendamientos único y requiere que un arrendatario reconozca los activos y pasivos de todos los arrendamientos con una duración superior a 12 meses. Se requiere que un arrendatario reconozca un "activo por derecho de uso" que representa su derecho a usar el activo arrendado subyacente y un "pasivo por arrendamiento" que representa su obligación para hacer pagos por arrendamiento.

Quiñenco y subsidiarias reconocen inicialmente el activo por derecho de uso al costo, ajustado por cualquiera nueva medición del pasivo por arrendamiento, menos la depreciación acumulada y las pérdidas acumuladas por deterioro de valor. El activo por derecho de uso se deprecia en el plazo del arrendamiento.

Después de la fecha de inicio, el pasivo por arrendamiento se incrementa para reflejar la acumulación de intereses y se reduce por los pagos por arrendamiento realizados. Además, el valor en libros del pasivo se vuelve a medir si existe una modificación en los términos del arrendamiento (cambios en el plazo, en el importe de los pagos o en la evaluación de una opción de comprar o cambio en los importes a pagar). El gasto por intereses se reconoce como un costo financiero en el resultado del período.

Un arrendamiento es un contrato o parte de un contrato que transmite el derecho de usar un activo por un período, a cambio de una contraprestación, en el cual pueden o no transferirse sustancialmente todos los riesgos inherentes a la propiedad del activo subyacente.

Los activos por derecho de uso son expuestos en el rubro "Activos por derechos en uso en arrendamiento" y los pasivos son expuestos como "Pasivos por arrendamientos" en el estado de situación financiera.

El modelo de contabilidad anterior para arrendamientos requería que se clasificaran los arrendamientos como "arrendamientos financieros" o "arrendamientos operativos" y que se contabilizaran de forma diferente.

Debido a ello, hasta el 31 de diciembre de 2018, los arrendamientos financieros, que transferían a la Compañía sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de la partida arrendada, eran capitalizados al comienzo del contrato al valor razonable del bien, o si era menor, al valor presente de los pagos mínimos de arriendo. Los activos en arrendamiento financiero son depreciados en la vida útil económica estimada del activo o el plazo de vigencia del contrato si este fuera menor y presentadas en el rubro "Activos por derechos en uso en arrendamiento" del estado de situación financiera.

Los arrendamientos operativos eran aquellos en los cuales el arrendador retenía sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del bien arrendado. Los pagos de arrendamientos operacionales eran reconocidos como gastos en el estado de resultados durante la vigencia del contrato, linealmente en función de la duración de los contratos de arrendamiento por la porción correspondiente a la renta fija.

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

(k) Propiedades de inversión

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

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

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

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

Nota 2 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

(m) Reconocimiento de ingresos

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

Los ingresos se reconocen, siguiendo los lineamientos establecidos por IFRS 15, que considera los siguientes pasos:

Etapa 1: identificar el contrato con el cliente
Etapa 2: identificar las obligaciones de desempeño en el contrato
Etapa 3: determinar el precio de la transacción
Etapa 4: asignar el precio de la transacción a las obligaciones de desempeño del contrato
Etapa 5: reconocer los ingresos ordinarios cuando (o a medida que) la entidad satisface una obligación de desempeño

Los ingresos financieros están compuestos por intereses generados por activos financieros. Los ingresos por intereses se devengan aplicando el método de la tasa de interés efectivo.

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

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

(n) Inversiones en Subsidiarias (Combinación de negocios)

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

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

(o) Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación

La Sociedad y sus subsidiarias valorizan sus inversiones en asociadas[2] 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 descontinúa el método del valor patrimonial suspendiendo el reconocimiento de resultados proporcionales.

---

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

Nota 2 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

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

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

(p) Inversiones en negocios conjuntos (joint venture)

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

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

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

(q) Instrumentos Financieros – Reconocimiento inicial y medición posterior

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

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

(q.1) Activos financieros no derivados

Quiñenco 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.

Nota 2 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

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

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

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.

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

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

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

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

(q.2) Efectivo y efectivo equivalente

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

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

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

Las provisiones por deterioro se miden en base a:

- las pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses, o

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

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

(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.

Nota 2 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

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

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

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

(q.4.1) Costo amortizado

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, no se han designado pasivos financieros a valor razonable a través de resultados, excepto los instrumentos derivados.

(q.5) Baja de activos y pasivos financieros

Los activos financieros se dan de baja contablemente cuando:

- Los derechos a recibir flujos de efectivo relacionados con los activos han vencido o se han transferido o, aun reteniéndolos, se han asumido obligaciones contractuales que determinan el pago de dichos flujos a uno o más receptores.

- El Grupo ha traspasado sustancialmente los riesgos y beneficios derivados de su titularidad o, si no los ha cedido ni retenido de manera sustancial, cuando no retenga el control de activo.

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

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

(q.6) Compensación de activos y pasivos financieros

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

- existe un derecho, exigible legalmente, de compensar los montos reconocidos; y

- existe la intención de liquidar sobre una base neta, o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

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

Nota 2 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

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

(q.7) Medición del valor razonable

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

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

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

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

- Nivel 1: Precio cotizado (no ajustado) en un mercado activo para activos y pasivos idénticos.

- Nivel 2: Inputs diferentes a los precios cotizados que se incluyen en el nivel 1 y que son observables para activos o pasivos, ya sea directamente (es decir, como precio) o indirectamente (es decir, derivado de un precio). Los métodos y las hipótesis utilizadas para determinar los valores razonables de nivel 2, por clase de activos financieros o pasivos financieros, tienen en consideración la estimación de los flujos de caja futuros.

- Nivel 3: Inputs para activos o pasivos que no están basados en información observable de mercado (inputs no observables).

(q.8) Clasificación de los Instrumentos financieros y Pasivos Financieros

La clasificación de los instrumentos financieros y pasivos financieros de acuerdo a su categoría y valorización son informados en la Nota N° 28 Clases de Activos y Pasivos Financieros.

Nota 2 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

(r) Impuestos a la renta y diferidos

(r1) Impuesto a la renta

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

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

(r2) Impuestos diferidos

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

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

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

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

- El reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que:

(i) No es una combinación de negocios, y,

(ii) Al momento de la transacción no afecta los resultados contables ni los resultados tributarios.

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

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

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

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

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

Nota 2 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

(s) Activos Intangibles

(s1) Plusvalía (Menor Valor de Inversiones)

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

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

De acuerdo a lo permitido por IFRS 1, la subsidiaria LQIF al momento de la primera aplicación de IFRS efectuó una remedición 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 revisa si hay indicios de deterioro (test de deterioro) que pueda disminuir su valor recuperable a un monto inferior al costo neto registrado, en cuyo caso se procede a un ajuste por deterioro. Las pérdidas por deterioro relacionadas con plusvalía no pueden ser reversadas en ejercicios futuros.

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

(s2) Concesiones portuarias

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

Los presentes estados financieros consolidados contienen acuerdos de concesión registrados en sus subsidiarias indirectas Iquique Terminal Internacional S.A., 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.

Nota 2 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

(t) Deterioro de activos (continuación)

(t3) Plusvalía

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

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

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

(i) Representa el menor nivel dentro la Sociedad al cual la plusvalía es monitoreada para propósitos internos de la administración; y

(ii) No es más grande que un segmento.

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

(t4) Activos intangibles de vida útil indefinida

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

(t5) Asociadas y negocios conjuntos

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

(u) Provisiones

(u1) General

Las provisiones son reconocidas cuando:

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

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

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

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

Nota 2 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

(u) Provisiones (continuación)

(u2) Provisiones por beneficios a los empleados - Indemnizaciones por años de servicios

La subsidiaria Enex tiene convenido para un grupo de trabajadores el pago de una indemnización por años de servicio equivalente a un mes de remuneraciones por cada año trabajado a contar del tercer año. La provisión ha sido determinada utilizando el valor actuarial. La valuación actuarial involucra supuestos respecto de tasas de descuento, tasa esperada de retorno sobre los activos, futuros aumentos de sueldo, tasas de mortalidad y futuros aumentos de pensión.

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

(u3) Provisión de fondo post jubilación

La subsidiaria Enex mantiene desde 1987, un fondo de jubilación para un grupo de ex trabajadores. El costo del beneficio ha sido determinado a base de cálculo actuarial con el método denominado "Aggregate Funding", efectuado por profesionales externos. Este cálculo considera una tasa de descuento del 3,41% anual, que corresponde a la tasa a la cual se transan los instrumentos financieros de largo plazo reajustables.

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

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

(u5) Provisiones por beneficios a los empleados - Bonos

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

(u6) Provisiones por retiro de estanques

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

(v) Créditos y Préstamos que devengan interés

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

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

(w) Instrumentos Financieros Derivados y Actividades de Cobertura

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

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

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.

Nota 2 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

(w) Instrumentos Financieros Derivados y Actividades de Cobertura (continuación)

(w.1) Coberturas de valor razonable

Los cambios en el valor razonable de derivados que se designan y califican como coberturas del valor razonable se registran en el estado de resultados consolidado, junto con cualquier cambio en el valor razonable del activo o pasivo cubierto que sea atribuible al riesgo cubierto.

(w.2) Coberturas de flujos de efectivo

La parte efectiva de cambios en el valor razonable de los derivados que se designan y califican como coberturas de flujos de efectivo se reconocen en Otras Reservas. La pérdida o ganancia relativa a la parte no efectiva se reconoce inmediatamente en el estado de resultados dentro de "Costos financieros" o "Diferencias de cambio", según su naturaleza. Los importes acumulados en Otras reservas se llevan al estado de resultados consolidado en los ejercicios en que la partida cubierta afecta al resultado. En el caso de las coberturas de tasas de interés, esto significa que los importes reconocidos en el patrimonio se reclasifican a resultados en "Costos financieros" a medida que se devengan los intereses de las deudas asociadas. En el caso de las coberturas de tasa de interés y moneda (cross currency swap), los importes reconocidos en Otras reservas se reclasifican a resultados en "Costos financieros" a medida que se devengan los intereses y a "Diferencias de cambio" producto de la valorización de las deudas a tipos de cambio de cierre. Una cobertura se considera altamente efectiva cuando cumpla con los requerimientos de la NIIF 9. Cuando un instrumento de cobertura vence o se vende o cuando no cumple los requisitos exigidos para contabilidad de cobertura, cualquier ganancia o pérdida acumulada en "Otras reservas" hasta ese momento permanece en el patrimonio y se reconoce cuando la transacción prevista es reconocida finalmente en el estado de resultados consolidado. Cuando se espera que la transacción prevista no se vaya a producir, la ganancia o pérdida acumulada en el patrimonio neto se lleva inmediatamente al estado de resultados consolidado dentro de "Costo financiero" o "Diferencias de cambio", según su naturaleza.

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

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

(w.4) Derivados Implícitos

La Compañía evalúa la existencia de derivados implícitos en contratos de instrumentos financieros y no financieros para determinar si sus características y riesgos están estrechamente relacionados con el contrato principal, siempre que el conjunto no esté clasificado como un activo o un pasivo a valor razonable con cambios en resultados. En caso de no estar estrechamente relacionados, los derivados implícitos estarán separados de los contratos principales y registrados a su valor razonable, con las variaciones de este valor reconocido inmediatamente en el estado de resultados consolidado.

(x) Efectivo y equivalentes al efectivo

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

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

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.

Nota 2 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

(y) Ganancias por acción

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

(z) Clasificación corriente y no corriente

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

(aa) Dividendo mínimo

El artículo N° 79 de la Ley de Sociedades Anónimas de Chile establece que, salvo acuerdo diferente adoptado en la junta respectiva, por la unanimidad de las acciones emitidas, las sociedades anónimas abiertas deberán distribuir anualmente como dividendo en dinero a sus accionistas, a prorrata de sus acciones o en la proporción que establezcan los estatutos si hubiere acciones preferidas, a lo menos el 30% de las utilidades líquidas de cada ejercicio, excepto cuando corresponda absorber pérdidas acumuladas provenientes de ejercicios anteriores. Considerando que lograr un acuerdo unánime, dado la atomizada composición accionaria del capital social de Quiñenco, es prácticamente imposible, al cierre de cada ejercicio se determina el monto de la obligación de pago de dividendos mínimos con los accionistas, neta de los dividendos provisorios que se hayan aprobado en el curso del año, y se registra contablemente en el rubro "Otros pasivos no financieros corrientes" con cargo a una cuenta incluida en el Patrimonio Neto denominada "Ganancias (pérdidas) acumuladas". Los dividendos provisorios y definitivos, se registran como menor "Patrimonio Neto" en el momento de su aprobación por el órgano competente, que en el primer caso normalmente es el Directorio de la Sociedad, mientras que en el segundo la responsabilidad recae en la Junta General de Accionistas.

(bb) Información por segmentos

Los segmentos operacionales están definidos como los componentes de una empresa sobre la cual la información de los estados financieros está disponible y es evaluada permanentemente por el órgano principal, quien toma las decisiones sobre la asignación de los recursos y evaluación del desempeño. La Sociedad opera en seis segmentos de negocios: Manufacturero, Financiero, Energía, Transportes, Servicios portuarios, y Otros (Quiñenco y otros). La asociada CCU 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 Comisión para el Mercado Financiero, en la preparación de sus estados financieros.

(cc) Disposiciones legales

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

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

(dd) Bases de preparación

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

A continuación, se detallan las entidades en las cuales el Banco posee control y forman parte de la consolidación:

Participación de la subsidiaria Banco de Chile en sus subsidiarias

				Participación					
				Directa		Indirecta		Total	
Rut	Entidad	País	Moneda Funcional	Marzo 2020 %	Diciembre 2019 %	Marzo 2020 %	Diciembre 2019 %	Marzo 2020 %	Diciembre 2019 %
96.767.630-6	Banchile Administradora General de Fondos S.A.	Chile	$	99,98	99,98	0,02	0,02	100,00	100,00
96.543.250-7	Banchile Asesoría Financiera S.A.	Chile	$	99,96	99,96	—	—	99,96	99,96
77.191.070-K	Banchile Corredores de Seguros Ltda.	Chile	$	99,83	99,83	0,17	0,17	100,00	100,00
96.571.220-8	Banchile Corredores de Bolsa S.A.	Chile	$	99,70	99,70	0,30	0,30	100,00	100,00
96.932.010-K	Banchile Securitizadora S.A.	Chile	$	99,01	99,01	0,99	0,99	100,00	100,00
96.645.790-2	Socofin S.A.	Chile	$	99,00	99,00	1,00	1,00	100,00	100,00

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

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

(ee) Uso de Estimaciones y Juicios

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

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

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

Al 31 de marzo de 2020, no se han producido cambios significativos en las estimaciones realizadas.

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

Dadas las actividades a las que se dedican el Banco y sus subsidiarias, las transacciones del mismo no cuentan con un carácter cíclico o estacional. Por este motivo, no se incluyen desgloses específicos en las presentes notas explicativas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados correspondientes al período de tres meses terminado al 31 de marzo de 2020.

(gg) Importancia Relativa

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

(hh) Arrendamientos

(hh.1) El Banco actúa como un arrendador

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

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

(hh) Arrendamientos (continuación)

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

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

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

(hh.2) El Banco actúa como un arrendatario

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

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

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

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

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

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

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

(ii) Reclasificaciones

No se han producido reclasificaciones significativas al cierre de este período 2020.

(jj) Cambios contables

Durante el período terminado al 31 de marzo de 2020, no han ocurrido cambios contables significativos que afecten la presentación de estos Estados Financieros Intermedios Consolidados.

Nota 3 – Cambio en políticas contables

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

Nota 4 – Efectivo y equivalentes al efectivo

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

	31-03-2020 M$	31-12-2019 M$
Efectivo en caja	4.083.131	1.324.545
Saldos en bancos	119.641.922	144.327.727
Depósitos a plazo hasta 90 días	187.979.363	355.888.825
Inversiones en documentos con pactos de retroventa	19.744.234	50.151.542
Totales	**331.448.650**	**551.692.639**

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 31de marzo de 2020 asciende a M$23.890.772 (M$63.964.283 al 31 de diciembre de 2019) que han sido eliminados en la preparación de los presentes estados financieros consolidados.

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

	Moneda		31-03-2020 M$	31-12-2019 M$
Efectivo y equivalentes al efectivo	CLP	(Pesos chilenos)	59.980.384	107.545.304
Efectivo y equivalentes al efectivo	USD	(Dólares americanos)	253.620.264	427.223.480
Efectivo y equivalentes al efectivo	EUR	(Euros)	1.352.547	2.147.900
Efectivo y equivalentes al efectivo	BRL	(Reales brasileros)	667.991	2.561.440
Efectivo y equivalentes al efectivo	OTR	(Otras monedas)	15.827.464	12.214.515
Totales			**331.448.650**	**551.692.639**

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

	31-03-2020 M$	31-12-2019 M$
Efectivo y equivalentes al efectivo correspondiente a los servicios no bancarios	331.448.650	551.692.639
Sociedades descontinuadas	92.961	46.057
Efectivo y equivalentes al efectivo correspondiente a los servicios bancarios		
Efectivo	791.472.595	889.910.887
Depósitos en el Banco Central de Chile	756.893.592	178.428.703
Depósitos en bancos nacionales	45.953.686	75.650.888
Depósitos en el exterior	1.186.149.156	1.248.174.902
Operaciones con liquidación en curso (netas)	38.046.171	232.550.846
Instrumentos financieros de alta liquidez	940.366.628	1.192.188.095
Contratos de retrocompra	26.042.878	114.465.711
Efectivo y equivalentes al efectivo presentado en estado de flujos de efectivo consolidado	**4.116.466.317**	**4.483.108.728**

Nota 4 – Efectivo y equivalentes al efectivo (continuación)

d) Saldos de efectivo significativos, no disponibles.

Al 31 de diciembre de 2019 y 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.

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

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

Nota 5 – Otros activos financieros corrientes

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

	31-03-2020	31-12-2019
	M$	M$
Depósitos a plazo a más de 90 días	14.449.215	37.124.304
Inversiones en fondos mutuos	181.074.837	1.538.092
Activos de coberturas	-	8.570.534
Total	**195.524.052**	**47.232.930**

Lo anterior no incluye los saldos que Quiñenco y sus subsidiarias mantienen en depósitos a plazo a más de 90 días en el Banco de Chile, cuyo monto al 31de marzo de 2020 asciende a M$4.155.526 (al 31 de diciembre de 2019 asciende a M$5.914.076), los cuales fueron eliminados en el proceso de consolidación.

a) Activos de cobertura

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

				Corriente		Valores justos	
Clasificación	**Tipo de Cobertura**	**Riesgo cubierto**	**Partida Cubierta**	**31-03-2020 M$**	**31-12-2019 M$**	**31-03-2020 M$**	**31-12-2019 M$**
Forward	Instrumento de cobertura de los flujos de efectivo	Variación de Cambio	Dólares	-	8.570.534	-	8.570.534
	Total activos de coberturas			**-**	**8.570.534**	**-**	**8.570.534**

Nota 6 – Otros activos no financieros corrientes

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

	31-03-2020	31-12-2019
	M$	M$
Dividendos por cobrar	5.678.873	2.923.192
Pagos anticipados a proveedores	11.540.227	9.107.623
IVA Crédito Fiscal	17.855.235	10.624.128
Otros	4.238.397	3.182.758
Total	**39.312.732**	**25.837.701**

Nota 7 – Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

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

	31-03-2020 M$	31-12-2019 M$
Deudores comerciales	182.400.802	192.084.978
Otras cuentas por cobrar	38.730.064	43.409.080
Provisión de incobrables	(16.633.596)	(16.601.040)
Total	**204.497.270**	**218.893.018**
Menos: Otras cuentas por cobrar no corriente (1)	(11.517.742)	(10.852.238)
Parte corriente	**192.979.528**	**208.040.780**

(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:

	31-03-2020				31-12-2019			
Tramos de morosidad	N° Clientes cartera no repactada	Monto cartera no repactada bruta (M$)	N° Clientes cartera repactada	Monto Cartera repactada bruta (M$)	N° Clientes cartera no repactada	Monto cartera no repactada bruta (M$)	N° Clientes cartera repactada	Monto Cartera repactada bruta (M$)
Al día	9.752	166.223.016	-	-	8.433	170.198.527	-	-
1-30 días	3.453	25.413.833	-	-	3.220	35.683.036	-	-
31-60 días	849	4.638.254	-	-	948	6.781.470	-	-
61-90 días	625	3.245.484	-	-	1.239	2.796.260	-	-
91-120 días	608	1.532.950	-	-	789	2.627.734	-	-
121-150 días	479	726.770	-	-	598	372.265	-	-
151-180 días	436	734.816	-	-	348	261.304	-	-
181-210 días	521	862.353	-	-	522	335.741	-	-
211_250 días	519	767.864	-	-	428	554.885	-	-
> 250 días	5.021	16.985.526	-	-	3.732	15.882.836	-	-
Total	**22.263**	**221.130.866**	**-**	**-**	**20.257**	**235.494.058**	**-**	**-**

Cartera no securitizada	31-03-2020		31-12-2019	
	Número de clientes	Monto Cartera (M$)	Número de clientes	Monto Cartera (M$)
Documentos por cobrar protestados	3	696.109	3	706.062
Documentos por cobrar en cobranza judicial	0	0	0	0

Provisión							
31-03-2020				31-12-2019			
Cartera no repactada M$	Cartera repactada	Castigos del período M$	Recuperos del período M$	Cartera no repactada M$	Cartera repactada	Castigos del período M$	Recuperos del período M$
(16.633.596)		326.719	108.208	(16.601.040)	-	2.821.616	464.219

Al 31de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, la Sociedad no registra clientes clasificados en la categoría de cartera securitizada. No existen cambios significativos, en la corrección de valor por pérdidas revelados de acuerdo con el párrafo 35H de la NIIF 7

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

Deterioro de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

El deterioro proviene principalmente de Banco de Chile en el negocio bancario (ver notas 41.10 y 41.22 de los presentes estados financieros consolidados), y para el negocio no bancario, provienen de SAAM y Enex principalmente.

SM SAAM

El riesgo crediticio es el riesgo de pérdida financiera para la Compañía en caso que un cliente o una contraparte de un instrumento financiero no logre cumplir con sus obligaciones contractuales, y surge principalmente de las cuentas por cobrar a clientes. Los créditos otorgados son revisados periódicamente de manera de aplicar los controles definidos por la Sociedad y monitorear el estado de cuentas pendientes por cobrar.

Los servicios a los clientes de la Sociedad, se realizan bajo condiciones de mercado, las cuales son créditos simples que actualmente no van más allá de 120 días.

Estas transacciones no se encuentran concentradas en clientes relevantes, por el contrario, los clientes de la Compañía se encuentran bastante atomizados, lo que permite distribuir el riesgo.

Las cuentas comerciales son activos financieros producto de que la Sociedad tiene la capacidad de transformar la cuenta por cobrar en dinero dentro de un plazo determinado, el cual, por lo general, se materializa en el corto plazo. La pérdida de valor de esta clase de activo, está afecta a la aplicación de porcentajes de pérdidas esperadas que se traducen en el deterioro de la cuenta por cobrar.

La Sociedad ha definido categorizaciones de clientes respecto de la morosidad contraída por este, definiendo criterios de incumplimiento para los cuales se efectúan gestiones de cobranza, y en su defecto, cobranza judicial. El incumplimiento, se determina en base a la incapacidad de los clientes de pagar sus obligaciones en las fechas en que la Compañía le ha otorgado crédito. Al vencimiento de dicho crédito, la Sociedad considerará al deudor dentro de los rangos de morosidad establecidas, aplicando los porcentajes de pérdidas esperadas definidas por la Compañía.

La Sociedad aplica el enfoque simplificado de la NIIF 9 para medir las pérdidas crediticias esperadas utilizando una provisión de pérdidas esperadas sobre la vida del instrumento para todas las cuentas por cobrar.

Para medir las pérdidas crediticias esperadas, las cuentas por cobrar se han agrupado en función de las características de riesgo de crédito compartidas y los días vencidos. Por lo tanto, la Sociedad ha llegado a la conclusión de que las tasas de pérdida esperadas para las cuentas por cobrar son una aproximación razonable a las tasas de pérdida para esta clase de activos.

Las tasas de pérdida esperada se basan en los perfiles de pago de las ventas en un periodo de 12 meses antes del 31 de diciembre de 2019, y las pérdidas crediticias históricas correspondientes experimentadas dentro del periodo en curso. Las tasas de pérdidas históricas se ajustan para reflejar la información actual y prospectiva de diversos factores macroeconómicos y particulares para cada cliente que afecten su capacidad para liquidar las cuentas por cobrar (situación país, industria, inflación, quiebra, entre otros). La Sociedad analiza (cuando sea necesario) la situación de mercado específica de cada cliente y ha determinado eventos puntuales que pudiesen afectar la capacidad crediticia de ellos, aplicando factores de riesgo más altos cuando el caso lo amerite.

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

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

Sobre esta base, la provisión para pérdidas al 31 de marzo de 2020 y al 31 de diciembre de 2019 se determinó de la siguiente manera:

Madurez del Activo	Pérdida esperada (rangos)
Vigente	0,13% - 0,22%
Transcurrido 30 días desde el vencimiento del documento por cobrar	0,22% - 4,65%
Transcurrido 60 días desde el vencimiento del documento por cobrar	0,37% - 15,73%
Transcurrido 90 días desde el vencimiento del documento por cobrar	1,63% - 25,47%
Transcurrido 120 días desde el vencimiento del documento por cobrar	11,47% - 36,52%
Transcurrido 180 días desde el vencimiento del documento por cobrar	15,90% - 48,74%
Transcurrido 240 días desde el vencimiento del documento por cobrar	20,11% - 73,67%
Transcurrido 300 días desde el vencimiento del documento por cobrar	40,11% - 94,21%
Transcurrido 360 días desde el vencimiento del documento por cobrar	55,06% - 100%
Transcurrido más de 360 días desde el vencimiento del documento por cobrar	98,44% - 100%
Cobranza judicial, cheques protestados y otros relacionados	100%
Clientes de alto riesgo, revisión caso a caso	100%

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

Las cuentas por cobrar se dan de baja cuando no existe una expectativa razonable de recuperación. Los indicadores de que no hay una expectativa razonable de recuperación incluyen, entre otros, el hecho de que el deudor no sugiera un plan de pago con la Sociedad y la imposibilidad de realizar pagos contractuales por un periodo superior a 360 días vencidos, además de efectuar gestiones de cobranza externa y judicial.

Las pérdidas por deterioro de cuentas por cobrar y activos por contratos se presentan como pérdidas por deterioro netas dentro del resultado operativo. Las recuperaciones posteriores de importes previamente cancelados se acreditan contra la misma línea.

No existen activos financieros que se hayan cancelado o modificado contractualmente durante el período y que estén pendientes de cobro.

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

	Nota	31-03-2020 MUS$			31-12-2019 MUS$		
		Corriente	No corriente	Total	Corriente	No corriente	Total
Deudores comerciales		75.305	-	75.305	78.402	211	78.613
Deterioro de deudores comerciales		(4.339)	-	(4.339)	(4.623)	-	(4.623)
Deudores comerciales neto		**70.966**	**-**	**70.966**	**73.779**	**211**	**73.990**
Otras cuentas por cobrar		13.388	13.518	26.906	12.146	14.283	26.429
Deterioro de otras cuentas por cobrar		-	-	-	-	-	-
Otras cuentas por cobrar neto		**13.388**	**13.518**	**26.906**	**12.146**	**14.283**	**26.429**
Total deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	**11**	**84.354**	**13.518**	**97.872**	**85.925**	**14.494**	**100.419**

Variación de la provisión por deterioro	31-03-2020 MUS$	31-12-2019 MUS$
Saldo inicial al 1° enero	4.623	3.954
Incremento de provisión (Nota 30)	96	810
Incremento por cambio en la política contable (NIIF 9)	(158)	-
Reverso de deterioro	(127)	(575)
Castigo de deudores	(58)	(98)
Efecto por cambio en moneda extranjera	(37)	532
Total provisión por deterioro	**4.339**	**4.623**

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

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

Enex S.A.

Enex S.A. y filiales ha contratado Seguros de créditos con el objeto de cubrir el riesgo de no pago de las cuentas por cobrar de ventas nacionales como internacionales (caso negocio Bunkering). Actualmente la póliza se encuentra contratada con Continental, cuyo vencimiento es el 30 de junio de 2020.
Dentro del seguro de crédito existe una segmentación de clientes de acuerdo con el monto de la cobertura otorgada por la compañía de seguros y al método de evaluación para el otorgamiento de dicha cobertura. Al 31 de marzo de 2020, la distribución de coberturas fue la siguiente:

Tipo Cobertura	Monto cobertura	# Clientes
Nominada	> UF1.200	918
Innominada	UF 1.200	6.441

En relación con los créditos otorgados por Enex (líneas de crédito), un 38% corresponden a cliente no afectos a cobertura (Gran minería, grandes generadoras de energía, EDS, entre otros) y un 62% a otro tipo de clientes que si se encuentran afectos de cobertura. De estos clientes un 77% se encuentran con cobertura.

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

La Compañía evalúa a cada fecha del Estados de situación financiera consolidados si un activo financiero o grupo de activos financieros presenta indicios de deterioro.
La Compañía evalúa el deterioro de las cuentas por cobrar en forma colectiva, para lo cual agrupa los activos financieros de acuerdo con características de riesgo similares que son indicativas de la capacidad de los deudores para cumplir con sus obligaciones en los términos pactados. Cuando existe evidencia objetiva que se ha incurrido en una pérdida por deterioro de las cuentas por cobrar, el monto de la pérdida es reconocido en el Estado de Resultados por Función Consolidados, bajo el rubro Gastos de administración.

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

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

Sobre esta base, la provisión para pérdidas, 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019 se determinó de la siguiente manera:

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

Nota 8 – Saldos y transacciones con entidades relacionadas

a) Cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas

	RUT	País de origen	Naturaleza de la Transacción	Naturaleza de la Relación	Moneda	Activo Corriente		Activo No Corriente		Pasivo Corriente		Pasivo No Corriente	
						31/03/2020	31/12/2019	31/03/2020	31/12/2019	31/03/2020	31/12/2019	31/03/2020	31/12/2019
						M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Minera Los Pelambres S.A.	96.790.240-3	Chile	Facturas	Accionistas comunes	CLP	6.327.849	6.832.868	-	-	-	-	-	-
Embotelladoras Chilenas Unidas S.A.	99.501.760-1	Chile	Facturas	Subsidiaria de negocio conjunto	CLP	38.220	-	-	-	-	-	-	-
Sociedad Nacional de Oleoductos S.A.	81.095.400-0	Chile	Facturas	Asociada de subsidiaria	CLP	-	-	-	-	35.919	66.851	-	-
Comercial CCU S.A.	99.554.560-8	Chile	Facturas	Subsidiaria de negocio conjunto	CLP	-	4.556	-	-	81.832	129.853	-	-
Asfaltos Cono Sur S.A.	96.973.920-8	Chile	Facturas	Negocio conjunto de subsidiaria	CLP	256.106	407.604	-	-	842.093	1.010.051	-	-
Ferrocarril Antofagasta Bolivia S.A.	81.148.200-5	Chile	Facturas	Accionistas comunes	CLP	1.287.548	1.293.643	-	-	-	-	-	-
Minera Antucoya	76.079.669-7	Chile	Facturas	Accionistas comunes	CLP	2.922.970	2.462.565	-	-	-	-	-	-
Minera Centinela	76.727.040-2	Chile	Facturas	Accionistas comunes	CLP	15.337.850	11.133.042	-	-	-	-	-	-
Antofagasta Minerals S.A.	93.920.000-2	Chile	Facturas	Accionistas comunes	CLP	18.991	71.952	-	-	-	-	-	-
Nexans Brasil S.A. (1)	Extranjera	Brasil	Liquidación de juicios	Asociada de subsidiaria	USD	-	-	-	-	96.297	109.617	-	-
Hapag Lloyd Chile SpA	76.380.217-5	Chile	Servicios	Asociada de subsidiaria	CLP	1.635.898	1.567.862	-	-	11.431	-	-	-
Hapag Lloyd AG	Extranjera	Alemania	Servicios	Negocio conjunto de subsidiaria	USD	1.268.673	1.279.596	-	-	-	845.328	-	-
Hapag Lloyd AG	Extranjera	Alemania	Servicios	Negocio conjunto de subsidiaria	USD	1.283.157	-	-	-	-	-	-	-
Hapag Lloyd Brasil	Extranjera	Brasil	Otros	Asociada de subsidiaria	USD	-	1.302.807	-	-	-	-	-	-
Hapag Lloyd Ecuador	Extranjera	Ecuador	Servicios	Asociada de subsidiaria	USD	381.709	120.547	-	-	-	-	-	-
Hapag Lloyd AG Mexico S.A. de C.V.	Extranjera	México	Servicios	Asociada de subsidiaria	USD	119.284	-	-	-	-	-	-	-
Norgistic Chile S.A.	76.028.758-k	Chile	Servicios	Asociada de subsidiaria	CLP	-	50.166	-	-	-	-	-	-
CSAV Austral SpA	89.602.300-4	Chile	Cuenta corriente	Asociada de subsidiaria	USD	390.230	214.888	-	-	-	-	-	-
Transportes Fluviales Corral S.A.	96.657.210-8	Chile	Servicios	Asociada de subsidiaria	CLP	14.992	43.429	-	-	-	-	-	-
Iquique Terminal Internacional S.A.	96.915.330-0	Chile	Cuenta corriente	Asociada de subsidiaria	USD	14.461	50.974	-	-	-	-	-	-
Antofagasta Terminal Internacional S.A.	99.511.240-K	Chile	Servicios	Asociada de subsidiaria	CLP	69.210	51.663	-	-	-	-	-	-
San Antonio Terminal Internacional S.A.	96.908.970-K	Chile	Servicios	Asociada de subsidiaria	CLP	174.029	1.154.483	-	-	7.668	61.397	-	-
San Antonio Terminal Internacional S.A.	96.908.970-K	Chile	Dividendos	Asociada de subsidiaria	CLP	1.104.231	-	-	-	-	-	-	-
Lng Tugs Chile S.A.	76.028.651-6	Chile	Servicios	Asociada de subsidiaria	USD	115.024	39.683	-	-	-	-	-	-
Servicios Portuarios Reloncaví Ltda.	78.353.000-7	Chile	Servicios	Asociada de subsidiaria	CLP	-	7.487	-	-	-	-	-	-
San Vicente Terminal Internacional S.A.	96.908.930-0	Chile	Servicios	Asociada de subsidiaria	USD	80.091	83.859	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	Facturas		CLP	217.059	172.538	-	-	303.454	78.378	-	-
Totales						33.057.582	28.346.212	-	-	1.378.694	2.301.475	-	-

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

				31/03/2020		31/03/2019	
RUT	Sociedad	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	Monto Transacción	Efecto Resultado	Monto Transacción	Efecto Resultado
				M$	M$	M$	M$
96.790.240-3	Minera Los Pelambres S.A.	Accionistas comunes	Venta de productos y servicios	13.577.508	2.245.840	12.920.884	1.389.278
76.079.669-7	Minera Antucoya	Accionistas comunes	Venta de productos y servicios	4.323.771	554.598	4.861.771	645.627
76.727.040-2	Minera Centinela S.A.	Accionistas comunes	Venta de productos y servicios	22.247.147	1.523.453	17.157.437	1.840.418
81.148.200-5	Ferrocarril Antofagasta Bolivia	Accionistas comunes	Venta de productos	3.556.334	102.795	3.086.293	223.832
82.040.600-1	Sociedad Inversiones de Aviación S.A.	Asociada de subsidiaria	Servicios recibidos	-	-	388.732	(388.732)
82.040.600-1	Sociedad Inversiones de Aviación S.A.	Asociada de subsidiaria	Dividendos recibidos	1.485.039	1.485.039	-	-
76.380.217-5	Hapag Lloyd Chile S.p.A.	Asociada de subsidiaria	Operaciones portuarias	1.262.490	1.262.490	-	-
76.380.217-5	Hapag Lloyd Chile S.p.A.	Asociada de subsidiaria	Arriendo de inmuebles	302.388	302.388	-	-
0-E	Hapag Lloyd A.G. Alemania	Negocio conjunto de subsidiaria	Operaciones portuaria	2.073.403	2.073.403	-	-
0-E	Hapag Lloyd A.G. Alemania	Negocio conjunto de subsidiaria	Frigorífico	492.483	492.483	-	-
99.554.560-8	Comercial CCU S.A.	Subsidiaria de negocio conjunto	Compra de productos	-	-	577.920	(577.920)
96.908.970-k	San Antonio Terminal Internacional S.A.	Asociada de subsidiaria	Servicio terminales portuarios	310.188	15.752	378.575	20.718
82.074.000-6	Transbordadora Austral Broom S.A.	Asociada de subsidiaria	Venta de productos	381.250	571	245.719	10.467

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

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

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

	31/03/2020	31/03/2019
	M$	M$
Sueldos y salarios	996.791	1.014.676
Honorarios (dietas y participaciones)	59.854	58.368
Beneficios a corto plazo	-	-
Total	1.056.645	1.073.044

Nota 9 – Inventarios

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

Inventarios corrientes	31-03-2020	31-12-2019
	M$	M$
Materias primas	221.071	177.380
Existencias combustible y lubricante	113.346.298	102.076.275
Suministros para la producción	9.492.467	8.144.794
Otros inventarios (1)	7.326.964	9.405.173
Totales	130.386.800	119.803.622

(1) Incluye principalmente inventarios en tránsito.

Inventario no corriente	31-03-2020	31-12-2019
	M$	M$
Repuestos	919.340	858.805
Totales	919.340	858.805

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

	31-03-2020	31-03-2019
	M$	M$
Costos de inventarios reconocidos como gasto	601.389.727	553.223.575
Totales	601.389.727	553.223.575

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

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

	Invexans		Tech Pack		SM SAAM		CSAV		Total	
	31/03/2020	31/12/2019	31/03/2020	31/12/2019	31/03/2020	31/12/2019	31/03/2020	31/12/2019	31/03/2020	31/12/2019
	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Activos no corrientes mantenidos para la venta	2.868.692	2.520.926	4.173.363	3.660.210	9.052.819	8.707.097	8.437.653	229.114	24.532.527	15.117.347
Activos por Operaciones discontinuadas	-	-	88.510	46.530	-	-	-	-	88.510	46.530
Total activos clasificados como mantenidos para la venta	**2.868.692**	**2.520.926**	**4.261.873**	**3.706.740**	**9.052.819**	**8.707.097**	**8.437.653**	**229.114**	**24.621.037**	**15.163.877**
Pasivos corrientes mantenidos para la venta	-	-	-	-	-	-	7.871.053	60.648	7.871.053	60.648
Pasivos por Operaciones discontinuadas	-	-	354.908	326.786	-	-	-	-	354.908	326.786
Total pasivos clasificados como mantenidos para la venta	**-**	**-**	**354.908**	**326.786**	**-**	**-**	**7.871.053**	**60.648**	**8.225.961**	**387.434**

(a) Activos no corrientes mantenidos para la venta

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

	Invexans		Tech Pack		SM SAAM		CSAV		Total	
	31/03/2020	31/12/2019	31/03/2020	31/12/2019	31/03/2020	31/12/2019	31/03/2020	31/12/2019	31/03/2020	31/12/2019
	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Propiedades	2.868.692	2.520.926	4.172.693	3.659.621	8.130.923	8.227.155	626.242	68.884	15.798.550	14.476.586
Maquinarias, vehículos y equipos	-	-	-	-	887.815	449.992	-	-	887.815	449.992
Otros activos	-	-	670	589	34.081	29.950	7.811.411	160.230	7.846.162	190.769
Total activos	**2.868.692**	**2.520.926**	**4.173.363**	**3.660.210**	**9.052.819**	**8.707.097**	**8.437.653**	**229.114**	**24.532.527**	**15.117.347**

a.1 Invexans

La subsidiaria Invexans ha dispuesto como grupos de activos disponibles para su venta, diversas propiedades asociadas al **segmento Manufacturero**. Los activos disponibles para la venta de Invexans provienen principalmente de propiedades que la sociedad o sus filiales utilizaban en sus faenas productivas o eran complementarias a las mismas. Actualmente el saldo corresponde a un inmueble ubicado en la comuna de Quilpué que era utilizado por Armat S.A. (ex subsidiaria) para la fabricación de cospeles.

a.2 Tech Pack

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

Lomas de Zamora, en Argentina, pertenece a las filiales Decker y Metacab, operaciones discontinuadas que se dedicaban a la transformación de metales en dicho país. 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 y los otros activos para la venta, provienen de las filiales Alumco e Indalum, operaciones actualmente discontinuadas, que en el pasado se dedicaban a la producción y comercialización de soluciones de cerramientos.

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

La ganancia o pérdida se incluye en el estado consolidado de resultados, en la cuenta Otras ganancias (pérdidas).

a.3 SM SAAM

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

Durante el año 2020, SM SAAM vendió el edificio ubicado en calle Blanco N° 895, Valparaíso. Además la subsidiaria indirecta Sociedad Concesionaria Costa Rica S.A. ha puesto a la venta el remolcador Choroy en MU$ 442.

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

(b) Operaciones discontinuadas

b.1 Tech Pack

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

La transacción generó un ingreso de USD 204 millones. Para obtener el efecto en los resultados de Tech Pack S.A., a este valor se deduce el valor libro de la inversión que Tech Pack S.A. e Inmobliaria 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 marzo de 2020 y 2019, la pérdida del ejercicio de la Operación discontinuada, se presenta clasificada en la línea Ganancia (Pérdida) de operaciones discontinuadas, neta de impuestos, conforme a lo establecido en NIIF 5.

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

	31/03/2020	31/03/2019
	M$	M$
Ingresos	-	-
Gastos	(103.914)	(136.212)
Resultado antes de impuesto	**(103.914)**	**(136.212)**
Ingreso (Gasto) por impuesto a las ganancias	-	(3.703)
Ganancia (Pérdida) de operaciones discontinuadas, neta de impuesto	**(103.914)**	**(139.915)**
Ganancia (Pérdida) en transacción de AMCOR, neta de impuestos (1)	(1.241)	(50.192)
Ganancia (Pérdida) de operaciones descontinuadas, neta de impuesto	**(105.155)**	**(190.107)**

(1) Incluye ajuste de precio y otros gastos.

Estado de flujos de efectivo	31/03/2020	31/03/2019
	M$	M$
Flujos de efectivo netos de actividades de operación	(146.036)	(153.510)
Flujos de efectivo netos de actividades de inversión	-	-
Flujos de efectivo netos de actividades de financiación	187.447	217.130
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	(861)	(1.651)
Efectivo y Equivalentes al efectivo, saldo inicial	52.411	73.841
Flujos netos del periodo	**92.961**	**135.810**

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

b.2 CSAV

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

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

	31/03/2020	31/03/2019
	M$	M$
Ingresos	10.166.755	14.892.620
Gastos	(10.648.721)	(15.203.862)
Resultado antes de impuesto	**(481.966)**	**(311.242)**
(Gasto) Ingreso por impuesto a las ganancias	-	-
Ganancia (Pérdida) de operaciones discontinuadas, neta de impuesto	**(481.966)**	**(311.242)**

Estado de flujos de efectivo	31/03/2020	31/03/2019
	M$	M$
Flujos de efectivo netos de actividades de operación	5.462.192	4.428.999
Flujos de efectivo netos de actividades de inversión	-	-
Flujos de efectivo netos de actividades de financiación	(6.399.726)	(3.144.216)
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	(10.980)	239.604
Flujos netos del ejercicio	**(948.514)**	**1.524.387**

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

b.3 Inversiones Vita S.A., Banchile Seguros de Vida S.A. y Segchile Seguros Generales S.A.

En virtud de un contrato de compraventa de acciones suscrito con fecha 14 de septiembre de 2019, por la subsidiaria indirecta de Quiñenco, Inmobiliaria Norte Verde S.A., se convino la venta de la totalidad de sus acciones en las filiales Inversiones Vita S.A., Banchile Seguros de Vida S.A. y Segchile Seguros Generales S.A., equivalentes en su conjunto a un 66,3% del capital accionario de éstas.

El cierre de la operación estuvo sujeto al cumplimiento de una serie de condiciones suspensivas copulativas, las cuales se cumplieron el 30 de diciembre de 2019, produciendo en consecuencia el cierre de la operación de venta, bajo el contrato de compraventa de acciones señalado en el párrafo anterior. El precio recibido por Inmobiliaria Norte Verde S.A. ascendió a M$ 35.898.596, por la totalidad de las acciones de su propiedad en las compañías antes señaladas. Para obtener el efecto en resultados, a este valor se deduce el valor libro de la inversión que mantenían en estas subsidiarias y otras deducciones relacionadas a los costos propios de la transacción e impuestos. Adicionalmente, se consideran como parte del costo de la operación las Reservas que se registraban en Otros Resultados Integrales hasta el momento de la enajenación, por un monto de M$ 1.605.751. El resultado de la operación fue una utilidad antes de impuesto de M$ 23.095.558. El Impuesto a la Renta que afectó a esta operación ascendió a M$ 8.806.183.

Considerando las disposiciones de NIIF N°5, las actividades y transacciones del negocio de seguros deben considerarse en adelante como operaciones discontinuadas, y presentarse de manera separada en el Estado Consolidado de Resultados, presentando a su vez en esta Nota la apertura separada de los resultados de la operación discontinuada, así como también los flujos de efectivo netos asociados a las actividades de operación, inversión y financiamiento.

Al 31 de marzo de 2020 y 2019, el resultado de las operaciones discontinuadas y flujos de efectivo, es el siguiente:

	31/03/2020 M$	31/03/2019 M$
Ingresos	-	27.387.556
Gastos	-	(24.681.107)
Resultado antes de impuesto	**-**	**2.706.449**
(Gasto) Ingreso por impuesto a las ganancias	-	(764.464)
Ganancia (Pérdida) de operaciones discontinuadas, neta de impuesto	-	1.941.985
Partes no controladoras	-	987102
Sub total	-	2.929.087
Ajuste por diferencia de precio en venta de Inv. Vita S.A., Banchile S.A. y Segchile S.A., neta de impuesto	(426.163)	-
Ganancia (Pérdida) de operaciones discontinuadas, neta de impuesto	**(426.163)**	**2.929.087**

Estado de flujos de efectivo	31/03/2020 M$	31/12/2019 M$
Flujos de efectivo netos de actividades de operación	-	(4.528.808)
Flujos de efectivo netos de actividades de inversión	-	7.152.811
Flujos de efectivo netos de actividades de financiación	-	-
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	-	(6)
Efectivo y Equivalentes al efectivo, saldo inicial	-	2.470.415
Flujos netos del ejercicio	**-**	**5.094.412**

Nota 11 – Otros activos financieros no corrientes

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

	31/03/2020 M$	31/12/2019 M$
Instrumentos de patrimonio (acciones)	40.461.903	40.485.538
Activos de cobertura	-	262.059
Otras inversiones en renta variable y en el extranjero	1.609.672	1.673.835
Total	**42.071.575**	**42.421.432**

a) Instrumentos de patrimonio

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

	31/03/2020 M$	31/12/2019 M$
Sociedad Nacional de Oleoductos S.A. (SONACOL)	40.296.561	40.296.561
Depósitos Asfálticos S.A. (DASA)	96.328	96.328
Otros	69.014	92.649
Total	**40.461.903**	**40.485.538**

b) Activos de cobertura

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

				No Corriente		Valores justos	
Clasificación	**Tipo de Cobertura**	**Riesgo cubierto**	**Partida Cubierta**	**31-03-2020 M$**	**31-12-2019 M$**	**31-03-2020 M$**	**31-12-2019 M$**
Cross Currency Swap	Swap	Variación Tipo de Cambio	UF 2.800.000	-	262.059	-	262.059
	Total activos de coberturas			**-**	**262.059**	**-**	**262.059**

Nota 12 – Otros activos no financieros no corrientes

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

	31/03/2020 M$	31/12/2019 M$
Depósitos judiciales Ficap Brasil	8.171.261	9.258.024
Otros impuestos por recuperar	4.434.936	4.307.785
Arriendos anticipados	2.481.711	13.890.877
Derechos de concesiones	1.935.978	1.968.351
Otros	1.481.014	1.586.308
Total	**18.504.900**	**31.011.345**

Nota 13 – Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación

a) Resumen de información financiera de las subsidiarias significativas[3]

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

Sociedad	País de Incorporación	Moneda funcional	Porcentaje participación	Activos Corrientes	Activos No Corrientes	Activos Bancarios	Pasivos Corrientes	Pasivos No Corrientes	Pasivos Bancarios	Ingresos Ordinarios	Gastos Ordinarios	Ganancia (pérdida) neta
				M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$
TECH PACK	Chile	USD	99,97%	126.950.583	37.113.615	-	773.253	1.127.839	-	6.905	-	(3.566.392)
INVEXANS	Chile	USD	99,38%	8.124.253	338.883.311	-	371.998	16.956.001	-	13.710	-	(1.276.123)
LQIF	Chile	CLP	50,00%	181.082.425	846.382.017	44.796.697.889	6.894.260	248.259.245	41.471.019.118	387.535.377	(220.296.108)	65.638.397
ENEX	Chile	CLP	100,00%	322.541.061	1.024.780.213	-	276.016.320	451.039.640	-	677.580.453	(602.614.322)	11.413.263
SM SAAM S.A.	Chile	USD	52,20%	321.824.512	1.021.894.962	-	156.261.450	495.352.350	-	118.073.626	(80.968.634)	14.245.206
CSAV	Chile	USD	61,45%	18.741.252	2.370.575.804	-	333.528.847	153.742.415	-	-	-	3.661.603
Total				**979.264.086**	**5.639.629.922**	**44.796.697.889**	**773.846.128**	**1.366.477.490**	**41.471.019.118**	**1.183.210.071**	**(903.879.064)**	**90.115.954**

El resumen de la información financiera de las subsidiarias significativas al 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

Sociedad	País de Incorporación	Moneda funcional	Porcentaje participación	Activos Corrientes	Activos No Corrientes	Activos Bancarios	Pasivos Corrientes	Pasivos No Corrientes	Pasivos Bancarios	Ingresos Ordinarios	Gastos Ordinarios	Ganancia (pérdida) neta
				M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$
TECH PACK	Chile	USD	99,97%	111.534.231	39.309.204	-	694.802	992.449	-	14.635	-	380.185
INVEXANS	Chile	USD	99,38%	8.347.401	306.282.006	-	405.646	16.744.460	-	52.047	-	(32.343.293)
LQIF	Chile	CLP	50,00%	1.545.905	846.490.140	41.273.330.853	5.055.830	246.105.026	37.590.839.535	1.667.248.056	(911.004.452)	273.875.356
ENEX	Chile	CLP	100,00%	351.371.515	988.373.532	-	291.212.667	438.405.211	-	2.570.311.105	(2.291.878.752)	25.708.648
SM SAAM S.A.	Chile	USD	52,20%	292.803.013	918.650.072	-	146.824.920	444.111.388	-	373.717.530	(257.748.617)	40.453.207
CSAV	Chile	USD	61,45%	54.351.036	1.830.512.065	-	80.850.365	138.674.884	-	65.499.350	(66.347.439)	88.195.159
Total				**819.953.101**	**4.929.617.019**	**41.273.330.853**	**525.044.230**	**1.285.033.418**	**37.590.839.535**	**4.676.842.723**	**(3.526.979.260)**	**396.269.262**

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

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

b) Participación en negocios conjuntos

De acuerdo a la IFRS 12, párrafo 21, a continuación se presenta información financiera resumida de las participaciones significativas en negocios conjuntos al 31 de marzo de 2020 y diciembre de 2019:

				31/03/2020						
Sociedad	**País de origen**	**Valor contable inversión**	**Porcentaje participación**	**Activos Corrientes**	**Activos No Corrientes**	**Pasivos Corrientes**	**Pasivos No Corrientes**	**Ingresos Ordinarios**	**Gastos Ordinarios**	**Ganancia (pérdida) neta**
				M$	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**
Hapag Lloyd A.G. (1)	Alemania	2.137.173.262	30,00	2.769.050.638	13.103.947.046	4.183.316.491	5.325.588.806	2.869.078.617	(2.535.406.198)	18.729.934
Inversiones y Rentas S.A. (2)	Chile	412.303.566	50,00	793.559.438	1.631.270.438	477.058.085	468.365.940	511.232.916	(257.438.399)	18.371.210
Foods Compañía de Alimentos CCU S.A.	Chile	1.707.831	50,00	1.337.314	2.135.160	15.617	41.194	-	(18.124)	(3.951)
Asfaltos Cono Sur S.A.	Chile	4.970.980	50,00	1.369.353	12.869.496	3.275.843	1.021.047	587.882	(847.554)	(259.672)
Gasolinera del Sur S.R.L. (3)	Paraguay	10.284.634	50,00	7.584.873	10.510.641	4.676.141	853.400	5.054.463	(4.619.639)	434.824
Transportes y Servicios Aéreos S.A.	Chile	145.172	50,00	293.989	-	2.634	1.012	-	-	62
Aerosan Airport Services S.A.	Chile	6.928.708	50,00	11.992.322	24.285.411	9.715.698	12.484.796	6.516.462	(5.268.331)	637.296
Inmobiliaria Carriel Ltda.	Chile	17.893	50,00	485.658	-	449.872	-	-	(53.515)	1.301.190
Inmobiliaria Sepbío Ltda.	Chile	144.845	50,00	158.478	2.615.732	1.039.477	1.445.043	50.510	(5.656)	6.359
Muellaje del Maipo S.A.	Chile	78.387	50,00	4.122.974	67.310	3.771.085	262.425	3.087.784	(3.011.929)	(20.756)
Portuaria Corral S.A.	Chile	3.898.889	50,00	5.145.408	5.838.110	2.456.402	729.338	2.109.429	(854.476)	767.625
San Antonio Terminal Internacional S.A.	Chile	35.069.555	50,00	30.800.033	157.748.242	16.952.841	101.456.324	16.537.760	(12.970.452)	1.244.318
San Vicente Terminal Internacional S.A.	Chile	16.750.058	50,00	22.704.895	130.611.939	70.876.116	48.650.913	8.515.136	(9.389.110)	(1.699.590)
Servicios Aeroportuarios Aerosan S.A.	Chile	8.664.293	50,00	8.841.515	32.718.804	3.176.368	21.055.365	5.472.854	(3.459.001)	2.924.021
Servicios Portuarios Reloncaví Ltda.	Chile	3.774.493	50,00	7.216.694	5.643.847	3.616.015	1.695.540	2.677.182	(2.391.537)	(11.953)
Servicios Portuarios y Extraportuarios Bío Bío Ltda.	Chile	(5.113)	50,00	3.408	-	13.632	-	-	-	(1.545)
Transportes Fluviales Corral S.A.	Chile	1.383.697	50,00	2.297.073	3.292.244	1.269.525	1.517.465	1.569.225	(909.511)	254.002
Equimac S.A.	Colombia	2.179.493	50,00	214.712	4.149.386	5.112	-	-	-	(82.513)
Total		**2.645.470.643**		**3.667.178.775**	**15.127.703.806**	**4.781.686.954**	**5.985.168.608**	**3.432.490.220**	**(2.836.643.432)**	**42.590.861**

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

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

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

(3) Con fecha 21 de Noviembre de 2019, se concretó la compra del 50% la sociedad "Gasolineras del Sur SRL" GASUR, empresa ubicada en Paraguay, y que ahora pasa a denominarse Enex Paraguay.

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

b) Participación en negocios conjuntos (continuación)

				31/12/2019						
Sociedad	**País de origen**	**Valor contable inversión**	**Porcentaje participación**	**Activos Corrientes**	**Activos No Corrientes**	**Pasivos Corrientes**	**Pasivos No Corrientes**	**Ingresos Ordinarios**	**Gastos Ordinarios**	**Ganancia (pérdida) neta**
				M$	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**
Hapag Lloyd A.G. (1)	Alemania	1.623.555.087	27,79	1.820.613.025	10.527.506.187	3.043.948.263	4.257.852.823	9.978.383.231	9.364.858.444	286.479.069
Inversiones y Rentas S.A. (2)	Chile	397.729.035	50,00	790.302.315	1.591.545.923	479.213.570	461.081.855	1.822.540.697	(908.318.190)	74.915.374
Foods Compañía de Alimentos CCU S.A.	Chile	1.709.806	50,00	1.402.683	2.070.807	(33.645)	20.232	809.117	(762.087)	1.795.052
Asfaltos Cono Sur S.A.	Chile	5.100.816	50,00	1.954.623	12.953.360	3.618.816	-	1.830.536	(2.547.280)	(716.744)
Gasolinera del Sur S.R.L. (3)	Paraguay	8.937.116	50,00	10.023.808	5.942.619	899.584	-	1.500.979	(1.481.662)	19.317
Transportes y Servicios Aéreos S.A.	Chile	145.141	50,00	292.379	-	2.098	-	-	-	3.632
Aerosan Airport Services S.A.	Chile	6.352.310	50,00	7.971.791	16.980.179	7.247.146	7.333.297	24.000.311	(19.183.687)	1.543.338
Inmobiliaria Carriel Ltda.	Chile	130.281	50,00	227.190	261.928	162.576	-	11.200	(95.403)	1.033.972
Inmobiliaria Sepbío Ltda.	Chile	140.763	50,00	150.070	2.621.367	896.948	1.591.023	191.318	(25.998)	(11.664)
Muellaje del Maipo S.A.	Chile	78.618	50,00	2.030.813	31.265	1.768.190	135.480	12.918.256	(12.707.394)	26.246
Portuaria Corral S.A.	Chile	4.199.683	50,00	3.201.500	6.688.551	1.463.186	1.124.833	6.106.386	(3.208.200)	1.642.634
San Antonio Terminal Internacional S.A.	Chile	30.231.875	50,00	29.677.101	138.209.901	18.319.001	89.078.546	117.653.762	(90.028.280)	5.682.922
San Vicente Terminal Internacional S.A.	Chile	34.200.946	50,00	23.259.510	103.586.038	55.510.733	33.599.772	43.025.020	(41.870.948)	(2.617.187)
Servicios Aeroportuarios Aerosan S.A.	Chile	6.244.492	50,00	8.733.259	2.907.612	3.219.564	867.767	15.438.313	(10.079.374)	3.465.638
Servicios Portuarios Reloncaví Ltda.	Chile	3.662.835	50,00	9.553.088	5.040.556	4.761.954	1.347.158	15.419.723	(11.168.607)	2.049.769
Servicios Portuarios y Extraportuarios Bío Bío Ltda.	Chile	-4.492	50,00	3.474	-	9.032	-	-	-	-
Transportes Fluviales Corral S.A.	Chile	1.258.632	50,00	1.791.117	3.584.318	3.072.273	541.921	3.991.955	(3.387.805)	199.810
Equimac S.A.	Colombia	1.953.463	50,00	159.797	3.382.835	7.642	-	-	-	516.386
Total		**2.125.626.407**		**2.711.347.543**	**12.423.313.446**	**3.624.086.931**	**4.854.574.707**	**12.043.820.804**	**8.259.993.529**	**376.027.564**

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

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

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

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

c) Participación en asociadas

(i) De acuerdo a la NIIF 12, a continuación se presenta información financiera resumida de los negocios conjuntos y asociadas significativas al 31 de marzo de 2020:

Sociedad	País de incorporación	Valor contable de la inversión M$	Porcentaje participación	Activos Corrientes M$	Activos No Corrientes M$	Pasivos Corrientes M$	Pasivos No Corrientes M$	Ingresos Ordinarios M$	Gastos Ordinarios M$	Ingresos Financieros M$	Costos Financieros M$	Ganancia (pérdida) neta M$	Efectivo y Equivalente al efectivo M$	Depreciación y Amortización M$	Gasto por Impuesto a las ganancias M$	Otro Resultado Integral M$	Resultado Integral Total M$
Nexans S.A. (1) y (2)	Francia	335.193.043	29,25	2.927.862.214	2.055.653.464	2.241.004.193	1.544.579.724	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Hapag-Lloyd A.G. (3) (4)	Alemania	2.137.173.262	30,000	2.769.050.638	13.103.947.046	4.183.316.491	5.325.588.806	2.869.078.617	2.535.406.198	1.168.187	(107.758.258)	18.729.934	877.707.628	(265.665.234)	(12.985.569)	9.922.582	28.652.516
Inversiones y Rentas S.A.	Chile	412.303.568	50,00	793.559.438	1.631.270.438	477.058.085	468.365.940	511.232.916	(257.438.399)	1.698.510	(6.811.010)	18.371.210	223.051.937	(26.538.436)	(20.338.644)	8.090.889	24.665.915
Total		**2.884.669.873**		**6.490.472.290**	**16.790.870.948**	**6.901.378.769**	**7.338.534.470**	**3.380.311.533**	**2.277.967.799**	**2.866.697**	**(114.569.268)**	**37.101.144**	**1.100.759.565**	**(292.203.670)**	**(33.324.213)**	**18.013.471**	**53.318.431**

ii) De acuerdo a la NIIF 12, a continuación se presenta información financiera resumida de los negocios conjuntos y asociadas significativas al 31 de diciembre de 2019:

Sociedad	País de origen	Valor Contable de la inversión M$	Porcentaje participación	Activos Corrientes M$	Activos No Corrientes M$	Pasivos Corrientes M$	Pasivos No Corrientes M$	Ingresos Ordinarios M$	Gastos Ordinarios M$	Ingresos Financieros M$	Costos Financieros M$	Ganancia (pérdida) neta M$	Efectivo y Equivalente al efectivo M$	Depreciación y Amortización M$	Gasto por Impuesto a las ganancias M$	Otro Resultado Integral M$	Resultado Integral Total M$
Nexans S.A. (1) (2)	Francia	300.963.776	29,02	2.572.922.965	1.806.450.448	1.969.331.455	1.357.333.219	5.307.316.794	(4.532.682.787)	4.429.438	(39.942.687)	(101.202.972)	538.826.997	(142.689.674)	(31.355.573)	13.919.077	(87.283.895)
Hapag-Lloyd A.G.	Alemania	1.623.555.087	27,79	1.820.613.025	10.527.506.187	3.043.948.263	4.257.852.823	9.978.383.231	9.364.858.444	9.670.498	323.976.554	286.479.069	429.867.358	930.474.053	(34.022.262)	(64.299.896)	222.179.173
Inversiones y Rentas S.A.	Chile	397.729.035	50,00	790.302.315	1.591.545.923	479.213.570	461.081.855	1.822.540.697	(908.318.190)	13.179.134	(29.709.130)	74.915.374	197.368.317	(111.452.091)	(39.756.517)	8.090.889	83.006.263
Total		**2.322.247.898**		**5.183.838.305**	**13.925.502.558**	**5.492.493.288**	**6.076.267.897**	**17.108.240.722**	**3.923.857.467**	**27.279.070**	**254.324.737**	**260.191.471**	**1.166.062.672**	**676.332.288**	**(105.134.352)**	**(42.289.930)**	**217.901.541**

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

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

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

d) Movimientos de inversiones en asociadas y negocios conjuntos:

El movimiento al 31 de marzo de 2020 es el siguiente:

Sociedad	Actividad principal	País	Moneda Funcional	Porcentaje de Participación	Saldo al 01/01/2020	Participación en Ganancia (Pérdida)	Dividendos	Otros Aumentos (disminuciones)	Saldo al 31/03/2020
					M$	M$	M$	M$	M$
Inversiones y Rentas S.A.	Inversiones	Chile	CLP	50,00	397.729.035	9.185.606	-	5.388.927	412.303.568
Nexans S.A. (1) (2)	Manufactura	Francia	EUR	29,25	300.963.776	-	-	34.229.267	335.193.043
Foods Compañía de Alimentos CCU S.A.	Alimentos	Chile	CLP	50,00	1.709.806	(1.976)	-	1	1.707.831
Hapag-Lloyd A.G. (3) (4)	Transporte	Alemania	EUR	30,00	1.623.555.087	5.914.234	-	507.703.941	2.137.173.262
Transportes y Servicios Aéreos S.A.	Transporte	Chile	CLP	50,00	145.141	31	-	-	145.172
Inmobiliaria El Norte y El Rosal S.A.	Inmobiliaria	Chile	CLP	50,00	26.486	(671)	-	-	25.815
Asfaltos Cono Sur S.A.	Bitumen	Chile	CLP	50,00	5.100.816	(129.836)	-	-	4.970.980
Sociedad Inversiones Aviación SIAV Ltda.	Suministro de combustible y lubricantes	Chile	CLP	33,33	2.592.496	370.858	(1.485.039)	-	1.478.315
Gasolineras del Sur S.R.L.	Distribución de combustibles	Paraguay	PYG	50,00	8.937.116	217.412	-	1.130.106	10.284.634
Aerosán Airport Services S.A.	Servicios portuarios	Chile	USD	50,00	6.352.310	318.648	-	257.750	6.928.708
Antofagasta Terminal Internacional S.A.	Servicios portuarios	Chile	USD	35,00	-	-	-	-	-
Inmobiliaria Carriel Ltda.	Inmobiliaria	Chile	CLP	50,00	130.281	650.595	(765.888)	2.905	17.893
Inmobiliaria Sepbío Ltda.	Inmobiliaria	Chile	CLP	50,00	140.763	3.180	-	902	144.845
LNG Tugs Chile S.A.	Servicios portuarios	Chile	USD	35,00	124.291	(2.323)	-	16.913	138.881
Muellaje ATI S.A. (5)	Servicios portuarios	Chile	CLP	1,00	(5.990)	773	-	(747)	(5.964)
Muellaje del Maipo S.A.	Servicios portuarios	Chile	USD	50,00	78.618	(10.378)	-	10.147	78.387
Muellaje STI S.A. (5)	Servicios portuarios	Chile	CLP	1,00	1.497	-	-	207	1.704
Muellaje SVTI S.A. (5)	Servicios portuarios	Chile	CLP	1,00	3.744	(839)	-	503	3.408
Portuaria Corral S.A.	Servicios portuarios	Chile	CLP	50,00	4.199.683	383.813	(685.341)	734	3.898.889
San Antonio Terminal Internacional S.A.	Servicios portuarios	Chile	USD	50,00	30.231.875	622.159	-	4.215.521	35.069.555
San Vicente Terminal Internacional S.A.	Servicios portuarios	Chile	USD	50,00	34.200.945	(849.795)	-	6.101.984	39.453.134
Servicios Aeroportuarios Aerosan S.A.	Servicios portuarios	Chile	USD	50,00	6.244.492	1.462.011	-	957.790	8.664.293
Servicios Logísticos Ltda. (5)	Servicios portuarios	Chile	CLP	1,00	20.963	(773)	-	2.815	23.005
Servicios Portuarios Reloncaví Ltda.	Servicios portuarios	Chile	CLP	50,00	3.662.835	(5.977)	-	117.635	3.774.493
Servicios Portuarios y Extraportuarios Bío Bío Ltda.	Servicios portuarios	Chile	CLP	50,00	(4.492)	(773)	-	152	(5.113)
Transbordadora Austral Broom S.A.	Servicios portuarios	Chile	CLP	25,00	21.208.061	296.495	-	38.286	21.542.842
Transportes Fluviales Corral S.A.	Servicios portuarios	Chile	CLP	50,00	1.258.632	127.001	-	(1.936)	1.383.697
Equimac S.A.	Servicios portuarios	Colombia	USD	50,00	1.953.463	(41.257)	-	267.287	2.179.493
Puerto Buenavista S.A.	Servicios portuarios	Colombia	CLP	33,00	3.230.064	(115.632)	-	(268.652)	2.845.780
Luckymont S.A.	Servicios portuarios	Uruguay	USD	49,00	1.721.353	139.812	-	246.755	2.107.920
Total					**2.455.513.148**	**18.532.398**	**(2.936.268)**	**560.419.193**	**3.031.528.471**

(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$ 335.193.043, corresponde a M$ 331.277.493 de Valor Patrimonial y M$ 3.915.550 de plusvalía.

