

Estados Financieros Consolidados

QUIÑENCO S.A. Y SUBSIDIARIAS

Santiago, Chile

31 de diciembre de 2021 y 2020

El eeff Informe del Auditor Independiente

Señores
Accionistas y Directores
Quiñenco S.A.:

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros consolidados adjuntos de Quiñenco S.A. y subsidiarias, que comprenden los estados de situación financiera consolidados al 31 de diciembre de 2021 y 2020, y los correspondientes estados consolidados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros consolidados.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros consolidados

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

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros consolidados a base de nuestras auditorías. No auditamos los estados financieros consolidados de las subsidiarias Compañía Sud Americana de Vapores S.A. y SM SAAM S.A., cuyos activos totales representan, a nivel agregado, un 10,16% y un 6,4% del total de activos consolidados al 31 de diciembre de 2021 y 2020, respectivamente, e ingresos ordinarios totales que representan un 16,38% y un 17,4% de los ingresos consolidados por los años terminados en esas fechas. No auditamos los estados financieros de las asociadas Inversiones y Rentas S.A. y Nexans S.A., inversiones reflejadas en los estados financieros consolidados de Quiñenco S.A. bajo el método de la participación, la cual representa un activo total de M\$763.506.719 y M\$701.780.620 al 31 de diciembre de 2021 y 2020 y una utilidad neta devengada de M\$98.329.242 y M\$42.930.479 por los años terminados en esas fechas.

Estos estados financieros fueron auditados por otros auditores, cuyos informes nos han sido proporcionados y nuestra opinión, en lo que se refiere a los montos incluidos de dichas subsidiarias y asociadas, se basa únicamente en los informes de esos otros auditores. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad que los estados financieros consolidados están exentos de representaciones incorrectas significativas.

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

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

Opinión

En nuestra opinión, basada en nuestra auditoría y en los informes de los otros auditores, los mencionados estados financieros consolidados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Quiñenco S.A. y subsidiarias al 31 de diciembre de 2021 y 2020, y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera emitidas por la Comisión para el Mercado Financiero descritas en Nota 2 (b) a los estados financieros consolidados.

Otros Asuntos - Base de contabilización

La subsidiaria Banco de Chile (controlada a través de LQ Inversiones Financieras S.A.) es regulada por la Comisión para el Mercado Financiero, y en consideración a ello, debe aplicar las normas contables para entidades bancarias en la preparación de sus estados financieros consolidados. Este regulador ha instruido que las sociedades que mantengan inversiones en subsidiarias bancarias podrán utilizar, para efectos de la preparación de sus estados financieros consolidados, la información financiera entregada directamente por las subsidiarias bancarias, sin ser objeto de ajustes de conversión. De acuerdo a lo anterior, la Compañía ha optado por consolidar los estados financieros de la subsidiaria Banco de Chile, sin realizar ningún ajuste de conversión a Normas Internacionales de Información Financiera.



Eduardo Rodríguez B.
EY Audit SpA

Santiago, 30 de marzo de 2022



QUIÑENCO S.A.

QUIÑENCO S.A. Y SUBSIDIARIAS

**Estados financieros consolidados
al 31 de diciembre de 2021 y 2020
(Cifras expresadas en miles de pesos chilenos M\$)**

Índice

Estados Financieros Consolidados

Estados de Situación Financiera Consolidados	1
Estados Consolidados de Resultados	3
Estados Consolidados de Flujos de Efectivo	5
Estados de Cambios en el Patrimonio Neto	8
Nota 1 – Información corporativa.....	9
Nota 2 – Principales Criterios Contables Aplicados.....	10
(a) Período cubierto	10
(b) Bases de preparación	11
(c) Normas IFRS e Interpretaciones del Comité de Interpretaciones de IFRS.....	12
(d) Bases de consolidación.....	13
(e) Uso de estimaciones	15
(f) Presentación de estados financieros consolidados intrermedios.....	16
(g) Moneda funcional y conversión de moneda extranjera	16
(h) Inventarios	17
(i) Propiedades, planta y equipo	17
(j) Propiedades de inversión	19
(k) Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta.....	19
(l) Reconocimiento de ingresos.....	19
(m) Inversiones en Subsidiarias (Combinación de negocios).....	20
(n) Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación.....	20
(o) Inversiones en negocios conjuntos (joint venture)	21
(p) Instrumentos Financieros – Reconocimiento inicial y medición posterior.....	21
(q) Impuestos a la renta e impuestos diferidos	24
(r) Activos Intangibles.....	25
(s) Deterioro de activos.....	26
(t) Provisiones	28
(u) Créditos y Préstamos que devengan interés.....	28
(v) Instrumentos Financieros Derivados y Actividades de Cobertura.....	29
(w) Efectivo y equivalentes al efectivo	30
(x) Ganancias por acción.....	30
(y) Clasificación corriente y no corriente.....	30
(z) Dividendo mínimo.....	30
(aa) Información por segmentos	30

Índice

Políticas contables de las Instituciones Financieras, reguladas por la Comisión para el Mercado Financiero.....	32
(bb) Disposiciones legales.....	31
(cc) Bases de consolidación	31
(dd) Interés no controlador	33
(ee) Uso de Estimaciones y Juicios.....	33
(ff) Valorización de activos y pasivos.....	34
(gg) Moneda funcional	36
(hh) Transacciones en moneda extranjera	36
(ii) Segmentos de operación	36
(jj) Estado de flujo de efectivo	37
(kk) Instrumentos para negociación	37
(ll) Operaciones con pacto de retroventa, retrocompra y préstamos de valores	37
(mm) Contratos de derivados financieros.....	38
(nn) Créditos y cuentas por cobrar a clientes	39
(oo) Instrumentos de inversión.....	51
(pp) Intangibles	52
(qq) Activo fijo.....	52
(rr) Impuestos corrientes e impuestos diferidos	52
(ss) Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas	53
(tt) Bienes recibidos en pago	53
(uu) Propiedades de inversión	53
(vv) Instrumentos de deuda emitidos	53
(ww) Provisiones, activos y pasivos contingentes	53
(xx) Provisión para dividendos mínimos.....	54
(yy) Beneficios del personal.....	55
(zz) Ganancias por acción.....	55
(aaa) Ingresos y gastos por intereses y reajustes.....	55
(bbb) Ingresos y gastos por comisiones.....	56
(ccc) Identificación y medición de deterioro	57
(ddd) Arrendamientos financieros y operativos	58
(eee) Actividades fiduciarias	59
(fff) Programa de fidelización de clientes	59
(ggg) Provisiones adicionales.....	59
(hhh) Reclasificación.....	59

Índice

Nota 3 – Cambio en políticas contables.....	60
Nota 4 – Efectivo y equivalentes al efectivo	60
Nota 5 – Otros activos financieros corrientes	61
Nota 6 – Otros activos no financieros corrientes	61
Nota 7 – Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	62
Nota 8 – Saldos y transacciones con entidades relacionadas	67
Nota 9 – Inventarios.....	69
Nota 10 – Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas	70
Nota 11 – Otros activos financieros no corrientes	74
Nota 12 – Otros activos no financieros no corrientes	74
Nota 13 – Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	75
Nota 14 – Activos intangibles distintos de la plusvalía	82
Nota 15 – Plusvalía (menor valor de inversiones)	84
Nota 16 – Operaciones con Participaciones No Controladoras	85
Nota 17 – Propiedades, planta y equipo.....	86
Nota 18 – Activos por derecho de uso y pasivos por arrendamiento	88
Nota 19 – Propiedades de inversión	90
Nota 20 – Impuesto a la renta e impuestos diferidos	91
Nota 21 – Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes.....	92
Nota 22 – Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.....	113
Nota 23 – Otras provisiones.....	114
Nota 24 – Provisiones por beneficios a los empleados	116
Nota 25 – Otros pasivos no financieros corrientes	121
Nota 26 – Otros pasivos no financieros no corrientes.....	121
Nota 27 – Clases de activos y pasivos financieros.....	122
Nota 28 – Patrimonio.....	124
Nota 29 – Ingresos y Gastos	126
Nota 30 – Gastos del Personal	127
Nota 31 – Ganancia por acción.....	127
Nota 32 – Medio Ambiente	128
Nota 33 – Política de administración del riesgo financiero	128
Nota 34 – Información por Segmentos	132
Nota 35 – Efecto de las variaciones en las tasas de cambio de la moneda extranjera.....	137
Nota 36 – Contingencias.....	141
Nota 37 – Cauciones.....	149
Nota 38 – Sanciones	149
Nota 39 – Hechos Posteriores.....	149
Nota 40 - Notas Adicionales.....	150
Nota 41 - Hechos Relevantes.....	267
Análisis Razonado	269