(2) El valor bursátil de la inversión de Invexans en Nexans al 31 de marzo 2020 asciende a 340.746.896 Euros y al 31 de diciembre 2019 ascendía a 548.448.650 Euros, equivalentes a M$ 318.445.012 y M$ 637.132.797 respectivamente.

(3) La plusvalía relacionada con la adquisición del negocio conjunto indirecto Hapah Lloyd se incluye formando parte del valor de la inversión. De este modo el monto reflejado de M$ 2.137.173.262 , corresponde a M$ 2.010.022.638 de Valor Patrimonial y M$ 127.150.624 de plusvalía

(4) El valor bursátil de la inversión de CSAV en HLAG al 31 de marzo 2020 asciende a 3.754.307.506 Euros y al 31 de diciembre 2019 ascendía a 3.706.738.850 Euros, equivalentes a M$ 3.508.588.080 y M$$ 4.156.468.771, respectivamente.

(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 2019 es el siguiente:

Sociedad	Actividad principal	País	Moneda Funcional	Porcentaje de Participación	Saldo al 01/01/2019	Participación en Ganancia (Pérdida)	Dividendos	Otros Aumentos (disminuciones)	Saldo al 31/12/2019
					M$	M$	M$	M$	M$
Inversiones y Rentas S.A.	Inversiones	Chile	CLP	50,00	389.002.186	37.457.688	(33.088.257)	4.357.418	397.729.035
Nexans S.A. (6) (7)	Manufactura	Francia	EUR	29,02	314.112.664	(30.385.487)	(2.817.006)	20.053.605	300.963.776
Foods Compañía de Alimentos CCU S.A.	Alimentos	Chile	CLP	50,00	12.012.280	897.526	-	(11.200.000)	1.709.806
Hapag-Lloyd A.G. (8)	Transporte	Alemania	EUR	27,79	1.347.482.098	105.454.106	(5.569.120)	176.188.003	1.623.555.087
Transportes y Servicios Aéreos S.A.	Transporte	Chile	CLP	50,00	142.722	1.816	-	603	145.141
Inmobiliaria El Norte y El Rosal S.A.	Inmobiliaria	Chile	CLP	50,00	28.992	(2.506)	-	-	26.486
Asfaltos Cono Sur S.A.	Bitumen	Chile	CLP	50,00	5.459.188	(358.372)	-	-	5.100.816
Sociedad Inversiones Aviación SIAV Ltda.	Suministro de combustible y lubricantes	Chile	CLP	33,33	2.607.458	1.485.038	(1.500.000)	-	2.592.496
Gasolineras del Sur S.R.L.	Distribución de combustibles	Paraguay	PYG	50,00	-	9.659	-	8.927.457	8.937.116
Aerosán Airport Services S.A.	Servicios portuarios	Chile	USD	50,00	5.076.682	913.022	-	362.606	6.352.310
Antofagasta Terminal Internacional S.A.	Servicios portuarios	Chile	USD	35,00	-	-	-	-	-
Inmobiliaria Carriel Ltda.	Inmobiliaria	Chile	CLP	50,00	163.271	(41.481)	-	8.491	130.281
Inmobiliaria Sepbío Ltda.	Inmobiliaria	Chile	CLP	50,00	141.733	(1.486)	-	516	140.763
LNG Tugs Chile S.A.	Servicios portuarios	Chile	USD	35,00	141.038	9.107	(31.851)	5.997	124.291
Muellaje ATI S.A. (9)	Servicios portuarios	Chile	CLP	1,00	(5.558)	693	-	(1.125)	(5.990)
Muellaje del Maipo S.A.	Servicios portuarios	Chile	USD	50,00	79.204	(6.457)	-	5.871	78.618
Muellaje STI S.A. (9)	Servicios portuarios	Chile	CLP	1,00	1.390	-	-	107	1.497
Muellaje SVTI S.A. (9)	Servicios portuarios	Chile	CLP	1,00	2.779	714	-	251	3.744
Portuaria Corral S.A.	Servicios portuarios	Chile	CLP	50,00	3.651.016	1.369.270	(818.393)	(2.210)	4.199.683
San Antonio Terminal Internacional S.A.	Servicios portuarios	Chile	USD	50,00	30.333.658	2.548.581	(4.671.800)	2.021.436	30.231.875
San Vicente Terminal Internacional S.A.	Servicios portuarios	Chile	USD	50,00	36.204.466	(4.316.887)	-	2.313.366	34.200.945
Servicios Aeroportuarios Aerosan S.A.	Servicios portuarios	Chile	USD	50,00	3.776.770	2.147.251	-	320.471	6.244.492
Servicios Logísticos Ltda. (9)	Servicios portuarios	Chile	CLP	1,00	15.285	4.141	-	1.537	20.963
Servicios Portuarios Reloncaví Ltda.	Servicios portuarios	Chile	CLP	50,00	4.242.266	652.238	(1.284.457)	52.788	3.662.835
Servicios Portuarios y Extraportuarios Bío Bío Ltda.	Servicios portuarios	Chile	CLP	50,00	(2.779)	(1.413)	-	(300)	(4.492)
Transbordadora Austral Broom S.A.	Servicios portuarios	Chile	CLP	25,00	17.310.195	1.915.914	(1.234.023)	3.215.975	21.208.061
Transportes Fluviales Corral S.A.	Servicios portuarios	Chile	CLP	50,00	859.430	392.901	-	6.301	1.258.632
Equimac S.A.	Servicios portuarios	Colombia	USD	50,00	1.767.495	46.538	-	139.430	1.953.463
Puerto Buenavista S.A.	Servicios portuarios	Colombia	CLP	33,00	2.906.918	(61.700)	-	384.846	3.230.064
Luckymont S.A.	Servicios portuarios	Uruguay	USD	49,00	1.149.150	520.750	(66.352)	117.805	1.721.353
SAAM SMIT Towage Brasil S.A.	Servicios portuarios	Brasil	USD	50,00	63.656.217	2.154.835	(3.889.677)	(61.921.375)	-
Total					**2.242.318.214**	**122.805.999**	**(54.970.935)**	**145.359.870**	**2.455.513.148**

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

(7) El valor bursátil de la inversión de Invexans en Nexans al 31 de diciembre 2019 asciende a 548.448.650 Euros y al 31 de diciembre 2018 ascendía a 366.347.052 Euros, equivalentes a M$ 637.132.797 y M$ 295.683.947 respectivamente.

(8) El valor bursátil de la inversión de CSAV en HLAG al 31 de diciembre 2019 asciende a 3.706.738.850 Euros y al 31 de diciembre 2018 ascendía a 1.018.012.755 Euros, equivalentes a M$ 4.156.468.771 y M$$ 1.164.507.842, respectivamente.

(9) 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 30,00% de su capital accionario al 31 de marzo de 2020, siendo uno de sus principales accionistas. Adicionalmente, respecto de su inversión en HLAG, CSAV es parte de un pacto de control junto a otros dos accionistas de esta empresa alemana: la Ciudad de Hamburgo, a través de su sociedad de inversiones HGV Hamburger Gesellschaft für Vermögens- und Beteiligungsmanagement mbH (HGV), que posee el 13,86% del capital accionario; y el empresario alemán Klaus Michael Kühne, a través de Kühne Maritime GmbH (KM) que es dueño del 29,77%; con quienes reúne en conjunto aproximadamente un 73,63% de la propiedad de HLAG. En virtud de lo anterior, considerando la participación accionaria de CSAV en HLAG y la existencia y características del pacto de control conjunto antes mencionado, se ha definido que acorde a las disposiciones de la NIIF N° 11 la inversión de CSAV en HLAG representa un negocio conjunto, que debe contabilizarse bajo el método de la participación según la NIC N° 28. La definición anterior se ha mantenido sin cambios desde la fecha en que CSAV adquirió su participación original en HLAG, en virtud de la combinación de su negocio portacontenedores con ésta en 2014.

Nota 14 – Activos intangibles distintos de la plusvalía

Clases de activos intangibles, neto	31-03-2020	31-12-2019
	M$	M$
Activos intangibles de vida finita, neto	216.720.044	202.642.816
Activos intangibles de vida indefinida, neto (1)	198.818.538	196.805.065
Activos intangibles, neto	**415.538.582**	**399.447.881**

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

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

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

31 de marzo de 2020	Activo Bruto	Amortización Acumulada/ Deterioro de valor	Activo Neto
	M$	M$	M$
Patentes, marcas registradas y otros derechos	200.195.056	(1.376.518)	198.818.538
Concesiones portuarias, remolcadores y otros	300.635.617	(125.537.659)	175.097.958
Programas informáticos	18.033.014	(13.853.086)	4.179.928
Otros activos intangibles	282.086.583	(244.644.425)	37.442.158
Totales	**800.950.270**	**(385.411.688)**	**415.538.582**

Al 31 de diciembre de 2019	Activo Bruto	Amortización Acumulada/ Deterioro de valor	Activo Neto
	M$	M$	M$
Patentes, marcas registradas y otros derechos	198.498.458	(1.693.393)	196.805.065
Concesiones portuarias, remolcadores y otros	268.085.017	(104.868.471)	163.216.546
Programas informáticos	15.372.936	(11.589.636)	3.783.300
Otros activos intangibles	279.360.960	(243.717.990)	35.642.970
Totales	**761.317.371**	**(361.869.490)**	**399.447.881**

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

b) Movimientos de intangibles identificables

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

Movimientos	Patentes, Marcas Registradas y Otros Derechos	Concesiones portuarias, remolcadores y otros	Programas Informáticos	Otros Activos Intangibles	Total
	M$		M$	M$	M$
Saldo inicial	196.805.065	163.216.546	3.783.300	35.642.970	399.447.881
Adiciones	-	188.491	364.147	-	552.638
Amortización	(100.982)	(5.485.930)	(538.074)	(780.434)	(6.905.420)
Aumento (disminución) en el cambio de moneda extranjera	2.203.974	17.180.455	467.400	2.579.622	22.431.451
Otros incrementos (decrementos)	(89.519)	(1.604)	103.155	-	12.032
Saldo Final	**198.818.538**	**175.097.958**	**4.179.928**	**37.442.158**	**415.538.582**

El movimiento de los activos intangibles identificables al 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

Movimientos	Patentes, Marcas Registradas y Otros Derechos	Concesiones portuarias, remolcadores y otros	Programas Informáticos	Otros Activos Intangibles	Total
	M$		M$	M$	M$
Saldo inicial	198.049.630	168.187.289	4.322.747	18.795.542	389.355.208
Adiciones	85.623	1.379.057	791.459	59.465	2.315.604
Adquisiciones Mediante Combinaciones de Negocios	-	-	94.524	16.519.057	16.613.581
Desapropiaciones mediante Enajenación de Negocios	-	-	(428)	(44.094)	(44.522)
Amortización	(76.783)	(19.317.382)	(1.751.567)	(1.408.181)	(22.553.913)
Aumento (disminución) en el cambio de moneda extranjera	(1.253.405)	13.046.587	284.946	1.725.561	13.803.689
Otros incrementos (decrementos)	-	(79.005)	41.619	(4.380)	(41.766)
Saldo Final	**196.805.065**	**163.216.546**	**3.783.300**	**35.642.970**	**399.447.881**

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

Nota 15 – Plusvalía (menor valor de inversiones)

El movimiento de la plusvalía (menor valor de inversiones) al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

Movimientos	Banco de Chile y SM-Chile	Fusión Banco Chile - Citibank	Fusión Citigroup Chile II S.A. LQIF	Enex	SM SAAM	Otros	Total
	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Al 31 de marzo de 2020							
Saldo inicial al 01-01-2020	514.466.490	108.438.209	31.868.173	270.664.817	18.861.510	896.475	945.195.674
Aumento (disminución) en el cambio de moneda extranjera				10.479.285	-	1.756	10.481.041
Otros incrementos (disminuciones)					(18.861.510)	-	(18.861.510)
Saldo final neto al 31-03-2020	**514.466.490**	**108.438.209**	**31.868.173**	**281.144.102**	**-**	**898.231**	**936.815.205**
Al 31 de diciembre de 2019							
Saldo inicial al 01-01-2019	514.466.490	108.438.209	31.868.173	267.949.619	-	895.557	923.618.048
Adquisiciones Mediante Combinaciones de Negocios (1)	-	-	-	-	18.861.510	-	18.861.510
Aumento (disminución) en el cambio de moneda extranjera	-	-	-	2.715.198	-	918	2.716.116
Saldo final neto al 31-12-2019	**514.466.490**	**108.438.209**	**31.868.173**	**270.664.817**	**18.861.510**	**896.475**	**945.195.674**

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

Enex posee Plusvalías asociadas a 2 unidades generadoras de efectivo (UGEs).

- Enex S.A.
- Road Ranger

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

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

El importe recuperable de las plusvalías se basó en el valor razonable menos los costos de disposición estimados usando los flujos de efectivo descontados. La medición del valor razonable se clasificó como un valor razonable Nivel 3 sobre la base de los datos de entrada en la técnica de valoración usada. Para esta evaluación la Sociedad utiliza las siguientes variables:

- Valorización de los activos se realiza mediante el método de flujos de caja descontados.
- La tasa de descuento utilizada es la de costo de capital (WACC) expresada en términos nominales y en una base después de impuestos.
- Se realizaron proyecciones financieras detalladas a 5 años más una estimación de valor terminal mediante una perpetuidad.
- El modelo se realiza en moneda nominal.
- El crecimiento del mercado de combustibles, es estimado por Enex en base a variables macroeconómicas y análisis interno tanto para Chile como para Estados Unidos.
- La proyección se realiza por negocio (Estaciones de Servicio, Tiendas, Industria Combustibles, Industria Otros Negocios, Lubricantes, Operaciones y Corporativo) considerando en cada uno, las variables más relevantes para la gestión.

Nota 15 – Plusvalía (menor valor de inversiones) (continuación)

Se presenta cuadro con las principales variables cuantitativas de la subsidiaria Enex:

	31-03-2020		31-12-2019	
	UGE ENEX	UGE ROAD RANGER	UGE ENEX	UGE ROAD RANGER (*)
Tasa descuento (WACC)	8,16%	7,5%	8,16%	7,5%
Tasa crecimiento	3,0%	4,0%	3,0%	4,0%
Monto calculado	696.183.000	265.087.653	696.183.000	265.087.653
Valor plusvalía Asociada	194.701.400	86.442.702	194.701.400	75.963.417

(*) La inversión en Road Ranger se materializó con fecha 18 de noviembre de 2018, por lo cual no se realizó un test deterioro asociado a esta plusvalía.

PLUSVALIA

	31-03-2020	31-12-2019
	M$	M$
Enex S.A.	135.312.394	135.312.394
Inversiones Enex S.A.	2.949	2.949
Enex Trading S.A.	7.037.853	7.037.853
Gaspeza	342.698	342.698
Petrans S.A.	52.005.506	52.005.506
Road Ranger, LLC.	86.442.702	75.963.417
Total	**281.144.102**	**270.664.817**

Nota 16 – Combinación de Negocios

a) 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 relación a la compra de subsidiaria Road Ranger, presentamos la siguiente información referida a la nota de cierre de Purchase Price Allocation:

a. Aspectos generales de la operación

Durante el mes de noviembre de 2018, la Sociedad subsidiaria Enex Investment US, Inc. (Adquirente) materializó la adquisición del 100% del capital accionario de la empresa Road Ranger, LLC. (Adquirida), obteniendo control sobre esta última 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.

b. Principales razones de la compra

Enex S.A y Subsidiarias al concretar la adquisición de Road Ranger, la cuarta red de travel centers más grande de Estados Unidos, marca el inicio de la internacionalización de Enex, tras su consolidación en Chile como un actor relevante en el mercado nacional de la distribución de combustibles y tiendas de conveniencia.

c. Detalle de activos adquiridos y pasivos asumidos

1. En cumplimiento con IFRS 3 “Combinaciones de negocios”, la subsidiaria 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 en los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2018, siendo calculados estos sobre una base provisoria (ver columna (a) Provisorio de la Tabla incluida en el punto 11 de esta nota). Dicha medición fue encargada a una empresa independiente.

2. De acuerdo a lo anterior, dado que la contabilización inicial de la citada combinación de negocios se encontraba incompleta al final del período contable en el que la combinación ocurrió, Enex informó en sus Estados Financieros que los importes de la misma eran provisionales hasta su cierre definitivo. Durante el período de medición, Enex podrá ajustar retroactivamente los importes provisionales reconocidos a la fecha de la adquisición para reflejar la nueva información obtenida sobre hechos y circunstancias que existían en la fecha de la adquisición y que, si hubieran sido conocidas, habrían afectado a la medición de los importes reconocidos en esa fecha. Durante el período de medición la adquirente también reconocerá activos o pasivos adicionales si obtiene nueva información sobre hechos y circunstancias que existían en la fecha de la adquisición y que, si hubieran sido conocidos, habrían resultado en el reconocimiento de esos activos y pasivos a esa fecha. El período de medición terminará tan pronto como Enex reciba la información que estuviera buscando sobre hechos y circunstancias que existían en la fecha de la adquisición o concluya que no se puede obtener más información. Sin embargo, el período de medición no excederá de un año (para nuestro caso Noviembre 18, 2019) a partir de la fecha de adquisición.

3. Esta combinación de negocios fue contabilizada utilizando el método de adquisición a la fecha de compra, fecha en la cual se transfiere el control a Enex. El control se obtiene cuando la sociedad está expuesta, o tiene derecho, a rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada y tiene la capacidad de influir en esos rendimientos a través de su poder sobre ésta.

4. Enex valorizó la plusvalía determinada a la fecha de adquisición, tomando en cuenta lo siguiente:

Valor razonable de la contraprestación transferida, más el valor razonable de las participaciones existentes en el patrimonio de la adquirida, menos el monto reconocido neto (en general, el valor razonable) de los activos adquiridos identificables y los pasivos asumidos identificables.

Nota 16 – Combinación de Negocios (continuación)

a) Adquisición de subsidiaria indirecta

5. No existen participaciones no controladoras resultantes en la operación.

6. En la operación de compra no existen acuerdos de contraprestaciones contingentes determinadas.

7. Enex incurrió en costos de adquisición de Road Ranger por M$5.258.152, en relación con honorarios legales externos y costos de due diligence. Estos costos fueron incluidos en los gastos de administración y ventas al 31 de diciembre de 2018.

8. Tanto la plusvalía surgida por la adquisición de un negocio en el extranjero, como los ajustes del valor razonable practicados al importe en libros de los activos y pasivos, a consecuencia de la adquisición del citado negocio, se deben tratar como activos y pasivos del mismo. Esto quiere decir que se expresarán en la misma moneda funcional del citado negocio (dólar americano), y que se convertirán a la tasa de cambio de cierre (tipo de cambio USD a CLP para efectos de registro contable consolidado en Chile), de acuerdo a IAS 21 "Efecto de las variaciones en las tasas de cambio de la moneda extranjera".

9. Desde la fecha de la adquisición, Road Ranger LLC contribuyó (período 2018) con ingresos por M$28.661.593 y utilidades de M$1.114.690 a los resultados del Enex S.A. y Subsidiarias.

10. De acuerdo a la información descrita en puntos anteriores, a continuación se presenta un cuadro con el desglose de los valores razonables determinados en forma definitiva al 18 de noviembre de 2018:

	Balance Toma de Control M$	Purchase Price Allocation M$	Balance Ajustado M$
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	2.414.285	-	2.414.285
Deudores Comerciales y otras Cuentas por Cobrar	4.112.618	-	4.112.618
Inventarios	6.343.590	-	6.343.590
Activos intangibles distinto de plusvalía	348.194	16.305.943	16.654.137
Propiedades, Planta y Equipos	92.607.428	13.031.537	105.638.965
Plusvalía	3.410.229	67.190.481	70.600.710
Otros Activos	764.385	-	764.385
Total Activos	110.000.729	96.527.961	206.528.690
Otros Pasivos Financieros	10.118.209	(7.725.367)	2.392.842
Cuentas Comerciales y otras Cuentas por Pagar	6.073.325	-	6.073.325
Otras Provisiones	4.458.938	-	4.458.938
Pasivo por Imptos Diferidos	-	2.381.353	2.381.353
Total Pasivos	20.650.472	(5.344.014)	15.306.458
Total Patrimonio	89.350.257	101.871.975	191.222.232
Total patrimonio y pasivos	110.000.729	96.527.961	206.528.690

La contraprestación transferida por la operación ascendió a M$191.222.232. El efectivo neto recibido para efectos de flujo de efectivo, alcanzó los MM$2.414.285.

Respecto al valor razonable de los deudores y otras cuentas por cobrar, ninguno de estos deudores se encuentra deteriorado en su valor y se espera cobrar el importe total de los contratos.

La plusvalía determinada por M$70.600.710 reconocida a la fecha de adquisición, se atribuyó a la estrategia de expansión de Enex y a la optimización del modelo de negocios. No se espera que el mencionado concepto sea deducible del impuesto a la renta.

Nota 16 – Combinación de Negocios (continuación)

Durante el período de medición, la sociedad ajustó retroactivamente los valores razonables determinados bajo bases provisorias (ver columnas (b) y (c) de tabla incluida a continuación). Lo anterior no produjo impactos en los Estados de Resultados Consolidados del año 2018.

	Valor Razonable		Cierre periodo medición
	Provisorio (a)	Definitivo (b)	Diferencia (c) = (b-a)
	M$	M$	M$
Patrimonio de Road Ranger al 18 de noviembre de 2018	89.350.257	89.350.257	-
Propiedad Planta y Equipos	104.266	13.031.537	12.927.271
Marca	11.094.765	11.155.282	60.517
Goodwill en Road Ranger a la fecha de adquisición	(3.410.229)	(3.410.229)	-
Leasing favorable	7.820.128	5.150.661	(2.669.467)
Ingresos diferidos	7.725.367	7.725.367	-
Impuestos Diferidos	(1.078.269)	(2.381.353)	(1.303.084)
Patrimonio ajustado	111.606.285	120.621.522	9.015.237
Contraprestación transferida	191.222.232	191.222.232	-
Plusvalía determinada	79.615.947	70.600.710	(9.015.237)

Dado que la combinación de negocios efectuada entre las partes es intensiva en propiedad, planta y equipos (dicho rubro constituye el 84,19% de los activos a valor libro de la adquirida), la evaluación provisional del valor razonable (noviembre 2018) antes del cierre contable (diciembre 2018), se basó en información acotada mientras la sociedad obtenía tasaciones independientes, centrándose el trabajo posterior de valorización y asignación de precio en la recopilación de nueva información durante el periodo de medición.

De acuerdo a lo anterior, en el año 2019 se finalizó la valoración de la propiedad, planta y equipos reflejando un valor razonable en la fecha de adquisición por M$13.031.537, implicando un aumento por M$12.927.271 respecto a la contabilización provisional. La información comparativa de 2018 fue re expresada para reflejar dicho ajuste. El aumento del gasto de amortización de este rubro desde la fecha de adquisición hasta el 31 de diciembre de 2018 no fue material.

La valorización del nombre comercial “Road Ranger” generó el intangible con vida útil indefinida denominado “marca”. Los ajustes en periodo de medición fueron no significativos. La información comparativa de 2018 fue re expresada para reflejar dicho ajuste.

Una vez efectuada la combinación de negocios, Enex es propietario y ocupa bienes inmuebles en 38 “travel center stores” que anteriormente pertenecían y eran ocupadas por Road Ranger, LLC. De las 38 tiendas citadas, la sociedad es dueña de la propiedad, planta y equipos en 16 de ellas. Para las 22 restantes, Enex arrendará una combinación, algunas o todas las clases de activos incluidos en la propiedad, planta y equipos. En relación a estos contratos, los flujos de efectivo contractuales se modelaron durante el plazo restante del arrendamiento de la propiedad, planta y equipos, incluidas las opciones. El valor presente de la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales y los flujos de efectivo del mercado (ambos descontados), significó un flujo de caja global positivo representando este evento un activo intangible amortizable, esto por arrendamientos por debajo del mercado. El ajuste negativo determinado en el periodo de medición por M$2.669.467 corresponde principalmente a nueva información disponible.

La información comparativa de 2018 fue re expresada para reflejar dicho ajuste. El aumento del gasto de amortización de este rubro desde la fecha de adquisición hasta el 31 de diciembre de 2018 no fue material.

La adquirente reconoció y midió activos y/o pasivos por impuestos diferidos que surgieron de los activos adquiridos y de los pasivos asumidos descritos anteriormente, esto de acuerdo con la IAS 12 “Impuesto a las ganancias”. La adquirente contabilizó los efectos fiscales potenciales de las diferencias temporarias y de las compensaciones tributarias de las adquiridas que existieron en la fecha de la adquisición, alcanzando estas un monto por M$2.381.353. Respecto de los ajustes efectuados, se ha realizado un incremento en los pasivos por impuestos diferidos por M$1.303.084.

La información comparativa de 2018 fue re expresada para reflejar dicho ajuste. La variación en resultados de este impuesto diferido desde la fecha de adquisición hasta el 31 de diciembre de 2018 no fue material.

El monto final del goodwill determinado por depuración en el valor justo, disminuyó en M$9.015.237.

Nota 16 – Combinación de Negocios (continuación)

11. A continuación se revela la conciliación del valor en libros de la plusvalía al comienzo y al final del período, de acuerdo al siguiente cuadro:

	2019 M$	2018 M$
Saldo inicial al 01 de enero de	267.949.619	194.701.400
Perdidas por deterioro acumuladas al comienzo del período	-	-
Aumento de plusvalía por adquisiciones del período	-	79.615.947
Cierre de montos período medición	-	(9.015.237)
Diferencias de conversión	2.715.198	2.647.509
Saldo Final al 31 de diciembre de	270.664.817	267.949.619

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$28.661.593 y utilidades de M$1.114.690 a los resultados de Enex.

La plusvalía generada al momento de la transacción se atribuye a la estrategia de expansión de la compañía y a la optimización del modelo de negocios.

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

	Balance Toma de Control 18.11.2018	**Purchase Price Allocation**	**Balance Ajustado Balance Ajustado 18.11.2018**	**Purchase Price Allocation 2019**	**Balance final Ajustado 18.11.2018**
	M$	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	2.414.285	-	2.414.285	-	2.414.285
Deudores Comerciales y otras Cuentas por Cobrar	4.112.618	-	4.112.618	-	4.112.618
Inventarios	6.343.590	-	6.343.590	-	6.343.590
Activos intangibles distinto de plusvalía	348.194	18.914.893	19.263.087	(2.608.950)	16.654.137
Propiedades, Planta y Equipos	92.607.428	104.266	92.711.694	12.927.271	105.638.965
Plusvalía	3.410.229	76.205.718	79.615.947	(9.015.237)	70.600.710
Otros Activos	764.385	-	764.385	-	764.385
Total Activos	110.000.729	95.224.877	205.225.606	1.303.084	206.528.690
Otros Pasivos Financieros	10.118.209	(7.725.367)	2.392.842	-	2.392.842
Cuentas Comerciales y otras Cuentas por Pagar	6.073.325	-	6.073.325	-	6.073.325
Otras Provisiones	4.458.938	-	4.458.938	-	4.458.938
Pasivo por Impuestos Diferidos	-	1.078.269	1.078.269	1.303.084	2.381.353
Total Pasivos	20.650.472	(6.647.098)	14.003.374	1.303.084	15.306.458
Total Patrimonio	89.350.257	101.871.975	191.222.232	-	191.222.232
Total Patrimonio y Pasivos	110.000.729	95.224.877	205.225.606	1.303.084	206.528.690

Nota 16 – Combinación de Negocios (continuación)

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.

b) Adquisición de Asociada indirecta

Con fecha 21 de noviembre de 2019, se concretó la compra del 50% la sociedad "Gasolineras del Sur SRL", GASUR, empresa ubicada en Paraguay, (y que ahora pasa a denominarse Enex Paraguay). Dicha transacción se materializó a través de la sociedad subsidiaria "Enex Investments Chile SpA" y se sustenta en un acuerdo de accionistas que deja a Enex Investments Chile SpA y HC Energía S.A. como socios en partes iguales. Las cuotas sociales de Enex Paraguay, se encuentran pagadas en su totalidad.

La contraprestación transferida por la compra ascendió a MUSD 5.953.

Enex Paraguay es una compañía dedicada a la operación de estaciones de servicio, expendio de combustibles y tiendas de conveniencia.

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

Nota 17 – Operaciones con Participaciones No Controladoras

Al 31 de marzo de 2020 y 2019, no ha se han registrado efectos por operaciones con Participaciones No Controladoras.

Nota 18 – Propiedades, planta y equipo

(a) Composición

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

	Activo Bruto M$	Depreciación Acumulada M$	Activo Neto M$
Al 31 de marzo de 2020			
Construcción en curso	48.032.852	-	48.032.852
Terrenos	179.571.824	-	179.571.824
Edificios	212.035.462	(55.860.075)	156.175.387
Plantas y equipos	430.053.527	(177.880.725)	252.172.802
Equipamiento de tecnologías de la información	24.472.293	(18.075.576)	6.396.717
Instalaciones fijas y accesorios	28.631.543	(18.490.292)	10.141.251
Buques y remolcadores	701.409.985	(253.288.581)	448.121.404
Vehículos de motor	20.848.527	(13.302.118)	7.546.409
Otras propiedades, plantas y equipos	21.136.202	(14.032.779)	7.103.423
Totales	**1.666.192.215**	**(550.930.146)**	**1.115.262.069**

	Activo Bruto M$	Depreciación Acumulada M$	Activo Neto M$
Al 31 de diciembre de 2019			
Construcción en curso	37.565.437	-	37.565.437
Terrenos	167.324.399	-	167.324.399
Edificios	191.519.741	(50.002.370)	141.517.371
Plantas y equipos	409.086.199	(167.330.831)	241.755.368
Equipamiento de tecnologías de la información	20.736.687	(15.437.365)	5.299.322
Instalaciones fijas y accesorios	28.190.790	(17.044.334)	11.146.456
Buques y remolcadores	547.928.357	(151.169.406)	396.758.951
Vehículos de motor	19.952.359	(11.979.807)	7.972.552
Otras propiedades, plantas y equipos	20.340.801	(13.101.699)	7.239.102
Totales	**1.442.644.770**	**(426.065.812)**	**1.016.578.958**

Las propiedades, plantas y equipos corresponden a activos que son utilizados en la operación de las compañías, y en donde no existe una intención de enajenarlos. Estos activos se valorizan de acuerdo al método del costo, y no están sujetos a revalorizaciones. Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, el rubro de propiedades, planta y equipos representa menos de un 3% del total de activos consolidados. De acuerdo a lo anterior, no se ha considerado como información de uso relevante para el usuario de los estados financieros consolidados la revelación del valor justo de estos activos, lo cual es recomendado, pero no requerido, por el párrafo 79 de la Norma Internacional de Contabilidad N°16.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Nota 18 – Propiedades, planta y equipo (continuación)

(b) Detalle de movimientos

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

		Construcciones en Curso	Terrenos	Edificios, Neto	Plantas y Equipos, Neto	Equipamiento de Tecnologías de la Información, Neto	Instalaciones Fijas y Accesorios, Neto	Buques y remolcadores Neto	Vehículos de Motor, Neto	Otras Propiedades, Plantas y Equipos, Neto	Propiedades, Plantas y Equipos, Neto
		M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Saldo inicial al 01 de enero de 2020		37.565.437	167.324.399	141.517.371	241.755.368	5.299.322	11.146.456	396.758.951	7.972.552	7.239.102	1.016.578.958
Movimientos	Adiciones	25.059.576	-	440.294	682.579	89.032	63.654	2.325.259	101.865	144.586	28.906.845
	Desapropiaciones	(34.490)	(158.407)	-	-	-	-	-	(14.438)	(60)	(207.395)
	Transferencias a (desde) Activos No Corrientes y Grupos en Desapropiación Mantenidos para la Venta	-	-	-	-	-	-	(354.524)	-	-	(354.524)
	Transferencias a (desde) Propiedades planta y equipos	(17.386.019)	108.282	693.542	5.198.670	47.578	212.935	10.900.403	-	226.213	1.604
	Retiros	-	-	-	(860.749)	-	-	(802)	-	-	(861.551)
	Gasto por Depreciación	-	-	(2.582.865)	(5.569.456)	(750.300)	(1.419.379)	(9.931.704)	(895.326)	(623.604)	(21.772.634)
	Incremento (Decremento) en el Cambio de Moneda Extranjera	1.808.929	10.253.214	6.380.203	6.845.148	212.197	-	49.094.368	171.148	235.895	75.001.102
	Otros Incrementos (Decrementos)	1.019.419	2.044.336	9.726.842	4.121.242	1.498.888	137.585	(670.547)	210.608	(118.709)	17.969.664
Saldo final al 31 de marzo de 2020		**48.032.852**	**179.571.824**	**156.175.387**	**252.172.802**	**6.396.717**	**10.141.251**	**448.121.404**	**7.546.409**	**7.103.423**	**1.115.262.069**

Los movimientos al 31 de diciembre de 2019 son los siguientes:

		Construcciones en Curso	Terrenos	Edificios, Neto	Plantas y Equipos, Neto	Equipamiento de Tecnologías de la Información, Neto	Instalaciones Fijas y Accesorios, Neto	Buques y remolcadores Neto	Vehículos de Motor, Neto	Otras Propiedades, Plantas y Equipos, Neto	Propiedades, Plantas y Equipos, Neto
		M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Saldo inicial al 01 de enero de 2019		20.300.853	159.251.012	132.522.864	244.152.371	5.604.123	13.567.908	209.909.170	9.102.349	7.887.111	802.297.761
Movimientos	Adiciones	47.263.804	1.101.584	6.788.928	12.023.853	1.400.168	290.537	14.581.323	368.346	271.056	84.089.599
	Adquisiciones Mediante Combinaciones de Negocios	-	-	166.474	684.238	24.689	-	149.446.044	-	33.154	150.354.599
	Desapropiaciones	-	(74.038)	-	(1.282.583)	(3.990)	-	(241.952)	(33.050)	(50.572)	(1.686.185)
	Transferencias a (desde) Activos No Corrientes y Grupos en Desapropiación Mantenidos para la Venta	-	(199.628)	(776.645)	-	-	-	-	-	-	(976.273)
	Transferencias a (desde) Propiedades planta y equipos	(31.004.267)	951.630	2.464.279	1.430.055	789.171	4.382.206	17.699.897	1.812.038	950.295	(524.696)
	Retiros	(24.689)	(55.443)	(328.481)	(690.161)	(37.819)	(225)	(150.956)	(9.056)	(32.886)	(1.329.716)
	Gasto por Depreciación	-	-	(9.230.148)	(20.766.949)	(2.717.929)	(7.035.303)	(23.153.106)	(3.467.216)	(2.116.373)	(68.487.024)
	Incremento (Decremento) en el Cambio de Moneda Extranjera	915.128	5.356.504	3.903.519	3.707.315	99.671	-	28.668.531	100.343	495.168	43.246.179
	Otros Incrementos (Decrementos)	114.608	992.778	6.006.581	2.497.229	141.238	(58.667)	-	98.798	(197.851)	9.594.714
Saldo final al 31 de diciembre de 2019		**37.565.437**	**167.324.399**	**141.517.371**	**241.755.368**	**5.299.322**	**11.146.456**	**396.758.951**	**7.972.552**	**7.239.102**	**1.016.578.958**

Nota 19 – Activos por derecho de uso y pasivos por arrendamiento

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

a) Composición derecho de uso:

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

	ENEX M$	SM SAAM M$	CSAV M$	Total M$
Saldo al 01 de enero de 2019	208.438.124	21.251.488	6.424.189	236.113.801
Adiciones	566.976	2.406	-	569.382
Transferencia de otros activos no financieros	-	12.499.771	-	12.499.771
Amortización del ejercicio	(5.843.832)	(1.345.907)	-	(7.189.739)
Amortización actividades discontinuadas	-	-	(6.252.181)	(6.252.181)
Aumento (disminución) en el cambio de moneda extranjera	-	3.555.158	(617.722)	2.937.436
Reajuste por revalorización Deuda	1.621.728	-	-	1.621.728
Otros	9.572.315	526.973	445.714	10.545.002
Saldo al 31 de diciembre de 2019	**214.355.311**	**36.489.889**	**-**	**250.845.200**

Al 31 de diciembre de 2019, el movimiento del rubro derecho de uso asociado a activos sujetos a IFRS 16 por clase de activo subyacente, es la siguiente:

	ENEX M$	SM SAAM M$	CSAV M$	Total M$
Saldo al 01 de enero de 2019	209.086.769	21.835.959	20.694.487	251.617.215
Adiciones	7.002.325	268.757	3.456.194	10.727.276
Transferencia de otros activos no financieros	-	420.418	-	420.418
Amortización del ejercicio	(19.898.918)	(3.828.911)	(18.764.348)	(42.492.177)
Aumento (disminución) en el cambio de moneda extranjera	-	2.563.730	18.909	2.582.639
Términos de contratos	(193.827)	-	-	(193.827)
Reajuste por revalorización Deuda	4.339.053	-	-	4.339.053
Otros	8.102.722	(8.465)	1.018.947	9.113.204
Saldo al 31 de diciembre de 2019	**208.438.124**	**21.251.488**	**6.424.189**	**236.113.801**

Nota 19 – Activos por derecho de uso y pasivos por arrendamiento (continuación)

b) Composición del pasivo por arrendamiento:

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

Al 31 de marzo de 2020

Empresa	Total Deuda Vigente	**Deuda Corriente al 31-03-2020**	Hasta 3 Meses	De 3 a 12 Meses	**No Corriente al 31-03-2020**	De 1 Año a 3 Años	De 3 a 5 Años	Más de 5 Años
	M$	**M$**	M$	M$	**M$**	M$	M$	M$
Enex	216.970.169	**17.611.125**	4.606.601	13.004.524	**199.359.044**	52.387.086	77.711.195	69.260.763
SM SAAM	23.496.833	**4.756.031**	1.156.205	3.599.826	**18.740.802**	8.454.694	8.440.209	1.845.899
Totales	240.467.002	**22.367.156**			**218.099.846**			

Al 31 de diciembre de 2019

Empresa	Total Deuda Vigente	**Deuda Corriente al 31-03-2020**	Hasta 3 Meses	De 3 a 12 Meses	**No Corriente al 31-03-2020**	De 1 Año a 3 Años	De 3 a 5 Años	Más de 5 Años
	M$	**M$**	M$	M$	**M$**	M$	M$	M$
Enex	210.928.532	**17.400.562**	4.419.422	12.981.140	**193.527.970**	49.515.839	74.472.311	69.539.820
SM SAAM	21.598.153	**3.776.644**	891.004	2.885.640	**17.821.509**	7.437.981	7.526.334	2.857.194
CSAV	5.893.333	**5.893.333**	5.893.333	-	-	-	-	-
Totales	238.420.018	**26.938.817**			**211.349.479**			

Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, el riesgo de liquidez asociado a estos vencimientos está cubierto con los flujos operacionales de las subsidiarias respectivas. No existen restricciones asociadas a los arrendamientos.

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

Nota 20 – Propiedades de inversión

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

	31-03-2020 M$	31-12-2019 M$
Terrenos	4.135.921	3.957.126
Edificios	14.666.914	13.263.283
Totales	**18.802.835**	**17.220.409**

b) Detalle de movimientos

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

Al 31 de marzo de 2020	**Terrenos**	**Edificios**	**Total**
Movimientos	**M$**	**M$**	**M$**
Saldo inicial neto	3.957.126	13.263.283	17.220.409
Adiciones	-	78.430	78.430
Gasto por depreciación	-	(61.232)	(61.232)
Incrementos (decrementos) en el cambio de moneda extranjera	178.795	1.386.433	1.565.228
Saldo final neto	**4.135.921**	**14.666.914**	**18.802.835**

Al 31 de diciembre de 2019	**Terrenos**	**Edificios**	**Total**
Movimientos	**M$**	**M$**	**M$**
Saldo inicial neto	3.863.704	13.654.577	17.518.281
Desapropiaciones	-	(878.221)	(878.221)
Gasto por depreciación	-	(234.895)	(234.895)
Incrementos (decrementos) en el cambio de moneda extranjera	93.422	721.822	815.244
Saldo final neto	**3.957.126**	**13.263.283**	**17.220.409**

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

	31-03-2020 M$	31-03-2019 M$
Ingresos por arriendo de propiedades de inversión	307.440	471.839
Gastos directos de operación	(91.013)	(158.549)

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

Nota 21 – Impuesto a la renta e impuestos diferidos

a) Información general

Los saldos en el registro de utilidades y pérdidas en la Sociedad Matriz, son los siguientes:

	M$
Rentas afectas a Global Complementario o Adicional (RAI)	233.068.294
Rentas exentas de Global Complementario y/o Adicional (REX)	126.448.723
Ingresos No Renta	432.220.458
Saldo total Utilidades STUT (ex FUT)	200.767.128

Los saldos de los créditos correspondientes a los registros son:

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

(b) Impuestos diferidos

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

	31/03/2020		31/12/2019	
Impuestos diferidos	**Activo**	**Pasivo**	**Activo**	**Pasivo**
	M$	**M$**	**M$**	**M$**
Depreciaciones	-	56.955.279	-	51.754.750
Amortizaciones	-	20.553.520	-	18.733.475
Provisiones	15.206.635	-	17.205.097	887.257
Beneficios post empleo	2.191.765	323.771	2.199.842	308.481
Reevaluaciones de propiedades, planta y equipo	1.841.407	17.174.241	3.474.849	23.854.727
Activos Intangibles	-	48.362.462	-	48.362.462
Activos por concesiones portuarias y de remolcadores	5.990.623	-	6.577.681	-
Reevaluaciones de instrumentos financieros	316.790	575.972	78.609	491.173
Pérdidas fiscales	226.718.665	-	192.976.602	-
Créditos fiscales	14.020.808	-	13.884.815	-
Activos por impuestos diferidos relativos a Otros	9.093.650	-	5.096.700	-
Pasivos por impuestos diferidos relativos a Otros	-	33.459.560	-	18.878.377
Totales	**275.380.343**	**177.404.805**	**241.494.195**	**163.270.702**

Nota 21 – Impuesto a la renta e impuestos diferidos (continuación)

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

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

	31/03/2020	31/03/2019
	M$	M$
Gasto por impuestos corrientes	(10.517.997)	(8.066.767)
Ajuste a Valor Justo	291.752	245.154
Ajuste activos y pasivos por impuestos diferidos	4.802.792	9.449.346
Otros	(1.301.242)	1.136.396
Total neto del (gasto) ingreso	**(6.724.695)**	**2.764.129**

(d) Conciliación de la tributación aplicable

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

	31/03/2020	31/03/2019
	M$	M$
Ingreso (gasto) por impuestos utilizando la Tasa Legal (27% 2020-2019)	**(5.136.222)**	**(13.880.320)**
Efecto impositivo de tasas en otras jurisdicciones	(1.082.231)	(976.697)
Efecto impositivo de ingresos ordinarios no imponibles	5.383.052	19.998.152
Efecto impositivo de gastos no deducibles impositivamente	(4.962.205)	(3.747.661)
Efecto impositivo de beneficio fiscal no reconocido anteriormente en el estado de resultados	(895.298)	-
Efecto impositivo de una nueva evaluación de activos por impuestos diferidos no reconocidos	(364.922)	383.481
Otros incrementos en cargos por impuestos legales	(118.672)	(165.864)
Gastos por impuestos a las ganancias operaciones discontinuadas	451.803	1.153.038
(Gasto) ingreso por impuestos utilizando la tasa efectiva	**(6.724.695)**	**2.764.129**

Nota 22 – Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes

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

	Corriente		No Corriente	
	31/03/2020	31/12/2019	31/03/2020	31/12/2019
	M$	M$	M$	M$
Préstamos bancarios	115.164.322	106.022.509	504.433.760	480.613.290
Obligaciones con el público (bonos)	38.828.501	27.246.414	1.239.565.230	1.212.594.341
Obligaciones por concesión	4.201.360	2.923.081	27.749.765	29.855.259
Arrendamientos Financieros	1.826.195	1.611.804	1.991.954	1.321.697
Pasivos de cobertura	25.281.497	381.384	20.315.766	1.211.198
Totales	**185.301.875**	**138.185.192**	**1.794.056.475**	**1.725.595.785**

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

a) El detalle de los préstamos bancarios que devengan intereses al 31 de marzo de 2020 es el siguiente:

a.1) Montos Contables

RUT deudora	Nombre deudora	País deudora	Institución acreedora	Moneda	Tipo de amortización	Tasa efectiva	Tasa nominal	Corriente al 31-03-20 M$	Hasta 3 meses M$	3 a 12 meses M$	No corriente al 31-03-20 M$	más de 1 año a 2 años M$	más de 2 años a 3 años M$	más de 3 años a 4 años M$	más de 4 años a 5 años M$	más de 5 años M$	Total deuda vigente M$
91.021.000-9	Invexans S.A.	Chile	Banco Estado	USD	Semestral	2,14%	2,02%	4.060	4.060	-	8.495.091	-	8.495.091	-	-	-	8.499.151
90.160.000-7	Compañía Sud Americana de Vapores S.A.	Chile	Banco Itau Chile	USD	Semestral	5,56%	Libor+2,5%	8.608.059	-	8.608.059	16.839.521	8.419.760	8.419.761	-	-	-	25.447.580
90.160.000-7	Compañía Sud Americana de Vapores S.A.	Chile	Banco Consorcio	USD	Semestral	5,40%	Libor+3,5%	30.139.709	-	30.139.709	-	-	-	-	-	-	30.139.709
92.048.000-4	SAAM S.A.	Chile	Banco Scotiabank	USD	Semestral	3,37%	Libor+1,46%	5.350.748	1.090.598	4.260.150	80.316.609	8.341.374	8.341.374	8.341.374	55.292.487	-	85.667.357
0-E	Florida International Terminal, Llc.	USA	Banco Crédito e Inversiones	USD	Semestral	4,77%	Libor+3%	806.020	-	806.020	2.660.038	760.863	760.863	760.863	377.449	-	3.466.058
96.915.330-0	Iquique Terminal Internacional S.A.	Chile	Banco Crédito e Inversiones	USD	Semestral	4,24%	Libor+2,3%	2.264.696	1.157.909	1.106.787	-	-	-	-	-	-	2.264.696
96.915.330-0	Iquique Terminal Internacional S.A.	Chile	Banco Crédito e Inversiones	USD	Trimestral	4,04%	3,47%	1.981.822	504.402	1.477.420	2.475.999	1.979.266	496.733	-	-	-	4.457.821
0-E	Inarpi S.A.	Ecuador	Banco Estado	USD	Semestral	3,38%	3,21%	1.643.566	28.969	1.614.597	3.229.194	1.614.597	1.614.597	-	-	-	4.872.760
0-E	Inarpi S.A.	Ecuador	Banco Estado	USD	Semestral	4,10%	3,95%	1.742.401	943.197	799.204	8.786.984	1.597.556	1.597.556	1.597.556	1.597.556	2.396.760	10.529.385
0-E	Inarpi S.A.	Ecuador	Banco Santander Madrid	USD	Semestral	3,71%	Libor+1,8%	1.759.442	958.534	800.908	8.009.080	1.601.816	1.601.816	1.601.816	1.601.816	1.601.816	9.768.522
0-E	Inarpi S.A.	Ecuador	Banco Estado	USD	Semestral	4,28%	4,07%	2.844.076	-	2.844.076	8.519.448	2.839.816	2.839.816	2.839.816	-	-	11.363.524
0-E	Inarpi S.A.	Ecuador	Banco Crédito e Inversiones	USD	Semestral	3,64%	Libor+1,6%	6.859.694	-	6.859.694	23.856.840	6.816.240	6.816.240	6.816.240	3.408.120	-	30.716.534
0-E	Sociedad Portuaria de Caldera S.A.	Costa Rica	Banco Davivienda	USD	Mensual	6,66%	6,50%	251.349	149.957	101.392	-	-	-	-	-	-	251.349
0-E	Sociedad Portuaria de Caldera S.A.	Costa Rica	Banco Davivienda	USD	Mensual	7,26%	Libor+5,5%	650.099	277.762	372.337	-	-	-	-	-	-	650.099
0-E	Sociedad Portuaria de Caldera S.A.	Costa Rica	Bac San José	USD	Mensual	5,19%	5,00%	230.048	56.234	173.814	1.471.456	241.977	254.757	267.537	282.022	425.163	1.701.504
0-E	Sociedad Portuaria de Caldera S.A.	Costa Rica	Bac San José	USD	Mensual	5,19%	5,00%	623.686	152.513	471.173	3.979.832	655.211	689.292	724.226	763.419	1.147.684	4.603.518
0-E	Sociedad Portuaria Granelera de Caldera S.A.	Costa Rica	Bac San Jose	USD	Trimestral	5,38%	5,00%	2.376.311	574.268	1.802.043	17.268.092	2.510.080	2.638.737	2.773.358	2.915.647	6.430.270	19.644.403
0-E	Sociedad Portuaria Granelera de Caldera S.A.	Costa Rica	Banco Davivienda Costa Rica	USD	Mensual	7,11%	Libor+5,35%	800.056	234.308	565.748	-	-	-	-	-	-	800.056
0-E	Sociedad Portuaria Granelera de Caldera S.A.	Costa Rica	Bac San Jose	USD	Trimestral	5,26%	Libor+3,35%	625.390	153.365	472.025	1.337.687	660.323	677.364	-	-	-	1.963.077
0-E	Saam Remolques S.A. de C.V.	Mexico	Corpbanca New York Branch	USD	Semestral	4,66%	Libor+3%	7.085.481	-	7.085.481	3.408.120	3.408.120	-	-	-	-	10.493.601
0-E	SAAM Towage Canadá Inc	Canada	Scotiabank Canada	CAD	Mensual	3,73%	BA+1,75%	11.757.162	272.650	11.484.512	-	-	-	-	-	-	11.757.162
0-E	SAAM Towage Canadá Inc	Canada	Scotiabank Canada	CAD	Mensual	3,73%	BA+1,75%	-	-	-	11.383.121	759.159	759.159	9.864.803	-	-	11.383.121
0-E	SAAM Towage Panamá	Panama	Banco Rabobank	USD	Semestral	5,71%	3,45%	826.469	427.719	398.750	1.196.250	797.500	398.750	-	-	-	2.022.719
			SUBTOTAL					**89.230.344**			**203.233.362**						**292.463.706**

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

a) El detalle de los préstamos bancarios que devengan intereses al 31 de marzo de 2020 es el siguiente:

a.1) Montos Contables (continuación)

RUT deudora	Nombre deudora	País deudora	Institución acreedora	Moneda	Tipo de amortización	Tasa efectiva	Tasa nominal	Corriente al 31-03-20 M$	Hasta 3 meses M$	3 a 12 meses M$	No corriente al 31-03-20 M$	más de 1 año a 2 años M$	más de 2 años a 3 años M$	más de 3 años a 4 años M$	más de 4 años a 5 años M$	más de 5 años M$	Total deuda vigente M$
0-E	SAAM Towage Brasil	Brasil	BNDES	USD	Mensual	3,70%	3,70%	1.091.450	285.430	806.020	6.537.627	1.074.410	1.074.410	1.074.410	1.074.410	2.239.987	7.629.077
0-E	SAAM Towage Brasil	Brasil	BNDES	USD	Mensual	3,70%	3,70%	1.310.422	342.516	967.906	7.848.047	1.289.973	1.289.973	1.289.973	1.289.973	2.688.155	9.158.469
0-E	SAAM Towage Brasil	Brasil	BNDES	BRL	Mensual	8,79%	TJLP+3,70%	335.700	92.871	242.829	1.969.892	323.771	323.771	323.771	323.771	674.808	2.305.592
0-E	SAAM Towage Brasil	Brasil	BNDES	USD	Mensual	2,58%	2,58%	879.295	232.604	646.691	10.768.806	862.254	862.254	862.254	862.254	7.319.790	11.648.101
0-E	SAAM Towage Brasil	Brasil	BNDES	USD	Mensual	3,58%	3,58%	668.843	180.630	488.213	8.145.407	650.099	650.099	650.099	650.099	5.545.011	8.814.250
0-E	SAAM Towage Brasil	Brasil	Caterpillar	USD	Mensual	3,80%	3,80%	351.888	90.315	261.573	1.128.087	348.480	348.480	309.287	112.468	9.372	1.479.975
0-E	SAAM Towage Brasil	Brasil	Caterpillar	USD	Mensual	3,80%	3,80%	428.571	109.912	318.659	1.376.028	424.311	424.311	376.597	138.881	11.928	1.804.599
0-E	SAAM Towage Brasil	Brasil	Caterpillar	BRL	Mensual	8,89%	TJLP+3,80%	106.504	28.117	78.387	335.700	103.948	103.948	92.019	33.229	2.556	442.204
0-E	SAAM Towage Brasil	Brasil	Banco Do Brasil	USD	Mensual	3,50%	3,50%	1.041.181	279.466	761.715	7.966.481	1.016.472	1.016.472	1.016.472	1.016.472	3.900.593	9.007.662
0-E	SAAM Towage Brasil	Brasil	Banco Do Brasil	USD	Mensual	3,60%	3,60%	706.333	190.003	516.330	5.487.924	688.440	688.440	688.440	688.440	2.734.164	6.194.257
0-E	TUG Brasil Apoio Maritimo	Brasil	BNDES	USD	Mensual	4,00%	4,00%	145.697	91.167	54.530	-	-	-	-	-	-	145.697
0-E	TUG Brasil Apoio Maritimo	Brasil	BNDES	USD	Mensual	4,38%	4,38%	367.225	94.575	272.650	879.295	363.817	363.817	151.661	-	-	1.246.520
0-E	TUG Brasil Apoio Maritimo	Brasil	BNDES	USD	Mensual	3,68%	3,68%	1.066.741	291.394	775.347	12.118.421	1.033.512	1.033.512	1.033.512	1.033.512	7.984.373	13.185.162
0-E	TUG Brasil Apoio Maritimo	Brasil	BNDES	USD	Mensual	5,50%	5,50%	155.921	40.045	115.876	694.403	154.217	154.217	154.217	154.217	77.535	850.324
0-E	TUG Brasil Apoio Maritimo	Brasil	Banco Do Brasil	USD	Mensual	3,75%	3,75%	3.037.490	786.424	2.251.066	9.255.611	3.001.702	3.001.702	3.001.702	250.505	-	12.293.101
0-E	SAAM Towage Brasil	Brasil	Banco Santander Brasil	USD	Al vencimiento	3,50%	3,50%	2.637.885	2.637.885	-	-	-	-	-	-	-	2.637.885
78.080.440-8	Enex S.A.	Chile	Banco Santander	CLP	Al vencimiento	4,28%	3,48%	2.542.531	2.542.531	-	-	-	-	-	-	-	2.542.531
78.080.440-8	Enex S.A.	Chile	Banco Citibank	USD	Al vencimiento	2,86%	2,80%	7.668.270	-	7.668.270	-	-	-	-	-	-	7.668.270
78.080.440-8	Enex S.A.	Chile	Banco Scotiabank	CLP	Semestral	4,47%	3,67%	364.531	364.531	-	34.500.000	-	-	34.500.000	-	-	34.864.531
78.080.440-8	Enex S.A.	Chile	Banco Scotiabank	USD	Semestral	3,69%	3,69%	209.634	209.634	-	62.188.669	-	-	62.188.669	-	-	62.398.303
78.080.440-8	Enex S.A.	Chile	Banco Scotiabank	CLP	Trimestral	3,81%	3,01%	230.767	230.767	-	20.000.000	20.000.000	-	-	-	-	20.230.767
78.080.440-8	Enex S.A.	Chile	Banco Estado	CLP	Semestral	4,23%	3,43%	587.099	384.438	202.661	110.000.000	16.721.676	16.721.676	22.000.000	22.000.000	32.556.648	110.587.099
			SUBTOTAL					**25.933.978**			**301.200.398**						**327.134.376**
			TOTALES					**115.164.322**			**504.433.760**						**619.598.082**

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

a) El detalle de los préstamos bancarios que devengan intereses al 31 de marzo de 2020 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 31-03-20 M$	Hasta 3 meses M$	3 a 12 meses M$	No corriente al 31-03-20 M$	más de 1 año a 2 años M$	más de 2 años a 3 años M$	más de 3 años a 4 años M$	más de 4 años a 5 años M$	más de 5 años M$	Total montos No descontados M$
91.021.000-9	Invexans S.A.	Chile	Banco Estado	USD	Semestral	2,14%	2,02%	117.355	-	117.355	8.833.156	256.559	8.576.597	-	-	-	8.950.511
90.160.000-7	Compañía Sud Americana de Vapores S.A.	Chile	Banco Itau Chile	USD	Semestral	5,56%	Libor+2,5%	9.878.553	-	9.878.553	18.514.221	9.503.204	9.011.017	-	-	-	28.392.774
90.160.000-7	Compañía Sud Americana de Vapores S.A.	Chile	Banco Consorcio	USD	Semestral	5,40%	Libor+3,5%	30.645.133	-	30.645.133	-	-	-	-	-	-	30.645.133
92.048.000-4	SAAM S.A.	Chile	Banco Scotiabank	USD	Semestral	3,37%	Libor+1,46%	7.198.801	1.461.231	5.737.570	89.969.255	11.209.307	10.917.912	10.633.334	57.208.702	-	97.168.056
0-E	Florida International Terminal, Llc.	USA	Banco Crédito e Inversiones	USD	Semestral	4,77%	Libor+3%	932.121	470.321	461.800	2.943.764	891.223	851.178	811.133	390.230	-	3.875.885
96.915.330-0	Iquique Terminal Internacional S.A.	Chile	Banco Crédito e Inversiones	USD	Semestral	4,24%	Libor+2,3%	2.294.517	1.160.465	1.134.052	-	-	-	-	-	-	2.294.517
96.915.330-0	Iquique Terminal Internacional S.A.	Chile	Banco Crédito e Inversiones	USD	Trimestral	4,04%	3,47%	2.119.851	537.631	1.582.220	2.550.126	2.049.132	500.994	-	-	-	4.669.977
0-E	Inarpi S.A.	Ecuador	Banco Estado	USD	Semestral	3,38%	3,21%	1.759.442	-	1.759.442	3.359.554	1.705.764	1.653.790	-	-	-	5.118.996
0-E	Inarpi S.A.	Ecuador	Banco Estado	USD	Semestral	4,10%	3,95%	1.996.306	1.003.691	992.615	9.841.799	1.933.256	1.869.354	1.805.452	1.741.549	2.492.188	11.838.105
0-E	Inarpi S.A.	Ecuador	Banco Santander Madrid	USD	Semestral	3,71%	Libor+1,8%	1.949.445	982.391	967.054	8.838.106	1.888.098	1.827.604	1.767.962	1.707.468	1.646.974	10.787.551
0-E	Inarpi S.A.	Ecuador	Banco Estado	USD	Semestral	4,28%	4,07%	3.279.463	-	3.279.463	9.136.317	3.162.735	3.045.155	2.928.427	-	-	12.415.780
0-E	Inarpi S.A.	Ecuador	Banco Crédito e Inversiones	USD	Semestral	3,64%	Libor+1,6%	7.502.124	-	7.502.124	24.988.335	7.341.090	7.180.057	7.019.023	3.448.165	-	32.490.459
0-E	Sociedad Portuaria de Caldera S.A.	Costa Rica	Banco Davivienda	USD	Mensual	6,66%	6,50%	255.609	153.365	102.244	-	-	-	-	-	-	255.609
0-E	Sociedad Portuaria de Caldera S.A.	Costa Rica	Banco Davivienda	USD	Mensual	7,26%	Libor+5,5%	662.027	287.986	374.041	-	-	-	-	-	-	662.027
0-E	Sociedad Portuaria de Caldera S.A.	Costa Rica	Bac San José	USD	Mensual	5,19%	5,00%	310.991	77.535	233.456	1.715.137	311.843	311.843	337.404	311.843	442.204	2.026.128
0-E	Sociedad Portuaria de Caldera S.A.	Costa Rica	Bac San José	USD	Mensual	5,19%	5,00%	841.805	210.451	631.354	4.632.488	842.658	842.658	912.524	842.658	1.191.990	5.474.293
0-E	Sociedad Portuaria Granelera de Caldera S.A.	Costa Rica	Bac San Jose	USD	Trimestral	5,38%	5,00%	3.334.845	833.285	2.501.560	20.150.508	3.335.697	3.335.697	3.335.697	3.335.697	6.807.720	23.485.353
0-E	Sociedad Portuaria Granelera de Caldera S.A.	Costa Rica	Banco Davivienda Costa Rica	USD	Mensual	7,11%	Libor+5,35%	825.617	247.089	578.528	-	-	-	-	-	-	825.617
0-E	Sociedad Portuaria Granelera de Caldera S.A.	Costa Rica	Bac San Jose	USD	Trimestral	5,26%	Libor+3,35%	1.380.288	179.778	1.200.510	1.417.778	719.113	698.665	-	-	-	2.798.066
0-E	Saam Remolques S.A. de C.V.	Mexico	Corpbanca New York Branch	USD	Semestral	4,66%	Libor+3%	7.085.481	3.677.361	3.408.120	3.479.691	3.479.691	-	-	-	-	10.565.172
0-E	SAAM Towage Canadá Inc	Canada	Scotiabank Canada	CAD	Mensual	3,73%	BA+1,75%	12.051.113	274.354	11.776.759	-	-	-	-	-	-	12.051.113
0-E	SAAM Towage Canadá Inc	Canada	Scotiabank Canada	CAD	Mensual	3,73%	BA+1,75%	466.912	233.456	233.456	11.849.182	789.832	789.832	10.269.518	-	-	12.316.094
0-E	SAAM Towage Panamá	Panama	Banco Rabobank	USD	Semestral	5,71%	3,45%	861.402	434.535	426.867	1.237.999	832.433	405.566	-	-	-	2.099.401
			SUBTOTAL					**97.749.201**			**223.457.416**						**321.206.617**