Estados Financieros Consolidados

QUIÑENCO S.A.Y SUBSIDIARIAS

31 de diciembre de 2021 y 2020

Activos	Nota	31/12/2021 M\$	31/12/2020 M\$
Negocios no bancarios			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	4	644.275.755	612.702.842
Otros activos financieros corrientes	5	8.697.610	154.321.193
Otros activos no financieros corrientes	6	30.815.783	30.350.386
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	7	268.353.273	165.369.213
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas corriente	8	44.393.825	24.867.589
Inventarios corrientes	9	132.546.221	114.724.579
Activos por impuestos corrientes		27.577.966	23.481.463
Total activos corrientes distintos de los activos o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios		1.156.660.433	1.125.817.265
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	10	12.877.162	12.474.296
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios		12.877.162	12.474.296
Total activos corrientes		1.169.537.595	1.138.291.561
Activos no corrientes			
Otros activos financieros no corrientes	11	78.048.990	53.404.311
Otros activos no financieros no corrientes	12	13.391.568	11.844.985
Cuentas por cobrar no corrientes	7	12.749.751	10.876.113
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas no corrientes	8	1.483.082	2.847.832
Inventarios, no corrientes	9	1.683.467	708.106
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	13	5.731.318.346	2.755.373.868
Activos intangibles distintos de la plusvalía	14	389.852.417	374.829.138
Plusvalía	15	993.359.175	964.149.208
Propiedades, planta y equipo	17	1.182.148.802	990.804.873
Activos por derechos en uso en arrendamiento	18	285.113.283	267.035.664
Propiedades de inversión	19	18.220.171	15.577.768
Activos por impuestos, no corrientes		-	3.277.481
Activos por impuestos diferidos	20	297.306.537	200.752.256
Total activos no corrientes		9.004.675.589	5.651.481.603
Total activos de servicios no bancarios		10.174.213.184	6.789.773.164
Activos bancarios			
Efectivo y depósitos en bancos	40.5	3.713.732.597	2.560.215.717
Operaciones con liquidación en curso	40.5	576.457.494	582.308.294
Instrumentos para negociación	40.6	3.876.696.779	4.666.157.612
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	40.7	64.365.192	76.407.027
Contratos de derivados financieros	40.8	2.983.299.159	2.618.003.416
Adeudado por bancos	40.9	1.529.312.881	2.938.990.560
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	40.10	33.405.534.256	30.190.056.149
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	40.11	3.054.809.980	1.060.523.460
Instrumentos de inversión hasta el vencimiento	40.11	782.528.869	-
Inversiones en sociedades	40.12	49.168.007	44.648.412
Intangibles	40.13	72.532.161	60.701.387
Propiedades, plantas y equipos	40.14	222.319.399	217.928.946
Activos por derecho de uso	40.14	100.187.846	118.829.326
Impuestos corrientes	40.15	845.646	22.949.321
Impuestos diferidos	40.15	439.193.749	357.944.803
Otros activos	40.16	699.223.291	579.459.077
Total activos servicios bancarios		51.570.207.306	46.095.123.507
Total activos		61.744.420.490	52.884.896.671

Pasivos	Nota	31/12/2021 M\$	31/12/2020 M\$
Negocios no bancarios			
Pasivos corrientes			
Otros pasivos financieros corrientes	21	436.383.085	285.858.580
Pasivo por arrendamiento corriente	18	34.427.031	29.073.589
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	22	304.769.167	189.050.406
Cuentas por pagar a entidades relacionadas corriente	8	823.145	261.997
Otras provisiones corrientes	23	19.518.445	11.112.849
Pasivos por impuestos corrientes		16.663.600	6.118.259
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	24	34.557.904	27.297.050
Otros pasivos no financieros corrientes	25	439.839.327	104.428.584
Total pasivos corrientes distintos de los pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta		1.286.981.704	653.201.314
Pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	10	3.379	165.852
Total Pasivos corrientes		1.286.985.083	653.367.166
Pasivos no corrientes			
Otros pasivos financieros no corrientes	21	2.041.639.079	1.862.362.971
Pasivos por arrendamiento no corriente	18	242.378.462	230.620.072
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	22	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, no corrientes	8	-	-
Otras provisiones no corrientes	23	33.026.957	30.309.491
Pasivo por impuestos diferidos	20	208.533.849	152.292.785
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	24	23.334.670	24.872.682
Otros pasivos no financieros no corrientes	26	37.189	37.055
Total pasivos no corrientes		2.548.950.206	2.300.495.056
Total pasivos de servicios no bancarios		3.835.935.289	2.953.862.222
Pasivos bancarios			
Depósitos y otras obligaciones a la vista	40.17	18.505.522.651	15.076.459.627
Operaciones con liquidación en curso	40.05	460.488.902	1.301.999.579
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	40.07	95.009.426	288.916.522
Depósitos y otras captaciones a plazo	40.18	9.138.195.429	8.899.541.333
Contratos de derivados financieros	40.08	2.773.199.021	2.841.755.467
Obligaciones con bancos	40.19	4.861.866.021	3.669.754.175
Instrumentos de deuda emitidos	40.20	9.478.904.159	8.593.595.337
Otras obligaciones financieras	40.21	274.618.490	191.713.727
Obligaciones por contratos de arrendamientos	40.14	95.670.160	115.017.207
Impuestos corrientes	40.15	113.129.064	311.166
Impuestos diferidos	40.15	-	-
Provisiones	40.22	882.339.797	621.243.093
Otros pasivos	40.23	595.288.274	564.804.353
Total pasivos servicios bancarios		47.274.231.394	42.165.111.586
Total pasivos		51.110.166.683	45.118.973.808
Patrimonio			
Capital emitido	28	1.223.669.810	1.223.669.810
Ganancias acumuladas		3.565.784.533	2.291.413.245
Primas de emisión	28	31.538.354	31.538.354
Otras reservas	28	553.268.218	(9.036.635)
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		5.374.260.915	3.537.584.774
Participaciones no controladoras		5.259.992.892	4.228.338.089
Total patrimonio		10.634.253.807	7.765.922.863
Total de pasivos y patrimonio		61.744.420.490	52.884.896.671