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

a) El detalle de los préstamos bancarios que devengan intereses al 31 de marzo de 2020 es el siguiente:

a.2) Montos No Descontados (continuación)

RUT deudora	Nombre deudora	País deudora	Institución acreedora	Moneda	Tipo de amortización	Tasa efectiva	Tasa nominal	Corriente al 31-03-20 M$	Hasta 3 meses M$	3 a 12 meses M$	No corriente al 31-03-20 M$	más de 1 año a 2 años M$	más de 2 años a 3 años M$	más de 3 años a 4 años M$	más de 4 años a 5 años M$	más de 5 años M$	Total montos No descontados M$
0-E	SAAM Towage Brasil	Brasil	BNDES	USD	Mensual	3,70%	3,70%	1.342.799	339.960	1.002.839	7.297.637	1.301.902	1.261.856	1.221.811	1.180.914	2.331.154	8.640.436
0-E	SAAM Towage Brasil	Brasil	BNDES	USD	Mensual	3,70%	3,70%	1.611.188	408.122	1.203.066	8.760.572	1.562.623	1.514.057	1.466.344	1.420.334	2.797.214	10.371.760
0-E	SAAM Towage Brasil	Brasil	BNDES	BRL	Mensual	8,79%	TJLP+3,70%	508.662	130.361	378.301	2.492.188	480.545	452.428	425.163	396.194	737.858	3.000.850
0-E	SAAM Towage Brasil	Brasil	BNDES	USD	Mensual	2,58%	2,58%	1.155.352	291.394	863.958	12.541.882	1.133.200	1.110.195	1.088.894	1.065.038	8.144.555	13.697.234
0-E	SAAM Towage Brasil	Brasil	BNDES	USD	Mensual	3,58%	3,58%	958.534	242.829	715.705	10.014.760	934.677	911.672	889.519	863.958	6.414.934	10.973.294
0-E	SAAM Towage Brasil	Brasil	Caterpillar	USD	Mensual	3,80%	3,80%	399.603	101.392	298.211	1.203.066	385.970	372.337	319.511	115.876	9.372	1.602.669
0-E	SAAM Towage Brasil	Brasil	Caterpillar	USD	Mensual	3,80%	3,80%	486.509	123.544	362.965	1.467.196	470.321	453.280	389.378	142.289	11.928	1.953.705
0-E	SAAM Towage Brasil	Brasil	Caterpillar	BRL	Mensual	8,89%	TJLP+3,80%	137.177	34.933	102.244	385.117	128.657	120.136	98.835	34.933	2.556	522.294
0-E	SAAM Towage Brasil	Brasil	Banco Do Brasil	USD	Mensual	3,50%	3,50%	1.318.091	333.144	984.947	9.100.532	1.282.305	1.246.520	1.210.735	1.174.949	4.186.023	10.418.623
0-E	SAAM Towage Brasil	Brasil	Banco Do Brasil	USD	Mensual	3,60%	3,60%	901.448	227.492	673.956	6.306.726	877.591	852.030	827.321	802.612	2.947.172	7.208.174
0-E	TUG Brasil Apoio Maritimo	Brasil	BNDES	USD	Mensual	4,00%	4,00%	147.401	92.019	55.382	-	-	-	-	-	-	147.401
0-E	TUG Brasil Apoio Maritimo	Brasil	BNDES	USD	Mensual	4,38%	4,38%	424.311	108.208	316.103	940.641	403.862	383.414	153.365	-	-	1.364.952
0-E	TUG Brasil Apoio Maritimo	Brasil	BNDES	USD	Mensual	3,68%	3,68%	1.580.516	400.454	1.180.062	15.207.884	1.536.210	1.491.053	1.448.451	1.400.737	9.331.433	16.788.400
0-E	TUG Brasil Apoio Maritimo	Brasil	BNDES	USD	Mensual	5,50%	5,50%	183.187	46.010	137.177	748.934	177.222	172.110	166.146	155.069	78.387	932.121
0-E	TUG Brasil Apoio Maritimo	Brasil	Banco Do Brasil	USD	Mensual	3,75%	3,75%	3.416.640	865.662	2.550.978	9.815.385	3.302.468	3.188.296	3.074.124	250.497	-	13.232.025
0-E	SAAM Towage Brasil	Brasil	Banco Santander Brasil	USD	Al vencimiento	3,50%	3,50%	2.661.742	2.661.742	-	-	-	-	-	-	-	2.661.742
78.080.440-8	Enex S.A.	Chile	Banco Santander	CLP	Al vencimiento	4,28%	3,48%	2.743.995	2.743.995	-	-	-	-	-	-	-	2.743.995
78.080.440-8	Enex S.A.	Chile	Banco Citibank	USD	Al vencimiento	2,86%	2,80%	7.923.157	254.887	7.668.270	-	-	-	-	-	-	7.923.157
78.080.440-8	Enex S.A.	Chile	Banco Scotiabank	CLP	Semestral	4,47%	3,67%	446.525	385.029	61.496	34.711.819	81.995	81.994	34.547.830	-	-	35.158.344
78.080.440-8	Enex S.A.	Chile	Banco Scotiabank	USD	Semestral	3,69%	3,69%	423.281	423.281	-	62.188.669	-	-	62.188.669	-	-	62.611.950
78.080.440-8	Enex S.A.	Chile	Banco Scotiabank	CLP	Trimestral	3,81%	3,01%	230.767	230.767	-	20.000.000	-	-	20.000.000	-	-	20.230.767
78.080.440-8	Enex S.A.	Chile	Banco Estado	CLP	Semestral	4,23%	3,43%	622.723	393.344	229.379	110.154.375	16.757.301	16.757.301	22.035.625	22.035.625	32.568.523	110.777.098
			SUBTOTAL					**29.623.608**			**313.337.383**						**342.960.991**
			TOTALES					**127.372.809**			**536.794.799**						**664.167.608**

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

b) El detalle de los préstamos bancarios que devengan intereses al 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

b.1) Montos Contables

RUT deudora	Nombre deudora	País deudora	Institución acreedora	Moneda	Tipo de amortización	Tasa efectiva	Tasa nominal	Corriente al 31-12-19 M$	Hasta 3 meses M$	3 a 12 meses M$	No corriente al 31-12-19 M$	más de 1 año a 2 años M$	más de 2 años a 3 años M$	más de 3 años a 4 años M$	más de 4 años a 5 años M$	más de 5 años M$	Total deuda vigente M$
91.021.000-9	Invexans S.A.	Chile	Banco Estado	USD	Semestral	3,39%	3,27%	72.360	72.360	-	7.465.249	-	7.465.249	-	-	-	7.537.609
90.160.000-7	Compañía Sud Americana de Vapores S.A.	Chile	Banco Itau Chile	USD	Semestral	4,55%	Libor+2,5%	7.858.027	4.346.436	3.511.591	18.517.089	7.664.851	7.339.150	3.513.088	-	-	26.375.116
90.160.000-7	Compañía Sud Americana de Vapores S.A.	Chile	Banco Consorcio	USD	Semestral	5,40%	Libor+3,5%	26.049.413	-	26.049.413	-	-	-	-	-	-	26.049.413
92.048.000-4	SAAM S.A.	Chile	Banco Scotiabank	USD	Semestral	3,37%	Libor+1,46%	4.063.412	-	4.063.412	70.540.294	7.330.165	7.330.165	7.330.165	48.549.799	-	74.603.706
0-E	Florida International Terminal, Llc.	USA	Banco Crédito e Inversiones	USD	Semestral	4,77%	Libor+3%	758.474	423.038	335.436	2.671.505	668.625	668.625	668.625	665.630	-	3.429.979
96.915.330-0	Iquique Terminal Internacional S.A.	Chile	Banco Crédito e Inversiones	USD	Semestral	4,24%	Libor+2,3%	1.966.191	-	1.966.191	-	-	-	-	-	-	1.966.191
96.915.330-0	Iquique Terminal Internacional S.A.	Chile	Banco Crédito e Inversiones	USD	Trimestral	4,04%	3,47%	1.741.569	443.254	1.298.315	2.608.610	1.737.077	871.533	-	-	-	4.350.179
0-E	Inarpi S.A.	Ecuador	Banco Estado	USD	Semestral	3,38%	3,21%	1.489.244	780.187	709.057	3.546.781	1.418.862	1.418.862	709.057	-	-	5.036.025
0-E	Inarpi S.A.	Ecuador	Banco Crédito e Inversiones	USD	Semestral	3,70%	3,50%	472.455	472.455	-	-	-	-	-	-	-	472.455
0-E	Inarpi S.A.	Ecuador	Banco Crédito e Inversiones	USD	Semestral	3,70%	3,50%	283.024	283.024	-	-	-	-	-	-	-	283.024
0-E	Inarpi S.A.	Ecuador	Banco Estado	USD	Semestral	4,10%	3,95%	1.439.078	-	1.439.078	7.721.758	1.403.888	1.403.888	1.403.888	1.403.888	2.106.206	9.160.836
0-E	Inarpi S.A.	Ecuador	Banco Santander Madrid	USD	Semestral	3,71%	Libor+1,8%	1.466.033	-	1.466.033	7.038.155	1.407.631	1.407.631	1.407.631	1.407.631	1.407.631	8.504.188
0-E	Inarpi S.A.	Ecuador	Banco Estado	USD	Semestral	4,28%	4,07%	2.615.349	1.367.199	1.248.150	8.734.800	2.495.550	2.495.550	2.495.550	1.248.150	-	11.350.149
0-E	Inarpi S.A.	Ecuador	Banco Crédito e Inversiones	USD	Semestral	3,64%	Libor+1,6%	6.326.853	3.331.893	2.994.960	23.959.680	5.989.920	5.989.920	5.989.920	5.989.920	-	30.286.533
0-E	Sociedad Portuaria de Caldera S.A.	Costa Rica	Banco Davivienda	USD	Mensual	6,66%	6,50%	463.470	161.728	301.742	-	-	-	-	-	-	463.470
0-E	Sociedad Portuaria de Caldera S.A.	Costa Rica	Banco Davivienda	USD	Mensual	7,26%	Libor+5,5%	810.136	160.230	649.906	-	-	-	-	-	-	810.136
0-E	Sociedad Portuaria de Caldera S.A.	Costa Rica	Bac San José	USD	Mensual	5,19%	5,00%	200.663	50.166	150.497	1.345.485	210.396	220.878	232.858	244.838	436.515	1.546.148
0-E	Sociedad Portuaria de Caldera S.A.	Costa Rica	Bac San José	USD	Mensual	5,19%	5,00%	540.591	133.276	407.315	3.638.128	569.042	598.243	628.942	662.635	1.179.266	4.178.719
0-E	Sociedad Portuaria Granelera de Caldera S.A.	Costa Rica	Bac San Jose	USD	Trimestral	5,38%	5,00%	2.065.774	505.400	1.560.374	15.702.575	2.172.095	2.289.647	2.407.948	2.529.992	6.302.893	17.768.349
0-E	Sociedad Portuaria Granelera de Caldera S.A.	Costa Rica	Banco Davivienda Costa Rica	USD	Mensual	7,11%	Libor+5,35%	833.347	203.657	629.690	73.377	73.377	-	-	-	-	906.724
0-E	Sociedad Portuaria Granelera de Caldera S.A.	Costa Rica	Bac San Jose	USD	Trimestral	5,26%	Libor+5,35%	557.812	148.251	409.561	1.314.038	572.037	603.484	138.517	-	-	1.871.850
0-E	Saam Remolques S.A. de C.V.	Mexico	Corpbanca New York Branch	USD	Semestral	4,66%	Libor+3%	6.413.707	3.418.747	2.994.960	5.989.920	5.989.920	-	-	-	-	12.403.627
0-E	Saam Remolques S.A. de C.V.	Mexico	Banco Santander México	MXN	Mensual	10,12%	TIIE 28+1,66%	377.365	377.365	-	-	-	-	-	-	-	377.365
0-E	Saam Remolques S.A. de C.V.	Mexico	Banco Santander México	USD	Mensual	3,82%	Libor+1,6%	1.132.844	1.132.844	-	-	-	-	-	-	-	1.132.844
			SUBTOTAL					**69.997.191**			**180.867.444**						**250.864.635**

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

b) El detalle de los préstamos bancarios que devengan intereses al 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

b.1) Montos Contables (continuación)

RUT deudora	Nombre deudora	País deudora	Institución acreedora	Moneda	Tipo de amortización	Tasa efectiva	Tasa nominal	Corriente al 31-12-19 M$	Hasta 3 meses M$	3 a 12 meses M$	No corriente al 31-12-19 M$	más de 1 año a 2 años M$	más de 2 años a 3 años M$	más de 3 años a 4 años M$	más de 4 años a 5 años M$	más de 5 años M$	Total deuda vigente M$
0-E	SAAM Towage Canadá Inc	Canada	Scotiabank Canada	CAD	Mensual	3,73%	BA+1,75%	11.546.319	261.310	11.285.009	-	-	-	-	-	-	11.546.319
0-E	SAAM Towage Canadá Inc	Canada	Scotiabank Canada	CAD	Mensual	3,73%	BA+1,75%	-	-	-	10.914.383	728.524	728.524	9.457.335	-	-	10.914.383
0-E	SAAM Towage Panamá	Panama	Banco Rabobank	USD	Semestral	5,71%	3,45%	712.051	361.641	350.410	1.051.231	700.821	350.410	-	-	-	1.763.282
0-E	SAAM Towage Brasil	Brasil	BNDES	USD	Mensual	3,70%	3,70%	959.136	250.828	708.308	5.983.931	944.910	944.910	944.910	944.910	2.204.291	6.943.067
0-E	SAAM Towage Brasil	Brasil	BNDES	USD	Mensual	3,70%	3,70%	1.152.311	301.742	850.569	7.179.666	1.133.592	1.133.592	1.133.592	1.133.592	2.645.298	8.331.977
0-E	SAAM Towage Brasil	Brasil	BNDES	BRL	Mensual	8,79%	TJLP+3,70%	382.606	107.070	275.536	2.324.091	366.883	366.883	366.883	366.883	856.559	2.706.697
0-E	SAAM Towage Brasil	Brasil	BNDES	USD	Mensual	2,58%	2,58%	773.449	205.155	568.294	9.652.757	757.725	757.725	757.725	757.725	6.621.857	10.426.206
0-E	SAAM Towage Brasil	Brasil	BNDES	USD	Mensual	3,58%	3,58%	589.258	160.230	429.028	7.300.965	571.289	571.289	571.289	571.289	5.015.809	7.890.223
0-E	SAAM Towage Brasil	Brasil	Caterpillar	USD	Mensual	3,80%	3,80%	309.230	124.291	184.939	1.067.701	246.335	246.335	246.335	246.335	82.361	1.376.931
0-E	SAAM Towage Brasil	Brasil	Caterpillar	USD	Mensual	3,80%	3,80%	376.616	151.245	225.371	1.301.311	300.245	300.245	300.245	300.245	100.331	1.677.927
0-E	SAAM Towage Brasil	Brasil	Caterpillar	BRL	Mensual	8,89%	TJLP+3,80%	120.547	49.417	71.130	411.807	95.090	95.090	95.090	95.090	31.447	532.354
0-E	SAAM Towage Brasil	Brasil	Banco Do Brasil	USD	Mensual	3,50%	3,50%	915.709	246.335	669.374	7.223.844	893.247	893.247	893.247	893.247	3.650.856	8.139.553
0-E	SAAM Towage Brasil	Brasil	Banco Do Brasil	USD	Mensual	3,60%	3,60%	621.454	167.718	453.736	4.973.880	604.982	604.982	604.982	604.982	2.553.952	5.595.334
0-E	TUG Brasil Apoio Maritimo	Brasil	BNDES	USD	Mensual	4,00%	4,00%	260.561	65.140	195.421	-	-	-	-	-	-	260.561
0-E	TUG Brasil Apoio Maritimo	Brasil	BNDES	USD	Mensual	4,38%	4,38%	323.456	83.859	239.597	852.815	319.712	319.712	213.391	-	-	1.176.271
0-E	TUG Brasil Apoio Maritimo	Brasil	BNDES	USD	Mensual	3,68%	3,68%	937.422	256.069	681.353	10.876.199	908.222	908.222	908.222	908.222	7.243.311	11.813.621
0-E	TUG Brasil Apoio Maritimo	Brasil	BNDES	USD	Mensual	5,50%	5,50%	137.020	122.045	14.975	643.917	135.522	135.522	135.522	135.522	101.829	780.937
0-E	TUG Brasil Apoio Maritimo	Brasil	Banco Do Brasil	USD	Mensual	3,75%	3,75%	2.670.755	692.585	1.978.170	8.792.448	2.637.811	2.637.811	2.637.811	879.015	-	11.463.203
0-E	SAAM Towage Brasil	Brasil	Banco Santander Brasil	USD	Al vencimiento	3,50%	3,50%	2.294.888	-	2.294.888	-	-	-	-	-	-	2.294.888
78.080.440-8	Enex S.A.	Chile	Banco Santander	CLP	Al vencimiento	4,28%	3,48%	6.115.553	6.115.553	-	-	-	-	-	-	-	6.115.553
78.080.440-8	Enex S.A.	Chile	Banco Citibank	USD	Al vencimiento	2,86%	2,80%	3.743.700	3.743.700	-	-	-	-	-	-	-	3.743.700
78.080.440-8	Enex S.A.	Chile	Banco Scotiabank	CLP	Al vencimiento	4,47%	3,67%	149.126	-	149.126	34.500.000	-	-	34.500.000	-	-	34.649.126
78.080.440-8	Enex S.A.	Chile	Banco Scotiabank	USD	Al vencimiento	3,69%	3,69%	184.221	184.221	-	54.694.900	-	-	54.694.900	-	-	54.879.121
78.080.440-8	Enex S.A.	Chile	Banco Scotiabank	CLP	Trimestral	3,81%	3,01%	78.594	-	78.594	20.000.000	-	-	20.000.000	-	-	20.078.594
78.080.440-8	Enex S.A.	Chile	Banco Estado	CLP	Semestral	4,23%	3,43%	671.336	655.148	16.188	110.000.000	16.721.676	16.721.676	22.000.000	22.000.000	32.556.648	110.671.336
			SUBTOTAL					**36.025.318**			**299.745.846**						**335.771.164**
			TOTALES					**106.022.509**			**480.613.290**						**586.635.799**

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

b) El detalle de los préstamos bancarios que devengan intereses al 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

b.2) Montos No Descontados

RUT deudora	Nombre deudora	País deudora	Institución acreedora	Moneda	Tipo de amortización	Tasa efectiva	Tasa nominal	Corriente al 31-12-19 M$	Hasta 3 meses M$	3 a 12 meses M$	No corriente al 31-12-19 M$	más de 1 año a 2 años M$	más de 2 años a 3 años M$	más de 3 años a 4 años M$	más de 4 años a 5 años M$	más de 5 años M$	Total montos No descontados M$
91.021.000-9	Invexans S.A.	Chile	Banco Estado	USD	Semestral	3,39%	3,27%	7.222.683	-	7.222.683	-	-	-	-	-	-	7.222.683
90.160.000-7	Compañía Sud Americana de Vapores S.A.	Chile	Banco Itau Chile	USD	Semestral	4,55%	Libor+2,5%	8.721.368	-	8.721.368	20.575.945	8.523.920	8.154.543	3.897.482	-	-	29.297.313
90.160.000-7	Compañía Sud Americana de Vapores S.A.	Chile	Banco Consorcio	USD	Semestral	5,40%	Libor+3,5%	27.650.219	-	27.650.219	-	-	-	-	-	-	27.650.219
92.048.000-4	SAAM S.A.	Chile	Banco Scotiabank	USD	Semestral	3,37%	Libor+1,46%	6.326.104	-	6.326.104	79.062.451	9.850.423	9.594.354	9.344.275	50.273.399	-	85.388.555
0-E	Florida International Terminal, Llc.	USA	Banco Crédito e Inversiones	USD	Semestral	4,77%	Libor+3%	1.637.494	418.171	1.219.323	2.923.080	765.961	730.770	730.770	695.579	-	4.560.574
96.915.330-0	Iquique Terminal Internacional S.A.	Chile	Banco Crédito e Inversiones	USD	Semestral	4,24%	Libor+2,3%	2.016.357	-	2.016.357	-	-	-	-	-	-	2.016.357
96.915.330-0	Iquique Terminal Internacional S.A.	Chile	Banco Crédito e Inversiones	USD	Trimestral	4,04%	3,47%	1.877.840	473.578	1.404.262	4.516.401	1.815.695	1.815.695	885.011	-	-	6.394.241
0-E	Inarpi S.A.	Ecuador	Banco Estado	USD	Semestral	3,38%	3,21%	1.568.611	395.335	1.173.276	3.719.740	1.522.188	1.476.515	721.037	-	-	5.288.351
0-E	Inarpi S.A.	Ecuador	Banco Crédito e Inversiones	USD	Semestral	3,70%	3,50%	476.198	238.099	238.099	-	-	-	-	-	-	476.198
0-E	Inarpi S.A.	Ecuador	Banco Crédito e Inversiones	USD	Semestral	3,70%	3,50%	286.018	143.009	143.009	-	-	-	-	-	-	286.018
0-E	Inarpi S.A.	Ecuador	Banco Estado	USD	Semestral	4,10%	3,95%	1.754.298	-	1.754.298	8.647.948	1.698.891	1.642.736	1.586.580	1.530.425	2.189.316	10.402.246
0-E	Inarpi S.A.	Ecuador	Banco Santander Madrid	USD	Semestral	3,71%	Libor+1,8%	1.713.117	-	1.713.117	7.766.680	1.659.208	1.606.047	1.553.636	1.500.475	1.447.314	9.479.797
0-E	Inarpi S.A.	Ecuador	Banco Estado	USD	Semestral	4,28%	4,07%	2.934.312	739.381	2.194.931	9.455.838	2.830.237	2.727.660	2.624.334	1.273.607	-	12.390.150
0-E	Inarpi S.A.	Ecuador	Banco Crédito e Inversiones	USD	Semestral	3,64%	Libor+1,6%	7.035.161	1.768.898	5.266.263	25.951.329	6.819.524	6.598.646	6.377.019	6.156.140	-	32.986.490
0-E	Sociedad Portuaria de Caldera S.A.	Costa Rica	Banco Davivienda	USD	Mensual	6,66%	6,50%	472.455	191.303	281.152	-	-	-	-	-	-	472.455
0-E	Sociedad Portuaria de Caldera S.A.	Costa Rica	Banco Davivienda	USD	Mensual	7,26%	Libor+5,5%	835.593	253.448	582.145	-	-	-	-	-	-	835.593
0-E	Sociedad Portuaria de Caldera S.A.	Costa Rica	Bac San José	USD	Mensual	5,19%	5,00%	274.039	68.510	205.529	1.575.349	274.039	274.039	296.501	274.039	456.731	1.849.388
0-E	Sociedad Portuaria de Caldera S.A.	Costa Rica	Bac San José	USD	Mensual	5,19%	5,00%	739.755	184.939	554.816	4.255.839	740.504	740.504	801.901	740.504	1.232.426	4.995.594
0-E	Sociedad Portuaria Granelera de Caldera S.A.	Costa Rica	Bac San Jose	USD	Trimestral	5,38%	5,00%	2.930.568	732.642	2.197.926	18.437.721	2.930.568	2.930.568	2.930.568	2.930.568	6.715.449	21.368.289
0-E	Sociedad Portuaria Granelera de Caldera S.A.	Costa Rica	Banco Davivienda Costa Rica	USD	Mensual	7,11%	Libor+5,35%	870.036	217.509	652.527	74.125	74.125	-	-	-	-	944.161
0-E	Sociedad Portuaria Granelera de Caldera S.A.	Costa Rica	Bac San Jose	USD	Trimestral	5,26%	Libor+5,35%	631.936	157.984	473.952	1.403.888	631.937	631.937	140.014	-	-	2.035.824
0-E	Saam Remolques S.A. de C.V.	Mexico	Corpbanca New York Branch	USD	Semestral	4,66%	Libor+3%	6.413.706	1.709.373	4.704.333	6.126.939	6.126.939	-	-	-	-	12.540.645
0-E	Saam Remolques S.A. de C.V.	Mexico	Banco Santander México	MXN	Mensual	10,12%	TIIE 28+1,66%	377.365	188.683	188.682	-	-	-	-	-	-	377.365
0-E	Saam Remolques S.A. de C.V.	Mexico	Banco Santander México	USD	Mensual	3,82%	Libor+1,6%	1.132.844	566.422	566.422	-	-	-	-	-	-	1.132.844
			SUBTOTAL					**85.898.077**			**194.493.273**						**280.391.350**

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

b) El detalle de los préstamos bancarios que devengan intereses al 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:
b.2) Montos No Descontados (continuación)

RUT deudora	Nombre deudora	País deudora	Institución acreedora	Moneda	Tipo de amortización	Tasa efectiva	Tasa nominal	Corriente al 31-12-19 M$	Hasta 3 meses M$	3 a 12 meses M$	No corriente al 31-12-19 M$	más de 1 año a 2 años M$	más de 2 años a 3 años M$	más de 3 años a 4 años M$	más de 4 años a 5 años M$	más de 5 años M$	Total montos No descontados M$
0-E	SAAM Towage Canadá Inc	Canada	Scotiabank Canada	CAD	Mensual	3,73%	BA+1,75%	11.931.172	131.778	11.799.394	-	-	-	-	-	-	11.931.172
0-E	SAAM Towage Canadá Inc	Canada	Scotiabank Canada	CAD	Mensual	3,73%	BA+1,75%	-	-	-	11.372.612	758.474	758.474	9.855.664	-	-	11.372.612
0-E	SAAM Towage Panamá	Panama	Banco Rabobank	USD	Semestral	5,71%	3,45%	756.228	381.109	375.119	1.087.919	731.519	356.400	-	-	-	1.844.147
0-E	SAAM Towage Brasil	Brasil	BNDES	USD	Mensual	3,70%	3,70%	1.188.999	299.496	889.503	6.703.469	1.153.060	1.081.929	1.081.929	1.081.929	2.304.622	7.892.468
0-E	SAAM Towage Brasil	Brasil	BNDES	USD	Mensual	3,70%	3,70%	1.427.098	359.395	1.067.703	8.046.710	1.383.672	1.299.064	1.299.064	1.299.064	2.765.846	9.473.808
0-E	SAAM Towage Brasil	Brasil	BNDES	BRL	Mensual	8,79%	TJLP+3,70%	588.884	149.374	439.510	2.975.491	555.565	491.173	491.173	491.173	946.407	3.564.375
0-E	SAAM Towage Brasil	Brasil	BNDES	USD	Mensual	2,58%	2,58%	1.021.655	256.443	765.212	11.273.029	1.000.317	961.382	961.382	961.382	7.388.566	12.294.684
0-E	SAAM Towage Brasil	Brasil	BNDES	USD	Mensual	3,58%	3,58%	848.323	213.391	634.932	9.008.090	826.609	785.428	785.428	785.428	5.825.197	9.856.413
0-E	SAAM Towage Brasil	Brasil	Caterpillar	USD	Mensual	3,80%	3,80%	353.405	89.100	264.305	1.142.577	341.425	256.069	256.069	256.069	32.945	1.495.982
0-E	SAAM Towage Brasil	Brasil	Caterpillar	USD	Mensual	3,80%	3,80%	430.525	108.567	321.958	1.394.155	416.299	312.225	312.225	312.225	41.181	1.824.680
0-E	SAAM Towage Brasil	Brasil	Caterpillar	BRL	Mensual	8,89%	TJLP+3,80%	159.482	40.432	119.050	476.200	148.999	104.824	104.824	104.824	12.729	635.682
0-E	SAAM Towage Brasil	Brasil	Banco Do Brasil	USD	Mensual	3,50%	3,50%	1.166.537	293.506	873.031	8.284.060	2.237.984	1.040.000	1.040.000	1.040.000	2.926.076	9.450.597
0-E	SAAM Towage Brasil	Brasil	Banco Do Brasil	USD	Mensual	3,60%	3,60%	799.280	201.037	598.243	5.739.091	1.531.173	710.554	710.554	710.554	2.076.256	6.538.371
0-E	TUG Brasil Apoio Maritimo	Brasil	BNDES	USD	Mensual	4,00%	4,00%	262.808	107.070	155.738	-	-	-	-	-	-	262.808
0-E	TUG Brasil Apoio Maritimo	Brasil	BNDES	USD	Mensual	4,38%	4,38%	377.739	95.464	282.275	917.954	358.646	186.436	186.436	186.436	-	1.295.693
0-E	TUG Brasil Apoio Maritimo	Brasil	BNDES	USD	Mensual	3,68%	3,68%	1.399.769	352.282	1.047.487	13.728.896	1.382.174	1.281.094	1.281.094	1.281.094	8.503.440	15.128.665
0-E	TUG Brasil Apoio Maritimo	Brasil	BNDES	USD	Mensual	5,50%	5,50%	162.851	40.806	122.045	698.573	157.235	146.004	146.004	146.004	103.326	861.424
0-E	TUG Brasil Apoio Maritimo	Brasil	Banco Do Brasil	USD	Mensual	3,75%	3,75%	3.028.279	763.340	2.264.939	9.364.492	2.926.825	2.145.889	2.145.889	2.145.889	-	12.392.771
0-E	SAAM Towage Brasil	Brasil	Banco Santander Brasil	USD	Al vencimiento	3,50%	3,50%	2.339.064	-	2.339.064	-	-	-	-	-	-	2.339.064
78.080.440-8	Enex S.A.	Chile	Banco Santander	CLP	Al vencimiento	4,28%	3,48%	6.515.342	6.515.342	-	-	-	-	-	-	-	6.515.342
78.080.440-8	Enex S.A.	Chile	Banco Citibank	USD	Al vencimiento	2,86%	2,80%	3.823.922	3.823.922	-	-	-	-	-	-	-	3.823.922
78.080.440-8	Enex S.A.	Chile	Banco Scotiabank	CLP	Al vencimiento	4,47%	3,67%	231.121	20.499	210.622	34.732.318	163.989	-	34.568.329	-	-	34.963.439
78.080.440-8	Enex S.A.	Chile	Banco Scotiabank	USD	Al vencimiento	3,69%	3,69%	592.898	296.449	296.449	54.694.900	-	-	54.694.900	-	-	55.287.798
78.080.440-8	Enex S.A.	Chile	Banco Scotiabank	CLP	Trimestral	3,81%	3,01%	98.456	98.456	-	20.000.000	-	-	20.000.000	-	-	20.098.456
78.080.440-8	Enex S.A.	Chile	Banco Estado	CLP	Semestral	4,23%	3,43%	640.863	212.630	428.233	110.142.500	16.757.301	16.757.301	22.035.625	22.035.625	32.556.648	110.783.363
			SUBTOTAL					**40.144.700**			**311.783.036**						**351.927.736**
			TOTALES					**126.042.777**			**506.276.309**						**632.319.086**

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

c) El detalle de los otros préstamos que corresponden a obligaciones con el público (bonos) al 31 de marzo de 2020 es el siguiente:

c.1) Montos Contables

RUT Deudora	Nombre Deudora	País Deudora	Numero de Inscripción	Serie y Emisor	Venc.	Moneda	Tipo de Amort.	Tasa Efectiva	Tasa Nominal	Deuda Corriente M$	Hasta 3 Meses M$	3 a 12 Meses M$	Deuda no Corriente M$	Más de 1año A 2 años M$	Más de 2 años A 3 años M$	Más de 3 años A 4 años M$	Más de 4 años A 5 años M$	Más de 5 años M$	Total Deuda M$
96.929.880-5	LQIF	Chile	385	Serie C	2039	CLF	Anual	4,93%	4,85%	3.642.328	-	3.642.328	85.665.283	-	-	-	-	85.665.283	89.307.611
96.929.880-5	LQIF	Chile	597	Serie D	2033	CLF	Anual	3,84%	3,50%	3.151.309	-	3.151.309	110.865.679	-	-	-	-	110.865.679	114.016.988
90.160.000-7	CSAV	Chile	839	Serie B	2021	USD	Al vencimiento	5,20%	5,20%	547.003	547.003	-	42.421.722	42.421.722	-	-	-	-	42.968.725
90.160.000-7	CSAV	Chile	955	Serie C	2026	USD	Semestral	5,35%	5,35%	1.767.111	1.767.111	-	84.561.421	-	-	-	-	84.561.421	86.328.532
76.196.718-5	SM SAAM S.A.	Chile	793	Serie B	2021	CLF	Semestral	2,60%	2,60%	302.471	302.471	-	40.442.456	40.442.456	-	-	-	-	40.744.927
76.196.718-5	SM SAAM S.A.	Chile	794	Serie C	2026	CLF	Semestral	2,80%	2,80%	325.476	325.476	-	41.176.055	-	-	-	-	41.176.055	41.501.531
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	595	Serie I	2021	CLF	Anual	3,71%	3,70%	10.121.934	10.121.934	-	9.519.192	9.519.192	-	-	-	-	19.641.126
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	715	Serie J	2032	CLF	Anual	3,90%	3,85%	2.760.047	2.760.047	-	85.185.442	-	-	-	-	85.185.442	87.945.489
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	715	Serie O	2035	CLF	Anual	3,36%	3,40%	1.606.981	-	1.606.981	68.013.910	-	-	-	-	68.013.910	69.620.891
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	427	Serie C	2032	CLF	Anual	4,24%	4,00%	881.664	-	881.664	65.586.206	-	-	-	-	65.586.206	66.467.870
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	596	Serie F	2032	CLF	Anual	3,97%	3,85%	4.140.070	4.140.070	-	127.261.939	-	11.698.962	11.698.962	11.698.962	92.165.053	131.402.009
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	820	Serie S	2044	CLF	Anual	3,15%	3,15%	1.493.140	-	1.493.140	142.032.262	-	-	-	-	142.032.262	143.525.402
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	820	Serie R	2039	CLF	Anual	3,20%	3,15%	3.763.700	3.763.700	-	141.128.032	-	-	-	-	141.128.032	144.891.732
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	714	Serie V	2025	CLF	Anual	1,72%	1,80%	860.273	860.273	-	57.015.626	11.438.984	11.438.984	11.438.984	11.438.984	11.259.690	57.875.899
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	819	Serie W	2047	CLF	Anual	3,03%	2,90%	3.464.994	3.464.994	-	138.690.005	-	-	-	-	138.690.005	142.154.999
						TOTALES				**38.828.501**			**1.239.565.230**						**1.278.393.731**

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

c) El detalle de los otros préstamos que corresponden a obligaciones con el público (bonos) al 31 de marzo de 2020 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 1año 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%	4.160.930	4.160.930	-	146.125.865	4.160.930	4.160.930	4.160.930	4.160.930	129.482.145	150.286.795
96.929.880-5	LQIF	Chile	597	Serie D	2033	CLF	Anual	3,84%	3,50%	3.953.599	3.953.599	-	142.611.958	3.953.599	13.366.929	13.037.463	12.707.996	99.545.971	146.565.557
90.160.000-7	CSAV	Chile	839	Serie B	2021	USD	Al vencimiento	5,20%	5,20%	2.187.161	1.093.581	1.093.581	43.695.081	43.695.081	-	-	-	-	45.882.242
90.160.000-7	CSAV	Chile	955	Serie C	2026	USD	Semestral	5,35%	5,35%	4.498.889	2.249.444	2.249.444	106.572.424	4.498.889	4.498.889	4.498.889	25.799.468	67.276.289	111.071.312
76.196.718-5	SM SAAM S.A.	Chile	793	Serie B	2021	CLF	Semestral	2,60%	2,60%	517.182	517.182	-	41.070.402	41.070.402	-	-	-	-	41.587.584
76.196.718-5	SM SAAM S.A.	Chile	794	Serie C	2026	CLF	Semestral	2,80%	2,80%	556.376	556.376	-	46.717.656	1.113.603	1.113.603	1.113.603	1.113.603	42.263.244	47.274.032
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	595	Serie I	2021	CLF	Anual	3,71%	3,70%	10.237.891	10.237.891	-	9.885.189	9.885.189	-	-	-	-	20.123.080
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	715	Serie J	2032	CLF	Anual	3,90%	3,85%	3.303.007	3.303.007	-	130.382.971	3.303.007	3.303.007	3.303.007	3.303.007	117.170.943	133.685.978
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	715	Serie O	2035	CLF	Anual	3,36%	3,40%	2.309.245	-	2.309.245	102.557.641	2.309.245	2.309.245	2.309.245	2.309.245	93.320.661	104.866.886
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	427	Serie C	2032	CLF	Anual	4,24%	4,00%	2.659.564	-	2.659.564	91.754.951	2.659.564	2.659.564	2.659.564	2.659.564	81.116.695	94.414.515
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	596	Serie F	2032	CLF	Anual	3,97%	3,85%	4.954.510	4.954.510	-	163.820.550	4.954.510	16.653.472	16.203.062	15.752.652	110.256.854	168.775.060
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	820	Serie S	2044	CLF	Anual	3,15%	3,15%	4.504.100	-	4.504.100	242.077.499	4.504.100	4.504.100	4.504.100	4.504.100	224.061.099	246.581.599
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	820	Serie R	2039	CLF	Anual	3,20%	3,15%	4.504.100	4.504.100	-	221.809.049	4.504.100	4.504.100	4.504.100	4.504.100	203.792.649	226.313.149
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	714	Serie V	2025	CLF	Anual	1,72%	1,80%	1.029.509	1.029.509	-	60.283.446	12.468.493	12.262.591	12.056.689	11.850.787	11.644.886	61.312.955
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	819	Serie W	2047	CLF	Anual	3,03%	2,90%	4.146.632	4.146.632	-	275.250.554	4.146.632	4.146.632	4.146.632	4.146.632	258.664.026	279.397.186
										53.522.695			**1.824.615.235**						**1.878.137.930**

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

d) El detalle de los otros préstamos que corresponden a obligaciones con el público (bonos) al 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

d.1) Montos Contables

RUT Deudora	Nombre Deudora	País Deudora	Numero de Inscripción	Serie y Emisor	Venc.	Moneda	Tipo de Amort.	Tasa Efectiva	Tasa Nominal	Deuda Corriente M$	Hasta 3 Meses M$	3 a 12 Meses M$	Deuda no Corriente M$	Más de 1año A 2 años M$	Más de 2 años A 3 años M$	Más de 3 años A 4 años M$	Más de 4 años A 5 años M$	Más de 5 años M$	Total Deuda M$
96.929.880-5	LQIF	Chile	385	Serie C	2039	CLF	Anual	4,93%	4,85%	2.581.491	-	2.581.491	84.800.970	-	-	-	-	84.800.970	87.382.461
96.929.880-5	LQIF	Chile	597	Serie D	2033	CLF	Anual	3,84%	3,50%	2.146.510	-	2.146.510	109.673.204	-	-	-	-	109.673.204	111.819.714
90.160.000-7	CSAV	Chile	839	Serie B	2021	USD	Al vencimiento	5,20%	5,20%	-	-	-	37.249.066	37.249.066	-	-	-	-	37.249.066
90.160.000-7	CSAV	Chile	955	Serie C	2026	USD	Semestral	5,35%	5,35%	564.549	564.549	-	74.286.988	-	-	-	-	74.286.988	74.851.537
76.196.718-5	SM SAAM S.A.	Chile	793	Serie B	2021	CLF	Semestral	2,60%	2,60%	44.924	-	44.924	40.041.118	40.041.118	-	-	-	-	40.086.042
76.196.718-5	SM SAAM S.A.	Chile	794	Serie C	2026	CLF	Semestral	2,80%	2,80%	47.920	-	47.920	40.670.059	-	-	-	-	40.670.059	40.717.979
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	595	Serie I	2021	CLF	Anual	3,71%	3,70%	9.846.066	-	9.846.066	9.418.638	9.418.638	-	-	-	-	19.264.704
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	715	Serie J	2032	CLF	Anual	3,90%	3,85%	1.917.087	-	1.917.087	84.315.310	-	-	-	-	84.315.310	86.232.397
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	715	Serie O	2035	CLF	Anual	3,36%	3,40%	1.020.884	-	1.020.884	67.331.999	-	-	-	-	67.331.999	68.352.883
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	427	Serie C	2032	CLF	Anual	4,24%	4,00%	216.397	-	216.397	64.902.659	-	-	-	-	64.902.659	65.119.056
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	596	Serie F	2032	CLF	Anual	3,97%	3,85%	2.875.631	-	2.875.631	125.942.339	-	11.581.340	11.581.340	11.581.340	91.198.319	128.817.970
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	820	Serie S	2044	CLF	Anual	3,15%	3,15%	366.478	-	366.478	140.593.442	-	-	-	-	140.593.442	140.959.920
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	820	Serie R	2039	CLF	Anual	3,20%	3,15%	2.614.210	-	2.614.210	139.681.430	-	-	-	-	139.681.430	142.295.640
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	714	Serie V	2025	CLF	Anual	1,72%	1,80%	597.534	-	597.534	56.433.198	11.323.976	11.323.976	11.323.976	11.323.976	11.137.294	57.030.732
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	819	Serie W	2047	CLF	Anual	3,03%	2,90%	2.406.733	-	2.406.733	137.253.921	-	-	-	-	137.253.921	139.660.654
						TOTALES				**27.246.414**			**1.212.594.341**						**1.239.840.755**

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

d) El detalle de los otros préstamos que corresponden a obligaciones con el público (bonos) al 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

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 1año A 2 años M$	Más de 2 años A 3 años M$	Más de 3 años A 4 años M$	Más de 4 años A 5 años M$	Más de 5 años M$	Total montos No descontados M$
96.929.880-5	LQIF	Chile	385	Serie C	2039	CLF	Anual	4,93%	4,85%	4.119.096	-	4.119.096	144.656.714	4.119.096	4.119.096	4.119.096	4.119.096	128.180.330	148.775.810
96.929.880-5	LQIF	Chile	597	Serie D	2033	CLF	Anual	3,84%	3,50%	3.913.849	-	3.913.849	141.178.132	3.913.849	13.232.538	12.906.384	12.580.230	98.545.131	145.091.981
90.160.000-7	CSAV	Chile	839	Serie B	2021	USD	Al vencimiento	5,20%	5,20%	1.922.090	-	1.922.090	38.398.008	38.398.008	-	-	-	-	40.320.098
90.160.000-7	CSAV	Chile	955	Serie C	2026	USD	Semestral	5,35%	5,35%	3.953.497	-	3.953.497	93.652.848	3.953.497	3.953.497	3.953.497	22.671.847	59.120.510	97.606.345
76.196.718-5	SM SAAM S.A.	Chile	793	Serie B	2021	CLF	Semestral	2,60%	2,60%	1.023.528	-	1.023.528	40.658.079	40.658.079	-	-	-	-	41.681.607
76.196.718-5	SM SAAM S.A.	Chile	794	Serie C	2026	CLF	Semestral	2,80%	2,80%	1.102.145	-	1.102.145	46.246.674	1.102.145	1.102.145	1.102.145	1.102.145	41.838.094	47.348.819
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	595	Serie I	2021	CLF	Anual	3,71%	3,70%	10.134.959	-	10.134.959	9.785.803	9.785.803	-	-	-	-	19.920.762
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	715	Serie J	2032	CLF	Anual	3,90%	3,85%	3.269.798	-	3.269.798	129.072.094	3.269.798	3.269.798	3.269.798	3.269.798	115.992.902	132.341.892
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	715	Serie O	2035	CLF	Anual	3,36%	3,40%	2.286.028	-	2.286.028	101.526.524	2.286.028	2.286.028	2.286.028	2.286.028	92.382.412	103.812.552
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	427	Serie C	2032	CLF	Anual	4,24%	4,00%	2.632.824	-	2.632.824	90.832.441	2.632.824	2.632.824	2.632.824	2.632.824	80.301.145	93.465.265
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	596	Serie F	2032	CLF	Anual	3,97%	3,85%	4.904.697	-	4.904.697	162.173.491	4.904.697	16.486.037	16.040.156	15.594.274	109.148.327	167.078.188
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	820	Serie S	2044	CLF	Anual	3,15%	3,15%	4.458.816	-	4.458.816	239.643.644	4.458.816	4.458.816	4.458.816	4.458.816	221.808.380	244.102.460
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	820	Serie R	2039	CLF	Anual	3,20%	3,15%	4.458.816	-	4.458.816	219.578.974	4.458.816	4.458.816	4.458.816	4.458.816	201.743.710	224.037.790
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	714	Serie V	2025	CLF	Anual	1,72%	1,80%	1.019.158	-	1.019.158	59.677.354	12.343.134	12.139.302	11.935.471	11.731.639	11.527.808	60.696.512
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	819	Serie W	2047	CLF	Anual	3,03%	2,90%	4.104.941	-	4.104.941	272.483.171	4.104.941	4.104.941	4.104.941	4.104.941	256.063.407	276.588.112
										53.304.242			**1.789.563.951**						**1.842.868.193**

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

e) Obligaciones por concesión

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

e.1) Montos Contables

Empresa Portuaria	Rut Entidad Deudora	Nombre Entidad Deudora	País Empresa Deudora	Moneda	Hasta 3 Meses M$	3 a 12 Meses M$	Total Corriente M$	Más de 1 año A 3 años M$	Más de 3 años A 5 años M$	Más de 5 años M$	Total No corriente M$	Total Deuda M$
Empresa Portuaria Iquique	96.915.330-0	Iquique Terminal Internacional SA	Chile	USD	175.518	542.743	718.261	1.580.516	1.793.523	6.282.017	9.656.056	10.374.317
Administración Portuaria Integral de Mazatlán	Extranjera	Terminal Marítima Mazatlán S.A. de C.V.	México	MXN	181.483	1.752.626	1.934.109	4.221.809	3.670.545	10.201.355	18.093.709	20.027.818
Instituto Costarricence de Puerto Pacífico	Extranjera	Sociedad Portuaria de Caldera S.A.	Costa Rica	USD	1.311.274	-	1.311.274	-	-	-	-	1.311.274
Instituto Costarricence de Puerto Pacífico	Extranjera	Sociedad Portuaria Granelera de Caldera S.A.	Costa Rica	USD	166.998	-	166.998	-	-	-	-	166.998
Instituto Costarricence de Puerto Pacífico	Extranjera	Concesionaria SAAM Costa Rica S.A.	Costa Rica	USD	70.718	-	70.718	-	-	-	-	70.718
							4.201.360				**27.749.765**	**31.951.125**

e.2) Montos No Descontados

Empresa Portuaria	Rut Entidad Deudora	Nombre Entidad Deudora	País Empresa Deudora	Moneda	Hasta 3 Meses M$	3 a 12 Meses M$	Total Corriente M$	Más de 1 año A 3 años M$	Más de 3 años A 5 años M$	Más de 5 años M$	Total No corriente M$	Total Deuda M$
Empresa Portuaria Iquique	96.915.330-0	Iquique Terminal Internacional SA	Chile	USD	340.812	1.022.436	1.363.248	2.726.496	2.726.496	7.497.864	12.950.856	14.314.104
Administración Portuaria Integral de Mazatlán	Extranjera	Terminal Marítima Mazatlán S.A. de C.V.	México	MXN	184.038	1.900.879	2.084.917	5.402.722	5.895.196	28.319.773	39.617.691	41.702.608
Instituto Costarricence de Puerto Pacífico	Extranjera	Sociedad Portuaria de Caldera S.A.	Costa Rica	USD	1.311.274	-	1.311.274	-	-	-	-	1.311.274
Instituto Costarricence de Puerto Pacífico	Extranjera	Sociedad Portuaria Granelera de Caldera S.A.	Costa Rica	USD	166.998	-	166.998	-	-	-	-	166.998
Instituto Costarricence de Puerto Pacífico	Extranjera	Concesionaria SAAM Costa Rica S.A.	Costa Rica	USD	70.718	-	70.718	-	-	-	-	70.718
							4.997.155				**52.568.547**	**57.565.702**

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

f) Obligaciones por concesión

Los pasivos financieros por contrato de concesión están compuestos de la siguiente forma, al 31 de diciembre de 2019:

f.1) Montos Contables

Empresa Portuaria	Rut Entidad Deudora	Nombre Entidad Deudora	País Empresa Deudora	Moneda	Hasta 3 Meses M$	3 a 12 Meses M$	Total Corriente M$	Más de 1 año A 3 años M$	Más de 3 años A 5 años M$	Más de 5 años M$	Total No corriente M$	Total Deuda M$
Empresa Portuaria Iquique	96.915.330-0	Iquique Terminal Internacional SA	Chile	USD	151.994	469.460	621.454	1.367.199	1.551.389	5.728.610	8.647.198	9.268.652
Administración Portuaria Integral de Mazatlán	Extranjera	Terminal Marítima Mazatlán S.A. de C.V.	México	MXN	196.920	569.042	765.962	4.734.283	4.121.814	12.351.964	21.208.061	21.974.023
Instituto Costarricence de Puerto Pacífico	Extranjera	Sociedad Portuaria de Caldera S.A.	Costa Rica	USD	1.300.561	-	1.300.561	-	-	-	-	1.300.561
Instituto Costarricence de Puerto Pacífico	Extranjera	Sociedad Portuaria Granelera de Caldera S.A.	Costa Rica	USD	166.969	-	166.969	-	-	-	-	166.969
Instituto Costarricence de Puerto Pacífico	Extranjera	Concesionaria SAAM Costa Rica S.A.	Costa Rica	USD	68.135	-	68.135	-	-	-	-	68.135
							2.923.081				**29.855.259**	**32.778.340**

f.2) Montos No Descontados

Empresa Portuaria	Rut Entidad Deudora	Nombre Entidad Deudora	País Empresa Deudora	Moneda	Hasta 3 Meses M$	3 a 12 Meses M$	Total Corriente M$	Más de 1 año A 3 años M$	Más de 3 años A 5 años M$	Más de 5 años M$	Total No corriente M$	Total Deuda M$
Empresa Portuaria Iquique	96.915.330-0	Iquique Terminal Internacional SA	Chile	USD	299.496	898.488	1.197.984	2.395.968	2.395.968	6.888.408	11.680.344	12.878.328
Administración Portuaria Integral de Mazatlán	Extranjera	Terminal Marítima Mazatlán S.A. de C.V.	México	MXN	199.165	609.474	808.639	5.706.148	6.228.768	33.661.853	45.596.769	46.405.408
Instituto Costarricence de Puerto Pacífico	Extranjera	Sociedad Portuaria de Caldera S.A.	Costa Rica	USD	1.300.561	-	1.300.561	-	-	-	-	1.300.561
Instituto Costarricence de Puerto Pacífico	Extranjera	Sociedad Portuaria Granelera de Caldera S.A.	Costa Rica	USD	166.969	-	166.969	-	-	-	-	166.969
Instituto Costarricence de Puerto Pacífico	Extranjera	Concesionaria SAAM Costa Rica S.A.	Costa Rica	USD	68.135	-	68.135	-	-	-	-	68.135
							3.542.288				**57.277.113**	**60.819.401**

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

g) El detalle de los arrendamientos financieros (obligaciones por leasing) al 31 de marzo de 2020 es el siguiente:

g.1) Montos Contables

RUT Deudora	Nombre Deudora	País Deudora	Institución Acreedora	Moneda	Tipo de Amortización	Tasa Efectiva	Tasa Nominal	Deuda Corriente M$	Hasta 3 Meses M$	3 a 12 Meses M$	Deuda No Corriente M$	Más de 1 año A 2 años M$	Más de 2 años A 3 años M$	Más de 3 años A 4 años M$	Más de 4 años A 5 años M$	Más de 5 años M$	Total Deuda M$
96.915.330-0	ITI SA	Chile	Banco Santander	USD	Mensual	2,86%	2,86%	402.158	402.158	-	-	-	-	-	-	-	402.158
O-E	FIT LLC	USA	Wells Fargo Equipment Finance, Inc.	USD	Mensual	3,74%	3,74%	11.076	11.076	-	-	-	-	-	-	-	11.076
O-E	FIT LLC	USA	Wells Fargo Equipment Finance, Inc.	USD	Mensual	4,86%	4,75%	354.444	85.203	269.241	580.233	391.082	189.151	-	-	-	934.677
O-E	FIT LLC	USA	Wells Fargo Equipment Finance, Inc.	USD	Mensual	5,65%	5,50%	481.397	46.862	434.535	838.398	619.426	218.972	-	-	-	1.319.795
O-E	Kios S.A.	Uruguay	Banco Santander Uruguay	USD	Mensual	5,65%	5,50%	11.077	2.556	8.521	70.717	16.189	17.041	27.265	10.222	-	81.794
O-E	SAAM Towage Panamá	Panamá	Bac International Bank	USD	Mensual	5,65%	5,50%	65.569	13.826	51.743	101.052	50.526	50.526	-	-	-	166.621
92.011.000-2	Enex S.A.	Chile	Metlife Chile	CLF	Mensual	7,44%	7,44%	59.357	14.442	44.915	143.209	71.605	71.604	-	-	-	202.566
92.011.000-2	Enex S.A.	Chile	Metlife Chile	CLF	Mensual	6,90%	6,90%	348.737	84.755	263.982	184.389	92.195	92.194	-	-	-	533.126
92.011.000-2	Enex S.A.	Chile	Factoring Security	CLF	Mensual	7,50%	7,50%	92.380	22.452	69.928	73.956	36.978	36.978	-	-	-	166.336
92.011.000-2	Enex S.A.	Chile	Factoring Security	CLF	Mensual	7,50%	7,50%	402.158	402.158	-	-	-	-	-	-	-	402.158
								1.826.195			**1.991.954**						**3.818.149**

g.2) Montos No Descontados

RUT Deudora	Nombre Deudora	País Deudora	Institución Acreedora	Moneda	Tipo de Amortización	Tasa Efectiva	Tasa Nominal	Deuda Corriente M$	Hasta 3 Meses M$	3 a 12 Meses M$	Deuda No Corriente M$	Más de 1 año A 2 años M$	Más de 2 años A 3 años M$	Más de 3 años A 4 años M$	Más de 4 años A 5 años M$	Más de 5 años M$	Total Deuda M$
96.915.330-0	ITI SA	Chile	Banco Santander	USD	Mensual	2,86%	2,86%	403.862	403.862	-	-	-	-	-	-	-	403.862
O-E	FIT LLC	USA	Wells Fargo Equipment Finance, Inc.	USD	Mensual	3,74%	3,74%	11.076	11.076	-	-	-	-	-	-	-	11.076
O-E	FIT LLC	USA	Wells Fargo Equipment Finance, Inc.	USD	Mensual	4,86%	4,75%	392.785	96.279	296.506	605.793	411.530	194.263	-	-	-	998.578
O-E	FIT LLC	USA	Wells Fargo Equipment Finance, Inc.	USD	Mensual	5,65%	5,50%	512.070	50.270	461.800	854.586	635.614	218.972	-	-	-	1.366.656
O-E	Kios S.A.	Uruguay	Banco Santander Uruguay	USD	Mensual	5,65%	5,50%	5.964	1.704	4.260	8.520	4.260	3.408	852	-	-	14.484
O-E	SAAM Towage Panamá	Panamá	Bac International Bank	USD	Mensual	5,65%	5,50%	66.012	16.503	49.509	99.018	49.509	49.509	-	-	-	165.030
92.011.000-2	Enex S.A.	Chile	Metlife Chile	CLF	Mensual	7,44%	7,44%	70.859	17.715	53.144	153.527	76.764	76.763	-	-	-	224.386
92.011.000-2	Enex S.A.	Chile	Metlife Chile	CLF	Mensual	6,90%	6,90%	376.883	94.221	282.662	188.441	94.221	94.220	-	-	-	565.324
92.011.000-2	Enex S.A.	Chile	Factoring Security	CLF	Mensual	7,50%	7,50%	101.708	25.427	76.281	76.281	38.141	38.140	-	-	-	177.989
92.011.000-2	Enex S.A.	Chile	Factoring Security	CLF	Mensual	7,50%	7,50%	403.862	403.862	-	-	-	-	-	-	-	403.862
								1.941.219			**1.986.166**						**3.927.385**

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

h) El detalle de los arrendamientos financieros (obligaciones por leasing) al 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

h.1) Montos Contables

RUT Deudora	Nombre Deudora	País Deudora	Institución Acreedora	Moneda	Tipo de Amortización	Tasa Efectiva	Tasa Nominal	Deuda Corriente M$	Hasta 3 Meses M$	3 a 12 Meses M$	Deuda No Corriente M$	Más de 1 año A 2 años M$	Más de 2 años A 3 años M$	Más de 3 años A 4 años M$	Más de 4 años A 5 años M$	Más de 5 años M$	Total Deuda M$
96.915.330-0	ITI SA	Chile	Banco Santander	USD	Mensual	2,86%	2,86%	703.815	350.410	353.405	-	-	-	-	-	-	703.815
O-E	FIT LLC	USA	Wells Fargo Equipment Finance, Inc.	USD	Mensual	3,74%	3,74%	30.698	30.698	-	-	-	-	-	-	-	30.698
O-E	FIT LLC	USA	Wells Fargo Equipment Finance, Inc.	USD	Mensual	4,86%	4,75%	11.231	1.497	9.734	-	-	-	-	-	-	11.231
O-E	FIT LLC	USA	Wells Fargo Equipment Finance, Inc.	USD	Mensual	5,65%	5,50%	329.446	83.859	245.587	618.459	357.898	247.084	13.477	-	-	947.905
O-E	Kios S.A.	Uruguay	Banco Santander Uruguay	USD	Mensual	5,65%	5,50%	749	749	-	-	-	-	-	-	-	749
O-E	SAAM Towage Panamá	Panamá	Bac International Bank	USD	Mensual	5,65%	5,50%	12.729	2.995	9.734	62.146	14.226	14.975	21.713	11.232	-	74.875
92.011.000-2	Enex S.A.	Chile	Metlife Chile	CLF	Mensual	7,44%	7,44%	55.316	13.468	41.848	107.074	53.537	53.537	-	-	-	162.390
92.011.000-2	Enex S.A.	Chile	Metlife Chile	CLF	Mensual	6,90%	6,90%	54.332	14.092	40.240	160.261	80.131	80.130	-	-	-	214.593
92.011.000-2	Enex S.A.	Chile	Factoring Security	CLF	Mensual	7,50%	7,50%	323.729	82.347	241.382	277.038	138.519	138.519	-	-	-	600.767
92.011.000-2	Enex S.A.	Chile	Factoring Security	CLF	Mensual	7,50%	7,50%	89.759	21.815	67.944	96.719	48.360	48.359	-	-	-	186.478
								1.611.804			**1.321.697**						**2.933.501**

h.2) Montos No Descontados

RUT Deudora	Nombre Deudora	País Deudora	Institución Acreedora	Moneda	Tipo de Amortización	Tasa Efectiva	Tasa Nominal	Deuda Corriente M$	Hasta 3 Meses M$	3 a 12 Meses M$	Deuda No Corriente M$	Más de 1 año A 2 años M$	Más de 2 años A 3 años M$	Más de 3 años A 4 años M$	Más de 4 años A 5 años M$	Más de 5 años M$	Total Deuda M$
96.915.330-0	ITI SA	Chile	Banco Santander	USD	Mensual	2,86%	2,86%	709.806	354.903	354.903	-	-	-	-	-	-	709.806
O-E	FIT LLC	USA	Wells Fargo Equipment Finance, Inc.	USD	Mensual	3,74%	3,74%	123.542	123.542	-	-	-	-	-	-	-	123.542
O-E	FIT LLC	USA	Wells Fargo Equipment Finance, Inc.	USD	Mensual	4,86%	4,75%	14.974	1.497	13.477	170.713	170.713	-	-	-	-	185.687
O-E	FIT LLC	USA	Wells Fargo Equipment Finance, Inc.	USD	Mensual	5,65%	5,50%	379.611	83.859	295.752	649.157	379.611	269.546	-	-	-	1.028.768
O-E	Kios S.A.	Uruguay	Banco Santander Uruguay	USD	Mensual	5,65%	5,50%	749	749	-	749	749	-	-	-	-	1.498
O-E	SAAM Towage Panamá	Panamá	Bac International Bank	USD	Mensual	5,65%	5,50%	12.729	2.995	9.734	62.146	14.226	16.472	16.472	14.976	-	74.875
92.011.000-2	Enex S.A.	Chile	Metlife Chile	CLF	Mensual	7,44%	7,44%	64.745	16.186	48.559	129.490	64.745	64.745	-	-	-	194.235
92.011.000-2	Enex S.A.	Chile	Metlife Chile	CLF	Mensual	6,90%	6,90%	69.499	17.375	52.124	185.330	92.665	92.665	-	-	-	254.829
92.011.000-2	Enex S.A.	Chile	Factoring Security	CLF	Mensual	7,50%	7,50%	369.648	92.412	277.236	369.648	184.824	184.824	-	-	-	739.296
92.011.000-2	Enex S.A.	Chile	Factoring Security	CLF	Mensual	7,50%	7,50%	99.756	24.939	74.817	124.695	62.348	62.347	-	-	-	224.451
								1.845.059			**1.691.928**						**3.536.987**

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

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

Tipo de Cobertura	Sociedad	Riesgo cubierto	Corriente		No corriente		Valores justos	
			31-03-2020 M$	31-12-2019 M$	31-03-2020 M$	31-12-2019 M$	31-03-2020 M$	31-12-2019 M$
Swap	INVEXANS S.A.	Tasa de interés	-	-	285.393	16.958	285.393	16.958
Swap	SM SAAM S.A.	Tipo de cambio	47.714	153.492	20.030.373	1.194.240	20.078.087	1.347.732
Forward	QUIÑENCO S.A.	Tipo de cambio	25.233.783	227.892	-	-	25.233.783	227.892
		TOTALES	**25.281.497**	**381.384**	**20.315.766**	**1.211.198**	**45.597.263**	**1.592.582**

j) Acuerdos de Concesión de Servicios

Con relación a los Acuerdos de Concesión de Servicios informados por la subsidiaria SM SAAM, a continuación se detallan los siguientes contratos vigentes:

Iquique Terminal Internacional S.A. (Chile)

La Empresa Portuaria de Iquique (EPI) por medio del "Contrato de Concesión del Frente de Atraque número 2 del Puerto de Iquique", con fecha 3 de mayo del año 2000 otorgó a la subsidiaria indirecta Iquique Terminal Internacional S.A. (ITI) una concesión exclusiva para desarrollar, mantener y explotar el frente de atraque, incluyendo el derecho a cobrar a los usuarios tarifas básicas por servicios básicos, y tarifas especiales por servicios especiales prestados en dicho frente de atraque.
La vigencia original del contrato era de 20 años, a contar de la fecha de entrega del frente de atraque, materializada el 1 de julio del año 2000. La Sociedad extendió el plazo por un período de 10 años adicionales, con motivo de la ejecución de los proyectos de infraestructura estipulados en el contrato de concesión.
En la fecha de término de la concesión, el frente de atraque, todos los activos establecidos en el contrato de concesión, que son necesarios o útiles para la operación continua del frente de atraque o prestación de los servicios, serán transferidos inmediatamente a EPI, en buenas condiciones de funcionamiento y libre de gravámenes.

Terminal Marítima Mazatlán S.A. de C.V (México)

La Administración Portuaria Integral de Mazatlán (API) por medio del "Contrato de Cesión Parcial de Derechos", con fecha 16 de abril de 2012, otorgó a la subsidiaria indirecta Terminal Marítimo Mazatlan S.A. de C.V. (concesionario) derecho exclusivo para la explotación, uso y aprovechamiento de un área de agua y terrenos ubicados en el recinto portuario del puerto de Mazatlán de Sinaloa, la construcción de obras en dicha área y la prestación de servicios portuarios.
El contrato de concesión tiene una vigencia de 20 años, con posibilidades de ser prorrogado hasta el 26 de julio de 2044.
A la fecha de término de la concesión, el área y todas las obras y mejoras que se encuentren adheridas permanentemente a la misma, efectuadas por el concesionario, para la explotación del área, serán transferidas a API, sin costo alguno y libre de gravámenes. El concesionario efectuará, por su cuenta, las reparaciones que se requieran en el momento de su devolución o, en su defecto, indemnizará a la API por los desperfectos que sufrieran el área o los bienes aludidos con motivo de su manejo inadecuado o como consecuencia de un inadecuado mantenimiento.

Florida International Terminal (FIT), LLC (USA)

Con fecha 18 de abril 2005, la subsidiaria indirecta Florida International Terminal (FIT) se adjudicó la concesión de operación del terminal de contenedores de Port Everglades Florida USA, por un período inicial de 10 años, renovables por 2 períodos de 5 años cada uno. A partir del 1 de julio de 2015, FIT renegoció el contrato prorrogando su vencimiento en 10 años, con opción de extenderlo por 2 períodos de 5 años cada uno. El terminal posee 15 hectáreas con capacidad para movilizar 170.000 contenedores al año por sus patios. Para la operación de estiba y desestiba, los clientes de FIT tendrán prioridad de atraque en un muelle especializado con uso garantizado de grúas portacontenedores.

SAAM Remolques S.A. de C.V. (México)

La subsidiaria indirecta Saam Remolques S.A. de C.V. ha celebrado contratos de cesión parcial de derechos y obligaciones mediante los cuales la Administración Portuaria Integral de Lázaro Cárdenas, Veracruz, Tampico, Altamira, y Tuxpan ceden a la Sociedad los derechos y obligaciones respecto de la prestación de servicios de remolque portuario y costa afuera en los puertos, libres de todo gravamen y sin limitación alguna para su ejercicio.
Con fecha 14 de febrero, 1 de noviembre y 26 de diciembre del año 2015, la sociedad renovó las concesiones en los puertos de Lázaro Cárdenas, Veracruz y Tuxpan, por un período de 8, 10 y 8 años, respectivamente, las cuales pueden ser prorrogables por 8 años adicionales cada una.
Con fecha 16 de enero de 2016 y 21 de mayo de 2016, se renovaron las concesiones en el puerto de Altamira y Tampico por 8 años, ambas prorrogables por 8 años adicionales cada una.

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

j) Acuerdos de Concesión de Servicios (continuación)

Concesionaria SAAM Costa Rica S.A. (Costa Rica)

Con fecha 11 de agosto del año 2006 la subsidiaria indirecta, Concesionaria SAAM Costa Rica S.A. se adjudicó del Instituto Costarricense de Puertos del Pacífico la Licitación Pública Internacional No. 03-2001 la "Concesión de Gestión de Servicios Públicos de Remolcadores de la Vertiente Pacífica", contrato refrendado por la Contraloría General de la República mediante oficio no. 10711, el cual le permitió iniciar operaciones el 12 de diciembre de dicho año. El período de vigencia de la concesión es de 20 años, prorrogable por un plazo de 5 años adicionales.

Inarpi S.A. (Ecuador)

Con fecha 25 de Septiembre de 2003 la subsidiaria indirecta Inarpi S.A. firmó contrato de "Servicios de comercialización, operación y administración de Terminal Multipropósito" con la compañía Fertilizantes Granulados Fertigran S.A., el cual le otorga el derecho exclusivo a la comercialización, operación y administración del Terminal Multipropósito, en el puerto de Guayaquil, Ecuador.
El período de vigencia del contrato es de 40 años, el cual durante el 2016 fue extendido en 10 años adicionales, al término del mismo todas las inversiones y mejoras efectuadas de mutuo acuerdo con Fertilizantes Granulados Fertigran S.A. quedarán incorporadas al Terminal Multipropósito.

Sociedad Portuaria Granelera de Caldera (Costa Rica)

Con fecha 8 de febrero de 2017, SM SAAM adquirió el 51% de las acciones de Compañía Sociedad Portuaria Granelera de Caldera S.A., en adelante SPGC, las actividades principales de SPGC incluyen la prestación de los servicios de carga y descarga de productos a granel, así como el diseño, planificación, financiamiento, construcción , mantenimiento y la explotación en la nueva Terminal Granelera de Puerto Caldera, bajo el régimen de concesión de obra pública con servicios públicos, según lo establecido en el "Contrato de Concesión de Obra Pública con Servicios Públicos para la Construcción y Operación de la Terminal Granelera de Puerto Caldera", suscrito el 19 de abril de 2006, con el Instituto Costarricense de Puertos del Pacífico (INCOP).
El período de vigencia del contrato es de 20 años, con vigencia hasta el 11 de agosto de 2026, con opción de prorrogar el plazo de la concesión hasta 30 años adicionales. Al término del contrato de concesión, todas las obras de infraestructura y la totalidad de los derechos sobre los bienes adquiridos, deben ser entregadas al INCOP libre de gravámenes.

Sociedad Portuaria de Caldera (Costa Rica)

Con fecha 8 de febrero de 2017, SM SAAM adquirió el 51% de las acciones de Compañía Sociedad Portuaria de Caldera S.A., en adelante SPC, las actividades principales de Sociedad Portuaria de Caldera (SPC), S.A. (la Compañía o 'SPC') incluyen la prestación de los servicios relacionados con las escalas comerciales realizadas por todo tipo de embarcaciones que soliciten atraque en los puestos uno, dos y tres en el Puerto de Caldera en Costa Rica, así como los servicios requeridos con relación a la carga general, contenedores, vehículos, saquería y sobre chasis, en las instalaciones portuarias tales como, carga y descarga, amarre, desamarre, estadía, muellaje, estiba, desestiba, transferencia y almacenamiento de carga, así como atención de naves y buques, bajo el régimen de concesión de gestión de servicios públicos, según lo establece el "Contrato de concesión de gestión de servicios públicos de la terminal de Puerto Caldera", suscrito el 30 de marzo de 2006., con el Instituto Costarricense de Puertos del Pacífico (INCOP).
El período de vigencia del contrato es de 20 años, con vigencia hasta el 11 de agosto de 2026, con opción de prorrogar el plazo de la concesión hasta 5 años adicionales. Al término del contrato de concesión, todas las obras de infraestructura y la totalidad de los derechos sobre los bienes adquiridos, deben ser entregadas al INCOP libre de gravámenes.

Nota 23 – Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

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

	31-03-2020 M$	31-12-2019 M$
Acreedores comerciales	169.506.410	206.140.806
Otras cuentas por pagar	9.941.796	11.458.102
Total	**179.448.206**	**217.598.908**

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

Proveedores con pagos al día

	Montos según plazos de pago						
Tipo de proveedor	**Hasta 30 días M$**	**31-60 días M$**	**61-90 días M$**	**91-120 días M$**	**121 a 365 días M$**	**366 y más días M$**	**Total 31-03-2020 M$**
Productos	110.293.749	242.829	268.389	27.265	-	-	110.832.232
Servicios	56.064.363	251.349	79.239	1.037.773	288.913	25.561	57.747.198
Otros	3.607.111	-	-	-	-	4.791.816	8.398.927
Totales	**169.965.223**	**494.178**	**347.628**	**1.065.038**	**288.913**	**4.817.377**	**176.978.357**

Proveedores con pagos vencidos

	Montos según días vencidos						
Tipo de proveedor	**Hasta 30 días M$**	**31-60 días M$**	**61-90 días M$**	**91-120 días M$**	**121-180 días M$**	**Más de 181 días M$**	**Total 31-03-2020 M$**
Productos	-	-	-	-	-	-	-
Servicios	516.606	548.539	494.404	415.090	374.838	109.059	2.458.536
Otros	3.242	576	242	2	2.064	5.187	11.313
Totales	**519.848**	**549.115**	**494.646**	**415.092**	**376.902**	**114.246**	**2.469.849**

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

Proveedores con pagos al día

	Montos según plazos de pago						Total
Tipo de proveedor	**Hasta 30 días M$**	**31-60 días M$**	**61-90 días M$**	**91-120 días M$**	**121 a 365 días M$**	**366 y más días M$**	**31-12-2019 M$**
Productos	143.695.489	153.492	31.447	-	-	-	143.880.428
Servicios	56.824.075	1.948.970	447..746	808.639	273.894	41.181	60.344.505
Otros	4.619.160	-	-	-	-	5.135.607	9.754.767
Totales	**205.138.724**	**2.102.462**	**479.193**	**808.639**	**273.894**	**5.176.788**	**213.979.700**

Proveedores con pagos vencidos

	Montos según días vencidos						Total
Tipo de proveedor	**Hasta 30 días M$**	**31-60 días M$**	**61-90 días M$**	**91-120 días M$**	**121-180 días M$**	**Más de 181 días M$**	**31-12-2019 M$**
Productos	-	-	-	-	-	-	-
Servicios	1.404.425	814.814	600.243	300.871	336.146	140.016	3.596.515
Otros	14.189	744	97	15	2.536	5.112	22.693
Totales	**1.418.614**	**815.558**	**600.340**	**300.886**	**338.682**	**145.128**	**3.619.208**

Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, no existen operaciones de Confirming.

Los saldos vencidos con proveedores corresponden entre otros, a facturas con diferencias en conciliación documentaria y a proveedores que no retiran los vales vistas con los pagos. Existen a su vez posiciones abiertas, dado que hay pagos que se efectúan a través de Agencias. Además, en el caso de la subsidiaria ENEX, también hay retenciones con empresas constructoras, las cuales no son pagadas mientras no se cumplan los requerimientos de construcción.

Nota 24 – Otras provisiones

a) Composición

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

	Corriente		No Corriente	
	31-03-2020	31-12-2019	31-03-2020	31-12-2019
	M$	M$	M$	M$
Gastos de reestructuración	-	-	2.811.116	2.806.469
Participación en utilidades y bonos	3.207.607	1.651.256	216.416	-
Reclamaciones legales	175.518	1.078.186	10.312.537	9.231.964
Contratos onerosos	-	3.386.147	-	-
Otras provisiones (1) (2)	7.089.805	6.564.133	20.388.652	21.653.807
Total	**10.472.930**	**12.679.722**	**33.728.721**	**33.692.240**

b) Otras provisiones

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

	Corriente	
	31-03-2020	31-12-2019
	M$	M$
Contingencias	794.945	380.888
Mantención estación de servicios y servicios operacionales	1.582.156	1.132.129
Convenios de marca	3.243.374	2.769.896
Comisiones y seguros	90.803	81.652
Honorarios y asesorías	417.901	1.386.384
Gastos generales, auditoría, memorias	175.353	120.060
Otros	785.273	693.124
Total	**7.089.805**	**6.564.133**

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

	No Corriente	
	31-03-2020	31-12-2019
	M$	M$
Contingencias	8.787.778	9.872.592
Retiros de Estanques	11.600.874	11.781.215
Totales	**20.388.652**	**21.653.807**

c) Movimientos

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

Movimientos	Reestructuración	Reclamaciones legales	Contratos onerosos	Otras provisiones y participaciones	Total
	M$	M$	M$	M$	M$
Saldo inicial al 01-01-2020	2.806.469	10.310.150	3.386.147	29.869.196	46.371.962
Provisiones adicionales	-	-	-	5.035.571	5.035.571
Aumento (disminución) en provisiones existentes	-	-	-	1.833.040	1.833.040
Provisión utilizada	-	(779.461)	-	(4.867.744)	(5.647.205)
Incremento (Decremento) operaciones descontinuadas	-	27.265	(1.767.775)	-	(1.740.510)
Reclasificación hacia pasivos para disposición clasificados como mantenidos para la venta (Operaciones Descontinuadas)	-	(315.251)	(1.842.089)	-	(2.157.340)
Aumento (disminución) en el cambio de moneda extranjera	4.647	1.245.352	223.717	(937.049)	536.667
Otros aumentos (disminuciones)	-	-	-	(30.534)	(30.534)
Cambios en provisiones, total	4.647	177.905	(3.386.147)	1.033.284	(2.170.311)
Saldo final al 31-03-2020	**2.811.116**	**10.488.055**	**-**	**30.902.480**	**44.201.651**

El movimiento de las provisiones al 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

Movimientos	Reestructuración	Reclamaciones legales	Contratos onerosos	Otras provisiones y participaciones	Total
	M$	M$	M$	M$	M$
Saldo inicial al 01-01-2019	3.035.616	10.174.602	32.654	47.094.117	60.336.989
Provisiones adicionales	-	-	-	37.461.235	37.461.235
Aumento (disminución) en provisiones existentes	(462)	96.587	3.566.997	(10.158.980)	(6.495.858)
Adquisiciones mediante combinaciones de negocios	-	272.990	-	-	272.990
Desapropiaciones mediante enajenación de negocios	-	-	-	(6.894.244)	(6.894.244)
Provisión utilizada	(231.486)	(1.059.467)	(216.041)	(39.133.416)	(40.640.410)
Reversión de provisión no utilizada	-	-	-	11.471	11.471
Aumento (disminución) en el cambio de moneda extranjera	2.801	825.438	2.537	427.382	1.258.158
Otros aumentos (disminuciones)	-	-	-	1.061.631	1.061.631
Cambios en provisiones, total	(229.147)	135.548	3.353.493	(17.224.921)	(13.965.027)
Saldo final al 31-12-2019	**2.806.469**	**10.310.150**	**3.386.147**	**29.869.196**	**46.371.962**

d) Descripción de la naturaleza de las principales provisiones

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

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

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

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

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

Nota 25 – Provisiones por beneficios a los empleados

a) Composición

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

	Corriente		No Corriente	
	31-03-2020 M$	31-12-2019 M$	31-03-2020 M$	31-12-2019 M$
Vacaciones del personal	7.546.056	8.454.888	-	-
Remuneraciones	8.817.604	13.872.688	-	-
Pasivo reconocido beneficios por terminación y fondo jubilación	969.610	939.669	20.351.378	21.019.227
Otros beneficios	72.422	1.036.256	12.013	11.892
Totales	**17.405.692**	**24.303.501**	**20.363.391**	**21.031.119**

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

b) Beneficios por terminación

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

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

b.1) Enex

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

i) Los beneficios de corto plazo en general están basados en planes o convenios de modalidad mixta destinados a retribuir las prestaciones recibidas, como cubrir los riesgos de invalidez y fallecimiento del personal contratado.

ii) Los beneficios de largo plazo son planes o convenios destinados a cubrir principalmente los beneficios de post-empleo generados por el término de la relación laboral.

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

El pasivo registrado por concepto de planes de beneficios de post-empleo se obtiene fundamentalmente de las obligaciones por prestaciones con los empleados y su valorización se basa en el método del valor actuarial, para lo cual se utilizan las siguientes hipótesis actuariales al 31 de marzo de 2020 y al 31 de diciembre de 2019:

Provisión Indemnización Años de Servicio	**31-03-2020**	**31-12-2019**
Tabla de mortalidad	M95H-M95M	M95H-M95M
Tasa de interés anual	3,61%	3,14%
Tasa de rotación retiro voluntario	Estadística desvinculación últimos años	Estadística desvinculación últimos años
Tasa de rotación necesidad de la empresa	Estadística desvinculación últimos años	Estadística desvinculación últimos años
Incremento salarial	2,00%	2,00%
Edad de jubilación		
Hombres	65	65
Mujeres	60	60

Provisión Beneficios Post Jubilatorios	**31-03-2020**	**31-12-2019**
Tabla de mortalidad	RV-2014	RV-2014
Tasa de interés anual	0,79%	0,84%

Nota 25 – 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 marzo de 2020

Provisión de Indemnización por años de servicios:

Supuesto actuarial	-10%	Actual	+10%
Tabla de mortalidad	36%	M95H-M95M al 40%	44%
Tasa de interés anual (en pesos)	3,25%	3,14%	3,97%
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 31-03-2020	4.579.266	4.579.266
Variación Actuarial	(28.593)	25.242
Saldo después de variación Actuarial	**4.550.673**	**4.604.508**

Provisión Beneficios post jubilatorios:

Supuesto actuarial	+10%	Actual	-10%
Tabla de mortalidad	90%	Tablas al 100% CB-2014, RV-2014-M, B-2014-M	110%
Tasa de interés anual (en pesos)	0,71%	0,79%	0,87%

Efecto variación de las variables utilizadas en el cálculo actuarial	-10%	+10%
Saldo Contable al 31-03-2020	8.309.181	8.309.181
Variación Actuarial	492.346	(430.882)
Saldo después de variación Actuarial	**8.801.527**	**7.878.299**

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

b.1) Enex (continuación)

31 de diciembre de 2019

Provisión de Indemnización por años de servicios:

Supuesto actuarial	-10%	Actual	+10%
Tabla de mortalidad	36%	M95H-M95M al 40%	44%
Tasa de interés anual (en pesos)	2,86%	3,14%	3,45%
Tasa de salida (anual) por Art. 159	4,50%	5%	5,50%
Tasa de salida (anual) por Art. 161	7,20%	8%	8,80%
Incremento salarial (en pesos)	1,80%	2%	2,20%
Inflación anual futura promedio	2,70%	3%	3,30%

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

Provisión Beneficios post jubilatorios:

Supuesto actuarial	+10%	Actual	-10%
Tabla de mortalidad	90%	Tablas al 100% CB-2014, RV-2014-M, B-2014-M	110%
Tasa de interés anual (en pesos)	0,76%	0,84%	0,92%

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

b.2) SM SAAM

La obligación definida está constituida por la indemnización por años de servicios (IAS) que será cancelada a todos los empleados que pertenecen a la Compañía en virtud de los contratos colectivos suscritos entre la Sociedad y sus trabajadores. Se incluyen las obligaciones de Iquique Terminal Internacional S.A. que reconoce 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 varía entre 1,23% y 1,9%.
ii) Tasa de incremento salarial varía entre 1,1% y 1,69%.
iii) Tasa de rotación promedio del grupo que oscila entre un 0,2% y un 3% por retiro voluntario y un 0,8% y 9,2% por despido.
iv) Tabla de mortalidad RV-2014.

b.2) SM SAAM (continuación)

Análisis sensibilidad variables actuariales

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

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

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

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

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

Efecto variación incremento de 10% en las variables utilizadas en el cálculo actuarial	31-03-2020 M$	31-12-2019 M$
Saldo contable	8.432.541	8.698.862
Variación actuarial	(32.377)	(88.351)
Saldo después de variación actuarial	**8.400.164**	**8.610.511**

Efecto variación decremento de 10% en las variables utilizadas en el cálculo actuarial	31-03-2020 M$	31-12-2019 M$
Saldo contable	8.432.541	8.698.862
Variación actuarial	46.010	91.346
Saldo después de variación actuarial	**8.478.551**	**8.790.208**

c) Conciliación del valor presente obligación plan de beneficios definidos

	31-03-2020 M$	31-12-2019 M$
Valor presente obligación plan de beneficios definidos, saldo inicial	**21.958.896**	**19.168.329**
Costo del servicio corriente obligación plan de beneficios definidos	448.049	1.518.915
Costo por intereses por obligación de plan de beneficios definidos	184.968	694.455
Ganancias actuariales obligación planes de beneficios definidos	(106.440)	755.430
Incremento (Disminución) en el Cambio de Moneda Extranjera	96.644	2.110.763
Contribuciones pagadas obligación de planes de beneficios definidos	(1.261.129)	(2.288.996)
Valor presente obligación plan de beneficios definidos, saldo final	**21.320.988**	**21.958.896**

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

d) Presentación en el estado de situación financiera

Beneficios post-empleo	**31-03-2020 M$**	**31-12-2019 M$**
Importe de pasivo reconocido por beneficios por terminación, corriente	969.610	939.669
Importe de pasivo reconocido por beneficios por terminación, no corriente	20.351.378	21.019.227
Total obligación por beneficios post empleo	**21.320.988**	**21.958.896**

Nota 26 – Otros pasivos no financieros corrientes

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

	31-03-2020 M$	**31-12-2019 M$**
Dividendos por pagar a accionistas de Quiñenco	74.921.999	63.099.289
Dividendos por pagar a accionistas minoritarios de subsidiarias	6.328.566	6.768.752
Ventas anticipadas e ingresos operacionales en curso	1.514.124	4.881.744
Otros	1.759.920	2.246.753
Totales	**84.524.609**	**76.996.538**

Nota 27 – Otros pasivos no financieros no corrientes

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

	31-03-2020 M$	**31-12-2019 M$**
Dividendos mínimos a pagar en el siguiente ejercicio	4.599.258	-
Otros	40.041	45.411
Totales	**4.639.299**	**45.411**

Nota 28 – Clases de activos y pasivos financieros

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

		Corrientes		No corrientes		Valor razonable	
Descripción específica del activo financiero	**Categoría y valorización del activo financiero**	**31-03-2020**	**31-12-2019**	**31-03-2020**	**31-12-2019**	**31-03-2020**	**31-12-2019**
		M$	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**
Efectivo y equivalentes al efectivo	**Activo financiero a valor justo**	**331.448.650**	**551.692.639**	**-**	**-**	**331.448.650**	**551.692.639**
Instrumentos de patrimonio (inversiones en acciones)	Activo financiero a valor razonable (valor bursátil) disponible para la venta	-	-	40.461.903	40.485.538	40.461.903	40.485.538
Inversiones financieras mayores a 90 días para activos corrientes y mayores a un año para activos no corrientes	Activo financiero a valor justo	195.524.052	38.662.396	1.609.672	1.673.835	197.133.724	40.336.231
Coberturas de tipo de cambio	Instrumento de cobertura	-	8.570.534	-	262.059	-	8.832.593
Otros activos financieros corrientes y no corrientes		**195.524.052**	**47.232.930**	**42.071.575**	**42.421.432**	**237.595.627**	**89.654.362**
Cuentas por cobrar a deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	**Activo financiero a costo amortizado**	**192.979.528**	**208.040.780**	**11.517.742**	**10.852.238**	**204.497.270**	**218.893.018**
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	**Activo financiero a costo amortizado**	**33.057.582**	**28.346.212**	**-**	**-**	**33.057.582**	**28.346.212**
Total activos financieros		**753.009.812**	**835.312.561**	**53.589.317**	**53.273.670**	**806.599.129**	**888.586.231**

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

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

		Corrientes		No corrientes		Valor razonable	
		31-03-2020	31-12-2019	31-03-2020	31-12-2019	31-03-2020	31-12-2019
Descripción específica del pasivo financiero	**Categoría y valorización del pasivo financiero**	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**
Préstamos bancarios, obligaciones por bonos y otros préstamos	Pasivos financieros a costo amortizado	158.194.183	136.192.004	1.771.748.755	1.723.062.890	2.133.560.695	2.118.405.030
Pasivos por arrendamientos financieros	Pasivos financieros	1.826.195	1.611.804	1.991.954	1.321.697	3.818.149	2.933.501
Coberturas de tipo de cambio	Instrumento de cobertura	25.281.497	381.384	20.315.766	1.211.198	45.597.263	1.592.582
Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes		**185.301.875**	**138.185.192**	**1.794.056.475**	**1.725.595.785**	**2.182.976.107**	**2.122.931.113**
Cuentas por pagar a proveedores, retenciones previsionales, impuestos y otras cuentas por pagar	**Pasivos no financieros al costo amortizado**	**179.448.206**	**217.598.908**	**-**	**-**	**179.448.206**	**217.598.908**
Pasivos por arrendamiento	**Pasivos no financieros al costo amortizado**	**22.367.156**	**26.938.817**	**218.099.846**	**211.349.479**	**240.467.002**	**238.288.296**
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	**Pasivo financiero a costo amortizado**	**1.378.694**	**2.301.475**	**-**	**-**	**1.378.694**	**2.301.475**
Total pasivos financieros		**388.495.931**	**385.024.392**	**2.012.156.321**	**1.936.945.264**	**2.604.270.009**	**2.581.119.792**

Nota 29 – Patrimonio

a) Capital y número de acciones

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

Número de acciones:

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

Capital:

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

b) Accionistas controladores

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

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

c) Política de dividendos

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

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

N° Dividendo	Tipo de Dividendo	Fecha del Acuerdo	Fecha de Pago	Dividendo por Acción $
43 y 44	Definitivo	29/04/2019	09/05/2019	43,4051

La Sociedad Matriz tiene como política para la determinación de la utilidad líquida distribuible, para efectos de calcular los dividendos a distribuir, considerar el total de la Ganancia (Pérdida) atribuible a los tenedores de instrumentos de Participación en el Patrimonio de la Controladora.

Nota 29 – Patrimonio (continuación)

d) Otras Reservas

El detalle de Otras Reservas al 31 de marzo de 2020 es el siguiente:

Detalle de reservas	**31/03/2020**
	M$
Reservas por superávit de revaluación	1.031.342
Reservas por diferencias de cambio por conversión	495.396.518
Reservas de cobertura de flujo de caja	(18.849.452)
Reservas de disponibles para la venta	15.420.420
Otras reservas varias	395.610.448
Total Otras Reservas	**888.609.276**

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

	31/03/2020
	M$
Efecto por venta de acciones "LQIF-D"	131.642.239
Otras reservas provenientes del patrimonio de la subsidiaria LQIF S.A.	140.746.355
Efecto por cambios de participación en Banco de Chile	78.652.952
Reservas revalorización capital y otros ajustes (oficio 456)	(73.627.503)
Efecto por cambios de participación en Invexans	52.593.943
Efecto dilución por no concurrencia aumento capital CCU	40.399.427
Efecto por cambios de participación en CSAV	6.184.791
Efecto por cambios de participación en Tech Pack	19.389.665
Efecto por venta de inversión en Inv. Vita S.A., Banchile S.A. y Segchile S.A.	(1.605.751)
Otras reservas provenientes del patrimonio de la subsidiaria SM SAAM S.A.	2.818.480
Efecto por cambios de participación en SM SAAM	2.258.411
Otras reservas provenientes del patrimonio de otras subsidiarias	(3.266.730)
Otros efectos	(575.830)
Total otras reservas varias	**395.610.448**

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

Nota 30 – Ingresos y Gastos

(a) Ingresos de actividades ordinarias

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

	31/03/2020 M$	31/03/2019 M$
Venta de bienes	671.465.318	609.792.668
Prestación de servicios	124.235.804	93.885.022
Totales	**795.701.122**	**703.677.690**

(b) Otros gastos por función

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

	31/03/2020 M$	31/03/2019 M$
Amortización de activos intangibles	(100.180)	(100.180)
Impuestos por internación temporal de activos	(174.856)	(168.682)
Gastos juicios Brasil	(515)	(14.768)
IVA irrecuperable e impuesto adicional	(47.323)	(139.576)
Demandas y juicios laborales	(31.282)	-
Otros gastos varios de operación	(44.251)	(218.565)
Totales	**(398.407)**	**(641.771)**

(c) Otras ganancias (pérdidas)

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

	31/03/2020 M$	31/03/2019 M$
Otras Ganancias		
Utilidad en venta de participaciones no controladoras (1)	92.478	3.244.689
Utilidad en venta de activos	2.346.041	649.090
Utilidad por venta de existencias	4.813	(436.437)
Total otras ganancias	**2.443.332**	**3.457.342**
Otras Pérdidas		
Dietas, participaciones y remuneraciones del Directorio	(257.535)	(340.176)
Asesorías de terceros	(185.426)	(23.277)
Donaciones	(82.556)	(156)
Otros ingresos (egresos)	(378.687)	(36.296)
Total otras pérdidas	**(904.204)**	**(399.905)**
Total Otras Ganancias (Pérdidas) neto	**1.539.128**	**3.057.437**

(1) Corresponde principalmente a la utilidad antes de impuesto generada en la venta de Terminal Puerto Arica, en febrero 2019.

Nota 30 – Ingresos y Gastos (continuación)

(d) Costos Financieros

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

	31/03/2020	31/03/2019
	M$	M$
Intereses por préstamos bancarios y obligaciones con el público (bonos)	(17.177.803)	(14.519.714)
Intereses pagados contratos de arriendo	(1.884.901)	(1.697.413)
Intereses por otros instrumentos financieros	(531.493)	(308.961)
Comisiones bancarias, impuesto de timbre y otros costos financieros	(1.760.096)	(1.024.751)
Totales	**(21.354.293)**	**(17.550.839)**

Nota 31 – Gastos del Personal

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

	31/03/2020	31/03/2019
	M$	M$
Sueldos y salarios	(40.310.539)	(30.763.885)
Beneficios a corto plazo a los empleados	(7.365.136)	(4.462.675)
Gasto por obligación por beneficios post empleo	(3.086.940)	(2.291.054)
Beneficios por terminación	(180.622)	(464.283)
Otros gastos de personal	(1.572.753)	(1.682.381)
Totales	**(52.515.990)**	**(39.664.278)**

Nota 32 – Ganancia por acción

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

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

	31/03/2020	31/03/2019
Ganancia (Pérdida) Atribuible a los Tenedores de Instrumentos de Participación en el Patrimonio Neto de la Controladora	39.417.377	55.813.614
Resultado Disponible para Accionistas Comunes, Básico	39.417.377	55.813.614
Promedio Ponderado de Número de Acciones, Básico	1.662.759.593	1.662.759.593
Ganancias (Pérdidas) Básicas por Acción M$	**0,023705999**	**0,033566857**

Nota 33 – Medio Ambiente

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

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

Al 31de marzo de 2020 la subsidiaria Enex, efectuó desembolsos por M$ 237.348 (M$ 270.741 al 31 de marzo de 2019), por concepto de controlar emisiones atmosféricas y recambio de estanques de combustible en la red de estaciones de servicio, en la limpieza de suelos y aguas subterráneas, con el objetivo de mitigar el riesgo que fuentes activas pueden provocar a las personas y medio ambiente, y en el retiro de residuos.

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

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

Nota 34 – Política de administración del riesgo financiero

Riesgos Financieros

Riesgo de crédito

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

En la subsidiaria Techpack, el riesgo asociado a activos de carácter financiero es administrado de acuerdo a su política de inversiones. Los excedentes de caja y/o fondos 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 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 28 Clases de activos y pasivos financieros.

Riesgo de liquidez

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

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

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

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

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

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

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. SM SAAM busca que el financiamiento tenga una estructura balanceada entre fuentes de corto y largo plazo, una baja exposición de riesgo y que estos estén de acuerdo a los flujos que genera la compañía.

Para detalle de los saldos y vencimientos de los pasivos financieros ver Nota 22 Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes.

Riesgo de mercado[4]

Riesgo de tipo de cambio

Al 31 de marzo de 2020 la exposición neta al riesgo de tipo de cambio a nivel corporativo es un activo equivalente a $8.143 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 $407 millones. Dicha exposición está cubierta por derivados contratados para eliminar o mitigar el riesgo de tipo de cambio. A nivel corporativo a marzo de 2020 la exposición al tipo de cambio originada en activos financieros con terceros relacionados está cubierta por derivados contratados para eliminar o mitigar exposiciones al riesgo de tipo de cambio.

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 marzo de 2020 la exposición neta al riesgo de tipo de cambio de Invexans es un activo equivalente a $1.179 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 $59 millones.

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

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

En la subsidiaria Techpack la exposición al riesgo de tipo de cambio deriva de las diferencias de cambio originadas por el eventual descalce de posiciones de balance entre activos y pasivos denominados en una moneda distinta a la moneda funcional (dólar estadounidense). Tanto el directorio como la administración de Techpack y de sus filiales y coligadas analizan y monitorean periódicamente su exposición neta al riesgo de tipo de cambio, proyectando en base a variaciones en las monedas distintas a la moneda funcional los efectos financieros que se generarían por los saldos de activos o pasivos que se poseen en dichas monedas al momento de la evaluación. De proyectarse efectos significativos y adversos para Techpack, derivados financieros pueden ser contratados (principalmente *cross currency swaps*) de manera de acotar estos posibles riesgos. Al 31 de marzo de 2020 la exposición neta al riesgo de tipo de cambio de Techpack es un pasivo equivalente a $348 millones. Si se asumiese una variación de 5% en las monedas distintas a la moneda funcional sobre esta exposición, se generaría en el estado de resultados integrales un efecto antes de impuesto estimado de $17 millones.

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

En la subsidiaria Enex la exposición al riesgo de tipo de cambio surge como consecuencia de ciertos acuerdos con proveedores y clientes pactados en una moneda distinta a la funcional (peso chileno). Los casos más relevantes corresponden a importaciones de combustibles, lubricantes y bitumen, donde la obligación se genera y paga en dólares estadounidenses. Para mitigar este riesgo Enex ha determinado como política minimizar la exposición neta (activos-pasivos) en moneda extranjera usando como mecanismo de cobertura habitual la compra de divisas en el mercado de cambios spot. Al 31 de marzo de 2020 la exposición neta al riesgo de tipo de cambio de Enex es un pasivo equivalente a $127.354 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 $6.368 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 marzo de 2020 la exposición neta al riesgo de tipo de cambio de CSAV es un activo equivalente a $1.232 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 $62 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 marzo de 2020 la exposición neta al riesgo de tipo de cambio de SM SAAM es un pasivo equivalente a $101.519 millones. Si se asumiese una variación de 5% del valor del dólar frente a las otras monedas relevantes, se generaría en el estado de resultados integrales un efecto antes de impuestos estimado en $5.076 millones.

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

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

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

Riesgo de tasa de interés

Al 31 de marzo de 2020, a nivel corporativo, Quiñenco mantiene activos financieros a valor razonable con cambios en resultados por $92.950 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 $11 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 protegida.

Al 31 de marzo de 2020 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 69,9% de sus obligaciones con tasa fija y un 30,1% con tasa de interés variable.

SM SAAM mantiene un 57,3% de sus obligaciones con tasa fija, un 34,5% en tasa protegida y un 8,2% con tasa de interés variable.

El cuadro a continuación presenta la estructura de tasa de interés a nivel consolidado. Como se puede apreciar, la exposición a riesgo de tasa de interés a nivel consolidado es reducida, dado que un 95,4% de la deuda está estructurada con tasa de interés fija o protegida.

Pasivos Financieros Consolidados según tasa de interés	31-03-2020	31-12-2019
Tasa de interés fija	87,6%	87,9%
Tasa de interés protegida	7,8%	7,3%
Tasa de interés variable	4,6%	4,8%
Total	**100,0%**	**100,0%**

Al 31 de marzo de 2020, la exposición consolidada a tasa de interés variable asciende a un pasivo de $88.416 millones. Una variación de 100 puntos base en la tasa de interés generaría un efecto sobre los costos financieros en el período de tres meses de $221 millones.

Nota 35 – Información por Segmentos

Información general

En el desarrollo de sus actividades Quiñenco se estructura sobre la base de las actividades industriales y financieras en las cuales son mantenidos los recursos financieros estableciendo seis segmentos de negocios: "Manufacturero", "Financiero", "Energía", "Transporte", "Servicios Portuarios" y "Otros".

En el segmento "Manufacturero" se incluye a Tech Pack, Invexans y sus subsidiarias.
En el segmento "Financiero" se incluye LQIF y sus subsidiarias.
En el segmento "Energía" se incluye Enex y sus subsidiarias.
En el segmento "Transporte" se incluye CSAV y sus subsidiarias.
En el segmento "Servicios Portuarios" se incluye SM SAAM y subsidiarias.
En el segmento "Otros" se incluye Quiñenco corporativo, CCU, otros y eliminaciones.

Con excepción de las 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 marzo de 2020 y 2019 son los siguientes:

	31-03-2020 M$	31-03-2019 M$
En Chile	628.355.335	563.724.047
En Sudamérica	44.516.797	23.382.359
En Centro América	18.847.511	11.867.020
En Norte América	97.709.098	97.368.459
En Europa	5.231.207	5.871.477
En Asia	1.041.174	1.464.328
Total Ingresos ordinarios, provenientes de clientes externos	**795.701.122**	**703.677.690**

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

	31/03/2020 M$	31/12/2019 M$
Chile	627.807.674	575.286.484
Resto de América	921.795.812	851.964.106
Asia	-	5.996.658
Total activos no corrientes (*)	**1.549.603.486**	**1.433.247.248**

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

Nota 35 – Información por Segmentos (continuación)

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

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

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

Nota 35 – Información por Segmentos (continuación)

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

	Manufacturero	Financiero	Energía	Transporte	Servicios Portuarios	Otros	Total
	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Depreciación y amortización	(2.224)	(101.944)	(13.988.138)	(6.288.824)	(21.500.297)	(299.779)	(42.181.206)
Flujo de efectivo de servicios no bancarios							
Flujo de operación	(1.486.141)	(310.153)	(11.777.001)	1.127.341	24.362.848	(8.045.780)	3.871.114
Flujo de inversión	295	(179.531.245)	(12.241.469)	(254.190.787)	(12.112.091)	26.448.025	(431.627.272)
Flujo de financiación	754	-	(15.173.468)	219.736.664	(22.244.497)	(231.305.526)	(48.986.073)
Flujo de efectivo de servicios bancarios							
Flujo de operación	-	622.317.947	-	-	-	40.617.352	662.935.299
Flujo de inversión	-	(576.978.856)	-	-	-	-	(576.978.856)
Flujo de financiación	-	(46.785.716)	-	-	-	384.617	(46.401.099)

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

	Manufacturero	Financiero	Energía	Transporte	Servicios Portuarios	Otros	Total
	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Activos corrientes	135.074.836	181.082.425	322.541.061	18.741.252	321.824.512	741.106	980.005.192
Activos no corrientes	375.996.926	846.382.017	1.024.780.213	2.372.904.963	1.016.336.147	481.064.610	6.117.464.876
Activos bancarios	-	44.796.697.889	-	-	-	(355.577)	44.796.342.312
Total activos	**511.071.762**	**45.824.162.331**	**1.347.321.274**	**2.391.646.215**	**1.338.160.659**	**481.450.139**	**51.893.812.380**
Pasivos corrientes	1.145.251	6.894.260	276.016.320	333.528.847	156.261.450	(235.242.389)	538.603.739
Pasivos no corrientes	18.083.840	248.259.245	451.039.640	154.388.273	519.609.245	856.912.294	2.248.292.537
Pasivos bancarios	-	41.215.865.613	-	-	-	(28.115.921)	41.187.749.692
Total pasivos	**19.229.091**	**41.471.019.118**	**727.055.960**	**487.917.120**	**675.870.695**	**593.553.984**	**43.974.645.968**

Nota 35 – Información por Segmentos (continuación)

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

Al 31 de marzo de 2019 el resultado por segmentos es el siguiente:

	Segmentos marzo 2019						
Estado de Resultados	**Manufacturero**	**Financiero**	**Energía**	**Transporte**	**Servicios Portuarios**	**Otros**	**Total**
Negocios no bancarios	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**
Ingresos de actividades ordinarias	17.129	-	617.215.795	-	86.286.305	158.461	703.677.690
Costo de Ventas	-	-	(551.547.075)	-	(59.845.764)	(37.928)	(611.430.767)
Ganancia bruta	17.129	-	65.668.720	0	26.440.541	120.533	92.246.923
Otros ingresos por función	-	-	1.752.585	202.781	319.258	-	2.274.624
Gastos de administración	(1.276.376)	(283.410)	(59.222.502)	(1.334.898)	(12.275.244)	(3.733.164)	(78.125.594)
Otros gastos por función	(14.768)	(100.180)	(31.361)	-	(495.462)	-	(641.771)
Otras ganancias (pérdidas)	21	-	(393.097)	-	3.710.755	(260.242)	3.057.437
Ganancias (pérdidas) de actividades operacionales	(1.273.994)	(383.590)	7.774.345	(1.132.117)	17.699.848	(3.872.873)	18.811.619
Ingresos financieros	1.084.576	53.921	241.913	74.233	1.177.037	2.916.005	5.547.685
Costos financieros	(72.628)	(2.005.846)	(4.500.003)	(871.858)	(3.191.736)	(6.908.768)	(17.550.839)
Participación en las ganancia de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	-	-	261.336	21.557.257	3.072.967	15.338.942	40.230.502
Diferencias de cambio	916.392	-	(618.917)	(132.677)	219.257	(2.361)	381.694
Resultados por Unidades de Reajuste	(684)	205	-	-	(7.322)	189.918	182.117
Ganancia (pérdida) antes de Impuesto	653.662	(2.335.310)	3.158.674	19.494.838	18.970.051	7.660.863	47.602.778
Gasto por impuesto a las ganancias	(23.816)	28.320	(1.038.872)	2.503.341	(5.500.810)	6.795.966	2.764.129
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas	629.846	(2.306.990)	2.119.802	21.998.179	13.469.241	14.456.829	50.366.907
Ganancia procedente de operaciones discontinuadas	(190.107)	-	-	(311.242)	-	2.929.087	2.427.738
Ganancia (pérdida) de negocios no bancarios	**439.739**	**(2.306.990)**	**2.119.802**	**21.686.937**	**13.469.241**	**17.385.916**	**52.794.645**
Estado de resultados Servicios Bancarios							
Total ingreso operacional neto	-	355.488.025	-	-	-	243.386	355.731.411
Total gastos operacionales	-	(220.951.575)	-	-	-	-	(220.951.575)
Resultado operacional	-	134.536.450	-	-	-	243.386	134.779.836
Resultado por inversiones en sociedades	-	1.109.835	-	-	-	-	1.109.835
Intereses de la Deuda Subordinada con el Banco Central de Chile	-	(20.698.863)	-	-	-	-	(20.698.863)
Resultado antes de impuesto a la renta	-	114.947.422	-	-	-	243.386	115.190.808
Impuesto a la renta	-	(34.205.839)	-	-	-	-	(34.205.839)
Resultado de operaciones continuas	-	80.741.583	-	-	-	243.386	80.984.969
Ganancia Servicios Bancarios	-	80.741.583	-	-	-	243.386	80.984.969
Ganancia (pérdida) consolidada	**439.739**	**78.434.593**	**2.119.802**	**21.686.937**	**13.469.241**	**17.629.302**	**133.779.614**
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora	**453.154**	**18.530.436**	**2.119.802**	**12.182.619**	**5.793.118**	**16.734.485**	**55.813.614**
Ganancia atribuible a participaciones no controladoras	(13.415)	59.904.157	-	9.504.318	7.676.123	894.817	77.966.000
Ganancia (pérdida) consolidada	**439.739**	**78.434.593**	**2.119.802**	**21.686.937**	**13.469.241**	**17.629.302**	**133.779.614**

Nota 35 – Información por Segmentos (continuación)

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

	Manufacturero	Financiero	Energía	Transporte	Servicios Portuarios	Otros	Total
	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Depreciación y amortización	(4.158)	(101.406)	(11.660.003)	(2.931.334)	(13.914.028)	(145.997)	(28.756.926)
Flujo de efectivo de servicios no bancarios							
Flujo de operación	(1.618.488)	(277.945)	31.382.885	2.074.289	17.213.436	(5.157.979)	43.616.198
Flujo de inversión	5.145.328	(121.239.921)	(13.411.835)	(6.598.235)	6.274.094	71.894.239	(57.936.330)
Flujo de financiación	-	-	(1.572.288)	15.173.356	(9.950.938)	(19.598.621)	(15.948.491)
Flujo de efectivo de servicios bancarios							
Flujo de operación	-	679.336.628	-	-	-	(4.708.717)	674.627.911
Flujo de inversión	-	(193.245.915)	-	-	-	-	(193.245.915)
Flujo de financiación	-	(167.106.201)	-	-	-	390.952	(166.715.249)

Al 31 de diciembre de 2019 los componentes de activos y pasivos por segmentos son los siguientes:

	Manufacturero	Financiero	Energía	Transporte	Servicios Portuarios	Otros	Total
	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Activos corrientes	119.881.632	1.545.905	351.371.515	54.351.036	292.803.013	205.895.101	1.025.848.202
Activos no corrientes	345.591.210	846.490.140	988.373.532	1.830.755.686	987.911.068	397.899.223	5.397.020.859
Activos bancarios	-	41.273.330.853	-	-	-	(2.831)	41.273.328.022
Total activos	**465.472.842**	**42.121.366.898**	**1.339.745.047**	**1.885.106.722**	**1.280.714.081**	**603.791.493**	**47.696.197.083**
Pasivos corrientes	1.100.448	4.916.962	291.212.667	80.850.365	146.824.920	(3.635.375)	521.269.987
Pasivos no corrientes	17.736.909	246.243.894	438.405.211	139.244.318	465.731.031	847.623.373	2.154.984.736
Pasivos bancarios	-	37.590.839.535	-	-	-	(70.289.119)	37.520.550.416
Total pasivos	**18.837.357**	**37.842.000.391**	**729.617.878**	**220.094.683**	**612.555.951**	**773.698.879**	**40.196.805.139**

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

a) A continuación se detallan los activos por tipo de moneda nacional y extranjera al 31 de marzo de 2020:

Activos		Pesos	Unidad de			Pesos		Otras	
Negocios no Bancarios	**Dólares**	**Chilenos**	**Fomento**	**Euros**	**Soles**	**Argentinos**	**Reales**	**Monedas**	**Total**
Activos corrientes	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**
Efectivo y equivalentes al efectivo	253.620.264	59.980.384	-	1.352.547	-	-	667.991	15.827.464	331.448.650
Otros activos financieros corrientes	-	195.524.052	-	-	-	-	-	-	195.524.052
Otros activos no financieros, corriente	11.906.693	21.505.244	2.970.664	-	-	-	915.080	2.015.051	39.312.732
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	41.429.935	131.283.222	-	3.393	-	-	5.213.572	15.049.406	192.979.528
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corriente	3.652.629	29.404.953	-	-	-	-	-	-	33.057.582
Inventarios	19.609.381	107.756.972	-	-	-	-	2.173.529	846.918	130.386.800
Activos por impuestos corrientes	20.443.608	10.490.506	-	-	-	-	-	1.740.697	32.674.811
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	**350.662.510**	**555.945.333**	**2.970.664**	**1.355.940**	**-**	**-**	**8.970.172**	**35.479.536**	**955.384.155**
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	23.833.865	374.893	-	77.535	-	88.507	246.237	-	24.621.037
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios	**23.833.865**	**374.893**	**-**	**77.535**	**-**	**88.507**	**246.237**	**-**	**24.621.037**
Activos corrientes totales	**374.496.375**	**556.320.226**	**2.970.664**	**1.433.475**	**-**	**88.507**	**9.216.409**	**35.479.536**	**980.005.192**
Activos no corrientes									
Otros activos financieros no corrientes	550.411	40.559.222	-	-	-	-	961.942	-	42.071.575
Otros activos no financieros no corrientes	5.568.660	2.968.048	-	-	-	-	9.968.192	-	18.504.900
Cuentas por cobrar no corrientes	10.456.964	960.238	-	-	-	-	100.540	-	11.517.742
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corrientes	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inventarios, no corrientes	911.672	7.668	-	-	-	-	-	-	919.340
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	94.620.371	454.257.161	-	2.472.366.305	-	-	-	10.284.634	3.031.528.471
Activos intangibles distintos de la plusvalía	174.182.597	214.789.689	-	-	-	-	-	26.566.296	415.538.582
Plusvalía	281.158.587	655.656.618	-	-	-	-	-	-	936.815.205
Propiedades, plantas y equipos	728.347.604	324.107.073	-	-	-	-	-	62.807.392	1.115.262.069
Activos por derechos en uso	93.305.027	-	157.540.173	-	-	-	-	-	250.845.200
Propiedades de inversión	10.803.740	7.999.095	-	-	-	-	-	-	18.802.835
Activos por impuestos no corrientes	-	-	-	-	-	-	278.614	-	278.614
Activos por impuestos diferidos	229.090.050	33.439.125	-	-	-	-	1.967.337	10.883.831	275.380.343
Total de activos no corrientes	**1.628.995.683**	**1.734.743.937**	**157.540.173**	**2.472.366.305**	**-**	**-**	**13.276.625**	**110.542.153**	**6.117.464.876**
Total de activos de negocios no bancarios	**2.003.492.058**	**2.291.064.163**	**160.510.837**	**2.473.799.780**	**-**	**88.507**	**22.493.034**	**146.021.689**	**7.097.470.068**

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

b) A continuación se detallan los pasivos por tipo de moneda nacional y extranjera al 31 de marzo de 2020:

Pasivos		Pesos	Unidad de			Pesos		Otras	
Negocios no Bancarios	**Dólares**	**Chilenos**	**Fomento**	**Euros**	**Soles**	**Argentinos**	**Reales**	**Monedas**	**Total**
Pasivos corrientes	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**
Otros pasivos financieros corrientes	129.348.276	3.724.928	37.261.912	-	-	-	917.636	14.049.123	185.301.875
Pasivo por arrendamiento corriente	9.262.561	1.437.082	11.667.513	-	-	-	-	-	22.367.156
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	42.473.365	131.600.358	753.460	50.261	-	-	1.983.526	2.587.236	179.448.206
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	96.297	1.282.397	-	-	-	-	-	-	1.378.694
Otras provisiones a corto plazo	4.864.589	5.100.556	110.881	87.133	-	-	-	309.771	10.472.930
Pasivos por impuestos corrientes	12.659.462	12.970.534	-	-	-	-	897.188	2.951.432	29.478.616
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	4.899.373	7.074.629	-	-	-	-	2.087.474	3.344.216	17.405.692
Otros pasivos no financieros corrientes	15.060.482	68.286.621	-	-	-	-	-	1.177.506	84.524.609
Total de pasivos corrientes distintos de los pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	**218.664.405**	**231.477.105**	**49.793.766**	**137.394**	**-**	**-**	**5.885.824**	**24.419.284**	**530.377.778**
Pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	7.643.561	93.444	358	135.473	-	353.125	-	-	8.225.961
Pasivos corrientes totales	**226.307.966**	**231.570.549**	**49.794.124**	**272.867**	**-**	**353.125**	**5.885.824**	**24.419.284**	**538.603.739**
Pasivos no corrientes									
Otros pasivos financieros no corrientes	466.525.784	164.500.000	1.129.948.070	-	-	-	2.531.381	30.551.240	1.794.056.475
Pasivos por arrendamiento no corriente	72.218.384	-	145.881.462	-	-	-	-	-	218.099.846
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, no corrientes	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras provisiones a largo plazo	9.646.250	14.990.166	-	-	-	-	9.092.305	-	33.728.721
Pasivo por impuestos diferidos	56.569.346	102.009.855	-	-	-	-	-	18.825.604	177.404.805
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	2.837.260	17.306.307	-	-	-	-	-	219.824	20.363.391
Otros pasivos no financieros no corrientes	4.603.518	35.781	-	-	-	-	-	-	4.639.299
Total de pasivos no corrientes	**612.400.542**	**298.842.109**	**1.275.829.532**	**-**	**-**	**-**	**11.623.686**	**49.596.668**	**2.248.292.537**
Total pasivos de negocios no bancarios	**838.708.508**	**530.412.658**	**1.325.623.656**	**272.867**	**-**	**353.125**	**17.509.510**	**74.015.952**	**2.786.896.276**

Nota 36 – 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 2019:

Activos Negocios no Bancarios	Dólares	Pesos Chilenos	Unidad de Fomento	Euros	Soles	Pesos Argentinos	Reales	Otras Monedas	Total
Activos corrientes	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**
Efectivo y equivalentes al efectivo	427.223.480	107.545.304	-	2.147.900	-	-	2.561.440	12.214.515	551.692.639
Otros activos financieros corrientes	8.570.534	38.662.396	-	-	-	-	-	-	47.232.930
Otros activos no financieros, corriente	7.763.058	11.086.388	4.399.113	-	-	-	-	2.589.142	25.837.701
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	47.318.496	141.058.798	-	17.296	-	-	116.055	19.530.135	208.040.780
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corriente	3.092.354	25.253.858	-	-	-	-	-	-	28.346.212
Inventarios	21.023.201	95.939.701	-	-	-	-	-	2.840.720	119.803.622
Activos por impuestos corrientes	14.853.504	10.537.239	-	-	128.035	-	-	4.211.663	29.730.441
Total de activos corrientes distintos de los activos o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios	**529.844.627**	**430.083.684**	**4.399.113**	**2.165.196**	**128.035**	**-**	**2.677.495**	**41.386.175**	**1.010.684.325**
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	14.749.456	375.118	-	-	-	39.303	-	-	15.163.877
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios	**14.749.456**	**375.118**	**-**	**-**	**-**	**39.303**	**-**	**-**	**15.163.877**
Activos corrientes totales	**544.594.083**	**430.458.802**	**4.399.113**	**2.165.196**	**128.035**	**39.303**	**2.677.495**	**41.386.175**	**1.025.848.202**
Activos no corrientes									
Otros activos financieros no corrientes	1.509.460	40.911.972	-	-	-	-	-	-	42.421.432
Otros activos no financieros no corrientes	15.952.905	3.113.936	-	-	-	-	9.258.024	2.686.480	31.011.345
Cuentas por cobrar no corrientes	9.543.440	1.195.738	-	-	-	-	-	113.060	10.852.238
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corrientes	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inventarios, no corrientes	851.317	7.488	-	-	-	-	-	-	858.805
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	80.907.347	441.149.822	-	1.924.518.863	-	-	-	8.937.116	2.455.513.148
Activos intangibles distintos de la plusvalía	158.340.031	212.353.987	-	-	-	-	-	28.753.863	399.447.881
Plusvalía	75.976.146	869.219.528	-	-	-	-	-	-	945.195.674
Propiedades, plantas y equipos	601.510.537	353.274.160	-	-	25.457	-	-	61.768.804	1.016.578.958
Activos por derechos en uso	78.151.341	-	157.962.460	-	-	-	-	-	236.113.801
Propiedades de inversión	9.518.732	7.701.677	-	-	-	-	-	-	17.220.409
Activos por impuestos no corrientes	-	-	-	-	-	-	-	312.973	312.973
Activos por impuestos diferidos	197.109.940	29.595.142	-	-	-	-	-	14.789.113	241.494.195
Total de activos no corrientes	**1.229.371.196**	**1.958.523.450**	**157.962.460**	**1.924.518.863**	**25.457**	**-**	**9.258.024**	**117.361.409**	**5.397.020.859**
Total de activos de negocios no bancarios	**1.773.965.279**	**2.388.982.252**	**162.361.573**	**1.926.684.059**	**153.492**	**39.303**	**11.935.519**	**158.747.584**	**6.422.869.061**

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

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

Pasivos Negocios no Bancarios	Dólares	Pesos Chilenos	Unidad de Fomento	Euros	Soles	Pesos Argentinos	Reales	Pesos Colombianos	Otras Monedas	Total
Pasivos corrientes	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**
Otros pasivos financieros corrientes	90.208.234	7.014.609	27.769.550	-	-	-	503.153	-	12.689.646	138.185.192
Pasivo por arrendamiento corriente	13.565.467	-	13.373.350	-	-	-	-	-	-	26.938.817
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	46.541.722	163.828.241	498.711	302.754	-	-	122.045	-	6.305.435	217.598.908
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	975.910	1.325.565	-	-	-	-	-	-	-	2.301.475
Otras provisiones a corto plazo	8.442.037	3.814.730	97.171	62.969	-	-	-	-	262.815	12.679.722
Pasivos por impuestos corrientes	11.018.458	10.180.834	-	-	-	-	-	-	679.108	21.878.400
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	7.492.641	10.513.208	-	-	-	-	-	-	6.297.652	24.303.501
Otros pasivos no financieros corrientes	16.729.768	59.952.299	-	-	-	-	-	-	314.471	76.996.538
Total de pasivos corrientes distintos de los pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	**194.974.237**	**256.629.486**	**41.738.782**	**365.723**	**-**	**-**	**625.198**	**-**	**26.549.127**	**520.882.553**
Pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	60.648	1.225	566	-	-	324.995	-	-	-	387.434
Pasivos corrientes totales	**195.034.885**	**256.630.711**	**41.739.348**	**365.723**	**-**	**324.995**	**625.198**	**-**	**26.549.127**	**521.269.987**
Pasivos no corrientes										
Otros pasivos financieros no corrientes	350.251.076	164.500.000	1.175.986.367	-	-	-	2.735.898	-	32.122.444	1.725.595.785
Pasivos por arrendamiento no corriente	65.239.874	-	146.109.605	-	-	-	-	-	-	211.349.479
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, no corrientes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras provisiones a largo plazo	8.286.306	15.168.559	-	-	-	-	9.258.023	-	979.352	33.692.240
Pasivo por impuestos diferidos	50.366.698	92.517.311	-	-	-	-	-	-	20.386.693	163.270.702
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	2.482.074	18.423.257	-	-	-	-	-	-	125.788	21.031.119
Otros pasivos no financieros no corrientes	-	45.411	-	-	-	-	-	-	-	45.411
Total de pasivos no corrientes	**476.626.028**	**290.654.538**	**1.322.095.972**	**-**	**-**	**-**	**11.993.921**	**-**	**53.614.277**	**2.154.984.736**
Total pasivos de negocios no bancarios	**671.660.913**	**547.285.249**	**1.363.835.320**	**365.723**	**-**	**324.995**	**12.619.119**	**-**	**80.163.404**	**2.676.254.723**

Nota 37 – Contingencias

(a) Juicios

a.1 CSAV Es parte demandada en algunos litigios y arbitrajes por indemnizaciones por daños y perjuicios ocasionados en el transporte de carga. Mayoritariamente sus eventuales contingencias de pérdida están cubiertas por los seguros contratados. Para la porción no cubierta por seguros, incluyendo en ello el costo de los respectivos deducibles, existen provisiones suficientes para cubrir el monto de las contingencias estimadas como probables.

En relación con los procesos de investigación por infracción a la normativa de libre competencia en el negocio de transporte de vehículos (car carrier), durante el año 2018 y al 31 de marzo de 2020, 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 multa impuesta a CSAV, 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).

El desembolso antes citados, en el período aludido, no tuvo efectos en los resultados de CSAV, al estar ya considerado en la provisión tomada para estos efectos en los estados financieros del primer trimestre de 2013 y que fue informada 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. El pasado 24 de abril el TDLC falló la causa, eximiendo del pago de multa a CSAV por ser acreedora del beneficio de la delación compensada y haber acreditado el cumplimiento de los requisitos para acceder al mismo. El Tribunal multó a dos de las navieras investigadas, acogiendo parcialmente el requerimiento de la FNE. Dado que existen recursos de reclamación pendientes, interpuestos por algunos intervinientes en la causa, su resolución final está en manos de la Corte Suprema.

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 Departamento de Justicia de los Estados Unidos de América (DOJ de EE.UU.), 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 CSAV. 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, habiendo las partes llegado a un acuerdo, la causa ya no se encuentra vigente.

Nota 37 – Contingencias (continuación)

(a) Juicios (continuación)

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

El 23 de agosto de 2019 CSAV fue notificada de una demanda de indemnización de daños y perjuicios interpuesta por Daimler AG en contra de la Compañía y las navieras MOL, WWL, K-Line y NYK, ante el Tribunal Superior de Justicia, Tribunales de Comercio y Propiedad, de Inglaterra y Gales. La demanda se basa en supuestas pérdidas sufridas por la demandante como resultado de acuerdos o prácticas concertadas entre los demandados y otros en relación con el suministro de servicios de transporte marítimo internacional de carga roll-on roll-off (denominados "Servicios RoRo") en el período comprendido entre febrero de 1997 y, como mínimo, el 6 de septiembre de 2012. Con fecha 26 de septiembre de 2019 CSAV contestó la demanda, objetando, entre otros, el período comprendido en el libelo, encontrándose en la actualidad la causa en su etapa de prueba, por tanto, no es posible estimar a esta fecha si tendrá algún impacto económico para CSAV.

Cabe destacar que, al 31 de marzo de 2020, se han formulado reclamaciones a CSAV relacionadas con su negocio de portacontenedores previo a su fusión con HLAG. No obstante, acorde a las disposiciones del contrato de fusión entre CSAV y HLAG, todas las contingencias legales que se relacionan con la operación del negocio portacontenedores están hoy bajo la responsabilidad legal y financiera de HLAG, incluyendo sus costos legales y posibles desembolsos, aun cuando CSAV sea la parte reclamada.

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

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

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

a.4 Al 31 de marzo de 2020, la subsidiaria Invexans S.A. tiene juicios pendientes en su contra por demandas relacionadas con el giro normal de sus operaciones, los que según los asesores legales de estas sociedades, no presentan riesgos de pérdidas significativas.

Las contingencias tributarias de Invexans derivadas del contrato de compraventa de la unidad de cables a Nexans, se detallan en Nota 37 c).

a.5 La subsidiaria SM SAAM mantiene algunos litigios y demandas pendientes por indemnizaciones por daños y perjuicios derivados de su actividad operativa. Los montos bajo el deducible han sido provisionados y además existen seguros contratados como cobertura de las eventuales contingencias de pérdida.

Nota 37 – Contingencias (continuación)

b. Contingencias financieras

b.1 Al 31 de marzo de 20209, Quiñenco S.A. y las empresas del grupo estaban en conformidad con los covenants financieros asociados con las emisiones de bonos. Los principales covenants financieros relacionados con Quiñenco S.A. son los siguientes:

- Mantener activos libres de gravámenes sobre deudas sin garantías a valor libro, a lo menos de 1,3 veces. Al 31 de marzo de 2020 los activos libres de gravámenes sobre deuda sin garantías a valor libro, equivalen a 4,6 veces, de acuerdo al siguiente detalle:

Quiñenco individual	**M$**
Total activos	4.803.813.244
Activos gravados	-
Activos no gravados	**4.803.813.244**
Total pasivos corrientes	133.230.347
Otras provisiones a corto plazo	(2.858.190)
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	(693.421)
Total pasivos no corrientes	917.138.966
Otras provisiones a largo plazo	(2.970.789)
Pasivos no gravados	**1.043.846.913**

- Una razón deuda financiera a nivel individual sobre capitalización total no superior a 0,49. Al 31 de marzo de 2020 la deuda financiera sobre la capitalización total a valor libro, equivale a 0,21 veces, de acuerdo al siguiente detalle:

Deuda Financiera	**M$**
Otros pasivos financieros corrientes	54.326.586
Cuentas por pagar a entidades relacionadas corrientes	-
Otros pasivos financieros no corrientes	834.432.614
Cuentas por pagar a entidades relacionadas no corrientes	79.735.563
Deuda financiera	**968.494.763**
Capitalización	
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	3.753.443.931
Deuda financiera	968.494.763
Capitalización	**4.721.938.694**

- Una razón deuda financiera a nivel consolidado sobre capitalización total no superior a 0,63 veces. Al 31 de marzo de 2020 la deuda financiera consolidada sobre la capitalización total a valor libro, equivale a 0,24 veces, de acuerdo al siguiente detalle:

Deuda Financiera	**M$**
Otros pasivos financieros corrientes	185.301.875
Cuentas por pagar a entidades relacionadas corriente	1.378.694
Otros pasivos financieros no corrientes	1.794.056.475
Cuentas por pagar a entidades relacionadas no corriente	-
Deuda financiera	**1.980.737.044**
Capitalización	
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	3.753.443.931
Deuda financiera	1.980.737.044
Participaciones no controladoras (i)	2.362.853.176
Capitalización	**8.097.034.151**

(i) Corresponde a: Participaciones no controladoras Quiñenco M$ 4.165.722.481 menos Participaciones no controladoras LQIF M$ 1.802.869.305.

- Un patrimonio mínimo de MM$ 859.219. Al 31 de marzo de 2020 el Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora asciende a MM$ 3.753.443.
- El Grupo Luksic debe mantener el control de Quiñenco.

Nota 37 – Contingencias (continuación)

b. Contingencias financieras (continuación)

En relación con la venta del negocio de seguros, en el que Quiñenco participaba a través de su filial Inversiones Vita S.A., y las aseguradoras filiales de ésta, Banchile Seguros de Vida S.A. y Seg Chile Seguros Generales S.A., con fecha 2 de marzo de 2020, las entidades compradoras (vinculadas al grupo asegurador Chubb) formularon una notificación de ajuste de precio a las vendedoras, que en el caso de Quiñenco, a través de su filial, Inmobiliaria Norte Verde S.A., redunda en un ajuste negativo al precio de venta por UF 27.643. Luego de un proceso conjunto de revisión y discusión de los ajustes patrimoniales que funda la referida notificación de ajuste de precio y de los antecedentes e informes adicionales que aportaron las compradoras, con fecha 7 de mayo de 2020, las sociedades vendedoras y compradoras alcanzaron un acuerdo en cuanto al monto final del ajuste de precio y por ende, en cuanto al precio ajustado por concepto de dicha venta, que en el caso de Inmobiliaria Norte Verde S.A. significó un ajuste de precio negativo y un desembolso efectivo por UF 14.483,3, con cargo a la provisión tomada al 31 de marzo de 2020.

b.2 La subsidiaria LQIF está sujeta a ciertos covenants financieros contenidos en el Contrato de Emisión de Bonos y otros contratos de crédito. Las principales restricciones al 31 de marzo de 2020 son las siguientes:

- LQIF deberá mantener en sus estados financieros trimestrales un nivel de endeudamiento no superior a 0,40 veces, medido por la razón de Pasivo Total Ajustado sobre Activo Total Ajustado, equivalente a los saldos de cuentas de servicios no bancarios más el cálculo de la inversión en sociedades (valorizadas a su valor patrimonial), restitución de menores y mayores valores fijados en UF al 31 de diciembre de 2008 y restituyendo saldos eliminados en la preparación de los estados financieros consolidados. El nivel de endeudamiento al 31 de marzo de 2020 equivale a 0,075 veces.
- Durante los tres meses anteriores al pago de los cupones de estas emisiones, el emisor podrá efectuar pagos o préstamos a empresas relacionadas sólo en el caso que en todo momento durante ese período mantenga recursos líquidos o de fácil liquidación por un monto al menos equivalente a la cantidad que deba pagar a los tenedores de bonos en dicha fecha de pago.
- LQIF deberá mantener el control del Banco de Chile y, el actual controlador del emisor debe mantener tal calidad.

b.3 Al 31 de marzo de 2020 Tech Pack tiene contingencias relacionadas con el giro normal de sus operaciones.