Estado de resultados	Nota	01/01/2021 31/12/2021 M\$	01/01/2020 31/12/2020 M\$
Negocios no bancarios			
Ingresos de actividades ordinarias	29 a)	3.478.212.763	2.579.304.136
Costo de ventas		<u>(2.919.369.281)</u>	<u>(2.167.966.937)</u>
Ganancia bruta		558.843.482	411.337.199
Otros ingresos por función		6.290.851	14.992.772
Costos de distribución		-	-
Gasto de administración		(406.160.715)	(338.198.807)
Otros gastos por función	29 b)	(5.535.546)	(3.457.469)
Otras ganancias (pérdidas)	29 c)	<u>(8.451.116)</u>	<u>(2.975.097)</u>
Ganancias (pérdidas) de actividades operacionales		144.986.956	81.698.598
Ingresos financieros		7.103.027	6.917.322
Costos financieros	29 d)	(87.187.552)	(86.001.736)
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	2.605.290.701	290.515.699
Diferencias de cambio		(14.808.053)	(3.118.415)
Resultado por unidades de reajuste		<u>(76.459.630)</u>	<u>(28.398.873)</u>
Ganancia antes de impuestos		2.578.925.449	261.612.595
Gasto por impuestos a las ganancias	20	<u>(18.377.628)</u>	<u>(43.421.240)</u>
Ganancia procedente de operaciones continuadas		2.560.547.821	218.191.355
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas	10	<u>(128.732)</u>	<u>(2.054.076)</u>
Ganancia de negocios no bancarios		2.560.419.089	216.137.279
Servicios bancarios			
Ingresos por intereses y reajustes	40.25	2.382.993.322	1.873.018.515
Gastos por intereses y reajustes	40.25	<u>(814.255.791)</u>	<u>(559.884.563)</u>
Ingresos netos por intereses y reajustes	40.25	1.568.737.531	1.313.133.952
Ingresos por comisiones	40.26	584.320.008	562.147.939
Gastos por comisiones	40.26	<u>(129.292.043)</u>	<u>(116.178.977)</u>
Ingresos netos por comisiones	40.26	455.027.965	445.968.962
Ganancia (pérdida) neta de operaciones financieras	40.27	186.566.521	(11.458.412)
Ganancia (pérdida) de cambio neta	40.28	(15.961.538)	156.663.550
Otros ingresos operacionales	40.33	36.079.537	34.558.701
Provisión por riesgo de crédito	40.29	<u>(373.262.168)</u>	<u>(462.680.539)</u>
Total ingreso operacional neto		1.857.187.848	1.476.186.214
Remuneraciones y gastos del personal	40.30	(450.952.565)	(457.175.736)
Gastos de administración	40.31	(324.621.436)	(318.881.650)
Depreciaciones y amortizaciones	40.32	(76.798.518)	(73.357.845)
Deterioros	40.32	(1.690.475)	(1.661.667)
Otros gastos operacionales	40.34	<u>(33.699.676)</u>	<u>(31.255.275)</u>
Total gastos operacionales		<u>(887.762.670)</u>	<u>(882.332.173)</u>
Resultado operacional		969.425.178	593.854.041
Resultado por inversiones en sociedades	40.12	2.240.603	(4.661.375)
Intereses de la deuda subordinada con el Banco Central de Chile		-	-
Resultado antes de impuesto a la renta		971.665.781	589.192.666
Impuesto a la renta	40.15	<u>(178.550.391)</u>	<u>(125.962.872)</u>
Resultado de operaciones continuas		793.115.390	463.229.794
Ganancia servicios bancarios		793.115.390	463.229.794
Ganancia consolidada		3.353.534.479	679.367.073
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora		1.893.145.641	247.247.112
Ganancia atribuible a participaciones no controladoras		1.460.388.838	432.119.961
Ganancia Consolidada		3.353.534.479	679.367.073

Estado del Resultado Integral	01/01/2021	01/01/2020
	31/12/2021	31/12/2020
	M\$	M\$
Ganancia	3.353.534.479	679.367.073
Componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán al resultado del ejercicio		
Otro resultado integral, antes de impuestos, ganancias (pérdidas) por nuevas mediciones de planes de beneficios definidos	13.387.989	(9.741.989)
Participación de otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos contabilizados utilizando el método de la participación que no se reclasificará al resultado del ejercicio	16.681.182	10.198.817
Total otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del ejercicio	30.069.171	456.828
Componentes de otro resultado integral que se reclasificarán al resultado del ejercicio		
Diferencias de cambio por conversión		
Ganancias (pérdidas) por diferencias de cambio de conversión	570.372.762	(125.026.323)
Otro resultado integral, diferencias de cambio por conversión	570.372.762	(125.026.323)
Activos financieros disponibles para la venta		
Ganancias (pérdidas) por nuevas mediciones de activos financieros disponibles para la venta	(27.956.229)	(564.654)
Otro resultado integral, antes de impuestos, activos financieros disponibles para la venta	(27.956.229)	(564.654)
Coberturas del flujo de efectivo		
Ganancias (pérdidas) por coberturas de flujos de efectivo	28.586.941	6.189.904
Otro resultado integral, coberturas del flujo de efectivo	28.586.941	6.189.904
Total otro resultado integral que se reclasificará al resultado del ejercicio	571.003.474	(119.401.073)
Otros componentes de otro resultado integral	601.072.645	(118.944.245)
Resultado integral total	3.954.607.124	560.422.828
Resultado integral atribuible a		
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	2.494.218.286	128.302.867
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras	1.460.388.838	432.119.961
Resultado integral total	3.954.607.124	560.422.828