Con fecha 31 de mayo de 2016 se materializó el Contrato de Compraventa de acciones convenido el 18 de abril del mismo año, en virtud del cual Tech Pack S.A. vendió a Amcor la totalidad de sus acciones en las sociedades Alusa S.A. e Inversiones Alusa S.A.. En dicho contrato, Tech Pack S.A. se comprometió a mantener su responsabilidad por las obligaciones y derechos tributarios que, en cuanto dueña, tuvo en las compañías vendidas hasta la fecha de la compraventa, en los términos y condiciones en él expresados.

El monto total de la operación fue de USD 435 millones (en base libre de deuda y caja, o Enterprise Value) por la totalidad del negocio de envases flexibles antes descrito incluyendo la participación de Nexus Group. De este valor, a Tech Pack le correspondieron aproximadamente USD 285 millones, a los que se dedujo la deuda neta, además de realizar ajustes por variación de capital de trabajo, como es habitual en este tipo de transacciones.

Al cierre de la operación en mayo de 2016 antes citada, Techpack recibió US$ 204 millones, lo que sumado a la posterior venta de un centro logístico en Chile en 2016, al reembolso por parte del comprador de ciertos créditos tributarios el mismo año y el ajuste de precio por variación de capital de trabajo reconocido en marzo de 2017, implicó para Tech Pack S.A. recibir en total USD 212 millones en efectivo por su participación en el negocio de envases flexibles. En diciembre de 2018 se acordó ajustar el precio (Nota 10 b.1).

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

Nota 37 – Contingencias (continuación)

b. Contingencias financieras (continuación)

b.4 Invexans S.A. (continuadora legal de Madeco S.A.)

Invexans suscribió en septiembre de 2019 un contrato de crédito por USD 10 millones con el Banco Scotiabank, pagado con el producto del mismo crédito que mantenía con Banco Estado.

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

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

Covenants	**31-03-2020**	**Covenants**
Leverage Total Neto del balance consolidado	0,04	< 1,00
Patrimonio mínimo	MUSD 386.935	> MUSD 250.000
Calidad de controlador de Quiñenco S.A.	Sí	Sí

b.5 Enex S.A.

Al 31 de marzo de 2020, 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 marzo de 2020, la deuda financiera sobre el total de patrimonio es cero coma treinta y ocho, de acuerdo al siguiente detalle:

	M$ **31-03-2020**
Otros pasivos financieros corrientes	12.506.001
Otros pasivos financieros no corrientes	227.191.275
Total deuda financiera	239.697.276
	31-03-2020
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	620.265.320
Participaciones no controladoras	(6)
Total patrimonio	620.265.314

- Mantener una relación de EBITDA a costos financieros mayor a dos coma cinco veces. Al 31 de marzo de 2020, el EBITDA sobre los costos financieros es cinco coma ochenta y cuatro veces, de acuerdo al siguiente detalle:

	M$ **31-03-2020**
Ganancia de actividades operacionales	10.504.204
Depreciaciones	8.134.857
Amortizaciones derechos de uso	5.843.832
EBITDA	24.260.165
Intereses por préstamos bancarios	11.452.718
Intereses por derechos de uso	5.871.854
Otros intereses	1.135.974
Total costos financieros	18.460.546

Nota 37 – Contingencias (continuación)

b. Contingencias financieras (continuación)

b.6 CSAV

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

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

a) Mantener un nivel de endeudamiento a nivel consolidado en que la relación Pasivos Totales / Patrimonio Total no sea superior a 1,3 veces. Al 31 de marzo de 2020 el nivel de endeudamiento en CSAV es 0,26 veces.
b) Mantener activos libres de gravamen por 130% de los pasivos financieros consolidados. Al 31 de marzo de 2020 los activos libre de gravámenes alcanzan a 4,5 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 marzo de 2020 el total de Activos asciende a MUS$ 2.804.264.

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

a) Mantener un nivel de endeudamiento a nivel consolidado en que la relación Pasivos Totales / Patrimonio Total no sea superior a 1,3 veces. Al 31 de marzo de 2020 el nivel de endeudamiento en CSAV es 0,26 veces.
b) Mantener activos libres de gravamen por 130% de los pasivos financieros consolidados. Al 31 de marzo de 2020 los activos libre de gravámenes alcanzan a 4,5 veces.
c) Mantener un Total de Activos mínimo consolidado de MUS$ 1.614.302. Al 31 de marzo de 2020 el total de Activos asciende a MUS$ 2.804.264.

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

a) Mantener un nivel de endeudamiento a nivel consolidado en que la relación Pasivos Totales / Patrimonio Total no sea superior a 1,3 veces. Al 31 de marzo de 2020 el nivel de endeudamiento en CSAV es 0,26 veces.
b) Mantener activos libres de gravamen por 130% de los pasivos financieros consolidados. Al 31 de marzo de 2020 los activos libre de gravámenes alcanzan a 4,5 veces.
c) Mantener un Total de Activos mínimo consolidado de MUS$ 1.614.302. Al 31 de marzo de 2020 el total de Activos asciende a MUS$ 2.804.264.

b.6.4 Hipotecas por compromisos financieros

Al 31 de marzo de 2019, CSAV no mantiene hipotecas sobre alguno de sus bienes a objeto de garantizar sus obligaciones financieras.

Nota 37 – Contingencias (continuación)

b. Contingencias financieras (continuación)

b.7 SM SAAM

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

Sociedad	Entidad Financiera	Nombre	Condición	31-03-2020	31-12-2019
Sociedad Matriz SAAM S.A.	Santander (Bonos Públicos)	Deuda financiera neta sobre patrimonio	En cada trimestre debe ser menor o igual a 1,2	0,42	0,42
		Razón de cobertura de gastos financieros netos	En cada trimestre, debe ser mayor que 2,75 veces	12,52	13,34
		Garantías reales sobre activos totales	No puede exceder el 5%	0%	0%
SAAM S.A.	Scotiabank	Deuda financiera neta sobre patrimonio	En cada trimestre debe ser menor o igual a 1,2	S/M	0,40
		Razón de cobertura de gastos financieros netos	En cada trimestre, debe ser menor o igual que 4,5 veces	S/M	2,4
Iquique Terminal Internacional S.A. (ITI)	Banco de Crédito e Inversiones	Razón de Deuda Financiera Neta / EBITDA	Al 31 de diciembre no debe ser mayor que 3,5 desde 2016 en adelante.	S/M	0,22
		Deuda financiera sobre patrimonio	Al 31 de diciembre de cada año debe ser menor o igual que 3	S/M	0,27
SAAM Remolques SA de C.V	Banco Corpbanca NY	Razón de Deuda Financiera Neta / EBITDA	Al 31 de diciembre de cada año debe ser menor o igual a tres veces	S/M	1,95
SAAM Towage Canada Inc	Banco Scotiabank Canadá	Deuda sobre activo tangible neto	En cada trimestre, debe ser menor a dos coma cinco veces.	1,16	1,23
		Ebitda consolidado, sobre gasto financiero y amortización de deuda	En cada trimestre, debe ser mayor o igual a uno coma veinte y cinco veces.	5,38	4,83
Sociedad Portuaria Caldera S.A.	Banco Davivienda	Razón de endeudamiento Pasivos Totales / Activos Totales.	Debe ser 83% como máximo.	63%	71%
Sociedad Portuaria Caldera S.A.	BAC San José	Cobertura de servicio de la deuda.	No debe ser inferior a 1,2	1,2	1,4
		Razón de endeudamiento Pasivos Totales / Activos Totales.	Al 31 de diciembre no debe ser mayor que 3,5	S/M	2,5
		Cobertura de servicio de la deuda	En cada trimestre no debe ser inferior a 1,25	4,1	1,4
Sociedad Portuaria Granelera de Caldera S.A.	BAC San José	Razón de endeudamiento Pasivos Totales / Patrimonio	En cada trimestre no debe ser mayor que 3,5	2,9	1,89
		Cobertura de servicio de la deuda	En cada trimestre no debe ser inferior a 1,25	1,9	2,5
Sociedad Portuaria de Caldera S.A.	Banco Davivienda	Razón de endeudamiento Pasivos Totales / Activos totales	En cada trimestre debe ser 83% como máximo.	77%	65%
		Cobertura de servicio de la deuda.	En cada trimestre no debe ser inferior a 1,2	1,9	2,5
Florida International Terminal	BCI Miami	Razón de endeudamiento Pasivos Totales / Patrimonio	No debe ser mayor a 5,0	2,9	2,5
		Razón de deuda financiera / EBITDA	No debe ser mayor a 4,0	2,2	3,9
Inarpi	BCI Miami	Cobertura de Gastos financieros	Al 31 de diciembre de cada año debe ser mayor o igual que 3,0	S/M	47,8
		Razón de deuda financiera neta / EBITDA	Al 31 de diciembre de cada año debe ser inferior o igual a 4,5	S/M	0,6
		Patrimonio mínimo del Garante	Al 31 de diciembre de cada año, SAAM Puertos debe tener un patrimonio mínimo de MUS$ 140.000	S/M	307.007
SAAM Towages Brasil	BNDES	Total de Pasivos / Total de Activos	Debe ser 80% como máximo	48,2%	49,8%
	Caterpillar	Total de Pasivos / Total de Activos	Debe ser 80% como máximo	48,2%	49,8%

S/M: Sin medición en fechas intermedias.

Nota 37 – Contingencias (continuación)

(c) Contingencias tributarias

c.1 Juicios a causa de la compra de Ficap S.A.

Contrato de Compraventa de la Unidad de Cables a Nexans

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

Nexans tiene derecho a ser indemnizada por los impuestos en Brasil devengados hasta la fecha de venta, respondiendo Invexans en un 90%, el 10% restante debe ser cubierto por Nexans, limitado a: i) USD 2,8 millones para los juicios existentes al momento de la venta; y, ii) a USD 24 millones para los juicios que se hayan iniciado con posterioridad. La responsabilidad general de Invexans está limitada a USD 147 millones.

En relación con los pagos de impuestos cuyas causas sean anteriores al 30 de septiembre de 2008, Invexans tiene que responder en Brasil, entre otros, del siguiente proceso:

En julio de 2006, la sociedad Ficap S.A. ex filial de cables de Invexans, hoy Nexans Brasil S.A. (en adelante "Nexans Brasil -ex Ficap-") recibió un auto de infracción por parte de la Receita Federal de Brasil por los años tributarios 2001 a 2005, que rechazó la amortización efectuada por dicha empresa del goodwill que se originó al momento de ser adquirida por Madeco. El citado auto de infracción fue pagado por Invexans a fines de 2014 acogiéndose a una amnistía tributaria publicada en Brasil.

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

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

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

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

Nota 38 – Cauciones

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

Nota 39 – Sanciones

Durante los períodos terminados al 31 de marzo de 2020 y 2019, no hubo sanciones por parte de la Comisión para el Mercado Financiero ni de otra autoridad administrativa a la Sociedad, a sus Directores o a sus Administradores.

Nota 40 – Hechos Posteriores

Con fecha 02 de abril de 2020, 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, cúmpleme informar, en carácter de hecho esencial que, en sesión de Directorio celebrada con fecha 2 de abril de 2020, se acordó proponer a la próxima Junta Ordinaria de Accionistas a celebrarse el 30 de abril de 2020, el reparto de un dividendo definitivo de $63.014.847.366, correspondiente al 30% de la Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora del ejercicio 2019, correspondiente al dividendo mínimo obligatorio.

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

Entre el 31 de marzo de 2020 y la fecha de emisión de estos estados financieros consolidados, no hay otros hechos de carácter financiero, contable o de otra índole que pudieran afectar significativamente la interpretación de los mismos.

Nota 41 - Notas Adicionales

A continuación, se presentan las notas a los estados financieros de Banco de Chile y subsidiarias preparadas bajo normas de la Comisión para el Mercado Financiero.

Nota 41.1 - Antecedentes de la Sociedad

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

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

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

Con fecha 30 de abril de 2019 se pagó el valor contractual total de la Obligación Subordinada con el Banco Central de Chile, el cual, incluyendo intereses, ascendió a U.F. 3.264.381,89 neta de remanente de superávit de la "Cuenta Excedentes para Déficit Futuros". El valor total pagado en el periodo 2019, ascendió a M$90.299.887.

Con la extinción de la Obligación subordinada con el Banco Central de Chile, SM Chile y la subsidiaria Sociedad Administradora de la Obligación Subordinada SAOS S.A. se disuelven con el solo ministerio de la Ley. Con este hecho, los accionistas de SM Chile se adjudicarán las acciones que la SM Chile mantiene del Banco de Chile, hecho que ocurrió el 06 de junio de 2019.

Al 31 de marzo de 2020 SM Chile se encuentra en proceso de liquidación.

SM Chile se rige por la Ley Nº 19.396 y está sujeta a la fiscalización de la Comisión para el Mercado Financiero.

Nota 41 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 41.2 - Cambios Contables

Durante el período terminado al 31 de marzo de 2020, no han ocurrido cambios contables significativos que afecten la presentación de estos Estados Financieros Intermedios Consolidados.

Nota 41.3 - Hechos Relevantes de las subsidiarias bancarias

(a) Con fecha 20 de enero de 2020, la subsidiaria Banchile Administradora General de Fondos S.A. informó que en Sesión Ordinaria celebrada ese día, el Directorio designó como director a don José Luis Vizcarra Villalobos, en reemplazo del señor Joaquín Contardo Silva, quien presentó su renuncia al cargo de director.

(b) Con fecha 30 de enero de 2020, el Directorio del Banco de Chile acordó citar a Junta Ordinaria de Accionistas para el día 26 de marzo de 2020 con el objeto de proponer, entre otras materias, la siguiente distribución de las utilidades del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019:

i. Deducir y retener de la utilidad líquida del ejercicio, un monto equivalente a la corrección del valor del capital pagado y reservas de acuerdo a la variación del Índice de Precios al Consumidor ocurrida entre noviembre de 2018 y noviembre de 2019, ascendente a la suma de $92.239.840.420, que se agregará a la cuenta de utilidades retenidas de ejercicios anteriores.

ii. Del saldo resultante, distribuir en forma de dividendo un 70% de la utilidad líquida restante, correspondiendo un dividendo de $3,47008338564 a cada una de las 101.017.081.114 acciones del Banco, reteniendo el 30% restante.

En consecuencia, se propondrá la distribución como dividendo, del 59,1% de las utilidades del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019.

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

(d) Con fecha 12 de marzo de 2020 Banco de Chile informa que en Sesión Ordinaria celebrada ese día, el Directorio acordó que, a contar del presente ejercicio se deberán constituir provisiones para dividendos mínimos sobre el saldo de la utilidad líquida mensual que resulte de rebajar o agregar a la utilidad líquida del período correspondiente, la corrección del valor del capital pagado y reservas por efecto de la variación del Índice de Precios al Consumidor, ocurrida entre el mes anterior de que se trate y el mes de noviembre del ejercicio anterior. Se acordó asimismo mantener en un 60% la provisión mensual sobre el saldo de la utilidad así calculada.

Nota 41 - Notas Adicionales (continuación)

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

(e) Con fecha 26 de marzo de 2020, la Junta Ordinaria de Accionistas de Banco de Chile aprobó la distribución del dividendo N°208, correspondiente a $3,47008338564 por acción, pagadero con cargo a la utilidad líquida correspondiente al ejercicio 2019.

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

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

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

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

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

Nota 41 - Notas Adicionales (continuación)

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

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

Conforme a lo anterior, con fecha 18 de marzo de 2020 el Gobierno decretó Estado de Excepción Constitucional de Catástrofe por Calamidad Pública en todo el territorio nacional, como asimismo ha adoptado diversas medidas sanitarias tales como aislamientos o cuarentenas a poblaciones generales, a localidades y a personas determinadas; cordones sanitarios; aduanas sanitarias y otras medidas de protección. Adicionalmente, el Gobierno y el Banco Central de Chile han implementado un conjunto de medidas fiscales y financieras destinadas a mitigar el impacto del COVID-19 en la economía y a garantizar el correcto funcionamiento del sistema financiero.

Por su parte, la CMF adoptó medidas tendientes a la flexibilización transitoria del tratamiento de provisiones por riesgo de crédito de las carteras grupales por el período comprendido entre el 18 de marzo y el 31 de julio de 2020. Este tratamiento excepcional, permitirá que las reprogramaciones que cumplan con los requisitos de elegibilidad mantengan las provisiones asociadas en la matriz estándar (hipotecaria y comercial) que corresponda al momento de realizarse la reprogramación. Por su parte, en el caso de las carteras de consumo se podrán mantener los parámetros de Pérdida Esperada del crédito, de acuerdo con los modelos propios de provisiones utilizados.

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

Aun cuando el potencial impacto de la pandemia sobre nuestros resultados operacionales sigue siendo incierto y de difícil cuantificación, es posible anticipar ciertos factores tales como: (i) contracción económica, (ii) bajas tasas de interés durante un largo período de tiempo, (iii) presiones deflacionarias ante disminución de la demanda interna, (iv) aumento del desempleo, (v) medidas de cuarentena totales o parciales que afecten la comercialización de bienes y servicios, y (vi) restricciones a la movilidad; generarán un efecto adverso en nuestros ingresos operacionales, provisiones por riesgo de crédito y gastos operacionales. Si bien estos efectos podrían ser significativos, aún no es posible determinar su magnitud, la cual dependerá de la duración y profundidad de la pandemia, así como de la efectividad de las medidas tomadas para mitigar sus consecuencias.

Nota 41 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 41.4 - Segmentos de Negocios

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

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

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

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

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

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

Entidad

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

Nota 41 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 41.4 - Segmentos de Negocios (continuación)

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

- El margen de interés neto de colocaciones y depósitos se obtiene a partir de la agregación de los márgenes financieros netos de cada una de las operaciones individuales de crédito y captaciones efectuadas por el Banco. Para estos efectos, se considera el volumen de cada operación y su margen de contribución, que a su vez corresponde a la diferencia entre la tasa efectiva del cliente y el precio de transferencia interno establecido en función del plazo y moneda de cada operación. Adicionalmente, el margen neto incluye el resultado de intereses y reajustes proveniente de las coberturas contables.

- El capital y sus impactos financieros en resultados han sido asignados a cada segmento en función de sus activos ponderados por riesgo.

- Los gastos operacionales se reflejan a nivel de las distintas áreas funcionales del Banco. La asignación de gastos desde áreas funcionales a los segmentos de negocio se realiza utilizando diferentes criterios de asignación, a nivel de los distintos conceptos e ítems de gastos.

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

En los períodos terminados al 31 de marzo de 2020 y 2019 no hubo ingresos procedentes de transacciones con un cliente o contraparte que explique 10% o más de los ingresos totales del Banco.

Nota 41 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 41.4 - Segmentos de Negocios (continuación)

La siguiente tabla presenta los resultados de los períodos terminados entre el 1 de enero y el 31 de marzo de 2020 y 2019 por cada segmento definido anteriormente:

	Minorista		Mayorista		Tesorería		Subsidiarias		Subtotal		Ajuste Consolidación		Total	
	Marzo 2020 M$	Marzo 2019 M$	Marzo 2020 M$	Marzo 2019 M$	Marzo 2020 M$	Marzo 2019 M$	Marzo 2020 M$	Marzo 2019 M$	Marzo 2020 M$	Marzo 2019 M$	Marzo 2020 M$	Marzo 2019 M$	Marzo 2020 M$	Marzo 2019 M$
Ingreso (gasto) neto por intereses y reajustes	253.174.493	228.878.476	91.259.519	69.619.782	5.864.067	3.724.621	(1.574.059)	(1.697.212)	348.724.020	300.525.667	1.030.885	735.543	349.754.905	301.261.210
Ingreso (gasto) neto por comisiones	77.906.831	57.732.057	13.847.421	12.309.037	(634.785)	(720.491)	37.685.512	36.627.866	128.804.979	105.948.469	(3.332.958)	(2.538.342)	125.472.021	103.410.127
Otros ingresos operacionales	17.501.117	15.977.812	29.653.284	16.110.036	(6.328.029)	(661.353)	(897.377)	10.218.123	39.928.995	41.644.618	(2.003.917)	(1.428.217)	37.925.078	40.216.401
Total ingresos operacionales	348.582.441	302.588.345	134.760.224	98.038.855	(1.098.747)	2.342.777	35.214.076	45.148.777	517.457.994	448.118.754	(4.305.990)	(3.231.016)	513.152.004	444.887.738
Provisiones por riesgo de crédito	(95.181.042)	(84.567.255)	(30.310.094)	(4.558.659)	—	—	(68.312)	(30.413)	(125.559.448)	(89.156.327)	—	—	(125.559.448)	(89.156.327)
Depreciaciones y amortizaciones	(15.201.713)	(14.254.533)	(1.528.655)	(1.282.375)	(218.603)	(177.917)	(1.520.284)	(1.487.834)	(18.469.255)	(17.202.659)	—	—	(18.469.255)	(17.202.659)
Otros gastos operacionales	(142.795.439)	(142.259.051)	(40.413.538)	(38.528.813)	(1.399.556)	(1.118.739)	(21.524.310)	(24.947.438)	(206.132.843)	(206.854.041)	4.305.990	3.231.016	(201.826.853)	(203.623.025)
Resultado por inversión en sociedades	1.803.526	859.923	35.965	177.166	52.644	51.000	3.969	21.746	1.896.104	1.109.835	—	—	1.896.104	1.109.835
Resultado antes de impuesto	97.207.773	62.367.429	62.543.902	53.846.174	(2.664.262)	1.097.121	12.105.139	18.704.838	169.192.552	136.015.562	—	—	169.192.552	136.015.562
Impuesto a la renta													(32.253.210)	(34.189.608)
Resultado después de impuesto													136.939.342	101.825.954

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

	Minorista		Mayorista		Tesorería		Subsidiarias		Subtotal		Ajuste Consolidación		Total	
	Marzo 2020 M$	Diciembre 2019 M$	Marzo 2020 M$	Diciembre 2019 M$	Marzo 2020 M$	Diciembre 2019 M$	Marzo 2020 M$	Diciembre 2019 M$	Marzo 2020 M$	Diciembre 2019 M$	Marzo 2020 M$	Diciembre 2019 M$	Marzo 2020 M$	Diciembre 2019 M$
Activos	18.244.492.469	18.139.502.606	11.542.399.913	10.766.373.725	14.063.853.734	11.426.849.369	1.014.053.295	964.695.111	44.864.799.411	41.297.420.811	(386.267.482)	(345.395.259)	44.478.531.929	40.952.025.552
Impuestos corrientes y diferidos													318.165.960	321.305.301
Total activos													44.796.697.889	41.273.330.853
Pasivos	11.855.144.685	11.407.062.747	11.405.221.081	10.750.445.860	17.429.231.168	15.075.651.744	875.688.981	781.052.006	41.565.285.915	38.014.212.357	(386.267.482)	(345.395.259)	41.179.018.433	37.668.817.098
Impuestos corrientes y diferidos													66.787.268	76.289.193
Total pasivos													41.245.805.701	37.745.106.291

Nota 41 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 41.5 - Efectivo y Equivalente de Efectivo

(a) El detalle de los saldos incluidos bajo efectivo y equivalente de efectivo y su conciliación con el Estado de Flujo de Efectivo al cierre de cada período, es el siguiente:

	Marzo 2020 M$	Diciembre 2019 M$
Efectivo y depósitos en bancos:		
Efectivo (*)	791.472.595	889.910.887
Depósitos en el Banco Central de Chile (*)	756.893.592	178.428.703
Depósitos en bancos nacionales	45.953.686	75.650.888
Depósitos en el exterior	1.186.149.156	1.248.174.902
Subtotal – efectivo y depósitos en bancos	2.780.469.029	2.392.165.380
Operaciones con liquidación en curso netas	38.046.171	232.550.846
Instrumentos financieros de alta liquidez (**)	940.366.628	1.192.188.095
Contratos de retrocompra (**)	26.042.878	114.465.711
Total efectivo y equivalente de efectivo	3.784.924.706	3.931.370.032

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

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

(b) Operaciones con liquidación en curso:

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

	Marzo 2020 M$	Diciembre 2019 M$
Activos		
Documentos a cargo de otros bancos (canje)	74.782.013	222.260.689
Fondos por recibir	445.928.788	362.411.151
Subtotal – activos	520.710.801	584.671.840
Pasivos		
Fondos por entregar	(482.664.630)	(352.120.994)
Subtotal – pasivos	(482.664.630)	(352.120.994)
Operaciones con liquidación en curso netas	38.046.171	232.550.846

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:

	Marzo 2020 M$	Diciembre 2019 M$
Instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile		
Bonos del Banco Central de Chile	36.208.808	16.489.898
Pagarés del Banco Central de Chile	761.129.987	1.008.034.500
Otros Instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile	329.445.467	99.164.019
Instrumentos de Otras Instituciones Nacionales		
Bonos de otras empresas del país	279	1.556.643
Bonos de bancos del país	72.794.327	55.094.206
Depósitos de bancos del país	202.825.198	315.414.569
Otros instrumentos emitidos en el país	2.376.563	3.273.499
Instrumentos Emitidos en el Exterior		
Instrumentos de gobierno o bancos centrales del exterior	—	—
Otros instrumentos del exterior	—	—
Inversiones en Fondos Mutuos		
Fondos administrados por entidades relacionadas	285.781.951	373.328.854
Fondos administrados por terceros	—	—
Total	1.690.562.580	1.872.356.188

Bajo Instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile se clasifican instrumentos vendidos con pacto de retrocompra a clientes e instituciones financieras por un monto de M$148.387.333 al 31 de marzo de 2020 (M$15.242.722 en diciembre de 2019). Los pactos de retrocompra tienen un vencimiento promedio de 1 día al cierre del período 2020 (3 días en diciembre de 2019).

Bajo el mismo rubro, se mantienen clasificados instrumentos que garantizan márgenes por operaciones compensadas de derivados a través de Comder Contraparte Central S.A. por un monto de M$65.661.262 al 31 de marzo de 2020 (M$57.639.284 al 31 de diciembre de 2019).

Bajo Instrumentos de Otras Instituciones Nacionales se incluyen instrumentos vendidos con pacto de retrocompra a clientes e instituciones financieras, por un monto de M$131.106.089 al 31 de marzo de 2020 (M$251.157.858 en diciembre de 2019). Los pactos de retrocompra tienen un vencimiento promedio de 5 días al cierre del período 2020 (7 días en diciembre de 2019).

Adicionalmente, el Banco mantiene inversiones en letras de crédito de propia emisión por un monto ascendente a M$7.367.785 al 31 de marzo de 2020 (M$8.029.055 en diciembre de 2019), las cuales se presentan rebajando al rubro de pasivo “Instrumentos de Deuda Emitidos”.

Nota 41 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 41.7 - Operaciones con Pacto de Retrocompra y Préstamos de Valores

(a) Derechos por contratos de retrocompra: El Banco otorga financiamientos a sus clientes a través de operaciones con pacto y préstamos de valores, donde obtiene como garantía instrumentos financieros. Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, el detalle es el siguiente:

	Hasta 1 mes		Más de 1 y hasta 3 meses		Más de 3 y hasta 12 meses		Más de 1 y hasta 3 años		Más de 3 y hasta 5 años		Más de 5 años		Total	
	Marzo 2020 M$	Diciembre 2019 M$	Marzo 2020 M$	Diciembre 2019 M$	Marzo 2020 M$	Diciembre 2019 M$	Marzo 2020 M$	Diciembre 2019 M$	Marzo 2020 M$	Diciembre 2019 M$	Marzo 2020 M$	Diciembre 2019 M$	Marzo 2020 M$	Diciembre 2019 M$
Instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile														
Bonos del Banco Central de Chile	—	11.183.960	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	11.183.960
Pagarés del Banco Central de Chile	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Otros instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile	5.635.745	18.458.709	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	5.635.745	18.458.709
Subtotal	5.635.745	29.642.669	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	5.635.745	29.642.669
Instrumentos de Otras Instituciones Nacionales														
Pagarés de depósitos en bancos del país	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Letras hipotecarias de bancos del país	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Bonos de bancos del país	—	15.406.904	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	15.406.904
Depósitos de bancos del país	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Bonos de otras empresas del país	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Otros instrumentos emitidos en el país	19.723.357	57.007.258	5.548.434	29.392.923	24.533.498	10.879.270	—	—	—	—	—	—	49.805.289	97.279.451
Subtotal	19.723.357	72.414.162	5.548.434	29.392.923	24.533.498	10.879.270	—	—	—	—	—	—	49.805.289	112.686.355
Instrumentos de Instituciones Extranjeras														
Instrumentos de gobierno o bancos centrales del exterior	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Otros instrumentos del exterior	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Subtotal	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Inversiones en Fondos Mutuos														
Fondos administrados por entidades relacionadas	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Fondos administrados por terceros	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Subtotal	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Total	25.359.102	102.056.831	5.548.434	29.392.923	24.533.498	10.879.270	—	—	—	—	—	—	55.441.034	142.329.024

Instrumentos comprados:

El Banco y sus subsidiarias han recibido instrumentos financieros que pueden vender o dar en garantía en caso que el propietario de estos instrumentos entre en cesación de pago o en situación de quiebra. Al 31 de marzo de 2020, el valor razonable de los instrumentos recibidos asciende a M$51.643.306 (M$142.370.307 en diciembre de 2019).

Nota 41 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 41.7 - Operaciones con Pacto de Retrocompra y Préstamos de Valores (continuación)

(b) Obligaciones por contratos de retrocompra: El Banco obtiene fondos vendiendo instrumentos financieros y comprometiéndose a comprarlos en fechas futuras, más un interés a una tasa prefijada. Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, los pactos de retrocompra son los siguientes:

	Hasta 1 mes		Más de 1 y hasta 3 meses		Más de 3 y hasta 12 meses		Más de 1 y hasta 3 años		Más de 3 y hasta 5 años		Más de 5 años		Total	
	Marzo 2020 M$	Diciembre 2019 M$	Marzo 2020 M$	Diciembre 2019 M$	Marzo 2020 M$	Diciembre 2019 M$	Marzo 2020 M$	Diciembre 2019 M$	Marzo 2020 M$	Diciembre 2019 M$	Marzo 2020 M$	Diciembre 2019 M$	Marzo 2020 M$	Diciembre 2019 M$
Instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile														
Bonos del Banco Central de Chile	—	7.300.535	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	7.300.535
Pagarés del Banco Central de Chile	1.750.067	9.067.223	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	1.750.067	9.067.223
Otros instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile	146.404.832	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	146.404.832	—
Subtotal	148.154.899	16.367.758	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	148.154.899	16.367.758
Instrumentos de Otras Instituciones Nacionales														
Pagarés de depósitos en bancos del país	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Letras hipotecarias de bancos del país	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Bonos de bancos del país	20.663.615	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	20.663.615	—
Depósitos de bancos del país	173.829.985	280.696.315	452.256	8.583.315	45.615	—	—	—	—	—	—	—	174.327.856	289.279.630
Bonos de otras empresas del país	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Otros instrumentos emitidos en el país	1.212.108	1.645.960	—	—	1.449.330	1.440.060	—	—	—	—	—	—	2.661.438	3.086.020
Subtotal	195.705.708	282.342.275	452.256	8.583.315	1.494.945	1.440.060	—	—	—	—	—	—	197.652.909	292.365.650
Instrumentos de Instituciones Extranjeras														
Instrumentos de gobierno o bancos centrales del exterior	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Otros instrumentos del exterior	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Subtotal	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Inversiones en Fondos Mutuos														
Fondos administrados por entidades relacionadas	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Fondos administrados por terceros	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Subtotal	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Total	343.860.607	298.710.033	452.256	8.583.315	1.494.945	1.440.060	—	—	—	—	—	—	345.807.808	308.733.408

Instrumentos vendidos:

El valor razonable de los instrumentos financieros entregados en garantía por el Banco y sus subsidiarias, en operaciones de venta con pacto de retrocompra y préstamos de valores al 31 de marzo de 2020 asciende a M$341.928.442 (M$305.592.693 en diciembre de 2019). En caso que el Banco y sus subsidiarias entren en cesación de pago o en situación de quiebra, la contraparte está autorizada para vender o entregar en garantía estas inversiones.

Nota 41 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 41.8 - Contratos de Derivados Financieros y Coberturas Contables

(a) El Banco al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, mantiene la siguiente cartera de instrumentos derivados:

	Monto Nocional de contratos con vencimiento final							Valor Razonable	
Al 31 de marzo de 2020	**Hasta 1 mes M$**	**Más de 1 y hasta 3 meses M$**	**Más de 3 y hasta 12 meses M$**	**Más de 1 y hasta 3 años M$**	**Más de 3 y hasta 5 años M$**	**Más de 5 años M$**	**Total M$**	**Activo M$**	**Pasivo M$**
Derivados mantenidos para coberturas de valor razonable									
Swaps de monedas y tasas	—	—	—	8.249.272	—	—	8.249.272	—	2.665.787
Swaps de tasas de interés	—	—	—	7.728.507	—	59.124.958	66.853.465	—	10.433.218
Totales derivados coberturas de valor razonable	—	—	—	15.977.779	—	59.124.958	75.102.737	—	13.099.005
Derivados de cobertura de flujo de efectivo									
Swaps de monedas y tasas	—	—	—	194.603.918	246.157.700	756.890.959	1.197.652.577	169.306.687	8.945.187
Totales derivados de cobertura de flujo de efectivo	—	—	—	194.603.918	246.157.700	756.890.959	1.197.652.577	169.306.687	8.945.187
Derivados de negociación									
Forwards de monedas	10.580.275.527	6.781.323.277	14.720.512.617	1.700.956.678	104.540.847	43.543.290	33.931.152.236	1.702.537.515	1.265.362.697
Swaps de tasas de interés	1.492.147.566	8.144.434.817	18.512.475.684	16.702.950.920	7.378.351.324	12.023.380.491	64.253.740.802	1.344.028.749	1.376.898.115
Swaps de monedas y tasas	366.075.992	1.345.566.415	3.791.642.503	6.192.650.465	3.732.361.040	4.376.925.044	19.805.221.459	1.529.663.683	2.051.986.716
Opciones Call monedas	36.018.831	29.460.256	88.761.312	9.336.194	—	—	163.576.593	11.503.736	4.042.526
Opciones Put monedas	23.487.756	21.546.995	89.718.109	8.482.404	—	—	143.235.264	145.236	922.650
Total derivados de negociación	12.498.005.672	16.322.331.760	37.203.110.225	24.614.376.661	11.215.253.211	16.443.848.825	118.296.926.354	4.587.878.919	4.699.212.704
Total	12.498.005.672	16.322.331.760	37.203.110.225	24.824.958.358	11.461.410.911	17.259.864.742	119.569.681.668	4.757.185.606	4.721.256.896

	Monto Nocional de contratos con vencimiento final							Valor Razonable	
Al 31 de diciembre de 2019	**Hasta 1 mes M$**	**Más de 1 y hasta 3 meses M$**	**Más de 3 y hasta 12 meses M$**	**Más de 1 y hasta 3 años M$**	**Más de 3 y hasta 5 años M$**	**Más de 5 años M$**	**Total M$**	**Activo M$**	**Pasivo M$**
Derivados mantenidos para coberturas de valor razonable									
Swaps de monedas y tasas	—	—	—	8.166.333	—	—	8.166.333	—	2.546.550
Swaps de tasas de interés	—	—	—	6.806.018	—	79.511.310	86.317.328	32.091	6.738.838
Totales derivados coberturas de valor razonable	—	—	—	14.972.351	—	79.511.310	94.483.661	32.091	9.285.388
Derivados de cobertura de flujo de efectivo									
Swaps de monedas y tasas	—	33.182.457	—	192.647.362	134.812.170	821.241.237	1.181.883.226	61.562.213	34.443.166
Totales derivados de cobertura de flujo de efectivo	—	33.182.457	—	192.647.362	134.812.170	821.241.237	1.181.883.226	61.562.213	34.443.166
Derivados de negociación									
Forwards de monedas	8.770.180.161	8.736.612.853	14.803.058.105	2.067.618.173	65.320.798	38.345.880	34.481.135.970	956.632.466	673.630.061
Swaps de tasas de interés	1.790.714.643	5.806.453.078	19.749.388.707	16.219.324.901	7.021.586.213	10.823.785.929	61.411.253.471	888.581.082	886.963.525
Swaps de monedas y tasas	414.716.920	858.731.827	3.849.107.592	5.679.500.280	3.569.634.766	4.204.064.207	18.575.755.592	873.371.111	1.210.060.586
Opciones Call monedas	22.620.239	47.513.255	96.988.393	11.293.238	—	—	178.415.125	4.960.906	1.529.202
Opciones Put monedas	19.582.644	36.024.018	92.524.186	10.541.358	—	—	158.672.206	1.076.446	2.209.366
Total derivados de negociación	11.017.814.607	15.485.335.031	38.591.066.983	23.988.277.950	10.656.541.777	15.066.196.016	114.805.232.364	2.724.622.011	2.774.392.740
Total	11.017.814.607	15.518.517.488	38.591.066.983	24.195.897.663	10.791.353.947	15.966.948.563	116.081.599.251	2.786.216.315	2.818.121.294

Nota 41 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 41.8 - Contratos de Derivados Financieros y Coberturas Contables (continuación)

(b) Coberturas de valor razonable:

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

A continuación, se presenta el detalle en valores nominales de los elementos e instrumentos bajo cobertura de valor razonable, vigentes al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019:

	Marzo 2020 M$	Diciembre 2019 M$
Elemento cubierto		
Créditos comerciales	8.249.272	8.166.333
Bonos corporativos	66.853.465	86.317.328
Instrumento de cobertura		
Cross currency swap	8.249.272	8.166.333
Interest rate swap	66.853.465	86.317.328

(c) Coberturas de flujos de efectivo:

(c.1) El Banco utiliza instrumentos derivados cross currency swaps para cubrir el riesgo de variabilidad de flujos atribuibles a cambios en la tasa de interés y la variación de la moneda extranjera de obligaciones con bancos y bonos emitidos en el exterior en Dólares de Estados Unidos, Dólares de Hong Kong, Francos Suizos, Yenes Japoneses, Soles Peruanos, Dólar Australiano, Euros y Corona Noruega. Los flujos de efectivo de los cross currency swaps contratados están calzados con los flujos de efectivo de las partidas cubiertas, y modifican flujos inciertos por flujos conocidos a un tipo de interés fijo.

Adicionalmente, estos contratos cross currency swap se utilizan para cubrir el riesgo de variación de la Unidad de Fomento (CLF) en flujos de activos denominados en CLF hasta por un monto nominal equivalente al nocional 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	
	Marzo 2020 M$	Diciembre 2019 M$	Marzo 2020 M$	Diciembre 2019 M$	Marzo 2020 M$	Diciembre 2019 M$	Marzo 2020 M$	Diciembre 2019 M$	Marzo 2020 M$	Diciembre 2019 M$	Marzo 2020 M$	Diciembre 2019 M$	Marzo 2020 M$	Diciembre 2019 M$
Elemento cubierto														
Egresos de flujo:														
Bono Corporativo EUR	(847.634)	—	—	—	(731.848)	(1.420.849)	(3.158.964)	(2.841.697)	(3.158.964)	(2.841.697)	(101.259.060)	(91.089.228)	(109.156.470)	(98.193.471)
Bono Corporativo HKD	(2.497.140)	—	—	—	(13.538.767)	(12.829.446)	(32.031.529)	(25.626.933)	(106.626.657)	(91.033.894)	(404.195.111)	(320.603.953)	(558.889.204)	(450.094.226)
Bono Corporativo PEN	—	—	—	(893.717)	(1.952.944)	(893.717)	(3.905.888)	(3.574.869)	(2.929.416)	(3.574.869)	(54.248.451)	(49.650.954)	(63.036.699)	(58.588.126)
Bono Corporativo CHF	—	—	—	—	(909.612)	(798.392)	(1.819.225)	(1.596.784)	(235.677.534)	(90.095.304)	—	(116.765.419)	(238.406.371)	(209.255.899)
Bono Corporativo USD	(908.433)	—	—	—	(908.433)	(1.600.001)	(3.633.730)	(3.200.001)	(3.633.730)	(3.200.001)	(49.956.960)	(43.994.003)	(59.041.286)	(51.994.006)
Obligación USD	(242.797)	(216.165)	(89.648)	(336.342)	(1.005.978)	(884.148)	(188.837.110)	(166.591.671)	—	—	—	—	(190.175.533)	(168.028.326)
Bono Corporativo JPY	—	—	(1.216.530)	(34.637.916)	(1.216.530)	(2.120.988)	(44.274.555)	(38.595.770)	(3.994.339)	(3.482.013)	(222.113.790)	(193.624.818)	(272.815.744)	(272.461.505)
Bono Corporativo AUD	—	—	—	(427.895)	(4.661.364)	(3.273.936)	(8.902.170)	(7.398.958)	(8.822.443)	(7.401.310)	(201.642.084)	(156.499.464)	(224.028.061)	(175.001.563)
Bono Corporativo NOK	—	—	—	—	(2.226.333)	(2.341.197)	(4.452.666)	(4.682.394)	(4.452.666)	(4.682.394)	(72.194.012)	(75.918.742)	(83.325.677)	(87.624.727)
Instrumento de cobertura														
Ingresos de flujo:														
Cross Currency Swap EUR	847.634	—	—	—	731.848	1.420.849	3.158.964	2.841.697	3.158.964	2.841.697	101.259.060	91.089.228	109.156.470	98.193.471
Cross Currency Swap HKD	2.497.140	—	—	—	13.538.767	12.829.446	32.031.529	25.626.933	106.626.657	91.033.894	404.195.111	320.603.953	558.889.204	450.094.226
Cross Currency Swap PEN	—	—	—	893.717	1.952.944	893.717	3.905.888	3.574.869	2.929.416	3.574.869	54.248.451	49.650.954	63.036.699	58.588.126
Cross Currency Swap CHF	—	—	—	—	909.612	798.392	1.819.225	1.596.784	235.677.534	90.095.304	—	116.765.419	238.406.371	209.255.899
Cross Currency Swap USD	908.433	—	—	—	908.433	1.600.001	3.633.730	3.200.001	3.633.730	3.200.001	49.956.960	43.994.003	59.041.286	51.994.006
Cross Currency Swap USD	242.797	216.165	89.648	336.342	1.005.978	884.148	188.837.110	166.591.671	—	—	—	—	190.175.533	168.028.326
Cross Currency Swap JPY	—	—	1.216.530	34.637.916	1.216.530	2.120.988	44.274.555	38.595.770	3.994.339	3.482.013	222.113.790	193.624.818	272.815.744	272.461.505
Cross Currency Swap AUD	—	—		427.895	4.661.364	3.273.936	8.902.170	7.398.958	8.822.443	7.401.310	201.642.084	156.499.464	224.028.061	175.001.563
Cross Currency Swap NOK	—	—	—	—	2.226.333	2.341.197	4.452.666	4.682.394	4.452.666	4.682.394	72.194.012	75.918.742	83.325.677	87.624.727
Flujos netos	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—

Nota 41 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 41.8 - Contratos de Derivados Financieros y Coberturas Contables (continuación)

(c) Coberturas de flujos de efectivo (continuación)

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

	Hasta 1 mes		Más de 1 y hasta 3 meses		Más de 3 y hasta 12 meses		Más de 1 y hasta 3 años		Más de 3 y hasta 5 años		Más de 5 años		Total	
	Marzo 2020 M$	Diciembre 2019 M$	Marzo 2020 M$	Diciembre 2019 M$	Marzo 2020 M$	Diciembre 2019 M$	Marzo 2020 M$	Diciembre 2019 M$	Marzo 2020 M$	Diciembre 2019 M$	Marzo 2020 M$	Diciembre 2019 M$	Marzo 2020 M$	Diciembre 2019 M$
Elemento cubierto														
Ingresos de flujo:														
Flujo de Caja en CLF	3.037.813	155.818	4.781.227	33.647.563	14.089.859	21.061.875	237.236.110	234.065.041	283.713.523	280.074.092	844.164.028	795.068.425	1.387.022.560	1.364.072.814
Instrumento de cobertura														
Egresos de flujo:														
Cross Currency Swap HKD	(1.796.911)	(155.818)	—	—	(7.248.252)	(8.798.405)	(18.087.956)	(17.906.099)	(69.736.217)	(69.035.086)	(270.598.622)	(268.033.831)	(367.467.958)	(363.929.239)
Cross Currency Swap PEN	—	—	—	(46.996)	(95.207)	(47.512)	(190.414)	(188.499)	(190.675)	(188.758)	(31.492.618)	(31.222.728)	(31.968.914)	(31.694.493)
Cross Currency Swap JPY	—	—	(2.060.916)	(33.569.143)	(2.076.740)	(4.096.056)	(40.753.292)	(40.343.557)	(6.489.010)	(6.423.769)	(201.808.430)	(199.779.440)	(253.188.388)	(284.211.965)
Cross Currency Swap USD	(870.072)	—	225.124	—	(642.474)	(1.274.478)	(163.586.011)	(161.941.310)	(1.293.549)	(1.280.544)	(37.619.886)	(37.241.654)	(203.786.868)	(201.737.986)
Cross Currency Swap CHF	—	—	(1.937.945)	—	(1.959.165)	(3.857.928)	(7.730.844)	(7.653.118)	(199.109.170)	(197.107.319)	—	—	(210.737.124)	(208.618.365)
Cross Currency Swap EUR	(370.830)	—	(567.071)	—	(937.901)	(1.856.942)	(3.752.580)	(3.714.852)	(3.755.594)	(3.717.835)	(86.556.268)	(85.686.028)	(95.940.244)	(94.975.657)
Cross Currency Swap AUD	—	—	(134.476)	(31.424)	(820.815)	(521.491)	(1.907.878)	(1.102.809)	(1.910.492)	(1.104.320)	(150.950.764)	(108.622.198)	(155.724.425)	(111.382.242)
Cross Currency Swap NOK	—	—	(305.943)	—	(309.305)	(609.063)	(1.227.135)	(1.214.797)	(1.228.816)	(1.216.461)	(65.137.440)	(64.482.546)	(68.208.639)	(67.522.867)
Flujos netos	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—

Nota 41 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 41.8 - Contratos de Derivados Financieros y Coberturas Contables (continuación)

(c) Coberturas de flujos de efectivo (continuación)

Respecto de los activos denominados en unidades de fomento cubiertos, estos se revalúan mensualmente en función de la variación de la UF, lo que es equivalente a realizar la reinversión de los activos mensualmente hasta el vencimiento de la relación de cobertura.

(c.3) Los resultados no realizados generados durante el período 2020 por aquellos contratos derivados que conforman los instrumentos de cobertura en esta estrategia de cobertura de flujos de efectivo, han sido registrados con abono a patrimonio por un monto ascendente a M$1.935.119 (abono a patrimonio de M$888.577 en marzo de 2019). El efecto neto de impuestos asciende a un abono neto a patrimonio de M$1.412.637 (abono neto a patrimonio de M$648.662 durante el período marzo 2019).

El saldo acumulado por este concepto al 31 de marzo de 2020 corresponde a un cargo a patrimonio ascendente a M$79.104.578 (cargo a patrimonio de M$81.039.697 a diciembre de 2019).

(c.4) El efecto de los derivados de cobertura de flujo de efectivo que compensan el resultado de los instrumentos cubiertos, corresponde a un abono a resultados por M$135.650.156 durante el período 2020 (cargo a resultados por M$34.713.525 durante el período marzo 2019).

(c.5) Al 31 de marzo de 2020 y 2019 no existe ineficiencia en las coberturas de flujo efectivo, debido a que tanto el elemento cubierto como el objeto de cobertura son espejos uno del otro, lo que implica que todas las variaciones de valor atribuible a componentes de tasa y reajustabilidad se compensan por completo.

(c.6) Al 31 de marzo de 2020 y 2019, el Banco no posee coberturas de inversiones netas en negocios en el exterior.

Nota 41 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 41.9 - Adeudado por Bancos

(a) Al cierre de cada ejercicio señalado, los saldos presentados en el rubro "Adeudado por Bancos", son los siguientes:

	Marzo 2020 M$	Diciembre 2019 M$
Bancos del País		
Préstamos interbancarios de liquidez	160.000.000	150.007.292
Provisiones para créditos con bancos del país	(57.600)	(54.003)
Subtotal	159.942.400	149.953.289
Bancos del Exterior		
Préstamos interbancarios comerciales	328.879.228	289.336.534
Créditos comercio exterior entre terceros países	10.231.229	8.933.872
Créditos comercio exterior exportaciones chilenas	44.513.369	61.859.913
Provisiones para créditos con bancos del exterior	(811.124)	(704.203)
Subtotal	382.812.702	359.426.116
Banco Central de Chile		
Depósitos en el Banco Central	800.000.000	630.052.500
Otras acreencias con el Banco Central	—	—
Subtotal	800.000.000	630.052.500
Total	1.342.755.102	1.139.431.905

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

Detalle	Bancos en el país M$	Bancos en el exterior M$	Total M$
Saldo al 1 de enero de 2019	82.519	1.006.190	1.088.709
Provisiones constituidas	—	—	—
Provisiones liberadas	(82.519)	(25.576)	(108.095)
Saldo al 31 de marzo de 2019	—	980.614	980.614
Provisiones constituidas	54.003	—	54.003
Provisiones liberadas	—	(276.411)	(276.411)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	54.003	704.203	758.206
Provisiones constituidas	3.597	106.921	110.518
Provisiones liberadas	—	—	—
Saldo al 31 de marzo de 2020	57.600	811.124	868.724

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 marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, la composición de la cartera de colocaciones es la siguiente:

	31 de marzo de 2020							
	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$	Activo Neto M$
Colocaciones comerciales								
Préstamos comerciales	12.278.910.778	84.042.775	379.616.594	12.742.570.147	(130.696.715)	(131.205.908)	(261.902.623)	12.480.667.524
Créditos de comercio exterior	1.701.902.746	12.483.217	19.854.122	1.734.240.085	(46.565.342)	(3.754.940)	(50.320.282)	1.683.919.803
Deudores en cuentas corrientes	237.148.448	6.309.842	3.001.590	246.459.880	(4.046.186)	(3.480.207)	(7.526.393)	238.933.487
Operaciones de factoraje	691.162.974	3.102.419	1.001.389	695.266.782	(11.088.919)	(1.280.101)	(12.369.020)	682.897.762
Préstamos estudiantiles	55.585.698	—	1.961.619	57.547.317	—	(4.177.504)	(4.177.504)	53.369.813
Operaciones de leasing comercial (1)	1.578.971.331	39.907.032	25.856.678	1.644.735.041	(6.396.245)	(8.063.244)	(14.459.489)	1.630.275.552
Otros créditos y cuentas por cobrar	79.974.193	455.438	10.926.198	91.355.829	(2.636.231)	(5.468.922)	(8.105.153)	83.250.676
Subtotal	16.623.656.168	146.300.723	442.218.190	17.212.175.081	(201.429.638)	(157.430.826)	(358.860.464)	16.853.314.617
Colocaciones para vivienda								
Préstamos con letras de crédito	12.391.070	—	994.740	13.385.810	—	(31.044)	(31.044)	13.354.766
Préstamos con mutuos hipotecarios endosables	28.903.220	—	829.371	29.732.591	—	(14.610)	(14.610)	29.717.981
Otros créditos con mutuos para vivienda	8.976.912.443	—	178.148.965	9.155.061.408	—	(26.326.262)	(26.326.262)	9.128.735.146
Créditos provenientes de la ANAP	3.564	—	—	3.564	—	—	—	3.564
Operaciones de leasing vivienda	—	—	—	—	—	—	—	—
Otros créditos y cuentas por cobrar	10.347.034	—	338.790	10.685.824	—	(355.271)	(355.271)	10.330.553
Subtotal	9.028.557.331	—	180.311.866	9.208.869.197	—	(26.727.187)	(26.727.187)	9.182.142.010
Colocaciones de consumo								
Créditos de consumo en cuotas	2.752.257.989	—	256.744.237	3.009.002.226	—	(255.070.284)	(255.070.284)	2.753.931.942
Deudores en cuentas corrientes	237.349.793	—	1.932.865	239.282.658	—	(13.906.986)	(13.906.986)	225.375.672
Deudores por tarjetas de crédito	1.169.871.513	—	22.306.999	1.192.178.512	—	(50.790.514)	(50.790.514)	1.141.387.998
Operaciones de leasing consumo (1)	169.714	—	—	169.714	—	(1.726)	(1.726)	167.988
Otros créditos y cuentas por cobrar	9.142	—	811.780	820.922	—	(509.089)	(509.089)	311.833
Subtotal	4.159.658.151	—	281.795.881	4.441.454.032	—	(320.278.599)	(320.278.599)	4.121.175.433
Total	29.811.871.650	146.300.723	904.325.937	30.862.498.310	(201.429.638)	(504.436.612)	(705.866.250)	30.156.632.060

(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 marzo de 2020 M$796.994.899 corresponden a arrendamientos financieros sobre bienes inmobiliarios y M$847.909.856 corresponden a arrendamientos financieros sobre bienes mobiliarios.

Nota 41 - Notas Adicionales (continuación)

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

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

	31 de diciembre de 2019							
	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$	Activo Neto M$
Colocaciones comerciales								
Préstamos comerciales	11.740.261.097	45.346.140	351.425.072	12.137.032.309	(118.440.405)	(125.082.167)	(243.522.572)	11.893.509.737
Créditos de comercio exterior	1.407.781.827	4.111.053	19.312.021	1.431.204.901	(35.994.762)	(3.320.799)	(39.315.561)	1.391.889.340
Deudores en cuentas corrientes	258.195.717	4.020.299	3.478.596	265.694.612	(3.682.811)	(4.180.905)	(7.863.716)	257.830.896
Operaciones de factoraje	683.600.759	2.950.003	1.533.020	688.083.782	(10.641.746)	(1.170.905)	(11.812.651)	676.271.131
Préstamos estudiantiles	54.203.774	—	1.992.967	56.196.741	—	(4.056.034)	(4.056.034)	52.140.707
Operaciones de leasing comercial (1)	1.580.442.757	14.943.896	23.763.734	1.619.150.387	(5.769.519)	(7.824.823)	(13.594.342)	1.605.556.045
Otros créditos y cuentas por cobrar	76.286.803	346.546	10.109.539	86.742.888	(2.412.896)	(5.195.132)	(7.608.028)	79.134.860
Subtotal	15.800.772.734	71.717.937	411.614.949	16.284.105.620	(176.942.139)	(150.830.765)	(327.772.904)	15.956.332.716
Colocaciones para vivienda								
Préstamos con letras de crédito	13.719.678	—	1.034.097	14.753.775	—	(12.319)	(12.319)	14.741.456
Préstamos con mutuos hipotecarios endosables	31.469.465	—	882.326	32.351.791	—	(14.552)	(14.552)	32.337.239
Otros créditos con mutuos para vivienda	8.975.753.261	—	169.481.915	9.145.235.176	—	(27.795.156)	(27.795.156)	9.117.440.020
Créditos provenientes de la ANAP	4.023	—	—	4.023	—	—	—	4.023
Operaciones de leasing vivienda	—	—	—	—	—	—	—	—
Otros créditos y cuentas por cobrar	10.649.811	—	65.721	10.715.532	—	(225.352)	(225.352)	10.490.180
Subtotal	9.031.596.238	—	171.464.059	9.203.060.297	—	(28.047.379)	(28.047.379)	9.175.012.918
Colocaciones de consumo								
Créditos de consumo en cuotas	2.778.720.924	—	260.838.690	3.039.559.614	—	(262.832.445)	(262.832.445)	2.776.727.169
Deudores en cuentas corrientes	293.863.692	—	2.477.536	296.341.228	—	(14.740.422)	(14.740.422)	281.600.806
Deudores por tarjetas de crédito	1.169.820.737	—	25.793.722	1.195.614.459	—	(51.581.109)	(51.581.109)	1.144.033.350
Operaciones de leasing consumo (1)	68.513	—	—	68.513	—	(686)	(686)	67.827
Otros créditos y cuentas por cobrar	13.579	—	702.711	716.290	—	(443.071)	(443.071)	273.219
Subtotal	4.242.487.445	—	289.812.659	4.532.300.104	—	(329.597.733)	(329.597.733)	4.202.702.371
Total	29.074.856.417	71.717.937	872.891.667	30.019.466.021	(176.942.139)	(508.475.877)	(685.418.016)	29.334.048.005

(1) En este rubro el Banco financia a sus clientes la adquisición de bienes, tanto mobiliarios como inmobiliarios, mediante contratos de arrendamiento financiero. Al 31 de diciembre de 2019 M$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)

(a.2) Cartera Deteriorada

Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, el Banco presenta el siguiente detalle por concepto de cartera normal y deteriorada:

	Activos Antes de Provisiones						Provisiones Constituidas							
	Cartera Normal		Cartera Deteriorada		Total		Provisiones Individuales		Provisiones Grupales		Total		Activo Neto	
	Marzo 2020 M$	Diciembre 2019 M$	Marzo 2020 M$	Diciembre 2019 M$	Marzo 2020 M$	Diciembre 2019 M$	Marzo 2020 M$	Diciembre 2019 M$	Marzo 2020 M$	Diciembre 2019 M$	Marzo 2020 M$	Diciembre 2019 M$	Marzo 2020 M$	Diciembre 2019 M$
Colocaciones comerciales	16.755.975.763	15.859.493.194	456.199.318	424.612.426	17.212.175.081	16.284.105.620	(201.429.638)	(176.942.139)	(157.430.826)	(150.830.765)	(358.860.464)	(327.772.904)	16.853.314.617	15.956.332.716
Colocaciones para vivienda	9.028.557.331	9.031.596.238	180.311.866	171.464.059	9.208.869.197	9.203.060.297	—	—	(26.727.187)	(28.047.379)	(26.727.187)	(28.047.379)	9.182.142.010	9.175.012.918
Colocaciones de consumo	4.159.658.151	4.242.487.445	281.795.881	289.812.659	4.441.454.032	4.532.300.104	—	—	(320.278.599)	(329.597.733)	(320.278.599)	(329.597.733)	4.121.175.433	4.202.702.371
Total	29.944.191.245	29.133.576.877	918.307.066	885.889.144	30.862.498.310	30.019.466.021	(201.429.638)	(176.942.139)	(504.436.612)	(508.475.877)	(705.866.250)	(685.418.016)	30.156.632.060	29.334.048.005

Nota 41 - Notas Adicionales (continuación)

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

(b) Provisiones por riesgo de crédito:

El movimiento de las provisiones por riesgo de crédito, durante los periodos 2020 y 2019 se resume como sigue:

	Comerciales		Vivienda	Consumo	
	Individual M$	Grupal M$	Grupal M$	Grupal M$	Total M$
Saldo al 1 de enero de 2019	163.203.870	126.755.734	26.445.587	290.693.957	607.099.148
Castigos	(2.781.770)	(11.396.975)	(1.862.612)	(62.105.706)	(78.147.063)
Provisiones constituidas	6.147.599	17.005.578	1.995.121	75.372.222	100.520.520
Provisiones liberadas	—	—	—	—	—
Saldo al 31 de marzo de 2019	166.569.699	132.364.337	26.578.096	303.960.473	629.472.605
Castigos	(5.917.982)	(35.602.206)	(5.927.790)	(187.605.937)	(235.053.915)
Ventas o cesiones de crédito	(2.549.463)	—	—	—	(2.549.463)
Provisiones constituidas	18.839.885	54.068.634	7.397.073	213.243.197	293.548.789
Provisiones liberadas	—	—	—	—	—
Saldo al 31 de diciembre de 2019	176.942.139	150.830.765	28.047.379	329.597.733	685.418.016
Castigos	(4.654.677)	(12.834.532)	(2.231.108)	(88.034.714)	(107.755.031)
Venta o cesiones de créditos	(41.037)	—	—	—	(41.037)
Provisiones constituidas	29.183.213	19.434.593	910.916	78.715.580	128.244.302
Provisiones liberadas	—	—	—	—	—
Saldo al 31 de marzo de 2020	201.429.638	157.430.826	26.727.187	320.278.599	705.866.250

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:

1. Al 31 de marzo de 2020 y diciembre de 2019, 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°41.10 letra (e).

2. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Banco y sus subsidiarias dieron de baja de su activo el 100% de su cartera de colocaciones vendidas y sobre la cual han transferido todos o sustancialmente todos los riesgos y beneficios asociados a estos activos financieros (ver Nota N°41.10 letra (e)).

Nota 41 - Notas Adicionales (continuación)

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

(c) Contratos de leasing financiero

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

	Total por cobrar		Intereses diferidos		Saldo neto por cobrar (*)	
	Marzo 2020 M$	Diciembre 2019 M$	Marzo 2020 M$	Diciembre 2019 M$	Marzo 2020 M$	Diciembre 2019 M$
Hasta 1 año	558.171.669	544.067.178	(57.454.473)	(58.870.863)	500.717.196	485.196.315
Desde 1 hasta 2 años	394.568.574	392.832.459	(41.720.952)	(42.301.843)	352.847.622	350.530.616
Desde 2 hasta 3 años	257.631.827	258.330.991	(27.001.423)	(27.328.872)	230.630.404	231.002.119
Desde 3 hasta 4 años	164.757.187	163.847.148	(18.156.126)	(18.361.504)	146.601.061	145.485.644
Desde 4 hasta 5 años	109.449.642	108.191.722	(13.151.424)	(13.242.407)	96.298.218	94.949.315
Más de 5 años	339.441.290	335.694.067	(29.709.439)	(30.313.114)	309.731.851	305.380.953
Total	1.824.020.189	1.802.963.565	(187.193.837)	(190.418.603)	1.636.826.352	1.612.544.962

(*) El saldo neto por cobrar no incluye créditos morosos que alcanzan a M$8.078.403 al 31 de marzo de 2020 (M$6.673.938 en diciembre de 2019).

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

(d) Compra de cartera de colocaciones

Durante el período terminado al 31 de marzo de 2020 y el ejercicio 2019 no se efectuaron compras de cartera.

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

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

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

(*) Ver Nota N°41.27

(f) Securitización de activos propios

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

Nota 41 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 41.11 - Instrumentos de Inversión

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

	Marzo 2020			Diciembre 2019		
	Disponibles para la venta M$	Mantenidos hasta el vencimiento M$	Total M$	Disponibles para la venta M$	Mantenidos hasta el vencimiento M$	Total M$
Instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile						
Bonos del Banco Central de Chile	76.030.031	—	76.030.031	76.358.131	—	76.358.131
Pagarés del Banco Central de Chile	—	—	—	16.466.244	—	16.466.244
Otros instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile	14.799.724	—	14.799.724	16.238.262	—	16.238.262
Instrumentos de Otras Instituciones Nacionales						
Pagarés de depósitos en bancos del país	—	—	—	—	—	—
Letras hipotecarias de bancos del país	122.142.053	—	122.142.053	122.291.315	—	122.291.315
Bonos de bancos del país	49.300.913	—	49.300.913	15.926.399	—	15.926.399
Depósitos de bancos del país	1.272.890.409	—	1.272.890.409	1.020.841.340	—	1.020.841.340
Bonos de otras empresas del país	35.957.416	—	35.957.416	1.394.510	—	1.394.510
Pagarés de otras empresas del país	—	—	—	—	—	—
Otros instrumentos emitidos en el país	54.103.979	—	54.103.979	68.476.954	—	68.476.954
Instrumentos Emitidos en el Exterior						
Instrumentos de gobierno o bancos centrales del exterior	—	—	—	—	—	—
Otros instrumentos	7.004.978	—	7.004.978	19.853.123	—	19.853.123
Total	1.632.229.503	—	1.632.229.503	1.357.846.278	—	1.357.846.278

Nota 41 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 41.11 - Instrumentos de Inversión (continuación)

Bajo Instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile se incluyen instrumentos vendidos con pacto de retrocompra a clientes e instituciones financieras. Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019 no existe monto por este concepto.

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

Al 31 de marzo de 2020 la cartera de instrumentos disponibles para la venta incluye una pérdida no realizada acumulada de M$5.940.842 (utilidad no realizada acumulada de M$3.826.963 en diciembre de 2019), registrada como ajuste de valoración en el patrimonio.

Durante los períodos 2020 y 2019 no existe evidencia de deterioro en los instrumentos de inversión disponibles para la venta.

Las ganancias y pérdidas brutas realizadas en la venta de instrumentos disponibles para la venta, al 31 de marzo de 2020 y 2019 se presentan en el rubro "Resultados de Operaciones Financieras" (Nota N°41.27). Al cierre de ambos periodos, los resultados realizados forman parte del siguiente movimiento:

	Marzo 2020 M$	Marzo 2019 M$
(Pérdida) /Ganancia no realizada	(7.140.706)	8.561.496
Pérdida /(Ganancia) realizada reclasificada a resultado	(2.627.099)	275.131
Subtotal	(9.767.805)	8.836.627
Impuesto a la renta sobre otros resultados integrales	2.628.437	(2.403.869)
Efecto neto en patrimonio	(7.139.368)	6.432.758

Nota 41 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 41.12 - Inversiones en Sociedades

(a) En el rubro "Inversiones en sociedades" se presentan inversiones por M$52.646.860 al 31 de marzo de 2020 (M$50.757.583 al 31 de diciembre de 2019), según el siguiente detalle:

		% de Participación		Patrimonio de la Sociedad		Inversión			
						Activo		Resultados	
Sociedad	Accionista	Marzo 2020 %	Diciembre 2019 %	Marzo 2020 M$	Diciembre 2019 M$	Marzo 2020 M$	Diciembre 2019 M$	Marzo 2020 M$	Marzo 2019 M$
Asociadas									
Transbank S.A.	Banco de Chile	26,16	26,16	89.835.251	82.666.612	23.497.675	21.973.164	1.524.511	663.130
Sociedad Operadora de Tarjetas de Crédito Nexus S.A.	Banco de Chile	29,63	29,63	18.445.001	17.674.549	5.465.254	5.237.465	227.789	129.266
Administrador Financiero del Transantiago S.A.	Banco de Chile	20,00	20,00	20.205.478	19.173.856	4.041.096	3.985.378	55.718	48.506
Redbanc S.A.	Banco de Chile	38,13	38,13	9.241.332	9.220.569	3.524.088	3.549.198	(25.111)	85.113
Centro de Compensación Automatizado S.A.	Banco de Chile	33,33	33,33	6.667.297	6.464.198	2.222.210	2.183.897	38.313	58.558
Sociedad Imerc OTC S.A.	Banco de Chile	12,33	12,33	12.477.769	12.469.826	1.538.761	1.537.782	1.471	9.593
Sociedad Interbancaria de Depósitos de Valores S.A.	Banco de Chile	26,81	26,81	5.178.981	4.811.373	1.388.350	1.359.043	29.307	21.036
Sociedad Operadora de la Cámara de Compensación de Pagos de Alto Valor S.A.	Banco de Chile	15,00	15,00	6.454.095	6.289.600	968.114	957.944	9.996	3.516
Subtotal Asociadas				168.505.204	158.770.583	42.645.548	40.783.871	1.861.994	1.018.718
Negocios Conjuntos									
Servipag Ltda.	Banco de Chile	50,00	50,00	12.353.694	12.291.689	6.176.847	6.271.346	(94.499)	(5.806)
Artikos Chile S.A.	Banco de Chile	50,00	50,00	2.991.863	2.399.073	1.495.931	1.386.772	109.160	96.923
Subtotal Negocios Conjuntos				15.345.557	14.690.762	7.672.778	7.658.118	14.661	91.117
Subtotales				183.850.761	173.461.345	50.318.326	48.441.989	1.876.655	1.109.835
Inversiones valorizadas a costo (1)									
Bolsa de Comercio de Santiago S.A.	Banchile Corredores de Bolsa					1.645.820	1.645.820	—	—
Banco Latinoamericano de Comercio Exterior S.A. (Bladex)	Banco de Chile					308.858	308.858	19.449	—
Bolsa Electrónica de Chile S.A.	Banchile Corredores de Bolsa					257.033	257.033	—	—
Sociedad de Telecomunicaciones Financieras Interbancarias Mundiales (Swift)	Banco de Chile					108.836	95.896	—	—
CCLV Contraparte Central S.A.	Banchile Corredores de Bolsa					7.987	7.987	—	—
Subtotal						2.328.534	2.315.594	19.449	—
Total						52.646.860	50.757.583	1.896.104	1.109.835

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

Nota 41 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 41.12 - Inversiones en Sociedades (continuación)

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

	Marzo 2020 M$	Marzo 2019 M$
Valor libro inicial	48.441.989	42.252.084
Adquisición de inversiones	—	—
Participación sobre resultados en sociedades con influencia significativa y control conjunto	1.876.655	1.109.835
Dividendos por cobrar	—	—
Dividendos mínimos	—	—
Dividendos percibidos	—	—
Otros	(318)	45.206
Total	50.318.326	43.407.125

(c) Durante los períodos terminados al 31 de marzo de 2020 y 2019 no se han producido deterioros en estas inversiones.

Nota 41 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 41.13 - Intangibles

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

	Vida Útil Promedio		Amortización Promedio Remanente		Saldo Bruto		Amortización Acumulada		Saldo Neto	
	Marzo 2020 Años	Diciembre 2019 Años	Marzo 2020 Años	Diciembre 2019 Años	Marzo 2020 M$	Diciembre 2019 M$	Marzo 2020 M$	Diciembre 2019 M$	Marzo 2020 M$	Diciembre 2019 M$
Otros Activos Intangibles:										
Software o programas computacionales	6	6	5	5	167.334.170	163.479.025	(108.570.767)	(105.171.853)	58.763.403	58.307.172
Total					167.334.170	163.479.025	(108.570.767)	(105.171.853)	58.763.403	58.307.172

Nota 41 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 41.13 - Intangibles (continuación)

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

	Software o programas computacionales	
	Marzo 2020 M$	**Diciembre 2019 M$**
Saldo Bruto		
Saldo al 1 de enero	163.479.025	144.936.204
Adquisición	4.238.591	20.928.307
Retiros/Bajas	(348.230)	(1.759.008)
Reclasificación	(35.216)	(276.659)
Deterioro (*)	—	(349.819)
Total	167.334.170	163.479.025
Amortización Acumulada		
Saldo al 1 de enero	(105.171.853)	(92.874.857)
Amortización del período (*)	(3.786.099)	(12.875.068)
Retiros/Bajas	352.960	315.977
Reclasificación	34.225	262.095
Total	(108.570.767)	(105.171.853)
Saldo Neto	58.763.403	58.307.172

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

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

Detalle	Monto del compromiso	
	Marzo 2020 M$	**Diciembre 2019 M$**
Software y licencias	4.331.895	7.150.913

Nota 41 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 41.14 - Activo Fijo y activo por derecho a usar bienes en arrendamiento y obligaciones por contratos de arrendamiento:

(a) La composición del rubro activo fijo al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, es la siguiente:

	Vida Útil Promedio		Depreciación promedio Remanente		Saldo Bruto		Depreciación Acumulada		Saldo Neto	
	Marzo 2020 Años	Diciembre 2019 Años	Marzo 2020 Años	Diciembre 2019 Años	Marzo 2020 M$	Diciembre 2019 M$	Marzo 2020 M$	Diciembre 2019 M$	Marzo 2020 M$	Diciembre 2019 M$
Tipo Activo Fijo:										
Terrenos y Construcciones	26	26	20	21	303.922.857	301.620.003	(138.576.242)	(136.395.323)	165.346.615	165.224.680
Equipos	5	5	4	4	215.492.234	207.603.446	(165.658.464)	(162.561.704)	49.833.770	45.041.742
Otros	7	7	4	4	56.175.628	55.520.053	(46.221.689)	(45.523.884)	9.953.939	9.996.169
Total					575.590.719	564.743.502	(350.456.395)	(344.480.911)	225.134.324	220.262.591

(b) El movimiento del activo fijo al 31 de marzo de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, es el siguiente:

	Marzo 2020			
	Terrenos y Construcciones M$	Equipos M$	Otros M$	Total M$
Saldo Bruto				
Saldo al 1 de enero de 2020	301.620.003	207.603.446	55.520.053	564.743.502
Reclasificación	—	(61.505)	—	(61.505)
Adiciones	2.303.029	8.868.063	826.667	11.997.759
Retiros/Bajas/Ventas	(175)	(917.410)	(171.092)	(1.088.677)
Deterioro (*)	—	(360)	—	(360)
Total	303.922.857	215.492.234	56.175.628	575.590.719
Depreciación Acumulada				
Saldo al 1 de enero de 2020	(136.395.323)	(162.561.704)	(45.523.884)	(344.480.911)
Reclasificación	—	61.505	—	61.505
Depreciación del período (*) (**)	(2.181.094)	(4.004.592)	(853.846)	(7.039.532)
Bajas y ventas del período	175	846.327	156.041	1.002.543
Total	(138.576.242)	(165.658.464)	(46.221.689)	(350.456.395)
Saldo al 31 de Marzo de 2020	165.346.615	49.833.770	9.953.939	225.134.324

	Diciembre 2019			
	Terrenos y Construcciones M$	Equipos M$	Otros M$	Total M$
Saldo Bruto				
Saldo al 1 de enero de 2019	320.586.062	183.218.075	53.501.374	557.305.511
Reclasificación	(25.653.332)	(37.248)	—	(25.690.580)
Adiciones	12.554.440	28.117.511	2.839.195	43.511.146
Retiros/Bajas/Ventas	(5.436.825)	(3.113.474)	(762.639)	(9.312.938)
Deterioro (***)	(430.342)	(581.418)	(57.877)	(1.069.637)
Total	301.620.003	207.603.446	55.520.053	564.743.502
Depreciación Acumulada				
Saldo al 1 de enero de 2019	(150.099.017)	(148.455.204)	(42.878.376)	(341.432.597)
Reclasificación	21.277.594	37.248	—	21.314.842
Depreciación del ejercicio (**)	(8.613.942)	(16.820.483)	(3.400.937)	(28.835.362)
Bajas y ventas del ejercicio	1.040.042	2.691.789	740.375	4.472.206
Traspasos	—	(15.054)	15.054	—
Total	(136.395.323)	(162.561.704)	(45.523.884)	(344.480.911)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	165.224.680	45.041.742	9.996.169	220.262.591

(*) 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$89.187 (M$358.552 en diciembre de 2019).
(***) No incluye provisión de castigos de activo fijo por M$404.440 millones en diciembre de 2019.

Nota 41 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 41.14 - Activo Fijo y activo por derecho a usar bienes en arrendamiento y obligaciones por contratos de arrendamiento: (continuación)

(c) La composición del rubro activo por derecho a usar bienes en arrendamiento al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, es la siguiente:

	Saldo Bruto		Depreciación Acumulada		Saldo Neto	
	Marzo 2020 M$	Diciembre 2019 M$	Marzo 2020 M$	Diciembre 2019 M$	Marzo 2020 M$	Diciembre 2019 M$
Categorías						
Edificios	132.845.946	130.853.588	(23.638.831)	(18.721.517)	109.207.115	112.132.071
Espacios para ATMs	42.076.973	41.959.204	(11.383.859)	(9.091.611)	30.693.114	32.867.593
Mejoras propiedades en arrendamiento	27.287.145	27.253.317	(21.459.346)	(21.588.309)	5.827.799	5.665.008
Total	202.210.064	200.066.109	(56.482.036)	(49.401.437)	145.728.028	150.664.672

(d) El movimiento del rubro activo por derecho a usar bienes en arrendamiento al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, es el siguiente:

	Marzo 2020			
	Edificios M$	Espacios para ATMs M$	Mejoras propiedades en arrendamiento M$	Total M$
Saldo Bruto				
Saldo al 1 de enero de 2020	130.853.588	41.959.204	27.253.317	200.066.109
Adiciones	2.889.962	117.769	418.745	3.426.476
Bajas (*)	(897.604)	—	(384.917)	(1.282.521)
Total	132.845.946	42.076.973	27.287.145	202.210.064
Depreciación Acumulada				
Saldo al 1 de enero de 2020	(18.721.517)	(9.091.611)	(21.588.309)	(49.401.437)
Depreciación del período (*)	(5.001.600)	(2.296.883)	(255.954)	(7.554.437)
Bajas (*)	84.286	4.635	384.917	473.838
Total	(23.638.831)	(11.383.859)	(21.459.346)	(56.482.036)
Saldo al 31 de Marzo de 2020	109.207.115	30.693.114	5.827.799	145.728.028

	Diciembre 2019			
	Edificios M$	Espacios para ATMs M$	Mejoras propiedades en arrendamiento M$	Total M$
Saldo Bruto				
Saldo al 1 de enero de 2019	116.577.011	27.919.627	—	144.496.638
Reclasificación	—	—	26.333.763	26.333.763
Adiciones	14.276.577	14.039.577	1.723.728	30.039.882
Bajas	—	—	(804.174)	(804.174)
Total	130.853.588	41.959.204	27.253.317	200.066.109
Depreciación Acumulada				
Saldo al 1 de enero de 2019	—	—	—	—
Reclasificación	—	—	(21.546.161)	(21.546.161)
Depreciación del ejercicio	(18.721.517)	(9.091.611)	(659.285)	(28.472.413)
Bajas (*)	—	—	617.137	617.137
Total	(18.721.517)	(9.091.611)	(21.588.309)	(49.401.437)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	112.132.071	32.867.593	5.665.008	150.664.672

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

Nota 41 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 41.14 - Activo Fijo y activo por derecho a usar bienes en arrendamiento y obligaciones por contratos de arrendamiento: (continuación)

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

	Marzo 2020						
	Hasta 1 mes	Más de 1 mes y hasta 3 meses	Más de 3 meses y hasta 12 meses	Más de 1 año y hasta 3 años	Más de 3 años y hasta 5 años	Más de 5 años	Total
Arrendamiento asociado a :	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**
Edificios	1.763.699	3.526.413	15.539.005	36.384.628	24.972.995	37.678.265	119.865.005
ATMs	818.627	1.637.111	7.103.974	18.269.768	3.282.831	623.145	31.735.456
Total	2.582.326	5.163.524	22.642.979	54.654.396	28.255.826	38.301.410	151.600.461

	Diciembre 2019						
	Hasta 1 mes	Más de 1 mes y hasta 3 meses	Más de 3 meses y hasta 12 meses	Más de 1 año y hasta 3 años	Más de 3 años y hasta 5 años	Más de 5 años	Total
Arrendamiento asociado a :	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**
Edificios	1.726.156	3.519.147	15.285.623	37.062.655	24.899.279	38.525.736	121.018.596
ATMs	809.100	1.618.200	7.131.291	18.125.102	5.402.505	678.622	33.764.820
Total	2.535.256	5.137.347	22.416.914	55.187.757	30.301.784	39.204.358	154.783.416

El Banco y sus subsidiarias mantienen contratos, con ciertas opciones de renovación y para los cuales se tiene certidumbre razonable que se ejercerá dicha opción. En tales casos, el período de arrendamiento utilizado para efectuar la medición del pasivo y activo corresponde a una estimación de renovaciones futuras.

Nota 41 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 41.14 - Activo Fijo y activo por derecho a usar bienes en arrendamiento y obligaciones por contratos de arrendamiento: (continuación)

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

Pasivo por arrendamiento	Flujo total de efectivo para el período M$
Saldos al 1 de enero de 2019	144.496.638
Pasivos por nuevos contratos de arrendamiento	14.945.739
Gastos por intereses	447.405
Pagos de capital e intereses	(6.115.738)
Otros	121.852
Saldos al 31 de Marzo de 2019	153.895.896
Pasivos por nuevos contratos de arrendamiento	9.485.342
Gastos por intereses	2.126.900
Pagos de capital e intereses	(23.258.674)
Otros	3.763.221
Saldos al 31 de Diciembre de 2019	146.012.685
Pasivos por nuevos contratos de arrendamiento	1.559.335
Gastos por intereses	739.167
Pagos de capital e intereses	(7.508.094)
Bajas de contratos	(817.034)
Otros	1.448.396
Saldos al 31 de Marzo de 2020	141.434.455

(f) Los flujos futuros relacionados con contratos de arrendamiento de corto plazo vigentes al 31 de marzo de 2020 corresponden a M$7.583.059 (M$8.611.302 al 31 de diciembre de 2019).

Nota 41.15 - Impuestos Corrientes e Impuestos Diferidos

(a) Impuestos Corrientes

El Banco y sus subsidiarias al cierre de los períodos han constituido una Provisión de Impuesto a la Renta de Primera Categoría, la cual se determinó en base a las disposiciones tributarias vigentes y se ha reflejado en el Estado de Situación Financiera el valor neto de impuestos por recuperar o por pagar, según corresponda, al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019 de acuerdo al siguiente detalle:

	Marzo 2020 M$	Diciembre 2019 M$
Impuesto a la renta	25.577.680	222.265.849
Impuesto ejercicio anterior	72.507.809	—
Menos:		
Pagos provisionales mensuales	(32.828.597)	(143.199.650)
Crédito por gastos de capacitación	—	(1.900.000)
Otros	(278.705)	(1.234.059)
Total	64.978.187	75.932.140
Tasa de Impuesto a la Renta	27%	27%

	Marzo 2020 M$	Diciembre 2019 M$
Impuesto corriente activo	1.567.298	357.053
Impuesto corriente pasivo	(66.545.485)	(76.289.193)
Total impuesto neto por pagar	(64.978.187)	(75.932.140)

(b) Resultado por Impuesto

El efecto del gasto tributario durante los períodos comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de marzo de 2020 y 2019, se compone de los siguientes conceptos:

	Marzo 2020 M$	Marzo 2019 M$
Gastos por impuesto a la renta:		
Impuesto año corriente	25.055.198	37.209.161
Subtotal	25.055.198	37.209.161
(Abono) Cargo por impuestos diferidos:		
Originación y reverso de diferencias temporarias	7.198.012	(1.019.555)
Subtotal	7.198.012	(1.019.555)
Otros	—	(1.999.998)
Cargo neto a resultados por impuestos a la renta	32.253.210	34.189.608

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 marzo de 2020 y 2019:

	Marzo 2020		Marzo 2019	
	Tasa de impuesto %	M$	Tasa de impuesto %	M$
Impuesto sobre resultado financiero	27,00	45.666.551	27,00	36.646.087
Agregados o deducciones	0,03	52.322	(0,64)	(872.047)
Corrección monetaria tributaria	(8,54)	(14.436.446)	—	—
Otros	0,57	970.783	(1,17)	(1.584.432)
Tasa efectiva y gasto por impuesto a la renta	19,06	32.253.210	25,19	34.189.608

(*) El gasto tributario asociado al pago de la obligación subordinada mantenida por la Sociedad SAOS S.A, se extinguió durante el ejercicio 2018, 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 período 2020 es 19,06% (25,19% a marzo 2019).

Nota 41 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 41.15 - Impuestos Corrientes e Impuestos Diferidos (continuación)

(d) Efecto de impuestos diferidos en resultado y patrimonio

El Banco y sus subsidiarias han registrado en sus Estados Financieros los efectos de los impuestos diferidos. A continuación, se presentan los efectos por impuestos diferidos en el activo, pasivo y resultados al 31 de marzo de 2020:

		Reconocido en		
	Saldos al 31.12.2019 M$	**Resultados M$**	**Patrimonio M$**	**Saldos al 31.03.2020 M$**
Diferencias Deudoras:				
Provisión por riesgo de crédito	221.079.035	5.707.707	—	226.786.742
Provisiones asociadas al personal	16.713.801	(7.156.897)	—	9.556.904
Provisión de vacaciones	7.443.992	(88.184)	—	7.355.808
Intereses y reajustes devengados cartera deteriorada	3.674.050	338.268	—	4.012.318
Provisión indemnización años de servicio	605.544	(53.189)	(21.794)	530.561
Provisión gastos asociados a tarjetas de crédito	8.221.427	1.052.851	—	9.274.278
Provisión gastos devengados	10.563.700	(2.709.982)	—	7.853.718
Ajuste por valorización de inversiones disponibles para la venta	—	—	1.589.893	1.589.893
Leasing	41.792.170	(3.521.376)	—	38.270.794
Ingresos recibidos por adelantado	32.169.844	(5.554.301)	—	26.615.543
Otros ajustes	15.486.312	4.768.120	—	20.254.432
Total Diferencias Deudoras	357.749.875	(7.216.983)	1.568.099	352.100.991
Diferencias Acreedoras:				
Depreciación y corrección monetaria activo fijo	15.524.445	54.900	—	15.579.345
Ajuste por valorización de inversiones disponibles para la venta	1.038.544	—	(1.038.544)	—
Activos transitorios	7.174.282	623.923	—	7.798.205
Colocaciones devengadas tasa efectiva	1.386.312	(447.940)	—	938.372
Gastos anticipados	3.333.965	(719.045)	—	2.614.920
Otros ajustes	8.344.079	469.191	—	8.813.270
Total Diferencias Acreedoras	36.801.627	(18.971)	(1.038.544)	35.744.112
Total Neto	320.948.248	(7.198.012)	2.606.643	316.356.879

Conciliación con estado de situación:

	Marzo 2020 M$	**Diciembre 2019 M$**
Impuesto diferido activo	316.598.662	320.948.248
Impuesto diferido pasivo	(241.783)	—
Total impuesto diferido	316.356.879	320.948.248

Nota 41 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 41.15 - Impuestos Corrientes e Impuestos Diferidos (continuación)

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

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

		Reconocido en			Reconocido en		
	Saldos al 31.12.2018 M$	Resultados M$	Patrimonio M$	Saldos al 31.03.2019 M$	Resultados M$	Patrimonio M$	Saldos al 31.12.2019 M$
Diferencias Deudoras:							
Provisión por riesgo de crédito	206.196.919	6.574.107	—	212.771.026	8.308.009	—	221.079.035
Provisión asociadas al personal	12.994.092	(6.515.452)	—	6.478.640	10.235.161	—	16.713.801
Provisión de vacaciones	7.241.481	(30.720)	—	7.210.761	233.231	—	7.443.992
Intereses y reajustes devengados cartera deteriorada	3.232.434	110.461	—	3.342.895	331.155	—	3.674.050
Indemnización años de servicio	599.032	873	—	599.905	(61.108)	66.747	605.544
Provisión gastos asociados a tarjetas de crédito	9.813.092	(750.327)	—	9.062.765	(841.338)	—	8.221.427
Provisión gastos devengados	13.154.672	1.033.593	—	14.188.265	(3.624.565)	—	10.563.700
Ajuste por valorización de inversiones disponibles para la venta	2.695.670	—	(2.403.869)	291.801	—	(291.801)	—
Leasing	42.987.755	434.481	—	43.422.236	(1.630.066)	—	41.792.170
Ingresos recibidos por adelantado	—	—	—	—	32.169.844	—	32.169.844
Otros ajustes	12.392.005	2.246.467	—	14.638.472	847.840	—	15.486.312
Total Activo Neto	311.307.152	3.103.483	(2.403.869)	312.006.766	45.968.163	(225.054)	357.749.875
Diferencias Acreedoras:							
Depreciación y corrección monetaria activo fijo	14.989.672	736.644	—	15.726.316	(201.871)	—	15.524.445
Ajuste por valorización de inversiones disponibles para la venta	—	—	—	—	—	1.038.544	1.038.544
Activos transitorios	4.358.873	2.062.854	—	6.421.727	752.555	—	7.174.282
Colocaciones devengadas tasa efectiva	1.569.026	(943)	—	1.568.083	(181.771)	—	1.386.312
Gasto anticipado negociación colectiva	6.699.430	(914.138)	—	5.785.292	(2.451.327)	—	3.333.965
Otros ajustes	5.768.084	199.511	—	5.967.595	2.376.481	3	8.344.079
Total Pasivo Neto	33.385.085	2.083.928	—	35.469.013	294.067	1.038.547	36.801.627
Total Activo (Pasivo) neto	277.922.067	1.019.555	(2.403.869)	276.537.753	45.674.096	(1.263.601)	320.948.248

Nota 41 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 41.16 - Otros Activos

a) Composición del rubro

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

	Marzo 2020 M$	Diciembre 2019 M$
Activos para leasing (*)	116.508.542	139.388.666
Bienes recibidos en pago o adjudicados (**)		
Bienes adjudicados en remate judicial	10.518.754	10.966.578
Bienes recibidos en pago	1.398.944	1.555.846
Provisiones por bienes recibidos en pago o adjudicados	(129.233)	(188.330)
Subtotal	11.788.465	12.334.094
Otros Activos		
Depósitos por márgenes de derivados	711.419.469	475.851.718
Gastos pagados por anticipado	39.441.686	34.934.028
Intermediación de documentos (***)	37.561.738	40.910.931
Otras cuentas y documentos por cobrar	33.885.853	44.670.448
Impuesto por recuperar	33.208.092	33.135.825
Comisiones por cobrar	13.428.512	14.190.732
Propiedades de inversión	13.100.475	13.189.662
Fondos disponibles Servipag	10.180.773	17.923.392
IVA crédito fiscal	8.041.317	11.831.000
Operaciones pendientes	3.068.125	2.020.769
Garantías de arriendos	1.978.120	1.956.726
Cuentas por cobrar por bienes recibidos en pago vendidos	1.956.212	2.183.533
Bienes recuperados de leasing para la venta	743.823	870.882
Materiales y útiles	640.867	672.349
Otros	22.965.953	16.901.013
Subtotal	931.621.015	711.243.008
Total	1.059.918.022	862.965.768

(*) 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 0,0305% (0,0341% en diciembre de 2019) del patrimonio efectivo del Banco.

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

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

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

Nota 41 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 41.16 - Otros Activos (continuación)

b) El movimiento de la provisión sobre bienes recibidos en pago o adjudicados, durante los períodos 2020 y 2019, es el siguiente:

Provisiones sobre bienes recibidos en pago	M$
Saldo al 1 de enero de 2019	805.876
Aplicación de provisiones	(568.277)
Provisiones constituidas	240.647
Liberación de provisiones	—
Saldo al 31 de marzo de 2019	478.246
Aplicación de provisiones	(1.590.668)
Provisiones constituidas	1.300.752
Liberación de provisiones	—
Saldo al 31 de diciembre de 2019	188.330
Aplicación de provisiones	(342.122)
Provisiones constituidas	283.025
Liberación de provisiones	—
Saldo al 31 de marzo de 2020	129.233

Nota 41.17 - Depósitos y Otras Obligaciones a la Vista

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

	Marzo 2020 M$	Diciembre 2019 M$
Cuentas corrientes	9.632.074.713	8.882.899.612
Otras obligaciones a la vista	1.515.551.113	1.662.949.749
Otros depósitos y cuentas a la vista	694.145.284	710.367.158
Total	11.841.771.110	11.256.216.519

Nota 41.18 - Depósitos y Otras Captaciones a Plazo

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

	Marzo 2020 M$	Diciembre 2019 M$
Depósitos a plazo	11.038.888.998	10.537.063.665
Cuentas de ahorro a plazo	257.946.102	239.850.581
Otros saldos acreedores a plazo	172.821.972	79.154.233
Total	11.469.657.072	10.856.068.479

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:

	Marzo 2020 M$	Diciembre 2019 M$
Bancos del país		
Banco Itaú	15.318.419	—
Banco do Brasil	—	3.900.163
Banco Santander	—	2.313.579
Subtotal bancos del país	15.318.419	6.213.742
Bancos del exterior		
Financiamientos de comercio exterior		
Citibank N.A.	363.685.126	285.974.361
Sumitomo Mitsui Banking	256.514.960	213.534.032
Wells Fargo Bank	240.686.672	139.845.044
Bank of America	221.254.721	194.703.679
Bank of New York Mellon	144.386.029	224.812.243
The Bank of Nova Scotia	134.630.009	133.538.562
Zürcher Kantonalbank	89.700.308	78.872.444
JP Morgan Chase Bank	68.325.677	60.150.428
Commerzbank AG	21.106.514	2.200.722
Standard Chartered Bank	4.388.800	70.128.266
Toronto Dominion Bank	—	22.556.430
ING Bank	—	10.986.961
Otros	54.064	89.254
Préstamos y otras obligaciones		
Wells Fargo Bank	128.660.820	113.377.214
Deutsche Bank AG	10.331.627	6.020
Citibank N.A.	4.166.881	6.198.106
Bank of America	413.016	—
JP Morgan Chase Bank	100.213	—
ING Bank NV	97.552	87.755
Otros	—	1.497
Subtotal bancos del exterior	1.688.502.989	1.557.063.018
Banco Central de Chile	—	—
Total	1.703.821.408	1.563.276.760

Nota 41 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 41.20 - Instrumentos de Deuda Emitidos

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

	Marzo 2020 M$	Diciembre 2019 M$
Letras de crédito	9.783.075	10.898.450
Bonos corrientes	8.316.436.033	7.912.621.100
Bonos subordinados	898.006.463	889.894.650
Total	9.224.225.571	8.813.414.200

Durante el período terminado al 31 de marzo de 2020 Banco de Chile colocó Bonos por un monto de M$459.510.019, los cuales corresponden a Bonos de Corto Plazo y Bonos Corrientes por un monto ascendente a M$205.327.120 y M$254.182.899 respectivamente, de acuerdo al siguiente detalle:

Bonos Corto Plazo

Contraparte	Moneda	Monto M$	Tasa anual de interés %	Fecha de emisión	Fecha de vencimiento
Citibank N.A.	USD	23.078.100	2,00	07/01/2020	07/07/2020
Citibank N.A.	USD	38.371.000	1,95	09/01/2020	09/04/2020
Citibank N.A.	USD	34.886.250	1,91	13/01/2020	13/04/2020
Citibank N.A.	USD	11.628.750	1,87	14/01/2020	14/04/2020
Citibank N.A.	USD	31.667.200	1,91	29/01/2020	31/07/2020
Citibank N.A.	USD	7.916.800	1,91	29/01/2020	31/07/2020
Citibank N.A.	USD	27.708.800	1,86	29/01/2020	29/05/2020
Citibank N.A.	USD	10.350.470	1,85	30/01/2020	01/06/2020
Citibank N.A.	USD	19.719.750	1,85	03/02/2020	03/06/2020
Total a marzo de 2020		205.327.120			

Bonos Corrientes Largo Plazo

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

Bonos Subordinados

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

Nota 41 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 41.20 - Instrumentos de Deuda Emitidos (continuación)

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2019 Banco de Chile colocó Bonos por un monto de M$2.625.176.942, los cuales corresponden a Bonos de Corto Plazo, Bonos Corrientes y Bonos Subordinados por un monto ascendente a M$944.413.482, M$1.465.405.947 y M$215.357.513 respectivamente, de acuerdo al siguiente detalle:

Bonos Corrientes Corto Plazo

Contraparte	Moneda	Monto M$	Tasa anual de interés %	Fecha de emisión	Fecha de vencimiento
Citibank N.A.	USD	40.937.400	2,91	04/01/2019	04/04/2019
Wells Fargo Bank	USD	40.263.600	2,85	17/01/2019	24/04/2019
Citibank N.A.	USD	33.598.000	2,80	22/01/2019	22/04/2019
Citibank N.A.	USD	53.250.400	2,67	04/04/2019	02/07/2019
Citibank N.A.	USD	27.885.900	2,67	09/04/2019	09/08/2019
Citibank N.A.	USD	33.257.000	2,66	11/04/2019	11/07/2019
Wells Fargo Bank	USD	33.257.000	2,68	11/04/2019	11/10/2019
Citibank N.A.	USD	33.051.000	2,66	12/04/2019	22/07/2019
Wells Fargo Bank	USD	3.966.120	2,67	12/04/2019	12/09/2019
Citibank N.A.	USD	27.184.400	2,67	29/04/2019	29/10/2019
Wells Fargo Bank	USD	33.838.000	2,60	30/04/2019	30/07/2019
Citibank N.A.	USD	34.794.500	2,61	17/05/2019	18/11/2019
Citibank N.A.	USD	34.841.500	2,59	23/05/2019	22/08/2019
Bank of America	USD	34.208.000	2,50	21/06/2019	22/08/2019
Wells Fargo Bank	USD	3.420.800	2,50	24/06/2019	25/07/2019
Citibank N.A.	USD	547.328	2,40	24/06/2019	15/10/2019
Citibank N.A.	USD	13.620.400	2,50	25/06/2019	05/08/2019
Citibank N.A.	USD	13.574.600	2,51	28/06/2019	01/08/2019
Citibank N.A.	USD	34.069.500	2,38	11/07/2019	09/10/2019
Citibank N.A.	USD	29.882.580	2,25	09/08/2019	12/11/2019
Wells Fargo Bank	USD	3.525.100	2,03	13/08/2019	08/05/2020
Citibank N.A.	USD	35.675.500	2,20	22/08/2019	21/11/2019
Wells Fargo Bank	USD	21.349.800	2,20	10/09/2019	09/12/2019
Wells Fargo Bank	USD	7.116.600	2,20	11/09/2019	16/12/2019
Wells Fargo Bank	USD	28.466.400	2,20	11/09/2019	10/12/2019
Citibank N.A.	USD	15.798.640	2,10	07/10/2019	07/01/2020
Citibank N.A.	USD	36.206.000	2,07	09/10/2019	09/01/2020
Citibank N.A.	USD	36.212.000	2,00	24/10/2019	29/01/2020
Bank of America	USD	36.212.000	2,00	24/10/2019	24/01/2020
Citibank N.A.	USD	18.199.750	2,00	25/10/2019	03/02/2020
Citibank N.A.	USD	31.818.710	1,91	04/11/2019	13/01/2020
Citibank N.A.	USD	31.239.200	1,97	12/11/2019	12/02/2020
Citibank N.A.	USD	4.553.502	2,05	22/11/2019	07/08/2020
Citibank N.A.	USD	7.988.600	2,05	22/11/2019	07/08/2020
Citibank N.A.	USD	18.750.018	2,07	04/12/2019	07/08/2020
Citibank N.A.	USD	23.268.000	2,05	09/12/2019	09/04/2020
Wells Fargo Bank	USD	3.878.000	2,04	09/12/2019	05/06/2020
Wells Fargo Bank	USD	15.395.600	2,04	11/12/2019	27/03/2020
Citibank N.A.	USD	1.793.234	2,03	30/12/2019	20/07/2020
Wells Fargo Bank	USD	7.518.800	2,10	30/12/2019	15/12/2020
Total a diciembre de 2019		944.413.482			

Nota 41 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 41.20 - Instrumentos de Deuda Emitidos (continuación)

Bonos de Corrientes Largo Plazo

Serie	Moneda	Monto M$	Plazo años	Tasa anual de emisión %	Fecha de emisión	Fecha de vencimiento
BCHIEC0817	UF	83.469.928	5	1,55	30/01/2019	30/01/2024
BCHIED1117	UF	41.710.853	5	1,54	14/03/2019	14/03/2024
BCHIED1117	UF	5.587.061	5	1,45	19/03/2019	19/03/2024
BCHIED1117	UF	36.317.476	5	1,45	20/03/2019	20/03/2024
BCHIDW1017	UF	84.358.295	2	0,93	09/05/2019	09/05/2021
BCHIDW1017	UF	57.091.350	2	0,57	24/06/2019	24/06/2021
BCHIEH0917	UF	58.867.005	7	1,04	01/07/2019	01/07/2026
BCHIEB1117	UF	86.681.500	4	0,83	01/07/2019	01/07/2023
BCHIEH0917	UF	29.513.848	7	1,00	02/07/2019	02/07/2026
BCHIEI1117	UF	60.696.943	7	0,66	19/07/2019	19/07/2026
BCHIEI1117	UF	22.063.252	7	0,51	30/07/2019	30/07/2026
BCHIEI1117	UF	8.613.283	7	0,45	01/08/2019	01/08/2026
BCHICC0815	UF	71.702.520	12	0,54	05/08/2019	05/08/2031
BCHICA1015	UF	71.221.131	11	0,54	05/08/2019	05/08/2030
BCHICB1215	UF	14.496.056	11	0,44	07/08/2019	07/08/2030
BCHIEI1117	UF	7.764.457	7	0,30	07/08/2019	07/08/2026
BCHIEI1117	UF	20.212.371	7	0,28	08/08/2019	08/08/2026
BCHICB1215	UF	57.926.092	11	0,45	08/08/2019	08/08/2030
BCHIEI1117	UF	3.107.629	7	0,29	08/08/2019	08/08/2026
BCHIBV1015	UF	71.062.821	10	0,37	20/08/2019	20/08/2029
BCHIEV1117	UF	132.366.109	10	0,34	05/09/2019	05/09/2029
BCHIEK1117	UF	117.492.681	13	1,38	11/12/2019	11/12/2032
Subtotal UF		1.142.322.661				
BONO JPY	JPY	63.041.000	20	1,00	14/05/2019	14/05/2039
BONO HKD	HKD	32.725.286	12	2,90	19/07/2019	19/07/2031
BONO AUD	AUD	36.519.345	20	3,50	28/08/2019	28/08/2039
BONO PEN	PEN	29.969.240	15	5,40	04/09/2019	04/09/2034
BONO AUD	AUD	24.547.120	15	3,13	09/09/2019	09/09/2034
BONO NOK	NOK	60.950.700	10	3,50	07/11/2019	07/11/2029
BONO AUD	AUD	39.067.095	20	3,55	11/11/2019	11/11/2039
BONO JPY	JPY	36.263.500	10	1,00	19/11/2019	19/11/2029
Subtotal otras monedas		323.083.286				
Total a diciembre de 2019		1.465.405.947				

Bonos Subordinados

Serie	Moneda	Monto M$	Plazo años	Tasa anual de emisión %	Fecha de emisión	Fecha de vencimiento
UCHI-J1111	UF	61.471.471	23	1,05	20/08/2019	20/08/2042
UCHI-J1111	UF	65.972.648	23	1,04	20/08/2019	20/08/2042
UCHI-J1111	UF	48.798.934	23	0,99	21/08/2019	21/08/2042
UCHI-I1111	UF	39.114.460	21	0,96	24/09/2019	24/09/2040
Total a diciembre de 2019		215.357.513				

Durante los períodos marzo 2020 y diciembre 2019, el Banco no ha tenido incumplimientos de capital e intereses respecto de sus instrumentos de deuda. Asimismo, no se han producido incumplimientos de covenants y otros compromisos asociados a los instrumentos de deuda emitidos.

Nota 41 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 41.21 - Otras Obligaciones Financieras

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

	Marzo 2020 M$	Diciembre 2019 M$
Otras obligaciones en el país	104.155.146	138.575.728
Obligaciones con el sector público	17.517.535	17.654.483
Total	121.672.681	156.230.211

Nota 41.22 - Provisiones

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

	Marzo 2020 M$	Diciembre 2019 M$
Provisiones para dividendos mínimos accionistas SM-Chile	—	—
Provisiones para dividendos mínimos otros accionistas (*)	28.562.254	146.775.021
Provisiones para beneficios y remuneraciones del personal	71.793.650	109.074.376
Provisiones por riesgo de créditos contingentes	64.047.634	57.042.201
Provisiones por contingencias:		
Provisiones adicionales	213.251.877	213.251.877
Provisiones por riesgo país	10.936.584	4.331.711
Otras provisiones por contingencias	543.480	501.280
Total	389.135.479	530.976.466

Nota 41 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 41.22 - Provisiones (continuación)

(b) A continuación, se muestra el movimiento que se ha producido en las provisiones durante los períodos 2020 y 2019:

	Dividendos mínimos M$	Beneficios y remuneraciones al personal M$	Riesgo de créditos contingentes M$	Provisiones adicionales M$	Riesgo país y otras contingencias M$	Total M$
Saldo al 1 de enero de 2019	122.942.227	92.579.915	55.531.493	213.251.877	3.348.105	487.653.617
Provisiones constituidas	24.524.089	15.631.615	881.574	—	4.335.095	45.372.373
Aplicación de provisiones	(122.942.227)	(46.803.347)	—	—	—	(169.745.574)
Liberación de provisiones	—	—	—	—	—	—
Saldo al 31 de marzo de 2019	24.524.089	61.408.183	56.413.067	213.251.877	7.683.200	363.280.416
Provisiones constituidas	122.250.932	77.726.436	629.134	—	(2.850.209)	197.756.293
Aplicación de provisiones	—	(30.060.243)	—	—	—	(30.060.243)
Liberación de provisiones	—	—	—	—	—	—
Saldo al 31 de diciembre de 2019	146.775.021	109.074.376	57.042.201	213.251.877	4.832.991	530.976.466
Provisiones constituidas	28.562.254	14.204.045	7.005.433	—	6.647.073	56.418.805
Aplicación de provisiones	(146.775.021)	(51.484.771)	—	—	—	(198.256.792)
Liberación de provisiones	—	—	—	—	—	—
Saldo al 31 de marzo de 2020	28.562.254	71.793.650	64.047.634	213.251.877	11.480.064	389.135.479

(c) Provisiones para beneficios y remuneraciones al personal:

	Marzo 2020 M$	Diciembre 2019 M$
Provisiones por vacaciones	27.283.492	27.608.905
Provisiones por bonos de desempeño	18.850.098	51.050.991
Provisiones indemnizaciones años de servicio	7.098.594	7.565.593
Provisiones por otros beneficios al personal	18.561.466	22.848.887
Total	71.793.650	109.074.376

(d) Indemnización años de servicio:

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

	Marzo 2020 M$	Marzo 2019 M$
Valor actual de las obligaciones al inicio del período	7.565.593	7.754.497
Incremento de la provisión	66.505	12.996
Pagos efectuados	(452.787)	(143.335)
Efecto por cambio en los factores actuariales	(80.717)	—
Total	7.098.594	7.624.158

(ii) Costo por beneficio neto:

	Marzo 2020 M$	Marzo 2019 M$
(Disminución) de la provisión	(158.971)	(310.478)
Costo de intereses de las obligaciones por beneficios	225.476	323.474
Efecto por cambio en los factores actuariales	(80.717)	—
Costo por beneficio neto	(14.212)	12.996

Nota 41 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 41.22 - Provisiones (continuación)

(d) Indemnización años de servicio (continuación)

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

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

	31 de marzo de 2020 %	31 de diciembre de 2019 %
Tasa de descuento	3,17	3,17
Tasa de incremento salarial	4,04	4,42
Probabilidad de pago	99,99	99,99

La más reciente valoración actuarial de la provisión por indemnización años de servicio se realizó durante el primer trimestre del año 2020.

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

	Marzo 2020 M$	Marzo 2019 M$
Saldos al 1 de enero	51.050.991	47.796.706
Provisiones netas constituidas	4.727.455	5.665.215
Aplicación de provisiones	(36.928.348)	(37.449.189)
Total	18.850.098	16.012.732

(f) Movimiento de la provisión vacaciones del personal:

	Marzo 2020 M$	Marzo 2019 M$
Saldos al 1 de enero	27.608.905	26.856.162
Provisiones netas constituidas	1.825.084	1.732.479
Aplicación de provisiones	(2.150.497)	(1.847.292)
Total	27.283.492	26.741.349

(g) Provisión para beneficio al personal en acciones:

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

(h) Provisiones por créditos contingentes:

Al 31 de marzo de 2020 el Banco y sus subsidiarias mantienen provisiones por créditos contingentes ascendentes a M$64.047.634 (M$57.042.201 en diciembre de 2019). Ver Nota N°41.24 (d).

Nota 41.23 - Otros pasivos

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

	Marzo 2020 M$	Diciembre 2019 M$
Cuentas y documentos por pagar	219.431.902	231.464.936
Ingresos percibidos por adelantado (*)	105.127.792	125.418.409
Dividendos por pagar	4.115.908	1.039.879
Otros pasivos		
Valores por liquidar	184.211.489	134.253.312
Operaciones por intermediación de documentos (**)	80.723.375	80.189.467
Cobranding	34.085.696	30.186.250
IVA débito fiscal	14.420.322	16.353.860
Operaciones pendientes	2.302.009	791.912
Pagos compañías de seguros	914.343	1.157.148
Otros	34.182.478	22.235.034
Total	679.515.314	643.090.207

(*) En relación con el Acuerdo Marco de Alianza Estratégica, con fecha 4 de junio de 2019 Banco de Chile recibió el pago proveniente de las Compañías de Seguro por un monto de M$149.061.000, el cual fue registrado contablemente de acuerdo a NIIF 15. El ingreso relacionado es reconocido a lo largo del tiempo en función del cumplimiento de la obligación de desempeño asociada.

(**) En este ítem se incluye principalmente el financiamiento de operaciones simultáneas efectuadas por la subsidiaria Banchile Corredores de Bolsa S.A.

Nota 41 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 41.24 - Contingencias y Compromisos

a) Compromisos y responsabilidades contabilizadas en cuentas de orden (fuera de balance):

Para satisfacer las necesidades de los clientes, el Banco adquirió varios compromisos irrevocables y obligaciones contingentes, aunque estas obligaciones no son reconocidas en el Estado de Situación Financiera, estos contienen riesgos de crédito y son, por tanto, parte del riesgo global del Banco.

El Banco y sus subsidiarias mantienen registrados en cuentas de orden (fuera de balance), los principales saldos relacionados con compromisos o con responsabilidades propias del giro:

	Marzo 2020 M$	Diciembre 2019 M$
Créditos contingentes		
Avales y fianzas	298.550.709	280.837.815
Cartas de crédito del exterior confirmadas	117.691.202	94.673.340
Cartas de crédito documentarias emitidas	338.516.122	316.916.227
Boletas de garantía	2.248.342.387	2.283.389.542
Líneas de crédito con disponibilidad inmediata	8.243.803.487	7.870.259.852
Otros compromisos de crédito	151.940.826	155.162.919
Operaciones por cuenta de terceros		
Documentos en cobranza	124.090.244	144.043.305
Recursos de terceros gestionados por el banco:		
Activos financieros gestionados a nombre de terceros	5.719.043	6.418.069
Otros activos gestionados a nombre de terceros	—	—
Activos financieros adquiridos a nombre propio	83.622.353	73.140.438
Otros activos adquiridos a nombre propio	—	—
Custodia de valores		
Valores custodiados en poder del banco y subsidiarias	2.666.057.063	2.677.352.700
Valores custodiados depositados en otra entidad	14.729.391.907	18.719.297.257
Total	29.007.725.343	32.621.491.464

Nota 41 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 41.24 - Contingencias y Compromisos (continuación)

b) Juicios y procedimientos legales:

b.1) Contingencias judiciales normales de la industria

A la fecha de emisión de estos Estados Financieros Intermedios Consolidados, existen acciones judiciales interpuestas en contra del Banco en relación con operaciones propias del giro. Al 31 de marzo de 2020, el Banco mantiene provisiones por contingencias judiciales que ascienden a M$280.000 (M$237.800 en diciembre de 2019), las cuales forman parte del rubro "Provisiones" del Estado de Situación Financiera.

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

	31 de marzo de 2020					
	2020	**2021**	**2022**	**2023**	**2024**	**Total**
	M$	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**
Contingencias judiciales	120.000	63.000	—	—	97.000	280.000

b.2) Contingencias por demandas significativas en Tribunales:

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

Nota 41 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 41.24 - Contingencias y Compromisos (continuación)

c) Garantías otorgadas por operaciones:

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

En cumplimiento con lo dispuesto en el artículo N°12 de la Ley N° 20.712, Banchile Administradora General de Fondos S.A., ha designado al Banco de Chile como representante de los beneficiarios de las garantías que ésta ha constituido y en tal carácter el Banco ha emitido boletas de garantías por un monto ascendente a UF 3.768.100, con vencimiento el 10 de enero de 2021 (UF 3.090.000 con vencimiento el 10 de enero de 2020 en diciembre de 2019). Para los Fondos Inmobiliarios la Administradora tomó pólizas de garantía con Mapfre Seguros Generales S.A. por un total garantizado de UF 817.000.

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

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

Para efectos de asegurar el correcto y cabal cumplimiento de todas sus obligaciones como Corredora de Bolsa, en conformidad a lo dispuesto en los artículos N°30 y siguientes de la Ley N° 18.045 sobre Mercados de Valores, la Sociedad constituyó garantía en póliza de seguro por UF 20.000, tomada con Mapfre Seguros, con vencimiento al 22 de abril de 2020, nombrando como representante de los acreedores a la Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores.

	Marzo 2020 M$	Diciembre 2019 M$
Títulos en garantía:		
Acciones entregadas para garantizar operaciones de venta a plazo cubiertas en simultáneas:		
Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores	30.589.437	85.302.443
Bolsa Electrónica de Chile, Bolsa de Valores	5.967.425	6.843.013
Títulos de renta fija para garantizar sistema CCLV, Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores	7.999.920	7.984.723
Acciones entregadas para garantizar préstamo de acciones, Bolsa Electrónica de Chile, Bolsa de Valores	2.864.951	382.090
Total	47.421.733	100.512.269

Nota 41 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 41.24 - Contingencias y Compromisos (continuación)

c) Garantías otorgadas por operaciones (continuación)

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

En conformidad a lo dispuesto en la reglamentación interna de las bolsas en que participa, y para efectos de garantizar el correcto desempeño de la corredora, la Sociedad constituyó prenda sobre 1.000.000 de acciones de la Bolsa de Comercio de Santiago, a favor de esa Institución, según consta en Escritura Pública del 13 de septiembre de 1990 ante el notario de Santiago don Raúl Perry Pefaur, y sobre 100.000 acciones de la Bolsa Electrónica de Chile, a favor de esa Institución, según consta en contrato suscrito entre ambas entidades con fecha 16 de mayo de 1990.

Banchile Corredores de Bolsa S.A. mantiene vigente Póliza de Seguro Integral de Southbridge Compañía de Seguros Generales S.A. con vencimiento al 2 de abril de 2020, que considera las materias de fidelidad funcionaria, pérdidas físicas, falsificación o adulteración, moneda falsificada, por un monto de cobertura equivalente a US$20.000.000.

De acuerdo a las disposiciones del Banco Central de Chile, se ha constituido una boleta de garantía N°9571-2 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 reajustable en UF a plazo fijo no endosable con vigencia hasta el 22 de julio de 2020.

Se ha constituido una boleta de garantía N°3610198 correspondiente a UF 253.800, en beneficio de los inversionistas con contratos de administración de cartera. Dicha garantía corresponde a una boleta reajustable en UF a plazo fijo no endosable con vigencia hasta el 8 de enero de 2021.

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

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

De acuerdo a lo establecido en el artículo N°58, letra D del D.F.L 251, al 31 de marzo de 2020 la Sociedad mantiene dos pólizas de seguros, con vigencia desde el 15 de abril de 2019 hasta el 14 de abril de 2020, que la amparan ante eventuales perjuicios que pudieren afectarla como consecuencia de infracciones a la Ley, reglamentos y normas complementarias que regulan a los corredores de seguros, y especialmente cuando el incumplimiento proviene de actos, errores u omisiones del corredor, sus representantes, apoderados o dependientes que participan en la intermediación.

Las pólizas contratadas son:

Materia asegurada	**Monto asegurado (UF)**
Póliza de Responsabilidad por errores y omisiones	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:

	Marzo 2020 M$	Diciembre 2019 M$
Líneas de crédito de libre disposición	33.800.055	31.121.214
Provisión boletas de garantía	24.825.637	22.268.474
Provisión avales y fianzas	4.806.512	3.155.781
Provisión cartas de créditos	558.558	440.187
Otros compromisos de créditos	56.872	56.545
Total	64.047.634	57.042.201

e) En relación a la Resolución Exenta N° 270 de fecha 30 de octubre de 2014 por medio de la cual la Superintendencia de Valores y Seguros (actual Comisión para el Mercado Financiero) impuso una multa de 50.000 Unidades de Fomento a Banchile Corredores de Bolsa S.A. por infracciones al inciso segundo del artículo 53 de la Ley de Mercado de Valores, dicha compañía presentó ante el Juzgado Civil competente una reclamación solicitando se deje sin efecto la citada multa. Con fecha 10 de diciembre de 2019 se dictó sentencia que rebajó la multa a la cantidad de 7.500 Unidades de Fomento. La sentencia indicada ha sido objeto de recursos de casación en la forma y apelación interpuestos por ambas partes, los que se encuentran pendientes ante la Corte de Apelaciones de Santiago.

La sociedad no ha constituido provisiones en consideración a que los asesores legales a cargo del procedimiento estiman que existen sólidos fundamentos para que se acoja la reclamación interpuesta por Banchile Corredores de Bolsa S.A.

Nota 41 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 41.25 - Ingresos y Gastos por Intereses y Reajustes

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

	Marzo 2020				Marzo 2019			
	Intereses M$	Reajustes M$	Comisiones Prepago M$	Total M$	Intereses M$	Reajustes M$	Comisiones Prepago M$	Total M$
Colocaciones comerciales	150.514.790	62.946.829	784.020	214.245.639	175.967.298	(17.753)	1.413.057	177.362.602
Colocaciones de consumo	150.518.372	650.542	1.755.632	152.924.546	155.866.236	(365)	2.306.277	158.172.148
Colocaciones para vivienda	68.799.788	92.265.611	2.057.530	163.122.929	72.594.210	248.344	1.094.531	73.937.085
Instrumentos de inversión	8.522.666	2.717.038	—	11.239.704	8.672.017	(30.227)	—	8.641.790
Contratos de retrocompra	544.975	—	—	544.975	632.439	—	—	632.439
Créditos otorgados a bancos	5.087.068	—	—	5.087.068	8.550.678	—	—	8.550.678
Otros ingresos por intereses y reajustes	5.731.025	1.378.274	—	7.109.299	3.444.479	(86.173)	—	3.358.306
Total	389.718.684	159.958.294	4.597.182	554.274.160	425.727.357	113.826	4.813.865	430.655.048

El monto de los intereses y reajustes reconocidos sobre base percibida por la cartera deteriorada en el período 2020 ascendió a M$982.297 (M$1.047.579 en marzo de 2019).

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

	Marzo 2020			Marzo 2019		
	Intereses M$	Reajustes M$	Total M$	Intereses M$	Reajustes M$	Total M$
Colocaciones comerciales	9.835.132	1.303.862	11.138.994	7.509.410	860.170	8.369.580
Colocaciones para vivienda	2.082.036	1.603.155	3.685.191	2.676.787	1.286.398	3.963.185
Colocaciones de consumo	25.483	—	25.483	37.229	—	37.229
Total	11.942.651	2.907.017	14.849.668	10.223.426	2.146.568	12.369.994

Nota 41 - Notas Adicionales (continuación)

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

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

	Marzo 2020			Marzo 2019		
	Intereses M$	Reajustes M$	Total M$	Intereses M$	Reajustes M$	Total M$
Depósitos y captaciones a plazo	46.063.604	12.087.426	58.151.030	65.165.839	(22.212)	65.143.627
Instrumentos de deuda emitidos	55.275.767	72.947.289	128.223.056	51.069.565	43.530	51.113.095
Otras obligaciones financieras	192.603	8.521	201.124	225.664	(209)	225.455
Contratos de retrocompra	1.362.576	—	1.362.576	1.614.907	—	1.614.907
Obligaciones con bancos	8.969.683	—	8.969.683	10.825.940	—	10.825.940
Depósitos a la vista	143.654	5.959.705	6.103.359	82.216	(10.030)	72.186
Obligaciones por contratos de arrendamiento	739.167	—	739.167	447.405	—	447.405
Otros gastos por intereses y reajustes	472.270	296.990	769.260	17.312	(66.089)	(48.777)
Total	113.219.324	91.299.931	204.519.255	129.448.848	(55.010)	129.393.838

(d) Al 31 de marzo de 2020 y 2019, el Banco utiliza cross currency swaps e interest rate swaps para cubrir su exposición a cambios en el valor razonable de bonos corporativos y créditos comerciales y cross currency swaps para cubrir el riesgo de variabilidad de flujos de obligaciones con bancos en el exterior y bonos emitidos en moneda extranjera.

	Marzo 2020			Marzo 2019		
	Ingresos M$	Gastos M$	Total M$	Ingresos M$	Gastos M$	Total M$
Utilidad cobertura contable valor razonable	—	—	—	119.220	—	119.220
Pérdida cobertura contable valor razonable	(6.219.928)	—	(6.219.928)	(5.581.184)	—	(5.581.184)
Utilidad cobertura contable flujo efectivo	34.975.633	45.455.951	80.431.584	145.127.352	140.046.823	285.174.175
Pérdida cobertura contable flujo efectivo	(50.918.075)	(38.908.846)	(89.826.921)	(152.956.075)	(133.242.837)	(286.198.912)
Resultado ajuste elemento cubierto	2.540.486	—	2.540.486	5.124.770	—	5.124.770
Total	(19.621.884)	6.547.105	(13.074.779)	(8.165.917)	6.803.986	(1.361.931)

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

	Marzo 2020 M$	Marzo 2019 M$
Ingresos por intereses y reajustes	554.274.160	430.655.048
Gastos por intereses y reajustes	(204.519.255)	(129.393.838)
Total intereses y reajustes netos	349.754.905	301.261.210

Nota 41 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 41.26 - Ingresos y Gastos por Comisiones

El monto de ingresos y gastos por comisiones que se muestran en los Estado del Resultado Consolidado del período, corresponde a los siguientes conceptos:

	Marzo 2020 M$	Marzo 2019 M$
Ingresos por comisiones		
Servicios de tarjetas de crédito y débito	49.715.895	45.601.984
Inversiones en fondos mutuos u otros	25.251.979	24.229.512
Uso de canales de distribución y acceso a clientes	25.150.338	6.434.319
Cobranzas, recaudaciones y pagos	14.385.853	13.466.116
Administración de cuentas	12.656.520	11.558.901
Remuneraciones por comercialización de seguros	8.686.548	9.212.936
Avales y cartas de crédito	6.807.488	6.344.260
Convenio uso de marca	6.093.509	3.763.412
Intermediación y manejo de valores	5.304.460	5.383.883
Líneas de crédito y sobregiros	1.124.891	1.189.757
Asesorías financieras	1.082.584	318.126
Otras comisiones ganadas	5.412.077	6.718.054
Total ingresos por comisiones	161.672.142	134.221.260
Gastos por comisiones		
Remuneraciones por operación de tarjetas	(27.040.229)	(22.528.435)
Transacciones interbancarias	(5.777.681)	(4.624.111)
Recaudación y pagos	(1.511.335)	(1.728.613)
Operaciones de valores	(1.162.947)	(1.678.878)
Fuerza de venta	(42.472)	(66.275)
Otras comisiones	(665.457)	(184.821)
Total gastos por comisiones	(36.200.121)	(30.811.133)

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:

	Marzo 2020 M$	Marzo 2019 M$
Instrumentos financieros para negociación	10.975.200	16.447.012
Venta de instrumentos disponibles para la venta	3.349.369	(314.696)
Venta de cartera de créditos (Nota N°41.10 letra (e))	41.037	—
Derivados de negociación	(4.864.023)	(7.378.792)
Resultado neto de otras operaciones	(346.467)	(186.504)
Total	9.155.116	8.567.020

Nota 41.28 - Utilidad (Pérdida) de Cambio Neta

El detalle de los resultados de cambio es el siguiente:

	Marzo 2020 M$	Marzo 2019 M$
Resultado de coberturas contables	145.045.493	(33.688.788)
Diferencia de cambio neta	12.529.684	(1.653.665)
Reajustables moneda extranjera	(138.195.922)	51.458.897
Total	19.379.255	16.116.444

Nota 41 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 41.29 - Provisiones por Riesgo de Crédito

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

			Créditos y Cuentas por Cobrar a Clientes											
	Adeudado por Bancos		Colocaciones Comerciales		Colocaciones para Vivienda		Colocaciones de Consumo		Subtotal		Créditos Contingentes		Total	
	Marzo 2020 M$	Marzo 2019 M$	Marzo 2020 M$	Marzo 2019 M$	Marzo 2020 M$	Marzo 2019 M$	Marzo 2020 M$	Marzo 2019 M$	Marzo 2020 M$	Marzo 2019 M$	Marzo 2020 M$	Marzo 2019 M$	Marzo 2020 M$	Marzo 2019 M$
Constitución de provisiones:														
- Provisiones individuales	(110.518)	—	(29.183.213)	(6.147.599)	—	—	—	—	(29.183.213)	(6.147.599)	(4.359.395)	—	(33.653.126)	(6.147.599)
- Provisiones grupales	—	—	(19.434.593)	(17.005.578)	(910.916)	(1.995.121)	(78.715.580)	(75.372.222)	(99.061.089)	(94.372.921)	(2.646.038)	(922.057)	(101.707.127)	(95.294.978)
Resultado por constitución de provisiones	(110.518)	—	(48.617.806)	(23.153.177)	(910.916)	(1.995.121)	(78.715.580)	(75.372.222)	(128.244.302)	(100.520.520)	(7.005.433)	(922.057)	(135.360.253)	(101.442.577)
Liberación de provisiones:														
- Provisiones individuales	—	108.095	—	—	—	—	—	—	—	—	—	40.483	—	148.578
- Provisiones grupales	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Resultado por liberación de provisiones	—	108.095	—	—	—	—	—	—	—	—	—	40.483	—	148.578
Resultado neto de provisiones	(110.518)	108.095	(48.617.806)	(23.153.177)	(910.916)	(1.995.121)	(78.715.580)	(75.372.222)	(128.244.302)	(100.520.520)	(7.005.433)	(881.574)	(135.360.253)	(101.293.999)
Provisión adicional	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Recuperación de activos castigados	—	—	2.115.309	2.856.088	1.044.100	1.189.924	6.641.396	8.091.660	9.800.805	12.137.672	—	—	9.800.805	12.137.672
Resultado neto provisión por riesgo de crédito	(110.518)	108.095	(46.502.497)	(20.297.089)	133.184	(805.197)	(72.074.184)	(67.280.562)	(118.443.497)	(88.382.848)	(7.005.433)	(881.574)	(125.559.448)	(89.156.327)

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:

	Marzo 2020 M$	Marzo 2019 M$
Constitución de provisiones créditos y cuentas por cobrar y adeudado por bancos	(128.354.820)	(100.520.520)
Liberación de provisiones créditos y cuentas por cobrar y adeudado por bancos	—	108.095
Total Provisiones para créditos y cuentas por cobrar a clientes y adeudado por bancos	(128.354.820)	(100.412.425)

Nota 41 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 41.30 - Remuneraciones y Gastos del Personal

La composición del gasto por remuneraciones y gastos del personal durante los períodos 2020 y 2019, es la siguiente:

	Marzo 2020 M$	Marzo 2019 M$
Remuneraciones del personal	64.331.995	63.327.828
Bonos e incentivos	9.455.950	14.824.918
Compensaciones variables	9.156.343	10.087.372
Beneficios de colación y salud	7.093.393	6.926.050
Gratificaciones	7.048.899	6.949.240
Indemnización por años de servicio	4.502.493	5.921.110
Gastos de capacitación	708.120	861.705
Otros gastos de personal	4.746.942	4.655.674
Total	107.044.135	113.553.897

Nota 41.31 - Gastos de Administración

La composición del rubro es la siguiente:

	Marzo 2020 M$	Marzo 2019 M$
Gastos generales de administración		
Gastos de informática y comunicaciones	23.586.560	22.516.278
Mantenimiento y reparación de activo fijo	13.817.308	10.187.414
Servicio de vigilancia y transporte de valores	2.920.234	2.990.433
Materiales de oficina	2.707.310	2.621.674
Asesorías externas y honorarios por servicios profesionales	2.515.594	2.734.917
Energía, calefacción y otros servicios	1.742.189	1.495.925
Primas de seguros	1.599.688	1.303.898
Servicio externo de información financiera	1.544.871	1.412.741
Gastos judiciales y notariales	1.127.109	872.352
Gastos por contratos de arrendamiento a corto plazo y de bajo valor (*)	1.078.432	903.953
Servicio externo de custodia de documentación	911.334	784.539
Casilla, correo, franqueo y entrega de productos a domicilio	864.060	1.502.430
Otros gastos de obligaciones por contratos de arrendamiento (*)	721.484	681.099
Gastos de representación y desplazamiento del personal	618.167	812.969
Donaciones	585.179	499.307
Otros gastos generales de administración	4.818.844	4.243.246
Subtotal	61.158.363	55.563.175
Servicios subcontratados		
Procesamientos de datos	2.713.938	2.212.228
Evaluación de créditos	2.711.594	4.796.846
Gastos en desarrollos tecnológicos externos	2.647.717	2.234.371
Certificación y testing tecnológicos	1.420.957	1.910.912
Otros	1.010.870	1.117.383
Subtotal	10.505.076	12.271.740
Gastos del directorio		
Remuneraciones del directorio	627.780	602.829
Otros gastos del directorio	18.404	60.833
Subtotal	646.184	663.662
Gastos marketing		
Publicidad y propaganda	6.182.798	6.628.390
Subtotal	6.182.798	6.628.390
Impuestos, contribuciones, aportes		
Aporte al regulador Bancario	2.745.159	2.520.110
Contribuciones de bienes raíces	747.397	700.230
Patentes	327.705	313.047
Otros impuestos	376.440	335.392
Subtotal	4.196.701	3.868.779
Total	82.689.122	78.995.746

(*) Ver Nota N°2 letra (ac) NIIF 16 “Arrendamientos”.