Estado de flujos de efectivo	01/01/2021 31/12/2021	01/01/2020 31/12/2020
Nota	M\$	M\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación		
Servicios no bancarios		
Clases de cobros por actividades de operación		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	3.920.967.051	2.908.618.776
Cobros procedentes de primas y prestaciones, anualidades y otros beneficios de pólizas suscritas	-	-
Otros cobros por actividades de operación	4.860.948	5.405.541
Clases de pagos		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(3.346.914.450)	(2.425.393.512)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(221.373.349)	(206.011.559)
Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas	(6.420.528)	(6.044.345)
Otros pagos por actividades de operación	(108.729.253)	(47.267.390)
Flujos de efectivo netos procedentes de la operación	242.390.419	229.307.511
Impuestos a las ganancias (pagados) reembolsados	(21.853.046)	(20.448.647)
Otras entradas (salidas) de efectivo	3.078.497	864.048
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación servicios no bancarios	223.615.870	209.722.912
Servicios bancarios		
Utilidad consolidada del ejercicio	793.115.390	463.229.794
Cargos (abonos) a resultados que no significan movimientos de efectivo:		
Depreciaciones y amortizaciones	78.488.993	75.019.512
Provisiones por riesgo de crédito	439.488.677	504.438.964
Ajuste a valor de mercado de instrumentos para negociación	6.121.551	(908.946)
Utilidad neta por inversión en sociedades con influencia significativa	(1.793.882)	5.099.485
Utilidad neta en venta de activos recibidos en pago	(3.220.689)	(7.890.936)
Utilidad en venta de propiedades, planta y equipo	(213.785)	(29.806)
Castigos de activos recibidos en pago	1.873.435	3.984.144
Otros cargos (abonos) que no significan movimiento de efectivo	13.561.662	28.596.624
Variación neta de intereses, reajustes y comisiones devengadas sobre activos y pasivos	(500.389.937)	(7.237.915)
Cambios en activos y pasivos que afectan al flujo operacional:		
(Aumento) disminución neta en adeudado por bancos	1.409.687.302	(1.800.134.296)
(Aumento) disminución en créditos y cuentas por cobrar a clientes	(2.905.208.932)	(1.137.532.622)
(Aumento) disminución neta de instrumentos para negociación	(2.627.906)	226.022.863
Aumento (disminución) de depósitos y otras obligaciones a la vista	3.404.357.320	3.835.300.539
Aumento (disminución) de contratos de retrocompra y préstamos de valores	(176.368.862)	(33.487.575)
Aumento (disminución) de depósitos y otras captaciones a plazo	232.238.269	(1.900.469.846)
Aumento (disminución) de obligaciones con bancos	(21.236.278)	173.577.739
Aumento (disminución) de otras obligaciones financieras	83.136.782	52.682.625
Préstamos obtenidos del Banco Central de Chile (largo plazo)	3.938.585.000	7.524.681.775
Pago préstamos obtenidos del Banco Central de Chile (largo plazo)	(2.700.770.833)	(4.414.081.775)
Préstamos obtenidos del exterior a largo plazo	1.725.309.606	(182.271.229)
Pago préstamos del exterior a largo plazo	(1.749.494.817)	(991.231.444)
Pago de otros préstamos obtenidos a largo plazo	(206.800)	(16.963.341)
Otros	(77.255.378)	(36.155.849)
Subtotal flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación servicios bancarios	3.987.175.888	2.364.238.484
Total flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	4.210.791.758	2.573.961.396