Nota 41 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 41.32 - Depreciaciones, Amortizaciones y Deterioros

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

	Marzo 2020 M$	Marzo 2019 M$
Depreciaciones y amortizaciones		
Depreciaciones del activo por derecho a usar bienes en arrendamiento (Nota N°41.14 letra (d))	7.554.437	7.251.568
Depreciación del activo fijo (Nota N°41.14 letra (b))	7.128.719	7.116.317
Amortizaciones de intangibles (Nota N°41.13 letra (b))	3.786.099	2.834.774
Total	18.469.255	17.202.659

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

	Marzo 2020 M$	Marzo 2019 M$
Deterioro		
Deterioro de activo fijo (Nota N°41.14 letra (b))	360	6.227
Deterioro de intangibles (Nota N°41.13 letra (b))	—	—
Deterioro de activo por derecho a usar bienes en arrendamiento (Nota N°41.14 letra (d))	—	—
Total	360	6.227

Nota 41 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 41.33 - Otros Ingresos Operacionales

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

	Marzo 2020 M$	Marzo 2019 M$
Ingresos por bienes recibidos en pago		
Utilidad por venta de bienes recibidos en pago	1.360.616	4.503.079
Otros ingresos	12.402	6.310
Subtotal	1.373.018	4.509.389
Liberaciones de provisiones por contingencias		
Provisiones por riesgo país	—	—
Otras provisiones por contingencias	—	—
Subtotal	—	—
Otros ingresos		
Liberación y recuperación de gastos	2.301.832	5.512.693
Reintegro póliza de seguros	2.085.957	345.518
Arriendos propiedades de inversión	1.727.527	2.131.850
Reintegros bancos corresponsales	841.288	667.214
Ingresos por venta de bienes leasing	172.432	438.355
Custodia y comisión de confianza	124.288	61.725
Utilidad por venta de activo fijo	18.418	30.975
Ingresos varios tarjetas	—	1.386.281
Otros	745.947	448.937
Subtotal	8.017.689	11.023.548
Total	9.390.707	15.532.937

Nota 41 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 41.34 - Otros Gastos Operacionales

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

	Marzo 2020 M$	Marzo 2019 M$
Provisiones y gastos por bienes recibidos en pago		
Castigos de bienes recibidos en pago	1.245.361	2.622.966
Provisiones por bienes recibidos en pago	292.647	362.702
Gastos por mantención de bienes recibidos en pago	152.403	169.683
Subtotal	1.690.411	3.155.351
Provisiones por contingencias		
Provisiones por riesgo país	6.604.873	4.306.094
Otras provisiones	42.200	29.001
Subtotal	6.647.073	4.335.095
Otros gastos		
Gastos operacionales leasing	1.378.071	1.104.720
Castigos por riesgo operacional	980.709	956.398
Bancos corresponsales	453.086	371.079
Administración de tarjetas	158.474	283.234
Gastos por castigos bienes recuperados leasing	111.973	57.589
Seguro de desgravamen	97.894	81.491
Juicios civiles	80.024	35.710
Aporte otros organismos	60.392	64.560
Otros	435.129	621.928
Subtotal	3.755.752	3.576.709
Total	12.093.236	11.067.155

Nota 41 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 41.35 - Operaciones con Partes Relacionadas

Se consideran como partes relacionadas al Banco y sus subsidiarias, a las personas naturales o jurídicas que se relacionan por la propiedad o gestión del Banco, directamente o a través de terceros de acuerdo a lo dispuesto en el Compendio de Normas Contables y el Capítulo 12-4 de la Recopilación Actualizada de Normas de la CMF.

De acuerdo a lo anterior el Banco ha considerado como partes relacionadas a las personas naturales o jurídicas que poseen una participación directa o a través de terceros en la propiedad del Banco, cuando dicha participación supera el 5% de las acciones, y las personas que, sin tener participación en la propiedad, tienen autoridad y responsabilidad en la planificación, la gerencia y el control de las actividades de la entidad o de sus subsidiarias. También se consideran relacionadas las empresas en las cuales las partes relacionadas por propiedad o gestión al Banco tienen una participación que alcanza o supera el 5% o en las que ejercen el cargo de director, gerente general u otro equivalente.

(a) Créditos con partes relacionadas

A continuación, se muestran los créditos y cuentas por cobrar y los créditos contingentes, correspondientes a entidades relacionadas:

	Empresas Productivas y Servicios (*)		Sociedades de Inversión y Comercio (**)		Personas Naturales (***)		Total	
	Marzo 2020 M$	Diciembre 2019 M$	Marzo 2020 M$	Diciembre 2019 M$	Marzo 2020 M$	Diciembre 2019 M$	Marzo 2020 M$	Diciembre 2019 M$
Créditos y cuentas por cobrar:								
Colocaciones comerciales	148.203.523	174.370.358	173.348.688	130.237.431	13.679.810	13.563.210	335.232.021	318.170.999
Colocaciones para vivienda	—	—	—	—	58.907.871	58.476.914	58.907.871	58.476.914
Colocaciones de consumo	—	—	—	—	9.190.897	9.862.192	9.190.897	9.862.192
Colocaciones brutas	148.203.523	174.370.358	173.348.688	130.237.431	81.778.578	81.902.316	403.330.789	386.510.105
Provisión sobre colocaciones	(1.392.277)	(781.992)	(250.621)	(243.117)	(856.001)	(888.682)	(2.498.899)	(1.913.791)
Colocaciones netas	146.811.246	173.588.366	173.098.067	129.994.314	80.922.577	81.013.634	400.831.890	384.596.314
Créditos contingentes:								
Avales y fianzas	6.280.479	5.530.829	11.656.683	9.470.451	—	—	17.937.162	15.001.280
Cartas de crédito	2.297.345	2.365.445	312	327.803	—	—	2.297.657	2.693.248
Cartas de crédito del exterior	—	—	—	—	—	—	—	—
Boletas de garantía	35.651.367	32.649.600	43.448.697	43.477.562	57.195	56.620	79.157.259	76.183.782
Líneas de crédito con disponibilidad inmediata	51.063.126	52.916.349	14.086.632	14.364.444	22.787.408	21.519.396	87.937.166	88.800.189
Otros créditos contingentes	—	—	—	—	—	—	—	—
Total créditos contingentes	95.292.317	93.462.223	69.192.324	67.640.260	22.844.603	21.576.016	187.329.244	182.678.499
Provisión sobre créditos contingentes	(164.204)	(214.420)	(56.772)	(52.467)	(33.296)	(36.514)	(254.272)	(303.401)
Colocaciones contingentes netas	95.128.113	93.247.803	69.135.552	67.587.793	22.811.307	21.539.502	187.074.972	182.375.098
Monto cubierto por garantías:								
Hipoteca	30.735.749	30.806.542	58.407.599	57.455.649	72.845.295	69.164.791	161.988.643	157.426.982
Warrant	—	—	—	—	—	—	—	—
Prenda	—	—	—	—	—	—	—	—
Otras (****)	36.879.898	37.793.817	11.772.985	12.921.458	5.517.446	5.250.226	54.170.329	55.965.501
Total garantías	67.615.647	68.600.359	70.180.584	70.377.107	78.362.741	74.415.017	216.158.972	213.392.483

(*) Para estos efectos se consideran empresas productivas, aquellas que cumplen con las siguientes condiciones:
i) se comprometen en actividades de producción y generan un flujo separado de ingresos,
ii) menos del 50% de sus activos son instrumentos de negociación o inversiones.
Por empresas de servicios se consideran las entidades cuyo giro principal está orientado a la prestación de servicios a terceros.

(**) Las sociedades de inversión y comercio incluyen aquellas entidades legales que no cumplen con las condiciones de empresas productivas o prestadoras de servicios y están orientadas a las utilidades.

(***) Las personas naturales incluyen miembros claves de la Administración y corresponden a quienes directa o indirectamente poseen autoridad y responsabilidad de planificación, administración y control de las actividades de la organización, incluyendo directores. Esta categoría también incluye los miembros de su familia quienes tienen influencia o son influenciados por las personas naturales en sus interacciones con la organización.

(****) Estas garantías corresponden principalmente a acciones y otras garantías financieras.

Nota 41 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 41.35 - Operaciones con Partes Relacionadas (continuación)

	Marzo 2020 M$	Diciembre 2019 M$
Activos		
Efectivo y depósitos en bancos	78.831.890	99.801.773
Operaciones con liquidación en curso	60.523.610	63.968.961
Instrumentos de negociación	877.509	879.574
Contratos de derivados financieros	815.984.029	495.378.350
Instrumentos de inversión	11.974.542	12.141.496
Otros activos	67.228.800	76.548.466
Total	1.035.420.380	748.718.620
Pasivos		
Depósitos a la vista	198.710.335	227.377.179
Operaciones con liquidación en curso	58.896.226	16.201.591
Contratos de retrocompra	842.769	54.029.660
Depósitos y otras captaciones a plazo	289.352.541	396.028.432
Contratos de derivados financieros	723.374.174	432.668.546
Obligaciones con bancos	367.852.007	292.172.467
Obligaciones por contratos de arrendamiento	11.579.062	11.888.450
Otros pasivos	201.275.496	151.335.140
Total	1.851.882.610	1.581.701.465

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

	Marzo 2020		Marzo 2019	
	Ingresos M$	Gastos M$	Ingresos M$	Gastos M$
Tipo de ingreso o gasto reconocido				
Ingresos y gastos por intereses y reajustes	4.991.039	570.357	4.088.753	1.606.764
Ingresos y gastos por comisiones y servicios	18.314.821	14.248.977	18.645.449	16.234.808
Resultados de operaciones financieras				
Contratos derivados (**)	124.827.536	105.986.859	25.369.931	5.758.894
Otras operaciones financieras	2.915	37	—	—
Liberación o constitución de provisión por riesgo de crédito	—	447.479	109.386	—
Gastos de apoyo operacional	—	48.540.115	—	44.967.913
Otros ingresos y gastos	116.012	3.545	113.190	16.197

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

(**) El resultado de las operaciones de derivados se presenta neto a nivel de cada contraparte relacionada. Adicionalmente, bajo esta línea se incluyen operaciones efectuadas con bancos locales y novadas a Comder Contraparte Central S.A. (entidad relacionada) para efectos de compensación, las cuales generaron una utilidad neta de M$121.254.673 al 31 de marzo de 2020 (utilidad neta de M$3.614.078 al 31 de marzo de 2019).

Nota 41 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 41.35 - Operaciones con Partes Relacionadas (continuación)

(d) Contratos con partes relacionadas

Durante el período terminado al 31 de marzo de 2020, el Banco ha celebrado, renovado o modificado las condiciones contractuales de los siguientes contratos con partes relacionadas que no corresponden a operaciones del giro que se realiza con los clientes en general, por montos superiores a 1.000 Unidades de Fomento:

Razón Social	Concepto o descripción del servicio
Sistemas Oracle de Chile S.A.	Servicios de licencias, soporte e implementación de hardware y software.
Canal 13 S.A.	Servicios de publicidad
Nexus S.A.	Servicios de operación tarjetas de crédito
Artikos S.A.	Servicios de desarrollo para facturación electrónica
Fundación Libertad y Desarrollo	Informes económicos
Servipag Ltda.	Servicios de recaudación

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

	Marzo 2020 M$	Marzo 2019 M$
Remuneraciones del personal	974.528	978.517
Beneficios a corto plazo del personal	3.641.504	3.037.022
Indemnizaciones	783.908	—
Remuneraciones y Dietas del Directorio (*)	627.780	602.829
Total	6.027.720	4.618.368

(*) Incluye honorarios pagados a los integrantes del Comité Asesor de Banchile Corredores de Seguros Ltda., por un monto de M$3.432 (M$3.308 en marzo 2019).

Nota 41 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 41.35 - Operaciones con Partes Relacionadas (continuación)

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

Los honorarios pagados a los Asesores del Directorio ascienden a M$37.201 en marzo 2019, al 31 de marzo de 2020 no existe monto por este concepto. Los gastos correspondientes a viajes, viáticos y otros ascienden a M$18.404 (M$23.632 en marzo 2019).

Conformación del personal clave:

	N° de ejecutivos	
	Marzo 2020	**Marzo 2019**
Cargo		
Gerente General Banco	1	1
Gerentes Generales de Subsidiarias	6	6
Gerentes de División Banco	12	13
Directores Banco y subsidiarias	20	20
Total	39	40

Nota 41.36 - Valor Razonable de Activos y Pasivos Financieros

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

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

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

(i) Valorización estándar de la industria.

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

(ii) Precios cotizados en mercados activos.

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

Nota 41 - Notas Adicionales (continuación)

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

(iii) Técnicas de valorización.

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

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

(iv) Ajustes a la valorización.

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

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

(v) Controles de valorización.

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

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

Nota 41 - Notas Adicionales (continuación)

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

(vi) Análisis razonado e información a la Gerencia.

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

(a) Jerarquía de los instrumentos valorizados a Valor Razonable

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

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

Dentro de este nivel se encuentran futuros de monedas, emisiones de instrumentos de renta fija del Banco Central de Chile y la Tesorería General de la República, que pertenecen a benchmarks, inversiones en fondos mutuos y acciones.

Para los instrumentos del Banco Central de Chile y Tesorería General de la República, se considerarán como Nivel 1 todos aquellos nemotécnicos que pertenezcan a un Benchmark, es decir, que correspondan a una de las siguientes categorías publicadas por la Bolsa de Comercio de Santiago: Pesos-02, Pesos-03, Pesos-04, Pesos-05, Pesos-07, Pesos-10, UF-02, UF-04, UF-05, UF-07, UF-10, UF-20, UF-30. Un Benchmark corresponde a un grupo de nemotécnicos que son similares respecto a su duración y que se transan de manera equivalente, es decir, el precio (tasa interna de retorno en este caso) obtenido es el mismo para todos los instrumentos que componen un Benchmark. Esta característica define una mayor profundidad de mercado, con cotizaciones diarias que permiten clasificar estos instrumentos como Nivel 1.

En el caso de deuda emitida por el Gobierno, se utiliza la tasa interna de retorno de mercado para descontar todos los flujos a valor presente. En el caso de fondos mutuos y acciones, se utiliza el precio vigente por cuota o acción, que multiplicado por el número de instrumentos resulta en el valor razonable.

La técnica de valorización descrita anteriormente es equivalente a la utilizada por la Bolsa de Comercio de Santiago de Chile y corresponde a la metodología estándar que se utiliza en el mercado.

Nota 41 - Notas Adicionales (continuación)

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

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

(a) Jerarquía de los instrumentos valorizados a Valor Razonable (continuación)

Nivel 2: Son instrumentos financieros cuyo valor razonable es calculado en base a precios distintos a los cotizados en el Nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, directamente (es decir, como precios o tasas internas de retorno) o indirectamente (es decir, derivadas de precios o tasas internas de retorno de instrumentos similares). Dentro de estas categorías se incluyen:

a) Precios cotizados para activos o pasivos similares en mercados activos.
b) Precios cotizados para activos o pasivos idénticos o similares en mercados que no son activos.
c) Datos de entrada distintos de los precios cotizados que son observables para el activo o pasivo.
d) Datos de entrada corroborados por el mercado.

En este nivel se encuentran principalmente instrumentos derivados, deuda emitida por bancos, emisiones de deuda de empresas chilenas y extranjeras, realizadas tanto en Chile como en el extranjero, letras hipotecarias, instrumentos de intermediación financiera y algunas emisiones del Banco de Central de Chile y la Tesorería General de la República, que no pertenecen a benchmarks.

Para valorizar derivados, dependerá si éstos se ven impactados por la volatilidad como un factor de mercado relevante en las metodologías estándar de valorización; para opciones se utiliza la fórmula de Black-Scholes-Merton, para el resto de los derivados, forwards y swaps, se utiliza el método de flujo de caja descontado.

Para el resto de los instrumentos en este nivel, al igual que para las emisiones de deuda del nivel 1, la valorización se realiza a través del método de flujos de caja descontados usando una tasa interna de retorno que puede ser derivada o estimada a partir de tasas internas de retorno de instrumentos similares, como se mencionó anteriormente.

En caso que no exista un precio observable para un plazo específico, este se infiere a partir de interpolar entre plazos que sí cuenten con información observable en mercados activos. Los modelos incorporan varias variables de mercado, incluyendo la calidad crediticia de las contrapartes, tasas de tipo de cambio y curvas de tasas de interés.

Nota 41 - Notas Adicionales (continuación)

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

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

(a) Jerarquía de los instrumentos valorizados a Valor Razonable (continuación)

Técnicas de Valorización e Inputs para Instrumentos Nivel 2:

Tipo de Instrumento Financiero	Método de Valorización	Descripción: Inputs y fuentes de información
Bonos Bancarios y Corporativos locales	Modelo de flujo de caja descontado	Los precios (tasas internas de retorno) son obtenidos de proveedores de precios externos que son comúnmente utilizados en el mercado chileno. El modelo está basado en una curva base (Bonos del Banco Central) y un spread de emisor. El modelo considera precios diarios y similitudes de la relación riesgo/fecha de vencimiento entre los instrumentos.
Bonos Bancarios y Corporativos Offshore		Los precios son obtenidos de proveedores de precios externos que son comúnmente utilizados en el mercado chileno. El modelo está basado en precios diarios.
Bonos locales del Banco Central y de la Tesorería		Los precios (tasas internas de retorno) son obtenidos de proveedores de precios externos que son comúnmente utilizados en el mercado chileno. El modelo está basado en precios diarios.
Letras Hipotecarias		Los precios (tasas internas de retorno) son obtenidos de proveedores de precios externos que son comúnmente utilizados en el mercado chileno. El modelo está basado en una curva base (Bonos del Banco Central) y un spread de emisor. El modelo considera precios diarios y similitudes de la relación riesgo/fecha de vencimiento entre los instrumentos.
Depósitos a Plazo		Los precios (tasas internas de retorno) son obtenidos de proveedores de precios externos que son comúnmente utilizados en el mercado chileno. El modelo considera precios diarios y similitudes de la relación riesgo/fecha de vencimiento entre los instrumentos.
Cross Currency Swaps, Interest Rate Swaps, FX Forwards, Forwards de Inflación		Puntos Forward, Forward de Inflación y Tasas Swap locales son obtenidos de Brokers que son comúnmente utilizados en el mercado chileno. Tasas y Spreads Offshore son obtenidos de proveedores de precios externos que son comúnmente utilizados en el mercado chileno. Tasas Cero Cupón son calculadas usando el método de Bootstrapping sobre las tasas swap.
Opciones FX	Modelo Black-Scholes	Precios para el cálculo de la superficie de volatilidades son obtenidos de Brokers que son comúnmente utilizados en el mercado chileno.

Nota 41 - Notas Adicionales (continuación)

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

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

(a) Jerarquía de los instrumentos valorizados a Valor Razonable (continuación)

Nivel 3: Son aquellos instrumentos financieros cuyo valor razonable es determinado utilizando datos de entrada no observables ni para el activo o pasivo bajo análisis, ni para instrumentos similares. Un ajuste a un dato de entrada que sea significativo para la medición completa puede dar lugar a una medición del valor razonable clasificada dentro del Nivel 3 de la jerarquía de valor razonable si el ajuste utiliza datos de entrada no observables significativos.

Los instrumentos susceptibles de tener una clasificación Nivel 3 son principalmente emisiones de deuda de empresas chilenas y extranjeras, realizadas tanto en Chile como en el extranjero.

Técnicas de Valorización e Inputs para instrumentos Nivel 3:

Tipo de Instrumento Financiero	Método de Valorización	Descripción: Inputs y fuentes de información
Bonos Bancarios y Corporativos locales	Modelo de flujo de caja descontado	Dado que los inputs para este tipo de instrumentos no son observables en el mercado, se realiza una modelación de las tasas internas de retorno para ellos a partir de una Tasa Base (Bonos del Banco Central) y un spread de crédito del emisor. Estos inputs (tasa base y spread emisor) son provistos diariamente por proveedores externos de precios que son ampliamente utilizados en el mercado chileno.
Bonos Bancarios y Corporativos Offshore		Dado que los inputs para este tipo de instrumentos no son observables en el mercado, se realiza una modelación de las tasas internas de retorno para ellos a partir de una Tasa Base (US-Libor) y un spread de crédito del emisor. Estos inputs (tasa base y spread emisor) son provistos semanalmente por proveedores externos de precios que son ampliamente utilizados en el mercado chileno.

Nota 41 - Notas Adicionales (continuación)

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

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

(b) Cuadro de Niveles

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

	Nivel 1		Nivel 2		Nivel 3		Total	
	Marzo 2020 M$	Diciembre 2019 M$	Marzo 2020 M$	Diciembre 2019 M$	Marzo 2020 M$	Diciembre 2019 M$	Marzo 2020 M$	Diciembre 2019 M$
Activos Financieros								
Instrumentos para Negociación								
Del Estado y del Banco Central de Chile	253.951.494	93.031.013	872.832.768	1.030.657.404	—	—	1.126.784.262	1.123.688.417
Otras instituciones nacionales	2.376.562	3.273.499	202.825.478	316.971.212	72.794.327	55.094.206	277.996.367	375.338.917
Instituciones extranjeras	—	—	—	—	—	—	—	—
Inversiones en Fondos Mutuos	285.781.951	373.328.854	—	—	—	—	285.781.951	373.328.854
Subtotal	542.110.007	469.633.366	1.075.658.246	1.347.628.616	72.794.327	55.094.206	1.690.562.580	1.872.356.188
Contratos de Derivados de Negociación								
Forwards	—	—	1.702.537.515	956.632.466	—	—	1.702.537.515	956.632.466
Swaps	—	—	2.873.692.432	1.761.952.193	—	—	2.873.692.432	1.761.952.193
Opciones Call	—	—	11.503.736	4.960.906	—	—	11.503.736	4.960.906
Opciones Put	—	—	145.236	1.076.446	—	—	145.236	1.076.446
Futuros	—	—	—	—	—	—	—	—
Subtotal	—	—	4.587.878.919	2.724.622.011	—	—	4.587.878.919	2.724.622.011
Contratos de Derivados de Cobertura Contable								
Cobertura de Valor Razonable (Swap)	—	—	—	32.091	—	—	—	32.091
Cobertura de Flujo de Caja (Swap)	—	—	169.306.687	61.562.213	—	—	169.306.687	61.562.213
Subtotal	—	—	169.306.687	61.594.304	—	—	169.306.687	61.594.304
Instrumentos de Inversión Disponibles para la Venta (1)								
Del Estado y del Banco Central de Chile	66.577.626	66.953.849	24.252.129	42.108.788	—	—	90.829.755	109.062.637
Otras instituciones nacionales	—	—	1.493.733.434	1.221.861.104	40.661.336	7.069.414	1.534.394.770	1.228.930.518
Instituciones extranjeras	—	—	7.004.978	19.853.123	—	—	7.004.978	19.853.123
Subtotal	66.577.626	66.953.849	1.524.990.541	1.283.823.015	40.661.336	7.069.414	1.632.229.503	1.357.846.278
Total	608.687.633	536.587.215	7.357.834.393	5.417.667.946	113.455.663	62.163.620	8.079.977.689	6.016.418.781
Pasivos Financieros								
Contratos de Derivados de Negociación								
Forwards	—	—	1.265.362.697	673.630.061	—	—	1.265.362.697	673.630.061
Swaps	—	—	3.428.884.831	2.097.024.111	—	—	3.428.884.831	2.097.024.111
Opciones Call	—	—	4.042.526	1.529.202	—	—	4.042.526	1.529.202
Opciones Put	—	—	922.650	2.209.366	—	—	922.650	2.209.366
Futuros	—	—	—	—	—	—	—	—
Subtotal	—	—	4.699.212.704	2.774.392.740	—	—	4.699.212.704	2.774.392.740
Contratos de Derivados de Cobertura Contable								
Cobertura de Valor Razonable (Swap)	—	—	13.099.005	9.285.388	—	—	13.099.005	9.285.388
Cobertura de Flujo de Caja (Swap)	—	—	8.945.187	34.443.166	—	—	8.945.187	34.443.166
Subtotal	—	—	22.044.192	43.728.554	—	—	22.044.192	43.728.554
Total	—	—	4.721.256.896	2.818.121.294	—	—	4.721.256.896	2.818.121.294

(1) Al 31 de marzo de 2020, un 99% de los instrumentos agrupados en nivel 3 poseen la denominación de “Investment Grade”. Asimismo, el 100% del total de estos instrumentos financieros corresponde a emisores locales.

Nota 41 - Notas Adicionales (continuación)

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

(c) Conciliación Nivel 3

La siguiente tabla muestra la reconciliación entre los saldos de inicio y fin del período para aquellos instrumentos clasificados en Nivel 3, cuyo valor justo es reflejado en los Estados Financieros:

	Marzo 2020							
	Saldo al 01-Ene-20 M$	Ganancia (Pérdida) Reconocida en Resultados (1) M$	Ganancia (Pérdida) Reconocida en Patrimonio (2) M$	Compras M$	Ventas M$	Transferencias desde niveles 1 y 2 M$	Transferencias hacia niveles 1 y 2 M$	Saldo al 31-Mar-20 M$
Activos Financieros								
Instrumentos para Negociación:								
Otras instituciones nacionales	55.094.206	(872.543)	—	39.968.065	(21.395.401)	—	—	72.794.327
Subtotal	55.094.206	(872.543)	—	39.968.065	(21.395.401)	—	—	72.794.327
Instrumentos de Inversión Disponibles para la Venta:								
Otras instituciones nacionales	7.069.414	677.187	(712.402)	33.627.137	—	—	—	40.661.336
Subtotal	7.069.414	677.187	(712.402)	33.627.137	—	—	—	40.661.336
Total	62.163.620	(195.356)	(712.402)	73.595.202	(21.395.401)	—	—	113.455.663

	Diciembre 2019							
	Saldo al 01-Ene-19 M$	Ganancia (Pérdida) Reconocida en Resultados (1) M$	Ganancia (Pérdida) Reconocida en Patrimonio (2) M$	Compras M$	Ventas M$	Transferencias desde niveles 1 y 2 M$	Transferencias hacia niveles 1 y 2 M$	Saldo al 31-Dic-19 M$
Activos Financieros								
Instrumentos para Negociación:								
Otras instituciones nacionales	20.865.907	(37.927)	—	48.017.204	(26.504.003)	13.368.183	(615.158)	55.094.206
Subtotal	20.865.907	(37.927)	—	48.017.204	(26.504.003)	13.368.183	(615.158)	55.094.206
Instrumentos de Inversión Disponibles para la Venta:								
Otras instituciones nacionales	23.021.463	968.549	(516.974)	—	(18.177.176)	1.773.552	—	7.069.414
Subtotal	23.021.463	968.549	(516.974)	—	(18.177.176)	1.773.552	—	7.069.414
Total	43.887.370	930.622	(516.974)	48.017.204	(44.681.179)	15.141.735	(615.158)	62.163.620

(1) Registrado en Resultados bajo el rubro “Utilidad (pérdida) neta de operaciones financieras”.
(2) Registrado en Patrimonio bajo el rubro “Cuentas de valoración”.

Nota 41 - Notas Adicionales (continuación)

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

(d) Sensibilidad de Instrumentos clasificados en Nivel 3 ante cambios en los supuestos claves de los modelos:

La siguiente tabla muestra la sensibilidad, por tipo de instrumento, de aquellos instrumentos clasificados en Nivel 3 ante cambios en los supuestos claves de valorización:

	Al 31 de marzo de 2020		Al 31 de diciembre de 2019	
Activos Financieros	**Nivel 3 M$**	**Sensibilidad a cambios en los supuestos claves del modelo M$**	**Nivel 3 M$**	**Sensibilidad a cambios en los supuestos claves del modelo M$**
Instrumentos para Negociación				
Otras instituciones nacionales	72.794.327	(722.571)	55.094.206	(466.009)
Subtotal	72.794.327	(722.571)	55.094.206	(466.009)
Instrumentos de Inversión Disponibles para la Venta				
Otras instituciones nacionales	40.661.336	(649.331)	7.069.414	(85.990)
Subtotal	40.661.336	(649.331)	7.069.414	(85.990)
Total	113.455.663	(1.371.902)	62.163.620	(551.999)

Con el fin de determinar la sensibilidad de las inversiones financieras a los cambios en los factores de mercado relevantes, el Banco ha llevado a cabo cálculos alternativos a valor razonable, cambiando aquellos parámetros claves para la valoración y que no son directamente observables. En el caso de los activos financieros que están en la tabla anterior, que corresponden a Bonos Bancarios y Bonos Corporativos, se consideró que, al no tener precios observables actuales, se utilizarían como inputs los precios que están basados en quotes o runs de brokers. Los precios se calculan por lo general como una tasa base más un spread. Para los Bonos locales se determinó aplicar un impacto de 10% en el precio, mientras que para los Bonos Off Shore (asociados a emisores nacionales al 31 de diciembre de 2019 y al 31 marzo de 2020) se determinó aplicar un impacto de 10% solamente en el spread, ya que la tasa base está cubierta con instrumentos de interest rate swaps en las denominadas coberturas contables. El impacto de 10% se considera como un movimiento razonable tomando en cuenta el funcionamiento del mercado de estos instrumentos y comparándolo contra el ajuste por bid/offer que se provisiona por estos instrumentos.

Nota 41 - Notas Adicionales (continuación)

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

(e) Otros activos y pasivos

A continuación, se resumen los valores razonables de los principales activos y pasivos financieros, que en los Estados de Situación Financiera no se presentan a su valor razonable. Los valores que se muestran en esta nota no pretenden estimar el valor de los activos generadores de ingresos del Banco ni anticipar sus actividades futuras. El valor razonable estimado es el siguiente:

	Valor Libro		Valor Razonable Estimado	
	Marzo 2020 M$	Diciembre 2019 M$	Marzo 2020 M$	Diciembre 2019 M$
Activos				
Efectivo y depósitos en bancos	2.780.469.029	2.392.165.380	2.780.469.029	2.392.165.380
Operaciones con liquidación en curso	520.710.801	584.671.840	520.710.801	584.671.840
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	55.441.034	142.329.024	55.441.034	142.329.024
Subtotal	3.356.620.864	3.119.166.244	3.356.620.864	3.119.166.244
Adeudado por bancos				
Bancos del país	159.942.400	149.953.289	159.942.400	149.953.289
Banco Central de Chile	800.000.000	630.052.500	800.000.000	630.052.500
Bancos del exterior	382.812.702	359.426.116	382.484.125	358.541.990
Subtotal	1.342.755.102	1.139.431.905	1.342.426.525	1.138.547.779
Créditos y cuentas por cobrar a clientes				
Colocaciones comerciales	16.853.314.617	15.956.332.716	16.678.837.787	15.988.329.626
Colocaciones para vivienda	9.182.142.010	9.175.012.918	9.527.695.319	9.888.505.613
Colocaciones de consumo	4.121.175.433	4.202.702.371	4.131.102.782	4.215.509.236
Subtotal	30.156.632.060	29.334.048.005	30.337.635.888	30.092.344.475
Total	34.856.008.026	33.592.646.154	35.036.683.277	34.350.058.498
Pasivos				
Depósitos y otras obligaciones a la vista	11.841.771.110	11.256.216.519	11.841.771.110	11.256.216.519
Operaciones con liquidación en curso	482.664.630	352.120.994	482.664.630	352.120.994
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	345.807.808	308.733.408	345.807.808	308.733.408
Depósitos y otras captaciones a plazo	11.469.657.072	10.856.068.479	11.474.071.268	10.794.574.524
Obligaciones con bancos	1.703.821.408	1.563.276.760	1.696.181.118	1.555.129.385
Otras obligaciones financieras	121.672.681	156.230.211	123.392.716	160.361.043
Subtotal	25.965.394.709	24.492.646.371	25.963.888.650	24.427.135.873
Instrumentos de deuda emitidos				
Letras de crédito para vivienda	9.227.419	10.229.401	9.831.051	11.081.237
Letras de crédito para fines generales	555.656	669.049	592.399	724.738
Bonos corrientes	8.316.436.033	7.912.621.100	8.400.813.097	8.340.272.225
Bonos subordinados	898.006.463	889.894.650	929.487.715	1.004.621.224
Subtotal	9.224.225.571	8.813.414.200	9.340.724.262	9.356.699.424
Total	35.189.620.280	33.306.060.571	35.304.612.912	33.783.835.297

Nota 41 - Notas Adicionales (continuación)

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

(e) Otros activos y pasivos (continuación)

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

(f) Niveles de otros activos y pasivos

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

	Nivel 1 Valor Razonable Estimado		Nivel 2 Valor Razonable Estimado		Nivel 3 Valor Razonable Estimado		Total Valor Razonable Estimado	
	Marzo 2020 M$	Diciembre 2019 M$	Marzo 2020 M$	Diciembre 2019 M$	Marzo 2020 M$	Diciembre 2019 M$	Marzo 2020 M$	Diciembre 2019 M$
Activos								
Efectivo y depósitos en bancos	2.780.469.029	2.392.165.380	—	—	—	—	2.780.469.029	2.392.165.380
Operaciones con liquidación en curso	520.710.801	584.671.840	—	—	—	—	520.710.801	584.671.840
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	55.441.034	142.329.024	—	—	—	—	55.441.034	142.329.024
Subtotal	3.356.620.864	3.119.166.244	—	—	—	—	3.356.620.864	3.119.166.244
Adeudado por bancos								
Bancos del país	159.942.400	149.953.289	—	—	—	—	159.942.400	149.953.289
Banco Central de Chile	800.000.000	630.052.500	—	—	—	—	800.000.000	630.052.500
Bancos del exterior	—	—	—	—	382.484.125	358.541.990	382.484.125	358.541.990
Subtotal	959.942.400	780.005.789	—	—	382.484.125	358.541.990	1.342.426.525	1.138.547.779
Créditos y cuentas por cobrar a clientes								
Colocaciones comerciales	—	—	—	—	16.678.837.787	15.988.329.626	16.678.837.787	15.988.329.626
Colocaciones para vivienda	—	—	—	—	9.527.695.319	9.888.505.613	9.527.695.319	9.888.505.613
Colocaciones de consumo	—	—	—	—	4.131.102.782	4.215.509.236	4.131.102.782	4.215.509.236
Subtotal	—	—	—	—	30.337.635.888	30.092.344.475	30.337.635.888	30.092.344.475
Total	4.316.563.264	3.899.172.033	—	—	30.720.120.013	30.450.886.465	35.036.683.277	34.350.058.498
Pasivos								
Depósitos y otras obligaciones a la vista	11.841.771.110	11.256.216.519	—	—	—	—	11.841.771.110	11.256.216.519
Operaciones con liquidación en curso	482.664.630	352.120.994	—	—	—	—	482.664.630	352.120.994
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	345.807.808	308.733.408	—	—	—	—	345.807.808	308.733.408
Depósitos y otras captaciones a plazo	—	—	—	—	11.474.071.268	10.794.574.524	11.474.071.268	10.794.574.524
Obligaciones con bancos	—	—	—	—	1.696.181.118	1.555.129.385	1.696.181.118	1.555.129.385
Otras obligaciones financieras	—	—	—	—	123.392.716	160.361.043	123.392.716	160.361.043
Subtotal	12.670.243.548	11.917.070.921	—	—	13.293.645.102	12.510.064.952	25.963.888.650	24.427.135.873
Instrumentos de deuda emitidos								
Letras de crédito para vivienda	—	—	9.831.051	11.081.237	—	—	9.831.051	11.081.237
Letras de crédito para fines generales	—	—	592.399	724.738	—	—	592.399	724.738
Bonos corrientes	—	—	8.400.813.097	8.340.272.225	—	—	8.400.813.097	8.340.272.225
Bonos subordinados	—	—	—	—	929.487.715	1.004.621.224	929.487.715	1.004.621.224
Subtotal	—	—	8.411.236.547	8.352.078.200	929.487.715	1.004.621.224	9.340.724.262	9.356.699.424
Total	12.670.243.548	11.917.070.921	8.411.236.547	8.352.078.200	14.223.132.817	13.514.686.176	35.304.612.912	33.783.835.297

Nota 41 - Notas Adicionales (continuación)

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

(f) Niveles de otros activos y pasivos (continuación)

El Banco determina el valor razonable de estos activos y pasivos de acuerdo a lo siguiente:

- Activos y pasivos de corto plazo: Para los activos y pasivos con vencimiento a corto plazo (menos de 3 meses) se asume que los valores libros se aproximan a su valor razonable. Este supuesto es aplicado para los siguientes activos y pasivos:

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

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

- Créditos y Cuentas por Cobrar a Clientes y Adeudado por Bancos del Exterior: El valor razonable es determinado usando el modelo de flujos de caja descontados y tasas de descuento generadas internamente, en base a las tasas de transferencia interna derivadas de la política interna de transferencia de precios. Una vez determinado el valor presente, se deducen las provisiones por riesgo de crédito con el fin de incorporar el riesgo de crédito asociado a cada contrato o préstamo. Debido a la utilización de parámetros generados en forma interna, se categorizan estos instrumentos en Nivel 3.

- Letras de Crédito y Bonos Corrientes: Con el fin de determinar el valor presente de los flujos de efectivo contractuales, aplicamos el modelo de flujos de caja descontados utilizando tasas de interés que están disponibles en el mercado, ya sea para instrumentos con características similares o que se adapten a las necesidades de valoración, en términos de moneda, vencimientos y liquidez. Las tasas de interés de mercado se obtienen de proveedores de precios ampliamente utilizados por el mercado. Como resultado de la técnica de valoración y la calidad de los inputs (observables) utilizados para la valoración, se categorizan estos pasivos financieros en Nivel 2.

- Cuentas de Ahorro, Depósitos a Plazo, Obligaciones con Bancos, Bonos Subordinados y Otras Obligaciones Financieras: El modelo de flujos de caja descontados es utilizado para la obtención del valor presente de los flujos de efectivo comprometidos aplicando el enfoque de tramos de plazos y el uso de tasas de descuento promedios ajustadas derivadas de instrumentos con características similares y de la política interna de transferencia de precios. Debido al uso de parámetros internos y/o la aplicación de juicios críticos para efectos de valoración, se categorizan estos pasivos financieros en Nivel 3.

Nota 41 - Notas Adicionales (continuación)

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

(g) Compensación de Activos y Pasivos Financieros

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

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

	Valor razonable en balance		Contratos valor razonable negativo con derecho a compensar		Contratos valor razonable positivo con derecho a compensar		Garantías financieras		Valor razonable neto	
	Marzo 2020 M$	Diciembre 2019 M$	Marzo 2020 M$	Diciembre 2019 M$	Marzo 2020 M$	Diciembre 2019 M$	Marzo 2020 M$	Diciembre 2019 M$	Marzo 2020 M$	Diciembre 2019 M$
Activos por contratos de derivados financieros	4.757.185.606	2.786.216.315	(912.602.867)	(952.762.037)	(2.621.332.457)	(1.161.207.988)	(137.834.670)	(43.337.247)	1.085.415.612	628.909.043
Pasivos por contratos de derivados financieros	4.721.256.896	2.818.121.294	(912.602.867)	(952.762.037)	(2.621.332.457)	(1.161.207.988)	(700.237.832)	(418.987.629)	487.083.740	285.163.640

Nota 41 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 41.37 - Vencimiento de Activos y Pasivos

A continuación, se muestran los principales activos y pasivos financieros agrupados según sus plazos remanentes, incluyendo los intereses devengados hasta el 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019. Al tratarse de instrumentos para negociación o disponibles para la venta, éstos se incluyen por su valor razonable:

	Marzo 2020								
Activos	**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$**
Efectivo y depósitos en bancos	2.780.469.029	—	—	2.780.469.029	—	—	—	—	2.780.469.029
Operaciones con liquidación en curso	520.710.801	—	—	520.710.801	—	—	—	—	520.710.801
Instrumentos para negociación	1.690.562.580	—	—	1.690.562.580	—	—	—	—	1.690.562.580
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	25.359.102	5.548.434	24.533.498	55.441.034	—	—	—	—	55.441.034
Contratos de derivados financieros	233.469.556	556.032.185	1.157.897.668	1.947.399.409	993.881.281	662.917.453	1.152.987.463	2.809.786.197	4.757.185.606
Adeudado por bancos (*)	1.097.515.791	99.136.746	146.971.289	1.343.623.826	—	—	—	—	1.343.623.826
Créditos y cuentas por cobrar a clientes (*)	4.011.416.315	2.913.577.190	5.760.401.984	12.685.395.489	5.869.517.535	3.275.112.790	9.032.809.622	18.177.439.947	30.862.835.436
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	29.012.197	273.332.329	986.970.283	1.289.314.809	106.667.608	23.548.086	212.699.000	342.914.694	1.632.229.503
Instrumentos de inversión hasta el vencimiento	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Total activos financieros	10.388.515.371	3.847.626.884	8.076.774.722	22.312.916.977	6.970.066.424	3.961.578.329	10.398.496.085	21.330.140.838	43.643.057.815

	Diciembre 2019								
Activos	**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$**
Efectivo y depósitos en bancos	2.392.165.380	—	—	2.392.165.380	—	—	—	—	2.392.165.380
Operaciones con liquidación en curso	584.671.840	—	—	584.671.840	—	—	—	—	584.671.840
Instrumentos para negociación	1.872.356.188	—	—	1.872.356.188	—	—	—	—	1.872.356.188
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	102.056.831	29.392.923	10.879.270	142.329.024	—	—	—	—	142.329.024
Contratos de derivados financieros	158.874.402	314.445.654	621.036.237	1.094.356.293	543.468.701	411.469.941	736.921.380	1.691.860.022	2.786.216.315
Adeudado por bancos (*)	876.117.904	97.584.877	166.487.330	1.140.190.111	—	—	—	—	1.140.190.111
Créditos y cuentas por cobrar a clientes (*)	4.161.258.855	2.340.319.865	5.685.646.075	12.187.224.795	5.624.030.679	3.198.638.806	9.009.571.741	17.832.241.226	30.019.466.021
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	23.785.540	225.771.910	779.872.277	1.029.429.727	106.930.360	30.080.146	191.406.045	328.416.551	1.357.846.278
Instrumentos de inversión hasta el vencimiento	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Total activos financieros	10.171.286.940	3.007.515.229	7.263.921.189	20.442.723.358	6.274.429.740	3.640.188.893	9.937.899.166	19.852.517.799	40.295.241.157

(*) Estos saldos se presentan sin deducción de su respectiva provisión, que ascienden a M $705.866.250 (M$685.418.016 en diciembre de 2019) para créditos y cuentas por cobrar a clientes; y M$868.724 (M$758.206 en diciembre de 2019) para adeudado por bancos.

Nota 41 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 41.37 - Vencimiento de Activos y Pasivos (continuación)

	Marzo 2020								
Pasivos	**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$**
Depósitos y otras obligaciones a la vista	11.841.771.110	—	—	11.841.771.110	—	—	—	—	11.841.771.110
Operaciones con liquidación en curso	482.664.630	—	—	482.664.630	—	—	—	—	482.664.630
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	343.860.607	452.256	1.494.945	345.807.808	—	—	—	—	345.807.808
Depósitos y otras captaciones a plazo (**)	6.386.968.424	2.343.868.761	2.174.668.978	10.905.506.163	305.329.307	632.750	242.750	306.204.807	11.211.710.970
Contratos de derivados financieros	251.179.067	490.837.759	1.176.978.965	1.918.995.791	1.053.504.918	681.119.611	1.067.636.576	2.802.261.105	4.721.256.896
Obligaciones con bancos	264.737.747	346.217.480	985.723.836	1.596.679.063	107.142.345	—	—	107.142.345	1.703.821.408
Instrumentos de deuda emitidos:									
Letras de crédito	884.170	1.221.544	2.200.356	4.306.070	3.617.617	1.358.594	500.794	5.477.005	9.783.075
Bonos corrientes	448.614.441	162.131.894	465.906.910	1.076.653.245	1.520.459.172	1.802.714.214	3.916.609.402	7.239.782.788	8.316.436.033
Bonos subordinados	5.834.396	100.722.606	15.925.851	122.482.853	35.129.518	18.747.942	721.646.150	775.523.610	898.006.463
Otras obligaciones financieras	105.166.277	2.621.978	6.018.033	113.806.288	6.518.009	1.348.384	—	7.866.393	121.672.681
Obligaciones por contratos de arrendamiento	2.389.862	4.792.451	21.067.799	28.250.112	50.860.802	26.116.202	36.207.339	113.184.343	141.434.455
Total pasivos financieros	20.134.070.731	3.452.866.729	4.849.985.673	28.436.923.133	3.082.561.688	2.532.037.697	5.742.843.011	11.357.442.396	39.794.365.529

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

(**) Excluye las cuentas de ahorro a plazo, que ascienden a M$257.946.102 (M$239.850.581 en diciembre de 2019).

Nota 41 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 41.38 - Hechos Posteriores

Con fecha 20 de abril de 2020, la subsidiaria Banchile Administradora General de Fondos S.A. informó que en Sesión Ordinaria celebrada ese día, el Directorio aceptó la renuncia presentada por el Director don Francisco Javier Brancoli Bravo. Con motivo de la señalada renuncia, el Directorio acordó designar como nuevo Director a don Paul Javier Fürst Gwinner.

A juicio de la Administración, no existen otros hechos posteriores significativos que afecten o puedan afectar los Estados Financieros Intermedios Consolidados del Banco de Chile y sus subsidiarias entre el 31 de marzo de 2020 y la fecha de emisión de estos Estados Financieros Intermedios 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 13 de Enero de 2020, la subsidiaria CSAV presentó el siguiente hecho esencial:

De acuerdo a lo establecido en el Artículo 9º, en el inciso segundo del Artículo 10º de la Ley Nº 18.045, y en la Norma de Carácter General N° 30, debidamente facultado, informo a vuestra Comisión en representación de Compañía Sud Americana de Vapores S.A. ("CSAV" o la "Compañía"), en carácter de hecho esencial, lo siguiente:

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

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

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

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

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

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

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

1. Aprobar la Fusión de conformidad al Título XVI de la Ley N°18.046 de Sociedades Anónimas ("LSA").
2. Aprobar la Fusión en conformidad con el Título IX de la LSA, teniendo en cuenta antecedentes que servirán de base para la misma.
3. Para perfeccionar la Fusión, aumentar el capital en Invexans, en $811.394.437 dólares de los Estados Unidos de América ("USD"), mediante la emisión de 28.470.766.980 nuevas acciones nominativas sin valor nominal o lo que la Junta Extraordinaria de Accionistas determine y conforme con las demás condiciones que al efecto acuerde, modificando los artículos Quinto y Décimo Octavo Transitorio de los estatutos sociales en este sentido.
4. Modificar el objeto social de Invexans con el fin de actualizar y complementar dicho objeto, incorporando las actividades desarrolladas por Inversiones Río Argenta, modificando para tales efectos el Artículo Cuarto de los estatutos sociales.
5. Facultar al Directorio de la Sociedad para emitir las nuevas acciones correspondientes al aumento de capital y distribuirlas directamente entre los accionistas de Inversiones Río Argenta, así como para la inscripción de las nuevas acciones en el Registro de Valores de la Comisión para el Mercado Financiero.
6. Determinar la fecha desde la cual la Fusión producirá efectos.
7. Adoptar todos los demás acuerdos necesarios para llevar a cabo la Fusión, así como otorgar poderes para legalizar, materializar y llevar adelante la Fusión.
8. Informar los acuerdos correspondientes a las operaciones de la Sociedad con partes relacionadas según el Título XVI de la LSA.

Tendrán derecho a participar en la Junta citada, los titulares de acciones que se encuentren inscritas en el Registro de Accionistas de la Sociedad a la medianoche del 17 de marzo de 2020.

La calificación de poderes, si procediere, se efectuará el mismo día de la Junta, a la hora en que ésta debe iniciarse.

Nota 42 - Hechos Relevantes (continuación)

Los accionistas podrán solicitar copias de los documentos que explican y fundamentan las materias que se someten al conocimiento y a la aprobación de la Junta Extraordinaria de Accionistas, esto es: (i) las Bases de la Fusión; (ii) los estados financieros auditados de las sociedades; (iii) el informe pericial de la Fusión; (iv) los estatutos de la sociedad continuadora; (v) los informes de los evaluadores independientes designados por los directorios de Invexans e Inversiones Río Argenta, en cuanto operación con partes relacionadas; y (vi) los demás antecedentes relativos a la Fusión, en las oficinas de la Sociedad, ubicadas en calle Enrique Foster Sur 20, Oficina 1202, Las Condes, Santiago, de lunes a viernes, entre las 9:00 y las 18:00 horas. Además, dichos documentos se pondrán a disposición de los accionistas en el sitio web de la Sociedad www.invexans.cl

Finalmente, se hace presente que el acuerdo de aprobar la Fusión concederá a los accionistas disidentes el derecho a retirarse de la Sociedad. Este derecho a retiro deberá ser ejercido dentro del plazo de 30 días contado desde la fecha de celebración de la Junta Extraordinaria de Accionistas. El precio que se pagará a los accionistas que hayan ejercido el derecho a retiro será el valor de libros de la acción, el cual, conforme con el último balance presentado a la Comisión para el Mercado Financiero, al 31 de diciembre de 2019, corresponderá a USD$0,01784 por acción el que se pagará en pesos según se informará en la Junta Extraordinaria de Invexans".

Con fecha 23 de Marzo de 2020 la subsidiaria INVEXANS S.A. informó el siguiente hecho esencial:

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

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

En particular:

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

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

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

Nota 42 – Hechos Relevantes (continuación)

Al no tener presencia bursátil las acciones de la Sociedad, el precio por acción a pagar es el valor de libros, el cual, conforme con el último balance presentado a la Comisión para el Mercado Financiero, al 31 de diciembre de 2019, corresponderá a USD$0,01784, por acción, precio que, según el artículo 130 del Reglamento de Sociedades Anónimas, se pagará en pesos moneda de curso legal al tipo de cambio observado publicado por el Banco Central al 31 de diciembre de 2019, reajustado de acuerdo la variación que ha experimentado la Unidad de Fomento desde esa fecha al día de la celebración de la Junta. De esta manera, conforme con lo dispuesto en el artículo 71 de la LSA, dentro del plazo de 60 días siguientes a la Junta, se pagarán $13,47929 por acción.

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

Entre el 31 de marzo de 2020 y la fecha de emisión de estos estados financieros consolidados, no hay otros hechos de carácter financiero, contable o de otra índole que pudieran afectar significativamente la interpretación de los mismos.

Análisis Razonado Estados Financieros Consolidados
Al 31 de marzo de 2020

I. Resumen

Durante el primer trimestre de 2020, Quiñenco obtuvo una ganancia neta[5] de $39.417 millones, un 29,4% inferior a los $55.814 millones registrados en el mismo período de 2019. La variación en resultados se explica principalmente por menores contribuciones de CSAV y CCU a los resultados consolidados, y un impacto desfavorable a nivel de Quiñenco corporativo de un mayor nivel de inflación sobre pasivos indexados y un mayor gasto por impuestos, en parte compensados por alzas en los aportes del segmento financiero y Enex. El menor resultado de segmento transporte se explica principalmente por la participación de CSAV en los resultados de su principal activo Hapag-Lloyd, cuya ganancia neta se redujo un 76,8% a US$24 millones. Si bien sus ingresos crecieron, impulsados por un alza de 4,3% en volúmenes transportados y de 1,4% en tarifas promedio, un mayor costo del petróleo requerido para cumplir con la normativa que entró en vigencia sobre emisiones de sulfuro (IMO 2020) y la revalorización negativa de inventarios de petróleo derivada de la abrupta caída en precio al cierre del trimestre, impactaron el resultado final. El aporte de CCU, en tanto, disminuyó reflejando el impacto negativo de las devaluaciones del peso argentino y chileno frente al dólar en los segmentos Negocios Internacionales y Chile, además de la elevada inflación en Argentina, en parte compensado por un mejor desempeño del segmento Vinos. Cabe destacar, sin embargo, el crecimiento consolidado de 6,4% en los volúmenes vendidos, destacándose Chile, a pesar de un entorno desafiante y una caída en volúmenes a finales de marzo debido a la pandemia. En el segmento financiero, Banco de Chile reportó un alza de 34,8% en la ganancia neta, basado principalmente en mayores ingresos, tanto asociados como no asociados a clientes, compensando un incremento en las provisiones por riesgo de crédito, incluyendo el establecimiento de mayores provisiones como consecuencia del impacto del brote de COVID-19, particularmente en el segmento de banca mayorista. Adicionalmente, el pago total de la deuda subordinada de SM Chile con el Banco Central a fines de abril de 2019 tuvo un impacto favorable en la contribución del segmento financiero, el cual en total incrementó su aporte en 77,1%. En el sector energía, la contribución de Enex aumentó significativamente, el resultado operacional creció en 35,1%, basado principalmente en un buen desempeño de las operaciones locales, aunque hacia fines de marzo los volúmenes de venta fueron afectados por la contingencia sanitaria, sumado a un buen resultado no operacional. En el sector de servicios portuarios, SM SAAM incrementó su contribución en un 11,1%. Un menor desempeño del segmento terminales portuarios, impactado por una caída en el nivel de actividad que redujo el volumen de contenedores transferidos, fue compensado por un mejor desempeño operacional de remolcadores, impulsado por las operaciones en Brasil, por una ganancia no recurrente por la venta de un activo inmobiliario y un efecto favorable de conversión a pesos. Por último, a nivel corporativo, en el trimestre se registró un mayor efecto desfavorable de la inflación sobre pasivos reajustables y un mayor gasto por impuestos.

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

II. Análisis de Resultados Integrales

Para efectos de una mejor comprensión de los resultados de Quiñenco, el análisis, al igual que la presentación de los estados financieros, separa los resultados en servicios bancarios y negocios no bancarios.

A partir del 1 de enero de 2019 comenzó la aplicación de IFRS 16 sobre arrendamientos, con efectos en el Balance y Estado de Resultados. En consecuencia, en el Balance se reconocen Activos por derechos en uso y Pasivos por arrendamientos. En resultados, se registran las amortizaciones de los derechos en uso y los costos financieros asociados, en lugar de los gastos por arrendamientos registrados de acuerdo a la normativa anterior. Para mayor detalle referirse a las Notas 3 y 19 de los Estados Financieros.

1. Análisis de Resultados Negocios no Bancarios

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

a) Manufacturero
- Invexans
- Techpack

b) Financiero
- LQ Inversiones Financieras Holding (LQIF holding)

c) Energía
- Enex

d) Transporte
- Compañía Sud Americana de Vapores (CSAV)

e) Servicios Portuarios
- Sociedad Matriz SAAM (SM SAAM)

f) Otros
- Quiñenco y otros (incluye CCU, Quiñenco holding y eliminaciones).

Al 31 de marzo de 2020 Quiñenco posee en forma indirecta a través de sus subsidiarias directas Invexans y Techpack, un 29,2% de la propiedad de Nexans.

Al 31 de marzo de 2020 Quiñenco posee en forma directa y a través de su subsidiaria directa Inv. Río Grande y de sus subsidiarias indirectas Inmobiliaria Norte Verde e Inv. Río Azul, un 99,97% de la propiedad de Techpack y un 99,4% de Invexans.

Al 31 de marzo de 2020 Quiñenco posee en forma directa y a través de sus subsidiarias Inv. Río Bravo e Inmobiliaria Norte Verde un 52,2% de SM SAAM.

El 13 de diciembre de 2017 CSAV vendió la totalidad de su participación en Norgistics Chile. Adicionalmente, durante el último trimestre de 2017 CSAV determinó el cierre de las oficinas de Norgistics en Perú, México y China, por lo cual todas las operaciones de Norgistics se han clasificado como actividad discontinuada en el Estado de Resultados. El 23 de enero de 2020 CSAV anunció el cierre de su negocio de transporte marítimo de vehículos, por lo que en el Estado de resultados en 2019 y 2020 estos se presentan como operaciones descontinuadas.

Durante el año 2019 CSAV adquirió una participación adicional de 1,93% en Hapag-Lloyd, aumentando su participación a 27,79% al cierre. En enero de 2020 CSAV adquirió un 2,21% adicional en la naviera alemana, alcanzando un 30,00% de participación al 31 de marzo de 2020.

Durante el tercer trimestre de 2019 Quiñenco incrementó su participación en CSAV en 5,28%. Así, al 31 de diciembre de 2019 y al 31 de marzo de 2020, Quiñenco posee en forma directa y a través de sus subsidiarias Inv. Río Bravo e Inmobiliaria Norte Verde un 61,45% de la propiedad de CSAV.

Con fecha 6 de junio de 2019, las acciones de Banco de Chile pertenecientes a SM Chile y a SAOS se distribuyeron a los accionistas de las series A, B, D y E de SM-Chile en liquidación inscritos en el registro de accionistas al 31 de mayo de 2019, de acuerdo a los términos previstos en los estatutos de SM-Chile en liquidación. De esta forma, al 31 de marzo de 2020 la participación de LQIF en Banco de Chile, y sus derechos a dividendos, ascienden a 51,15%.

El 30 de diciembre de 2019 Quiñenco concretó la venta de la totalidad de su participación, directa e indirecta, en Inversiones Vita, Banchile Vida Seguros de Vida y SegChile Seguros Generales, por lo cual la contribución de dichas compañías hasta la mencionada fecha y la ganancia generada por la transacción, fueron clasificadas en actividades discontinuadas en el Estado de resultados en 2019 y 2020.

Resultados negocios no bancarios	**Cifras en MM$**	
	31-03-2020	**31-03-2019**
Resultado de actividades operacionales	27.680	18.812
Resultado no operacional	(8.657)	28.791
Gasto por impuestos a las ganancias	(6.725)	2.764
Ganancia (Pérdida) de operaciones discontinuadas	(1.013)	2.428
Ganancia consolidada negocios no bancarios	**11.285**	**52.795**

Ingresos de actividades ordinarias

En el primer trimestre de 2020, los Ingresos de actividades ordinarias aumentaron en un 13,1% alcanzando $795.701 millones, debido primordialmente a mayores ingresos de Enex y, en menor medida, a mayores ingresos de SM SAAM.

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

	Cifras en MM$	
	31-03-2020	**31-03-2019**
Manufacturero		
Invexans	14	13
Techpack	7	4
Subtotal manufacturero	21	17
Financiero		
LQIF holding	-	-
Energía		
Enex	677.580	617.216
Transporte		
CSAV	-	-
Servicios Portuarios		
SM SAAM	118.074	86.286
Otros		
Quiñenco y otros	26	158
Ingresos de actividades ordinarias	**795.701**	**703.678**

Los ingresos de Enex en el primer trimestre de 2020 ascendieron a $677.580 millones, un incremento de un 9,8% respecto del año anterior, producto del aumento de precios de combustibles en todos los segmentos, junto con mayores volúmenes de combustibles comercializados a clientes industriales, parcialmente compensado por menores volúmenes comercializados en el canal de estaciones de servicios en Chile y Estados Unidos. Los volúmenes totales despachados en el primer trimestre de 2020 fueron 1.091 miles de metros cúbicos, superior en un 1,6% al primer trimestre del 2019, de los cuales un 98% corresponde a combustibles.

SM SAAM registró ingresos por $118.074 millones en el primer trimestre de 2020, un 36,8% superior al primer trimestre de 2019 en términos de pesos, debido principalmente a mayores ingresos de remolcadores, impulsados por la consolidación con SAAM Towage Brasil.

Costo de ventas

El Costo de ventas en los primeros tres meses de 2020 registró un incremento de un 11,8% en comparación con el mismo período del 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.

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

	Cifras en MM$	
	31-03-2020	**31-03-2019**
Manufacturero		
Invexans	-	-
Techpack	-	-
Subtotal manufacturero	-	-
Financiero		
LQIF holding	-	-
Energía		
Enex	(602.614)	(551.547)
Transporte		
CSAV	-	-
Servicios Portuarios		
SM SAAM	(80.969)	(59.846)
Otros		
Quiñenco y otros	(43)	(38)
Costo de ventas	**(683.626)**	**(611.431)**

El costo de ventas de Enex en los primeros tres meses de 2020 ascendió a $602.614 millones, un 9,3% superior a lo informado en el primer trimestre de 2019, principalmente por el aumento de los costos unitarios de combustibles en todos los segmentos, junto con mayores volúmenes de combustible comercializado a clientes industriales, parcialmente compensado por menores volúmenes de combustibles comercializados en el canal de estaciones de servicios en Chile y Estados Unidos. A marzo de 2020 y 2019 el costo de ventas fue equivalente a 88,9% y 89,4% de las ventas, respectivamente.

El costo de ventas de SM SAAM para el primer trimestre de 2020 ascendió a $80.969 millones, superior en un 35,3% al mismo período del año anterior en términos de pesos, principalmente por la consolidación con SAAM Towage Brasil.

Ganancia bruta

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

	Cifras en MM$	
	31-03-2020	**31-03-2019**
Manufacturero		
Invexans	14	13
Techpack	7	4
Subtotal manufacturero	21	17
Financiero		
LQIF holding	-	-
Energía		
Enex	74.966	65.669
Transporte		
CSAV	-	-
Servicios Portuarios		
SM SAAM	37.105	26.441
Otros		
Quiñenco y otros	(17)	121
Ganancia bruta	**112.075**	**92.247**

La Ganancia bruta ascendió a $112.075 millones en el primer trimestre de 2020, superior en un 21,5% a la reportada en el primer trimestre de 2019, producto mayormente del aumento en la ganancia bruta de SM SAAM y Enex. SM SAAM aumentó su ganancia bruta en un 40,3%, principalmente explicado por la consolidación con SAAM Towage Brasil. Por su parte, Enex aumentó su ganancia bruta en un 14,2%, impulsado principalmente por una mayor ganancia bruta unitaria en la venta de combustibles a través del canal de estaciones de servicios en Chile y Estados Unidos y en lubricantes, junto a una mayor contribución del segmento industrial basado en el crecimiento en volúmenes. Adicionalmente, se registró un efecto positivo de la venta de inventarios valorizados a costo histórico promedio, en un contexto de una leve alza de precios en 2020 comparado con una disminución en el primer trimestre de 2019.

Resultado de actividades operacionales[6]

La Ganancia de actividades operacionales fue de $27.680 millones en el primer trimestre de 2020, superior en un 47,1% a los $18.812 millones registrados en el primer trimestre de 2019, principalmente debido a la mayor ganancia operacional de SM SAAM y Enex.

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

	Cifras en MM$	
	31-03-2020	**31-03-2019**
Manufacturero		
Invexans	(1.083)	(873)
Techpack	(238)	(401)
Subtotal manufacturero	(1.321)	(1.274)
Financiero		
LQIF holding	(413)	(384)
Energía		
Enex	10.504	7.774
Transporte		
CSAV	(928)	(1.126)
Servicios Portuarios		
SM SAAM	25.021	18.601
Otros		
Quiñenco y otros	(5.183)	(4.781)
Resultado de actividades operacionales	**27.680**	**18.812**

La pérdida de actividades operacionales de Invexans en los primeros tres meses de 2020 aumentó a $1.083 millones, superior en un 24,1% a la pérdida de $873 millones registrada en igual período de 2019, debido principalmente a gastos asociados a una propiedad en Quilpué, parcialmente compensado por menores gastos de administración.

La ganancia de actividades operacionales de Enex para el primer trimestre de 2020 ascendió a $10.504 millones, superior en un 35,1% a la ganancia de $7.774 millones registrada en el primer trimestre de 2019, principalmente debido al incremento de un 14,2% en la ganancia bruta explicado anteriormente. Dicho efecto fue parcialmente compensado por un incremento de un 9,3% en los gastos de administración y ventas, atribuible primordialmente a mayores niveles de depreciación, de comisiones y royalties de marca en el canal estaciones de servicios, junto con mayores gastos de transporte asociados a los mayores volúmenes de combustibles comercializados a clientes industriales.

CSAV registró una pérdida de actividades operacionales de $928 millones para los primeros tres meses de 2020, resultado un 17,6% inferior a la pérdida de $1.126 millones registrada en el mismo período del año anterior, reflejando principalmente menores gastos de administración.

SM SAAM registró una ganancia de actividades operacionales de $25.021 millones en el primer trimestre de 2020, superior en un 34,5% a la ganancia de $18.601 millones registrada en el primer trimestre de 2019, debido principalmente al incremento de un 40,3% en la ganancia bruta explicado anteriormente, contrarrestado parcialmente por mayores gastos de administración atribuibles a la consolidación con SAAM Towage Brasil y en menor medida, menores otras ganancias.

[6] Ganancias de actividades operacionales incluye Ganancia bruta, Otros ingresos por función, Costos de distribución, Gastos de administración, Otros gastos por función y Otras ganancias (pérdidas).

En Quiñenco y otros, la pérdida de actividades operacionales registrada en el primer trimestre de 2020 alcanzó $5.183 millones, lo que representa un aumento de 8,4% en comparación con la pérdida de $4.781 millones registrada en el mismo período de 2019,

Resultado no operacional

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

	Cifras en MM$	
	31-03-2020	**31-03-2019**
Ingresos financieros	3.450	5.548
Costos financieros	(21.354)	(17.551)
Participaciones en resultados asociadas y negocios conjuntos	18.532	40.231
Diferencias de cambio	1.065	382
Resultados por unidades de reajuste	(10.350)	182
Resultado no operacional	**(8.657)**	**28.791**

El resultado no operacional registró una pérdida de $8.657 millones en el primer trimestre de 2020, lo que contrasta negativamente con la ganancia de $28.791 millones registrada en el mismo período de 2019. Los movimientos más relevantes fueron los siguientes:

- La participación en asociadas alcanzó una ganancia de $18.532 millones en el primer trimestre de 2020, un 53,9% inferior a la ganancia de $40.231 millones registrada en el primer trimestre de 2019, debido a la variación negativa en la participación de CSAV en los resultados de Hapag-Lloyd, ajustado por valor justo, con una disminución de $15.643 millones, reflejando la disminución en la ganancia reportada por la naviera alemana, en parte compensado por la mayor participación de CSAV en su propiedad, y la disminución de un 36,6% en la contribución de IRSA, debido principalmente al menor resultado de CCU.
- Un aumento en los costos financieros netos, principalmente de CSAV y SM SAAM, ambos atribuidos principalmente al financiamiento relacionado a la compra de participación en asociadas, compensados parcialmente por una disminución en Enex.
- *Una mayor pérdida por unidades de reajuste, principalmente atribuible a Quiñenco corporativo y a LQIF holding, debido al impacto de una mayor inflación sobre pasivos reajustables.*

Lo anterior fue parcialmente compensado por:

- Una variación favorable en diferencias de cambio, principalmente atribuible a Enex, contrarrestado por un resultado negativo en Techpack y, en menor medida, SM SAAM.

Ganancia de negocios no bancarios

	Cifras en MM$	
	31-03-2020	**31-03-2019**
Ganancia de operaciones continuadas antes de impuestos	19.023	47.603
Gasto por impuestos a las ganancias	(6.725)	2.764
Ganancia (Pérdida) de operaciones discontinuadas	(1.013)	2.428
Ganancia consolidada negocios no bancarios	**11.285**	**52.795**

Durante el primer trimestre de 2020 los negocios no bancarios registraron una ganancia consolidada de $11.285 millones, que se compara negativamente con la ganancia de $52.795 millones reportada en el primer trimestre del año anterior. Este resultado se explica principalmente por la disminución en el resultado de CSAV, atribuible al menor desempeño de su principal activo, la naviera alemana Hapag-Lloyd, en el período actual, junto a un menor resultado consolidado de Quiñenco holding, Techpack y LQIF holding, parcialmente compensado por un mejor resultado en Enex y SM SAAM.

2. Análisis de Resultados Servicios Bancarios

Se incluye en los resultados de los servicios bancarios las siguientes sociedades: Banco de Chile y SM-Chile (en 2019 solamente), las cuales presentan sus estados financieros acogidos parcialmente a IFRS en los períodos 2020 y 2019.

Resultados servicios bancarios	Cifras en MM$	
	31-03-2020	31-03-2019
Resultado operacional	167.296	134.780
Resultado no operacional	1.896	(19.589)
Impuesto a la renta	(32.253)	(34.206)
Ganancia consolidada servicios bancarios	**136.939**	**80.985**

Ingresos operacionales[7]

Los ingresos operacionales alcanzaron a $513.152 millones en el primer trimestre de 2020, superior en 15,3% a lo registrado en el primer trimestre del año anterior, explicado por el impacto favorable de la variación en la UF sobre la posición activa neta del Banco en UF, mayores ingresos por comisiones y el efecto positivo del tipo de cambio en ingresos relacionados con la posición en dólares para cubrir pasivos y gastos en dicha moneda.

Provisión por riesgo de crédito

La provisión por riesgo de crédito proveniente de Banco de Chile ascendió a $125.560 millones en los primeros tres meses de 2020, superior en un 40,8% a los $89.156 millones registrados en igual período del 2019. Esta variación se debe principalmente a un impacto negativo por la variación del tipo de cambio sobre provisiones para créditos denominados en dólares, un mayor gasto asociado al aumento del riesgo en el segmento banca mayorista, junto con mayores gastos producto del crecimiento de la cartera, principalmente en el segmento minorista.

Gastos operacionales

Los gastos operacionales alcanzaron a $220.296 millones en el primer trimestre de 2020, disminuyendo en un 0,3% de los $220.952 millones registrados a marzo 2019. Esta variación se explica en gran parte por menores gastos de personal, compensado por mayores gastos de administración, un aumento en la depreciación y amortización y un aumento de otros gastos operativos.

Resultado no operacional[8]

Durante el primer trimestre de 2020 se registró una ganancia no operacional de $1.896 millones, lo que se compara positivamente con la pérdida no operacional de $19.589 millones reportada en el primer trimestre del año anterior, producto principalmente del pago intereses de la deuda subordinada con el Banco Central de Chile en el primer trimestre de 2019 solamente, dado que fue pagada en su totalidad el 30 de abril de 2019.

6

Ganancia servicios bancarios

La ganancia consolidada de servicios bancarios fue de $136.939 millones en el primer trimestre de 2020, valor un 69,1% superior al registrado en 2019, principalmente explicado por mayores ingresos operacionales y el impacto favorable del pago de la deuda subordinada en 2019, parcialmente compensado por un alza en las provisiones por riesgo de crédito.

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

[8] Resultado no operacional incluye Resultado por inversiones en sociedades e Intereses de la Deuda Subordinada con el Banco Central de Chile.

3. Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora

	Cifras en MM$	
	31-03-2020	**31-03-2019**
Ganancia consolidada	148.224	133.780
Ganancia atribuible a participaciones no controladoras	108.807	77.966
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora	**39.417**	**55.814**

La ganancia consolidada de Quiñenco en el primer trimestre de 2020 ascendió a $148.224 millones, un 10,8% superior a lo registrado en el primer trimestre de 2019, basado en el incremento de 69,1% en la ganancia consolidada de los servicios bancarios, parcialmente compensada por la diminución de 78,6% de la ganancia consolidada de los servicios no bancarios. La ganancia atribuible a participaciones no controladoras fue de $108.807 millones en los primeros tres meses de 2020, un incremento de 39,6% respecto del mismo período de 2019. Dicha variación se atribuye principalmente a la participación no controladora en el mayor resultado alcanzado por el segmento financiero, parcialmente compensado por la participación minoritaria en el menor resultado del segmento transporte. Así, la ganancia atribuible a los propietarios de la controladora, o ganancia neta, alcanzó $39.417 millones en el primer trimestre de 2020, disminuyendo 29,4% respecto a lo reportado el primer trimestre de 2019.

4. Análisis de Resultados por Segmento

El cuadro a continuación presenta la composición de los resultados por segmento.

Cifras en MM$

Negocios /Segmento	Manufacturero		Financiero		Energía		Transporte		Servicios Portuarios		Otros		Total	
	Al 31 de marzo de													
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Negocios no bancarios														
Ganancia operaciones continuas antes de impuestos	(4.684)	654	(4.448)	(2.335)	14.576	3.159	(604)	19.495	22.647	18.970	(8.464)	7.661	19.023	47.603
(Gasto) ingreso por impuestos a las ganancias	(53)	(24)	35	28	(3.163)	(1.039)	4.741	2.503	(8.237)	(5.501)	(49)	6.796	(6.725)	2.764
Pérdida operaciones discontinuadas	(105)	(190)	-	-	-	-	(482)	(311)	-	-	(426)	2.929	(1.013)	2.428
Ganancia (pérdida) consolidada negocios no bancarios	**(4.842)**	**440**	**(4.412)**	**(2.307)**	**11.413**	**2.120**	**3.656**	**21.687**	**14.410**	**13.469**	**(8.939)**	**17.386**	**11.285**	**52.795**
Negocio bancario														
Resultado antes de impuesto a la renta	-	-	169.135	114.947	-	-	-	-	-	-	57	243	169.193	115.191
Impuesto a la renta	-	-	(32.253)	(34.206)	-	-	-	-	-	-	-	-	(32.253)	(34.206)
Ganancia consolidada negocio bancario	**-**	**-**	**136.882**	**80.742**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**57**	**243**	**136.939**	**80.985**
Ganancia (pérdida) consolidada	**(4.842)**	**440**	**132.470**	**78.435**	**11.413**	**2.120**	**3.656**	**21.687**	**14.410**	**13.469**	**(8.882)**	**17.629**	**148.224**	**133.780**
Ganancia (pérdida) atribuible a participaciones no controladoras	(9)	(13)	99.651	59.904	-	-	1.409	9.504	7.972	7.676	(216)	895	108.807	77.966
Ganancia (pérdida) atribuible a los propietarios de la controladora(1)	**(4.834)**	**453**	**32.819**	**18.530**	**11.413**	**2.120**	**2.246**	**12.183**	**6.438**	**5.793**	**(8.666)**	**16.734**	**39.417**	**55.814**
EBITDA(2)	**(954)**	**(1.270)**	**185.397**	**151.457**	**25.395**	**19.827**	**(899)**	**(1.041)**	**42.495**	**27.903**	**(3.600)**	**(3.223)**	**247.835**	**193.654**

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

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

Segmento Manufacturero

	Cifras en MM$	
	31-03-2020	**31-03-2019**
Invexans	(1.268)	(918)
Techpack	(3.565)	1.371
Ganancia (pérdida) neta del segmento manufacturero	**(4.834)**	**453**

El segmento manufacturero contribuyó con una pérdida de $4.834 millones al resultado neto de Quiñenco durante el primer trimestre de 2020, que se compara negativamente con la ganancia de $453 millones reportada en el primer trimestre de 2019.

Invexans

	Cifras en MM$	
	31-03-2020	**31-03-2019**
Ingresos de actividades ordinarias	14	13
Ganancia (pérdida) de actividades operacionales	(1.083)	(873)
Resultado no operacional	(115)	(39)
Ganancia (pérdida) atribuible a los propietarios de la controladora	**(1.276)**	**(930)**

Durante los primeros tres meses de 2020, Invexans tuvo una pérdida neta de $1.276 millones[9], un resultado 37,2% superior a la pérdida neta de $930 millones registrada en el mismo período de 2019, correspondiendo principalmente a gastos propios de su operación, dado que su principal activo, Nexans, no reporta estados financieros a marzo.

En el primer trimestre de 2020, Invexans registró una pérdida de actividades operacionales de $1.083 millones, superior en un 24,1% a la pérdida operacional de $873 millones registrada en el primer trimestre de 2019, producto principalmente de gastos asociados a una propiedad en Quilpué, parcialmente compensado por menores gastos de administración y, en menor medida, menores gastos por juicios en Brasil.

La pérdida no operacional ascendió a $115 millones en el primer trimestre de 2020, lo cual se compara desfavorablemente con la pérdida de $39 millones registrada en los primeros tres meses de 2019, debido a una pérdida por diferencias de cambio en el trimestre actual, generada por partidas de efectivo mantenidas en euros y pesos chilenos, que se compara negativamente con la ganancia registrada en igual período de 2019, parcialmente compensado por un menor costo financiero neto.

El gasto por impuesto a las ganancias de Invexans fue de $78 millones en el primer trimestre de 2020, superior al gasto de $18 millones registrado en igual período de 2019.

Techpack

	Cifras en MM$	
	31-03-2020	**31-03-2019**
Ingresos de actividades ordinarias	7	4
Pérdida de actividades operacionales	(238)	(401)
Pérdida procedente de operaciones discontinuadas	(105)	(190)
Ganancia (pérdida) atribuible a los propietarios de la controladora	**(3.566)**	**1.371**

[9] El análisis de Invexans se basa en sus Estados Financieros preparados en la moneda funcional de Quiñenco. La moneda funcional de Invexans difiere de la de Quiñenco, así como algunas clasificaciones de partidas contables.

Durante el primer trimestre de 2020, Techpack registró una pérdida neta de $3.566 millones[10], que se compara negativamente con la ganancia neta de $1.371 millones reportada en el primer trimestre de 2019, atribuible principalmente a una pérdida por diferencias de cambio.

La pérdida de actividades operacionales de Techpack ascendió a $238 millones en los primeros tres meses de 2020, alcanzando una disminución de 40,7% respecto a la pérdida operacional de $401 millones registrada en igual período de 2019, reflejando principalmente mayores otras ganancias y menores gastos de administración.

Techpack registró una pérdida no operacional de $3.248 millones en el primer trimestre de 2020, comparándose negativamente con la ganancia de $1.967 millones reportados a marzo de 2019, explicada principalmente por una pérdida por diferencias de cambio en el trimestre actual, comparado con una ganancia en el primer trimestre de 2019.

El resultado de operaciones discontinuadas de Techpack disminuyó a una pérdida de $105 millones en el primer trimestre de 2020, inferior en un 44,7% al mismo período del año anterior, y corresponde mayormente a gastos de mantención.

Por último, el crédito por impuesto a las ganancias fue de $25 millones en el primer trimestre de 2020, comparándose positivamente con el gasto por impuesto a las ganancias de $6 millones registrado en igual trimestre de 2019.

Segmento Financiero

	Cifras en MM$	
	31-03-2020	**31-03-2019**
LQIF holding	(2.206)	(1.153)
Sector bancario	35.025	19.684
Ganancia (pérdida) neta del segmento financiero	**32.819**	**18.530**

El segmento financiero contribuyó con $32.819 millones a la ganancia neta de Quiñenco durante el primer trimestre de 2020, aumentando en un 77,1% respecto a igual período 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, cuyo pago fue completado el 30 de abril de 2019.

LQIF holding

	Cifras en MM$	
	31-03-2020	**31-03-2019**
Ingresos de actividades ordinarias	-	-
Pérdida de actividades operacionales	(413)	(384)
Ganancia (pérdida) de servicios no bancarios	**(4.412)**	**(2.307)**

LQIF holding registró una pérdida de $4.412 millones en el primer trimestre de 2020, superior en un 91,3% a la pérdida de $2.307 millones registrada en el primer trimestre de 2019, debido principalmente a una mayor pérdida por reajuste de pasivos expresados en UF, por la variación de 1,02% a marzo 2020 respecto a una nula variación a marzo 2019.

[10] 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.

Banco de Chile

	Cifras en MM$	
	31-03-2020	**31-03-2019**
Ingresos operacionales	513.093	444.596
Provisión por riesgo de crédito	(125.560)	(89.156)
Gastos operacionales	(220.293)	(220.824)
Ganancia (pérdida) atribuible a los propietarios de la controladora	**136.882**	**101.537**

Banco de Chile informó una ganancia neta de $136.882 millones en el primer trimestre de 2020, un aumento de un 34,8% respecto del mismo período del año anterior. Esta variación se explica principalmente por un aumento en los ingresos operacionales, contrarrestado por un aumento de las provisiones por riesgo de crédito.

Los ingresos operacionales aumentaron un 15,4%, equivalentes a $68.497 millones al 31 de marzo de 2020, debido principalmente a: (i) Mayores ingresos por aproximadamente $52.500 provenientes de la exposición de activos netos en UF como resultado de la variación de 1,02% el primer trimestre de 2020, comparado con la inflación cero observada en el mismo período del año anterior, (ii) un aumento en los ingresos por comisiones por $22.061 millones, principalmente por un alza de $20.100 millones en las comisiones de corretaje de seguros, impulsadas por la alianza materializada en el segundo trimestre de 2019 junto a un aumento de 4,8% en las primas emitidas, y, en menor medida, por crecimiento en las comisiones de administración de fondos mutuos, explicado por el incremento de 29,0% en los activos bajo administración en comparación con el mismo período del año 2019, (iii) mayores ingresos por $21.000 millones en ingresos relacionados con la posición en dólares con la cual se cubren pasivos y gastos denominados en dólares, como consecuencia de una depreciación de 13,6% del peso en el primer trimestre de 2020 en comparación con la apreciación de 2,0% registrada en el período anterior, (iv) un aumento de $7.600 millones provenientes de actividades de tesorería, atribuibles principalmente a mayores resultados en instrumentos de negociación y en la cartera de AFS. Este desempeño se concentró en marzo de 2020, por beneficios obtenidos por la disminución de tasas locales y extranjeras luego de fuertes recorte en las tasas de referencia en todo el mundo, demostrado por la disminución de 125 puntos base en la tasa de política monetaria en Chile, en respuesta a COVID-19. Dichos efectos fueron parcialmente compensados por (i) resultados negativos de riesgo de contraparte de derivados por $12.200 millones, explicado en parte por los crecientes diferenciales de crédito, luego de la volatilidad observada en los mercados financieros debido a la crisis sanitaria, resultando en mayores probabilidades de incumplimiento de nuestra contraparte, (ii) una disminución aproximada de $11.300 millones en ingresos financieros netos de subsidiarias, atribuible principalmente a la subsidiaria de corretaje de valores que sufrió el efecto negativo de los diferenciales de créditos más altos en su cartera de renta fija, (iii) menores ingresos por $6.142 millones como resultado de la liberación de provisiones y menores ingresos por la venta de los activos recibidos en pagos, y (iv) una menor contribución de los depósitos a la vista al financiamiento por casi $2.000 millones, asociados al impacto de la reducción de las tasas de interés tanto en el mercado local como extranjero.

La provisión por riesgo de crédito de Banco de Chile ascendió a $125.560 millones en los primeros tres meses de 2020, un aumento de 40,8% en comparación con los $89.156 millones reportados en el mismo período de 2019. Esta variación se debe principalmente a: (i) un impacto negativo de $15.400 millones relacionado con provisiones por créditos denominados en dólares, como resultado de la depreciación de 13,6% del peso explicada anteriormente, (ii) un aumento en el gasto por $11.900 millones debido al aumento del riesgo en el segmento banca mayorista, el cual explica el 95,8% de esta variación,

principalmente como consecuencia del contexto económico menos favorable asociado al COVID-19, dado que algunos clientes mayoristas no han podido operar normalmente debido a las medidas que buscan combatir la pandemia, lo que afectará su condición financiera en los próximos meses, y (iii) un aumento en el gasto de $9.100 millones como consecuencia del crecimiento de la cartera de colocaciones, concentrado en la banca minorista con un mayor gasto de $8.600 millones, en línea con el crecimiento del 10,1% en los saldos promedio de las colocaciones de este segmento en el primer trimestre de 2020. Los saldos promedio en el segmento de banca mayorista, en tanto, crecieron un 3,0%.

En base a lo anterior, el indicador de gasto de cartera fue de 1,67% al 31 de marzo de 2020, incrementando 40 puntos base en comparación con el 1,27% registrado al 31 de marzo de 2019. Desde la perspectiva de cartera vencida, el Banco registró un indicador de 1,40% a marzo 2020, superior al 1,18% a marzo 2019.

Los gastos operacionales disminuyeron levemente en 0,2% a $220.293 millones durante el primer trimestre de 2020. Esta variación se explica principalmente por una reducción de $6.512 millones en gastos de personal, atribuible a una menor compensación variable asociada a una liberación no recurrente de una provisión de bonificación por desempeño y una reducción en las indemnizaciones por cambios organizacionales realizados durante el primer trimestre de 2019, parcialmente contrarrestados por un aumento en los salarios y otros beneficios, explicado por un aumento por efectos de la inflación mitigado por una optimización de la estructura organizativa en base a las sinergias logradas por algunas áreas de negocio. La disminución en gastos de personal explicada fue mayormente compensada por: (i) Mayores gastos de administración por $3.694 millones, reflejando un aumento en gastos asociados al mantenimiento de cajeros automáticos dada una ampliada red nacional, mejoras menores en edificios y un mayor costo de la mano de obra de mantenimiento y limpieza, un aumento en los gastos de TI y comunicación vinculados a mayores costos de licencias de software, mantenimiento y soporte para configurar nuevas computadoras portátiles para el personal del banco para operar en la modalidad *home office* desde marzo 2020, como resultado del brote de COVID-19 y las restricciones de movilidad impuestos por el gobierno, y la implementación del nuevo modelo de servicio para banca personal y PYME, mitigado en parte por menores gastos de servicios tercerizados asociados al vencimiento de contratos ligados a la fuerza de venta que comenzaron a desarrollarse internamente, (ii) mayores gastos por depreciaciones y amortizaciones por $1.266 millones, relacionados principalmente con la amortización de arriendos y de activos intangibles asociados a la adquisición de software realizados durante el último año, y (iii) un aumento de $1.027 millones en otros gastos operativos en comparación con el primer trimestre de 2019, influenciado por mayores provisiones por riesgo de créditos en préstamos extranjeros y una disminución en activos recibidos en pagos.

El gasto por impuesto a la renta disminuyó en un 5,7% a $32.253 millones los primeros tres meses de 2020.

Deuda Subordinada con Banco Central de Chile

El *saldo total de la deuda subordinada fue pagado el 30 de abril de 2019, no existiendo pagos en el primer trimestre de 2020.*

Segmento Energía

	Cifras en MM$	
	31-03-2020	**31-03-2019**
Enex	11.413	2.120
Ganancia (pérdida) neta del segmento energía	**11.413**	**2.120**

El segmento energía contribuyó con una ganancia de $11.413 millones a la ganancia neta de Quiñenco durante los primeros tres meses de 2020, superior a los $2.120 millones registrados en el mismo período del año anterior.

Enex

	Cifras en MM$	
	31-03-2020	**31-03-2019**
Ingresos de actividades ordinarias	677.580	617.216
Ganancia de actividades operacionales	10.504	7.774
Ganancia (pérdida) atribuible a los propietarios de la controladora	**11.413**	**2.120**

Enex registró una ganancia neta de $11.413 millones durante el primer trimestre de 2020, superior a la ganancia de $2.120 millones registrada en el primer trimestre de 2019, debido a un mejor resultado no operacional, principalmente por diferencias de cambio favorables, además de un mejor desempeño operacional.

Los ingresos ascendieron a $677.580 millones en los primeros tres meses de 2020, superior en un 9,8% a lo informado en igual período de 2019, producto principalmente del mayor nivel de precio de combustibles en todos los segmentos, junto con mayores volúmenes de combustibles comercializados a clientes industriales, parcialmente compensado por menores volúmenes de combustibles comercializados en el canal de estaciones de servicio en Chile y Estados Unidos. Los volúmenes totales despachados durante el primer trimestre de 2020 fueron 1.091 miles de metros cúbicos, superior en un 1,6% al mismo período del año anterior, de los cuales un 98% corresponde a combustibles.

La ganancia bruta ascendió a $74.966 millones, superior en un 14,2% a la ganancia bruta informada el primer trimestre de 2019, impulsado primordialmente por una mayor ganancia bruta unitaria por la venta de combustibles a través del canal estaciones de servicio en Chile y Estados Unidos y de lubricantes, y una mayor contribución del segmento industrial impulsado por el alza en volúmenes. Adicionalmente, se registró un efecto positivo de la venta de inventarios valorizados a costo histórico promedio, en un contexto de una leve alza de precios en 2020 comparado con una disminución en el primer trimestre de 2019.

La ganancia de actividades operacionales de Enex en el primer trimestre de 2020 ascendió a $10.504 millones, superior en un 35,1% a la ganancia de $7.774 millones registrada en el primer trimestre de 2019, producto principalmente del aumento de un 14,2% en la ganancia bruta explicado anteriormente. Dicho efecto fue parcialmente compensado por un incremento de un 9,3% en los gastos de administración y ventas, atribuible primordialmente a mayores gastos por depreciación, comisiones y royalties de marca en el canal de estaciones de servicios, junto con mayores gastos de transporte asociados a mayores volúmenes de combustibles comercializados a clientes industriales.

El resultado no operacional ascendió a una ganancia de $4.072 millones en los primeros tres meses de 2020, lo que se compara positivamente con la pérdida no operacional de $4.616 millones informada en el mismo período del año anterior, explicado principalmente por una ganancia por diferencias de cambio en el trimestre actual y, en menor medida, menores costos financieros netos y un mayor aporte de las asociadas.

El impuesto a las ganancias de Enex ascendió a $3.163 millones a marzo de 2020, superior a los $1.039 millones registrados en el primer trimestre del año anterior.

Segmento Transporte

	Cifras en MM$	
	31-03-2020	**31-03-2019**
CSAV	2.246	12.183
Ganancia (pérdida) neta del segmento transporte	**2.246**	**12.183**

El segmento transporte contribuyó con una ganancia de $2.246 millones a la ganancia neta de Quiñenco durante los primeros tres meses de 2020, contrastando negativamente con la ganancia de $12.183 millones del año anterior.

El resultado de CSAV es ajustado por el efecto de la valorización a valor razonable de la inversión en CSAV a nivel de Quiñenco. A marzo de 2020 el ajuste fue un menor resultado de $4 millones (a marzo de 2019 el ajuste fue un menor resultado de $3 millones).

CSAV

	Cifras en MM$	
	31-03-2020	**31-03-2019**
Ingresos de actividades ordinarias	-	-
Ganancia (pérdida) de actividades operacionales	(928)	(1.126)
Resultado no operacional	332	20.627
Ganancia (pérdida) atribuible a los propietarios de la controladora	**3.662**	**21.692**

CSAV registró una ganancia neta de $3.662 millones[11] en los primeros tres meses de 2020, significativamente menor a la ganancia de $21.692 millones registrada en el primer trimestre de 2019, principalmente debido al menor desempeño de la naviera alemana Hapag-Lloyd.

La pérdida operacional fue de $928 millones en el primer trimestre de 2020, valor un 17,6% inferior a la pérdida de $1.126 millones registrada en el primer trimestre de 2019, reflejando principalmente la disminución de los gastos de administración.

El resultado no operacional ascendió a una ganancia de $332 millones en los primeros tres meses 2020, lo cual contrasta negativamente con la ganancia de $20.627 millones en igual período de 2019. La variación desfavorable se atribuye primordialmente al resultado reconocido por su inversión en Hapag-Lloyd. La participación directa de CSAV en los resultados de Hapag-Lloyd disminuyó sustancialmente en comparación con el mismo período del año anterior, desde una ganancia de US$27,1 millones a marzo de 2019 a una ganancia de US$7,2 a marzo de 2020, lo cual junto a un menor ajuste positivo por la contabilización a valor justo (US$0,8 millones a marzo 2019 y US$0,2 millones a marzo 2020), implicó una disminución neta de US$20,5 millones ($12.671 millones).

En el primer trimestre de 2020 la ganancia neta de Hapag-Lloyd fue de US$24,1 millones, lo cual contrasta negativamente con la ganancia neta de US$104,0 millones reportada en el mismo período del año anterior. Cabe destacar el incremento de un 5,9% en las ventas, reflejando crecimiento de un 4,3% en los volúmenes transportados, junto con un alza de un 1,4% en las tarifas promedio. Los gastos operacionales, en tanto, aumentaron un 8,4%, principalmente por el aumento de los volúmenes transportados y el aumento en 9,6% del costo de transporte debido al mayor costo del petróleo con menor sulfuro requerido por la normativa IMO 2020, además de una pérdida por revalorización de inventarios de petróleo al precio de cierre del trimestre, el cual cayó significativamente e implicó un cargo de

[11] 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.

US$64,4 millones. Así, la naviera alemana registró un resultado antes de impuestos e intereses (EBIT) positivo de US$176,1 millones en el primer trimestre de 2020, 27,4% inferior a la ganancia de US$242,7 millones registrada en el primer trimestre de 2019. El EBITDA en tanto, alcanzó US$517 millones, inferior en 6,9% a los US$556 millones reportados en igual período de 2019, impactado por el mayor costo del petróleo, con un margen sobre ventas de 14,0%.

Por último, la participación adicional de 2,2% adquirida durante el primer trimestre de 2020 no tuvo efecto en resultados, mientras la adquisición de un 0,2% en el primer trimestre de 2019 generó una ganancia de $2.972 millones (US$4,4 millones). Así, en total, la participación de CSAV en los resultados de Hapag-Lloyd, incluyendo todos los efectos mencionados, implicó una ganancia neta de $5.914 millones en el primer trimestre de 2020, lo cual contrasta negativamente con la ganancia de $21.557 millones en el primer trimestre de 2019.

El crédito por impuesto a las ganancias de CSAV fue de $4.739 millones en el período actual, un 89,4% superior al crédito por impuesto a las ganancias de $2.502 millones registrado el primer trimestre de 2019 asociado a la variación del tipo de cambio euro-dólar, dada la estructura de financiamiento de la inversión de CSAV en Hapag-Lloyd.

La pérdida de operaciones discontinuadas de $482 millones en los primeros tres meses de 2020, superior a la pérdida de $311 millones reportada en el mismo periodo de 2019, corresponde a las operaciones del negocio logístico y de *freight forwarder* y del negocio de transporte marítimo de vehículos, siendo este último el que mantiene una actividad operacional asociada a las últimas naves en curso antes del cese definitivo de la actividad, el que se estima para el término del segundo trimestre de 2020.

Segmento Servicios Portuarios

	Cifras en MM$	
	31-03-2020	**31-03-2019**
SM SAAM	6.438	5.793
Ganancia (pérdida) neta del segmento servicios portuarios	**6.438**	**5.793**

El segmento servicios portuarios contribuyó con una ganancia de $6.438 millones a la ganancia neta de Quiñenco durante el primer trimestre de 2020, un 11,1% superior a los $5.793 millones registrados en 2019.

El resultado de SM SAAM es ajustado por el efecto de la valorización a valor razonable de la inversión en SM SAAM a nivel de Quiñenco. A marzo de 2020 el ajuste fue un menor resultado de $998 millones (a marzo de 2019 el ajuste fue un menor resultado de $464 millones).

SM SAAM

	Cifras en MM$	
	31-03-2020	**31-03-2019**
Ingresos de actividades ordinarias	118.074	86.286
Ganancia de actividades operacionales	25.021	18.601
Resultado no operacional	(1.302)	1.270
Ganancia (pérdida) atribuible a los propietarios de la controladora	**14.245**	**11.987**

SM SAAM registró una ganancia neta de $14.245 millones[12] en el primer trimestre de 2020, aumentando un 18,8% en comparación con los $11.987 millones en el mismo período del año anterior, debido primordialmente al impacto favorable de la conversión a pesos; la variación en términos de dólares fue de 0,2%. Un menor desempeño del segmento terminales portuarios, principalmente debido al menor nivel de actividad, fue compensado por una ganancia no recurrente por la venta de un activo inmobiliario en Valparaíso. En el segmento remolcadores, un buen desempeño operacional fue mitigado principalmente por un mayor gasto por impuestos.

En los primeros tres meses de 2020, los ingresos de SM SAAM alcanzaron $118.074 millones, aumentando un 36,8% en términos de pesos respecto del primer trimestre de 2019, atribuible principalmente al segmento remolcadores. Los ingresos del segmento remolcadores crecieron producto de la consolidación de SAAM Towage Brasil en el trimestre actual, y en menor medida, por mayores servicios especiales, además de un efecto favorable de conversión a pesos. Por su parte, en los terminales portuarios consolidados, el volumen de contenedores transferidos registró una caída de 12,0%, asociada a la crisis sanitaria de Covid-19 que ha impactado el comercio internacional. En logística, en tanto, hubo un menor volumen de servicios de almacenaje y transporte, principalmente asociados a la industria retail. Ambos segmentos presentaron disminuciones en términos de dólares, pero por efectos de conversión sus ingresos en pesos aumentaron.

Durante el primer trimestre de 2020, SM SAAM obtuvo una ganancia bruta de $37.105 millones, superior en un 40,3% a los $26.441 millones registrados en el primer trimestre de 2019, debido al crecimiento en remolcadores, por la consolidación con SAAM Towage Brasil principalmente. Los costos de venta aumentaron un 35,3% en términos de pesos, en su mayoría por la consolidación antes mencionada, en parte compensado por el menor nivel de actividad de terminales portuarios. El resultado operacional fue una ganancia de $25.021 millones en los primeros tres meses de 2020, un 34,5% superior a los $18.601 millones registrados en el mismo período de 2019, debido principalmente al aumento en el margen bruto explicado anteriormente, parcialmente compensado por un aumento en los gastos de administración, producto primordialmente de la consolidación con SAAM Towage Brasil. Por otra parte, en el primer trimestre de 2020 se generó una ganancia no recurrente por la venta de un activo inmobiliario en Valparaíso, mientras en el mismo período en 2019 se reportó una ganancia no recurrente de la venta de participación de Terminal Puerto Arica.

El resultado no operacional fue una pérdida de $1.302 millones en el primer trimestre de 2020, lo cual contrasta negativamente con la ganancia de $1.270 millones registrada en el mismo período del año anterior, debido principalmente a un mayor costo financiero neto, asociado a la consolidación con SAAM Towage Brasil y el financiamiento de la compra de la participación de Boskalis en los negocios conjuntos de remolcadores, y en menor medida, un menor resultado por diferencias de cambio. La participación en el resultado de las asociadas en términos de pesos se mantuvo estable, un menor desempeño de los terminales portuarios chilenos, afectados por una caída de 23% en los volúmenes de contenedores transferidos, fue compensado parcialmente por un mejor resultado de servicios aeroportuarios en Logística.

El impuesto a las ganancias aumentó en un 48,4% a $8.526 millones, debido principalmente a la consolidación con SAAM Towage Brasil.

[12] 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.

Segmento Otros

	Cifras en MM$	
	31-03-2020	**31-03-2019**
IRSA	9.186	14.485
Quiñenco y otros	(17.852)	2.250
Ganancia (pérdida) neta del segmento otros	**(8.666)**	**16.734**

El segmento otros contribuyó con una pérdida de $8.666 millones a la ganancia neta de Quiñenco en el primer trimestre de 2020, lo que se compara negativamente con la ganancia de $16.734 millones registrada en el primer trimestre de 2019, explicado principalmente por una mayor pérdida en Quiñenco y otros y el menor aporte de IRSA.

IRSA

El aporte de IRSA, matriz de CCU, a Quiñenco fue de $9.186 millones en el primer trimestre de 2020, inferior en un 36,6% a los $14.485 millones registrados en el mismo período del año anterior, producto principalmente del menor resultado registrado en CCU.

CCU

	Cifras en MM$	
	31-03-2020	**31-03-2019**
Ingresos de actividades ordinarias	511.233	476.858
Ganancia de actividades operacionales	69.826	75.016
Ganancia (pérdida) atribuible a los propietarios de la controladora	**32.235**	**48.516**

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[13].

CCU registró una ganancia neta de $32.235 millones en el primer trimestre de 2020, un 33,6% inferior a los $48.516 millones del mismo período del año anterior, debido a un menor desempeño del segmento Negocios Internacionales, impactado negativamente por la devaluación del peso argentino y la contabilidad hiperinflacionaria, y del segmento Chile, impactado por la depreciación del peso chileno frente al dólar, mitigado parcialmente por un mejor desempeño del segmento Vinos.

Durante los primeros tres meses de 2020, las ventas de CCU alcanzaron a $511.233 millones, superior en un 7,2% al primer trimestre de 2019, como resultado de un crecimiento de 6,4% en los volúmenes consolidados vendidos y un leve aumento de 0,7% en los precios promedio en pesos. Los segmentos de operación contribuyeron a este crecimiento en las ventas de la siguiente manera: Chile aportó con un crecimiento de 8,7% en las ventas dado un aumento en los volúmenes vendidos de 10,4%, parcialmente contrarrestado por una disminución en el precio promedio de 1,6%. Las ventas del segmento Vinos aumentaron un 10,8%, basado en un alza en los precios promedio de 7,9% complementado con un alza de 2,7% en los volúmenes vendidos. Negocios Internacionales reportó un aumento de un 2,8% en las ventas, debido a un alza en los precios promedio de 4,6% en pesos chilenos, compensado parcialmente

[13] Chile: incluye la comercialización de cervezas, bebidas no alcohólicas, licores en Chile y unidades estratégicas de servicios en el mercado en Chile. Negocios internacionales: incluye la comercialización de cervezas, sidras, bebidas no alcohólicas y licores en Argentina, Uruguay, Paraguay. Vinos: incluye la comercialización de vino, principalmente en mercados de exportación. Otros: incluye gastos e ingresos corporativos y las eliminaciones de las transacciones realizadas entre segmentos no asignados.

por la disminución de 1,7% en los volúmenes vendidos. Sin embargo, en términos de moneda local, los precios siguen por debajo de la inflación.

En el primer trimestre de 2020, la ganancia bruta de CCU ascendió a $253.795 millones, un 3,4% superior al mismo período en 2019. El crecimiento en ingresos fue mitigado por un alza de 11,3% en el costo de ventas, reflejando el crecimiento en volumen y un mayor costo por hectolitro. Por segmentos, la variación en la ganancia bruta es atribuible primordialmente al segmento Vinos y Chile, y en menor medida, Negocios Internacionales. El segmento Vinos registró un mayor margen bruto impulsado por los mayores ingresos, reflejando el fortalecimiento del dólar y crecimiento en volumen de exportaciones y mercado doméstico argentino, más que compensando la disminución en Chile, junto a un menor costo del vino. El segmento Chile aumentó en 2,8% su ganancia bruta; el crecimiento en ingresos fue parcialmente compensado por mayores costos, principalmente debido a la depreciación del peso chileno respecto del dólar y su impacto sobre costos denominados en dólares, lo cual fue en parte contrarrestado por eficiencias y menores costos de algunos insumos. Negocios Internacionales registró una disminución de 4,7% en su ganancia bruta, debido a un incremento de 9,9% en los costos, principalmente producto del impacto de la depreciación de 47,3% del peso argentino contra el dólar sobre costos indexados al dólar, compensado parcialmente con menores costos de materias primas y eficiencias. Los gastos de marketing, distribución, administración y ventas, en tanto, aumentaron un 12,1%, principalmente en el segmento de operación Chile, en línea con el crecimiento en ingresos, seguido por Negocios Internacionales y Vinos, donde dichos gastos se incrementaron como porcentaje de las ventas, en gran parte por el impacto de la alta inflación en Argentina y mayores gastos de comercialización de exportaciones, respectivamente. El EBITDA disminuyó un 9,7% en este período, alcanzando $90.730 millones, afectado principalmente por las variaciones en el tipo de cambio mencionadas anteriormente, que CCU estima tuvieron un efecto neto desfavorable de $15.644 millones, excluyendo este impacto, el EBITDA se habría expandido 5,9%.

Por su parte, la pérdida no operacional alcanzó un valor de $13.572 millones, significativamente superior a la pérdida de $4.042 millones registrada en el mismo período de 2019, producto principalmente de un mayor costo financiero neto, atribuible al nivel de efectivo y equivalentes mantenido el año pasado para pagos de impuestos y dividendos relacionados a la transacción en Argentina el 2018. Un impacto negativo por diferencias de cambio, donde se registró una pérdida de $3.890 millones a marzo de 2020 comparado con una ganancia de $360 millones a marzo de 2020, y una mayor pérdida por unidades de reajuste, explicada principalmente por una mayor variación de la UF este período y el impacto en los pasivos indexados a la UF, parcialmente compensado por un mejor desempeño de asociadas y negocios conjuntos, derivado principalmente de un mejor resultado financiero en Colombia.

El impuesto a las ganancias aumentó a $20.339 millones en los primeros tres meses del año 2020, comparándose negativamente con los $18.566 millones registrados en el mismo período del año anterior, producto principalmente del efecto negativo del tipo de cambio, compensado parcialmente por una menor utilidad antes de impuestos.

Quiñenco y otros

Quiñenco y otros registró una pérdida de $17.852 millones en el primer trimestre de 2020, lo cual contrasta negativamente con la ganancia de $2.250 millones registrada en igual período de 2019. La variación se explica primordialmente a nivel corporativo de Quiñenco por el impacto negativo de las unidades de reajuste atribuido a la variación de la UF durante este período y su impacto sobre pasivos indexados a la inflación, y un gasto por el impuesto a la renta, que se compara negativamente con el crédito registrado en el mismo período de 2019. Adicionalmente, el primer trimestre de 2019 incluía la contribución de Banchile Vida y SegChile, clasificadas como actividad discontinuada, cuya venta fue materializada a fines de 2019.

III. Análisis de Estado de Situación Financiera

Activos

Al 31 de marzo de 2020 los activos consolidados de Quiñenco ascendieron a $51.893.812 millones, un aumento de 8,8% respecto a los $47.696.197millones registrados al 31 de diciembre de 2019, debido principalmente al incremento de los activos de los servicios bancarios.

A continuación se presenta en términos comparativos la composición del Activo consolidado al cierre de cada período:

	Cifras en MM$	
	31-03-2020	**31-12-2019**
Manufacturero		
Invexans	347.008	314.629
Techpack	164.064	150.843
Subtotal manufacturero	511.072	465.473
Financiero		
LQIF holding	1.027.464	848.036
Energía		
Enex	1.347.321	1.339.745
Transporte		
CSAV	2.389.317	1.884.863
Servicios Portuarios		
SM SAAM	1.343.719	1.211.453
Otros		
Quiñenco y otros	478.576	673.299
Total activos negocios no bancarios	**7.097.470**	**6.422.869**
Activos servicios bancarios	44.796.342	41.273.328
Total activos consolidados	**51.893.812**	**47.696.197**

	Cifras en MM$	
	31-03-2020	**31-12-2019**
Activos corriente negocios no bancarios	980.005	1.025.848
Activos no corriente negocios no bancarios	6.117.465	5.397.021
Total activos negocios no bancarios	**7.097.470**	**6.422.869**
Activos servicios bancarios	44.796.342	41.273.328
Total activos consolidado	**51.893.812**	**47.696.197**

Activos corrientes negocios no bancarios

Los activos corrientes de los negocios no bancarios alcanzaron a $980.005 millones al 31 de marzo de 2020, lo que representa una disminución de un 4,5% respecto al 31 de diciembre de 2019. La disminución se explica primordialmente por una disminución en los niveles de efectivo y equivalentes al efectivo, reflejando principalmente la adquisición de una participación adicional de 2,21% en Hapag-Lloyd por parte de CSAV, parcialmente compensada por un aumento en LQIF, debido al dividendo recibido del Banco de Chile en marzo 2020. Por otra parte, se registró un mayor saldo de otros activos no financieros corrientes, principalmente en Enex y SM SAAM, un mayor saldo de inventarios corrientes en Enex y SM SAAM, compensado parcialmente con una disminución en el saldo de inventarios corrientes de CSAV, y un aumento en los activos mantenidos para la venta, primordialmente atribuible a CSAV por el término de su operación de transporte marítimo de vehículos.

Activos no corrientes negocios no bancarios

Los activos no corrientes de los negocios no bancarios alcanzaron a $6.117.465 millones, lo que representa un incremento de un 13,3% respecto del 31 de diciembre de 2019. Esta variación se debe mayormente al aumento de 23,5% en las inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación, primordialmente atribuible al mayor valor libro de Hapag-Lloyd, reflejando principalmente la participación adicional adquirida durante el trimestre, incluyendo plusvalía por $127.151 millones, el ajuste de conversión y, en menor medida, la ganancia del período. La variación en activos no corrientes se explica en menor medida, por el aumento de 9,7% de activos fijos, atribuible principalmente a SM SAAM, producto de la consolidación con SAAM Towage Brasil, y, en menor medida, a Enex, por la compra de propiedades, plantas y equipos, parcialmente compensado por una disminución en CSAV, atribuible al término de operaciones antes mencionado.

Activos servicios bancarios

Los activos de los servicios bancarios al 31 de marzo de 2020 fueron de $44.796.342 millones lo que representa un aumento de un 8,5% respecto al 31 de diciembre de 2019.

Pasivos

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

	Cifras en MM$	
	31-03-2020	**31-12-2019**
Manufacturero		
Invexans	17.328	17.150
Techpack	1.901	1.687
Subtotal manufacturero	19.229	18.837
Financiero		
LQIF holding	255.154	251.161
Energía		
Enex	727.056	729.618
Transporte		
CSAV	487.271	219.525
Servicios Portuarios		
SM SAAM	651.614	590.936
Otros		
Quiñenco y otros	646.573	866.177
Total pasivo exigible negocios no bancarios	**2.786.896**	**2.676.255**
Pasivo servicios bancarios	41.187.750	37.520.550
Total pasivos exigible consolidado	**43.974.646**	**40.196.805**

	Cifras en MM$	
	31-03-2020	**31-12-2019**
Pasivo corriente negocios no bancarios	538.604	521.270
Pasivo no corriente negocios no bancarios	2.248.293	2.154.985
Total pasivo exigible negocios no bancarios	**2.786.896**	**2.676.255**
Pasivo servicios bancarios	41.187.750	37.520.550
Total pasivo exigible consolidado	**43.974.646**	**40.196.805**
Patrimonio total	7.919.166	7.499.392
Total patrimonio y pasivos	**51.893.812**	**47.696.197**

Pasivos corrientes negocios no bancarios

Los pasivos corrientes de los negocios no bancarios alcanzaron $538.604millones, un 3,3% superior al saldo al 31 de diciembre de 2019. Este aumento se atribuye principalmente al mayor nivel de deuda financiera, primordialmente de Quiñenco holding, explicado por pasivos de cobertura asociados al préstamo otorgado a CSAV, y en menor medida, por el aumento de pasivos mantenidos para la venta, correspondientes en su mayoría a CSAV. Estas variaciones fueron compensadas parcialmente por una disminución de cuentas por pagar a terceros, principalmente de Enex y, en menor medida, de CSAV.

Pasivos no corrientes negocios no bancarios

Los pasivos no corrientes de los negocios no bancarios alcanzaron $2.248.293 millones, un 4,3% superior al saldo al 31 de diciembre de 2019. Este incremento se debe principalmente a un mayor saldo de obligaciones financieras, principalmente en SM SAAM y CSAV, ambos explicado por la conversión a pesos dado el mayor tipo de cambio al cierre de marzo 2020, y, en menor medida, por un mayor balance de pasivos por impuestos diferidos, correspondiendo principalmente a SM SAAM.

El pasivo exigible de los negocios no bancarios totalizó $2.786.896 millones al 31 de marzo de 2020, cifra superior en un 4,1% a la registrada al 31 de diciembre de 2019, debido principalmente al aumento en los pasivos no corrientes y, en menor medida, por el aumento en los pasivos corrientes.

Pasivos servicios bancarios

Los pasivos de los servicios bancarios aumentaron en un 9,8% en relación al 31 de diciembre de 2019.

Patrimonio[14]

Al 31 de marzo de 2020 el patrimonio de Quiñenco ascendía a $3.753.443 millones, superior en un 7,7% al registrado al 31 de diciembre de 2019. Este aumento se explica por un mayor saldo de otras reservas, atribuible principalmente a ajustes de conversión de CSAV, SM SAAM, Invexans y Techpack, y la ganancia del período, neto de dividendos.

[14] Patrimonio corresponde al Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora.

IV. Tendencia de Indicadores

Indicadores Financieros		31-03-2020	31-12-2019	31-03-2019
LIQUIDEZ*				
Liquidez corriente (Activos corrientes/Pasivos corrientes)	veces	1,8	2,0	
Razón ácida (Efectivo y equivalentes al efectivo/Pasivo corrientes**)	veces	0,6	1,1	
ENDEUDAMIENTO*				
Razón de endeudamiento (Pasivo total/Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora)	veces	0,74	0,77	
Deuda corriente/Total deuda (Pasivos corrientes/Pasivo total)	%	19,3%	19,5%	
Deuda no corriente/Total deuda (Pasivos no corrientes/Pasivo total)	%	80,7%	80,5%	
Cobertura costos financieros ((Ganancia no bancario + Gasto por impuestos a las ganancias + Costos financieros)/Costos financieros)	veces	1,84		3,85
ACTIVIDAD*				
Rotación de inventarios (Costo de ventas/Inventario promedio)	veces	5,46		6,17
RENTABILIDAD				
Rentabilidad del patrimonio (Ganancia controlador/Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora promedio)	%	1,1%		1,7%
Rentabilidad del activo de los segmentos no financieros (Ganancia controlador segmentos no financieros/Activo promedio segmentos no financieros)	%	0,1%		0,7%
Rentabilidad del activo del segmento financiero (Ganancia controlador segmento financiero/Activo promedio segmento financiero)	%	0,1%		0,1%
Ganancia por acción (Ganancia controlador/Promedio ponderado de Nº de acciones)	$	23,71		33,57
Retorno de dividendos (Pago de dividendos últimos doce meses x acción/Cotización de acción al cierre)	%	4,4%		1,8%

* Excluye activos y pasivos de servicios bancarios.

** Excluyendo pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta.

Liquidez

El índice de liquidez corriente de los negocios no bancarios disminuyó a 1,8 al 31 de marzo de 2020, desde un valor de 2,0 al 31 de diciembre de 2019. Variación que se basa en la disminución de 4,5% del activo corriente complementado con el aumento de 3,3% en el pasivo corriente explicados anteriormente.

Endeudamiento

El índice de endeudamiento de los negocios no bancarios disminuyó de 0,77 al 31 de diciembre de 2019 a 0,74 al 31 de marzo de 2020. Esta disminución se explica principalmente por el aumento de 7,7% del patrimonio del controlador, compensado parcialmente por el aumento de 4,1% del pasivo exigible. En términos comparativos, el pasivo corriente de los negocios no bancarios al 31 de marzo de 2020 equivale a un 19,3% del pasivo exigible total de los negocios no bancarios, en comparación al 19,5% al 31 de diciembre de 2019.

El índice de cobertura de costos financieros de los negocios no bancarios varió de 3,85 al 31 de marzo de 2019 a 1,84 al 31 de marzo de 2020. Esta variación se explica principalmente por la disminución en el resultado no bancario (-78,6%), junto con el incremento en los costos financieros (21,7%).

Actividad

El índice de rotación de inventarios disminuyó de 6,17 al 31 de marzo de 2019 a 5,46 al 31 de marzo de 2020. Esta disminución se debe a un aumento en el inventario promedio (26,2%), principalmente de Enex y, en menor medida, de SM SAAM, parcialmente compensado por el mayor costo de ventas (11,8%).

Rentabilidad

El índice de rentabilidad del patrimonio disminuyó de 1,7% al 31 de marzo de 2019, a 1,1% al 31 de marzo de 2020. Esta disminución se explica por la disminución en la ganancia del controlador en el período actual (-29,4%), junto al aumento en el patrimonio promedio (12,7%).

El índice de rentabilidad del activo de los segmentos no financieros varió de 0,7% al 31 marzo de 2019, a 0,1% al 31 de marzo de 2020. Esta variación se explica principalmente por la disminución en la ganancia del controlador en los segmentos no financieros en el período actual (-82,3%), complementado por el aumento del activo promedio del segmento no financiero (8,6%).

La ganancia por acción disminuyó de $33,57 al 31 de marzo de 2019 a $23,71 al 31 de marzo de 2020. Esta variación se explica por la disminución en la ganancia del controlador en el primer trimestre de 2020, explicada anteriormente.

El índice de retorno de dividendos aumentó de un 1,8% al 31 de marzo de 2019, a 4,4% al 31 de marzo de 2020, explicado por mayores dividendos pagados en los últimos doce meses (34,8%) y un menor precio de mercado de la acción (-45,0%).

V. Estado de Flujo de Efectivo Resumido

Flujo Negocios no Bancarios	Cifras en MM$	
	31-03-2020	31-12-2019
Flujo neto procedente de (utilizado en) actividades de la operación	3.871	43.616
Flujo neto procedente de (utilizado en) actividades de financiamiento	(48.986)	(15.948)
Flujo neto procedente de (utilizado en) actividades de inversión	(431.627)	(57.936)
Flujo neto total del período	**(476.742)**	**(30.269)**

Al 31 de marzo de 2020 Quiñenco informó para los negocios no bancarios un flujo neto total negativo de $476.742 millones, que se explica por el flujo negativo utilizado en las actividades de inversión que alcanzó a $431.627 millones y por el flujo negativo utilizado en las actividades de financiamiento de $48.986 millones, levemente compensado por el flujo positivo procedente de las actividades de operación que fue $3.871 millones.

El flujo negativo de inversión está explicado principalmente por el aumento de participación de CSAV en Hapag –Lloyd por $254.255 millones, las inversiones en otros activos financieros de LQIF por $179.531 millones y, en menor medida, la compra de propiedades, plantas y equipos por $29.945 millones, en su mayoría realizadas por SM SAAM y Enex, parcialmente compensado por el rescate neto de depósitos a plazo y otros a más de 90 días por $24.161 millones, atribuible principalmente a Quiñenco.

El flujo negativo de financiamiento se explica mayormente por el pago de préstamos netos por $23.949 millones, atribuibles principalmente a SM SAAM, y en menor medida, Enex y CSAV, el pago de pasivos por arrendamientos por $12.421 millones, principalmente de CSAV y Enex y el pago de intereses por $8.953 millones, de Enex, SM SAAM y CSAV.

El flujo positivo de operación se compone principalmente de importes cobrados a clientes por $929.772 millones efectuados principalmente por Enex y, en menor medida, SM SAAM y CSAV, parcialmente compensado por pagos a proveedores por $846.822 millones, efectuados primordialmente por Enex y, en segundo término, SM SAAM y CSAV, pagos a los empleados por $57.185 millones, principalmente en SM SAAM y Enex, otros pagos netos de la operación por $12.235 millones, en su mayoría atribuibles a SM SAAM y Enex, y por el pago de impuestos a las ganancias por $8.538, principalmente correspondiente a SM SAAM, y en menor medida, CSAV y Enex.

Flujo Servicios Bancarios	Cifras en MM$	
	31-03-2020	31-12-2019
Flujo neto procedente de (utilizado en) actividades de la operación	662.935	674.628
Flujo neto procedente de (utilizado en) actividades de financiamiento	(46.401)	(166.715)
Flujo neto procedente de (utilizado en) actividades de inversión	(576.979)	(193.246)
Flujo neto total del período	**39.555**	**314.667**

Al 31 de marzo de 2020 Quiñenco informó para los servicios bancarios un flujo neto total positivo de $39.555 millones, que se explica por el flujo positivo procedente de las actividades de la operación que ascendió a $662.935 millones, parcialmente compensados por el flujo negativo de las actividades de inversión de $576.979 millones y de las actividades de financiamiento que fue de $46.401 millones.

VI. Estado de Resultados Integrales Resumido

	Cifras en MM$		
	31-03-2020	**31-03-2019**	**Variación**
Resultados negocios no bancarios			
Ingresos de actividades ordinarias	**795.701**	**703.678**	**13,1%**
Manufacturero	21	17	20,4%
Financiero	-	-	-
Energía	677.580	617.216	9,8%
Transporte	-	-	-
Servicios Portuarios	118.074	86.286	36,8%
Otros	26	158	-83,3%
Costo de ventas	**(683.626)**	**(611.431)**	**11,8%**
Manufacturero	-	-	-
Financiero	-	-	-
Energía	(602.614)	(551.547)	9,3%
Transporte	-	-	-
Servicios Portuarios	(80.969)	(59.846)	35,3%
Otros	(43)	(38)	14,2%
Resultado de actividades operacionales	**27.680**	**18.812**	**47,1%**
Manufacturero	(1.321)	(1.274)	3,7%
Financiero	(413)	(384)	7,7%
Energía	10.504	7.774	35,1%
Transporte	(928)	(1.126)	-17,6%
Servicios Portuarios	25.021	18.601	34,5%
Otros	(5.183)	(4.781)	8,4%
Resultado no operacional	**(8.657)**	**28.791**	**n.a.**
Ingresos financieros	3.450	5.548	-37,8%
Costos financieros	(21.354)	(17.551)	21,7%
Participaciones en resultados asociadas y negocios conjuntos	18.532	40.231	-53,9%
Diferencias de cambio	1.065	382	179,0%
Resultados por unidades de reajuste	(10.350)	182	n.a.
Gasto por impuestos a las ganancias	(6.725)	2.764	n.a.
Ganancia (Pérdida) de operaciones discontinuadas	(1.013)	2.428	n.a.
Ganancia consolidada negocios no bancarios	**11.285**	**52.795**	**-78,6%**
Resultados servicios bancarios			
Ingresos operacionales	513.152	444.888	15,3%
Provisiones por riesgo de crédito	(125.559)	(89.156)	40,8%
Gastos operacionales	(220.296)	(220.952)	-0,3%
Resultado operacional	167.296	134.780	24,1%
Resultado no operacional	1.896	(19.589)	n.a.
Impuesto a la renta	(32.253)	(34.206)	-5,7%
Ganancia consolidada servicios bancarios	**136.939**	**80.985**	**69,1%**
Ganancia consolidada	148.224	133.780	**10,8%**
Ganancia atribuible a participaciones no controladoras	108.807	77.966	39,6%
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora	**39.417**	**55.814**	**-29,4%**

VII. Análisis de los Factores de Riesgo

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

Entorno económico

La Sociedad desarrolla sus negocios principalmente en Chile. Por lo tanto, sus resultados operacionales y posición financiera son, en gran medida, dependientes del nivel general de la actividad económica doméstica. En el año 2019 se estima que la economía chilena creció un 1,0% y no existe seguridad en cuanto a que la economía va a crecer en el futuro. Los factores que podrían tener un efecto adverso sobre los negocios de la Sociedad y los resultados de sus operaciones incluyen desaceleraciones en la economía chilena, un regreso a una inflación elevada, las fluctuaciones de monedas, reformas tributarias, 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, además de potenciales reformas estructurales a la Constitución o a las leyes en el marco del proceso constituyente a iniciarse en 2020. Las actividades de la Sociedad se encuentran diversificadas en seis diferentes sectores económicos.

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

La actual pandemia global de coronavirus o COVID-19, que fue declarada por la Organización Mundial de la Salud una emergencia de salud pública internacional en marzo de 2020, ha elevado los niveles de incertidumbre, impactando negativamente las economías y mercados en el mundo. Una pandemia o epidemia, como el caso de COVID-19, implica la existencia del riesgo que la Compañía, sus empleados, proveedores, socios, filiales y coligadas, puedan estar impedidos de realizar sus actividades y negocios por un período indefinido de tiempo, incluyendo el cierre de actividades a requerimiento de las autoridades gubernamentales, además de potenciales dificultades en las cadenas de abastecimiento. Frente a esta pandemia mundial las autoridades gubernamentales han tomado medidas sanitarias y financieras para controlar la propagación y mitigar sus efectos sobre la salud y economías. Los alcances de esta pandemia, y (sus posibles impactos/el grado de impacto) en los negocios y situación financiera de la Compañía aún no se pueden cuantificar o dimensionar, y dependerá de factores tales como su gravedad y duración. Quiñenco y sus filiales han tomado, hasta la fecha, medidas de resguardo para sus empleados y continuidad de las operaciones. Hasta la fecha de este informe, las principales subsidiarias y filiales operativas de la Compañía han mantenido la continuidad de sus operaciones.

Competencia

Quiñenco es de la opinión que sus negocios enfrentan un elevado nivel de competencia en las industrias en que operan. Lo anterior se refleja en los precios, costos y volúmenes de ventas de los productos y servicios producidos y comercializados por los negocios de Quiñenco. Si bien la Sociedad espera, basada en su experiencia en el pasado y en sus registros, que sus negocios serán capaces de continuar compitiendo exitosamente dentro de sus respectivos ámbitos, no existe certeza en cuanto a que la competencia no continúe creciendo en el futuro, incluyendo una posible tendencia continuada de consolidación en algunas industrias. En el caso del transporte naviero, un desbalance entre oferta y demanda puede afectar de mayor o menor forma a los operadores navieros dependiendo del tipo de flota que operen, del porcentaje de flota propia y del porcentaje y estructura de su flota arrendada, con respecto a la industria. Un desequilibrio entre oferta y demanda puede generar volatilidad en las tarifas de flete y en las tarifas de arriendo de naves. Una mayor competencia, asi 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 Chile en promedio un stock de alrededor de dos semanas de ventas, lo que acota la exposición a los cambios de precios. Respecto a los combustibles comercializados en EE.UU., Road Ranger tiene acceso a fuentes de abastecimiento más diversificadas, permitiendo cambios de proveedores con relativa facilidad y mantiene en promedio stock inferior a una semana de ventas.

Los lubricantes marca Shell y Pennzoil comercializados por Enex, son suministrados por Shell, que fija los precios de compra basado en la evolución de las materias primas, los costos de producción y las condiciones de mercado imperantes localmente. Los cambios de precio son advertidos con anticipación, los que por regla general son traspasados a las condiciones comerciales.

En la subsidiaria CSAV, el combustible es un importante componente del costo. En los servicios de transporte 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 ajuste de precio de combustible, o que se realizan a una tarifa fija, o bien para aquella porción de las ventas que teniendo esta cláusula la cobertura sea limitada, CSAV contrata derivados de combustible sobre los volúmenes que se encuentran descubiertos. En el caso de la asociada Hapag-Lloyd, dado que el 1 de enero de 2020 comenzó a regir la nueva regulación a las emisiones de sulfuro de azufre impuesta por la Organización Marítima Internacional (IMO 2020), dicha naviera alemana ha implementado en forma gradual a partir del 1 de enero de 2019 un mecanismo de recuperación de los costos incrementales que significa el uso de combustible más refinado (*Marine Fuel Recovery*), el cual es determinado por TEU.

Renovación de Concesiones

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

Riesgos servicios bancarios

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

Riesgos Financieros

Riesgo de crédito

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

En la subsidiaria Techpack, el riesgo asociado a activos de carácter financiero es administrado de acuerdo a su política de inversiones. Los excedentes de caja y/o fondos 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 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 28 Clases de activos y pasivos financieros.

Riesgo de liquidez

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

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

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

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

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

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. SM SAAM busca que el financiamiento tenga una estructura balanceada entre fuentes de corto y largo plazo, una baja exposición de riesgo y que estos estén de acuerdo a los flujos que genera la compañía.

Para detalle de los saldos y vencimientos de los pasivos financieros ver Nota 22 Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes.

Riesgo de mercado[15]

Riesgo de tipo de cambio

Al 31 de marzo de 2020 la exposición neta al riesgo de tipo de cambio a nivel corporativo es un activo equivalente a $8.143 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 $407 millones. *Dicha exposición está cubierta por derivados contratados para eliminar o mitigar el riesgo de tipo de cambio.* A nivel corporativo a marzo de 2020 la exposición al tipo de cambio originada en activos financieros con terceros relacionados está cubierta por derivados contratados para eliminar o mitigar exposiciones al riesgo de tipo de cambio.

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 marzo de 2020 la exposición neta al riesgo de tipo de cambio de Invexans es un activo equivalente a $1.179 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 $59 millones.

En la subsidiaria Techpack la exposición al riesgo de tipo de cambio deriva de las diferencias de cambio originadas por el eventual descalce de posiciones de balance entre activos y pasivos denominados en una moneda distinta a la moneda funcional (dólar estadounidense). Tanto el directorio como la administración de Techpack y de sus filiales y coligadas analizan y monitorean periódicamente su exposición neta al riesgo de tipo de cambio, proyectando en base a variaciones en las monedas distintas a la moneda funcional los efectos financieros que se generarían por los saldos de activos o pasivos que se poseen en dichas monedas al momento de la evaluación. De proyectarse efectos significativos y adversos para Techpack, derivados financieros pueden ser contratados (principalmente *cross currency swaps*) de manera de acotar estos posibles riesgos. Al 31 de marzo de 2020 la exposición neta al riesgo de tipo de cambio de Techpack es un pasivo equivalente a $348 millones. Si se asumiese una variación de 5% en las monedas distintas a la moneda funcional sobre esta exposición, se generaría en el estado de resultados integrales un efecto antes de impuesto estimado de $17 millones.

[15] 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.

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

En la subsidiaria Enex la exposición al riesgo de tipo de cambio surge como consecuencia de ciertos acuerdos con proveedores y clientes pactados en una moneda distinta a la funcional (peso chileno). Los casos más relevantes corresponden a importaciones de combustibles, lubricantes y bitumen, donde la obligación se genera y paga en dólares estadounidenses. Para mitigar este riesgo Enex ha determinado como política minimizar la exposición neta (activos-pasivos) en moneda extranjera usando como mecanismo de cobertura habitual la compra de divisas en el mercado de cambios spot. Al 31 de marzo de 2020 la exposición neta al riesgo de tipo de cambio de Enex es un pasivo equivalente a $127.354 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 $6.368 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 marzo de 2020 la exposición neta al riesgo de tipo de cambio de CSAV es un activo equivalente a $1.232 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 $62 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 marzo de 2020 la exposición neta al riesgo de tipo de cambio de SM SAAM es un pasivo equivalente a $101.519 millones. Si se asumiese una variación de 5% del valor del dólar frente a las otras monedas relevantes, se generaría en el estado de resultados integrales un efecto antes de impuestos estimado en $5.076 millones.

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

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

Riesgo de tasa de interés

Al 31 de marzo de 2020, a nivel corporativo, Quiñenco mantiene activos financieros a valor razonable con cambios en resultados por $92.950 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 $11 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 protegida.

Al 31 de marzo de 2020 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 69,9% de sus obligaciones con tasa fija y un 30,1% con tasa de interés variable.

SM SAAM mantiene un 57,3% de sus obligaciones con tasa fija, un 34,5% en tasa protegida y un 8,2% con tasa de interés variable.

El cuadro a continuación presenta la estructura de tasa de interés a nivel consolidado. Como se puede apreciar, la exposición a riesgo de tasa de interés a nivel consolidado es reducida, dado que un 95,4% de la deuda está estructurada con tasa de interés fija o protegida.

Pasivos Financieros Consolidados según tasa de interés	**31-03-2020**	**31-12-2019**
Tasa de interés fija	87,6%	87,9%
Tasa de interés protegida	7,8%	7,3%
Tasa de interés variable	4,6%	4,8%
Total	**100,0%**	**100,0%**

Al 31 de marzo de 2020, la exposición consolidada a tasa de interés variable asciende a un pasivo de $88.416 millones. Una variación de 100 puntos base en la tasa de interés generaría un efecto sobre los costos financieros en el período de tres meses de $221 millones.