		01/01/2021	01/01/2020
		31/12/2021	31/12/2020
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	Nota	M\$	M\$
Servicios no bancarios			
Flujos de efectivo procedentes de la pérdida de control de subsidiarias u otros negocios		537.083	1.671.205
Flujos de efectivo utilizados para obtener el control de subsidiarias u otros negocios		(165.528.953)	(15.374.843)
Flujos de efectivo procedentes de la venta de participaciones no controladoras		7.530.845	-
Flujos de efectivo utilizados en la compra de participaciones no controladoras		(36.582.184)	(2.320)
Otros cobros por la venta de patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades		606.942.983	904.878.220
Otros pagos para adquirir patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades		(452.694.786)	(1.016.371.884)
Otros cobros por la venta de participaciones en negocios conjuntos		-	3.258
Otros pagos para adquirir participaciones en negocios conjuntos		-	(254.258.149)
Préstamos a entidades relacionadas		-	-
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo		4.000.832	7.782.949
Compras de propiedades, planta y equipo		(99.317.174)	(98.980.402)
Importes procedentes de la venta de intangibles		155.985	-
Compras de activos intangibles		(1.981.907)	(1.630.128)
Dividendos recibidos		272.362.753	82.566.387
Intereses recibidos		5.875.912	11.534.092
Otras entradas (salidas) de efectivo		7.109.832	(16.355.242)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión servicios no bancarios		148.411.221	(394.536.857)
Servicios bancarios			
(Aumento) disminución neta de instrumentos de inversión disponibles para la venta		(2.072.171.232)	284.690.886
Pagos por contratos de arrendamiento		(1.385.574)	(848.922)
Compras de propiedades, planta y equipo		(34.192.828)	(28.469.765)
Ventas de propiedades, planta y equipo		214.166	401.144
Inversiones en sociedades		(7.846.923)	-
Dividendos recibidos de inversiones en sociedades		1.543.522	1.439.443
Venta de bienes recibidos en pago o adjudicados		10.824.153	21.617.800
(Aumento) disminución neto de otros activos y pasivos		(260.408.185)	272.886.941
Otros		(786.483.434)	(18.630.508)
Subtotal flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión servicios bancarios		(3.149.906.335)	533.087.019
Total flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		(3.001.495.114)	138.550.162

		01/01/2021	01/01/2020
		31/12/2021	31/12/2020
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación servicios no bancarios	Nota	M\$	M\$
Servicios no bancarios			
Importes procedentes de la emisión de acciones		-	100.749.220
Importes procedentes de la emisión de otros instrumentos de patrimonio		-	-
Pagos por adquirir o rescatar acciones de la entidad		(259.664)	(779.544)
Pagos por otras participaciones en el patrimonio		-	-
Importes procedentes de préstamos de largo plazo		133.024.292	293.955.316
Importes procedentes de préstamos de corto plazo		458.146.530	292.385.902
Total importes procedentes de préstamos	21 k)	591.170.822	586.341.218
Préstamos de entidades relacionadas		-	-
Pagos de préstamos	21 k)	(382.629.802)	(305.807.863)
Pagos de pasivos por arrendamientos		(30.846.168)	(32.327.909)
Pagos de préstamos a empresas relacionadas		(2.105.818)	-
Dividendos pagados		(642.339.403)	(167.274.649)
Intereses pagados		(64.102.172)	(76.733.395)
Otras entradas (salidas) de efectivo		(13.891.799)	(2.796.558)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación servicios no bancarios		(545.004.004)	101.370.520
Servicios bancarios			
Rescate de letras de crédito		(1.632.556)	(2.382.087)
Emisión de bonos		1.661.016.258	889.134.827
Pago de bonos		(1.338.020.973)	(1.221.025.540)
Dividendos pagados		(107.360.806)	(170.852.907)
Otros		(30.586.399)	(28.704.447)
Subtotal flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación servicios bancarios		183.415.524	(533.830.154)
Total flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		(361.588.480)	(432.459.634)
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		847.708.164	2.280.051.924
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		383.784.002	(62.301.561)
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo		1.231.492.166	2.217.750.363
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del ejercicio		6.700.859.091	4.483.108.728
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del ejercicio	4 c)	7.932.351.257	6.700.859.091

	Acciones Ordinarias			Otras reservas								Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio total
	Capital emitido	Primas de emisión	Superávit de revaluación	Reservas por diferencias de cambio por conversión	Reservas de coberturas de flujo de caja	Reservas de ganancias o pérdidas en la remediación de activos financieros disponibles para la venta	Otras reservas varias	Total Otras Reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas					
										M\$	M\$			
Saldo Inicial Ejercicio Actual 01/01/21	1.223.669.810	31.538.354	1.031.342	127.473.874	(3.716.062)	16.679.851	(150.505.640)	(9.036.635)	2.291.413.245	3.537.584.774	4.228.338.089	7.765.922.863		
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables o reclasificaciones	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.346.487)	(1.346.487)	(2.008)	(1.348.495)		
Incremento (disminución) por correcciones ejercicios anteriores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
Saldo inicial re expresado	1.223.669.810	31.538.354	1.031.342	127.473.874	(3.716.062)	16.679.851	(150.505.640)	(9.036.635)	2.290.066.758	3.536.238.287	4.228.336.081	7.764.574.368		
Cambios en patrimonio														
Resultado integral														
Ganancia (pérdida)	-	-	-	-	-	-	-	-	1.893.145.641	1.893.145.641	1.460.388.838	3.353.534.479		
Otro resultado integral	-	-	-	570.372.762	28.586.941	(27.956.229)	30.069.171	601.072.645	-	601.072.645	-	601.072.645		
Resultado integral	-	-	-	570.372.762	28.586.941	(27.956.229)	30.069.171	601.072.645	1.893.145.641	2.494.218.286	1.460.388.838	3.954.607.124		
Emisión de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	(617.393.107)	(617.393.107)	-	(617.393.107)		
Incremento (disminución) por cambios en participación de subsidiarias que no impliquen pérdida de control	-	-	-	-	-	-	7.087.336	7.087.336	-	7.087.336	(7.087.336)	-		
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	-	-	-	(45.855.128)	(45.855.128)	(34.759)	(45.889.887)	(421.644.691)	(467.534.578)		
Total de cambios en patrimonio	-	-	-	570.372.762	28.586.941	(27.956.229)	(8.698.621)	562.304.853	1.275.717.775	1.838.022.628	1.031.656.811	2.869.679.439		
Saldo Final Ejercicio Actual 31/12/21	1.223.669.810	31.538.354	1.031.342	697.846.636	24.870.879	(11.276.378)	(159.204.261)	553.268.218	3.565.784.533	5.374.260.915	5.259.992.892	10.634.253.807		
Saldo Inicial Ejercicio Anterior 01/01/20	1.223.669.810	31.538.354	1.031.342	252.500.197	(9.905.966)	17.244.506	382.171.046	643.041.125	1.588.184.889	3.486.434.178	4.012.957.766	7.499.391.944		
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables o reclasificaciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
Incremento (disminución) por correcciones ejercicios anteriores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
Saldo inicial re expresado	1.223.669.810	31.538.354	1.031.342	252.500.197	(9.905.966)	17.244.506	382.171.046	643.041.125	1.588.184.889	3.486.434.178	4.012.957.766	7.499.391.944		
Cambios en patrimonio														
Resultado integral														
Ganancia (pérdida)	-	-	-	-	-	-	-	-	247.247.112	247.247.112	432.119.961	679.367.073		
Otro resultado integral	-	-	-	(125.026.323)	6.189.904	(564.654)	456.828	(118.944.245)	-	(118.944.245)	-	(118.944.245)		
Resultado integral	-	-	-	(125.026.323)	6.189.904	(564.654)	456.828	(118.944.245)	247.247.112	128.302.867	432.119.961	560.422.828		
Emisión de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	(74.174.134)	(74.174.134)	-	(74.174.134)		
Incremento (disminución) por cambios en participación de subsidiarias que no impliquen pérdida de control	-	-	-	-	-	-	1.829.783	1.829.783	-	1.829.783	(1.829.783)	-		
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	-	-	-	(534.963.298)	(534.963.298)	530.155.378	(4.807.920)	(214.909.855)	(219.717.775)		
Total de cambios en patrimonio	-	-	-	(125.026.323)	6.189.904	(564.654)	(532.676.687)	(652.077.760)	703.228.356	51.150.596	215.380.323	266.530.919		
Saldo Final Ejercicio Anterior 31/12/20	1.223.669.810	31.538.354	1.031.342	127.473.874	(3.716.062)	16.679.852	(150.505.641)	(9.036.635)	2.291.413.245	3.537.584.774	4.228.338.089	7.765.922.863		

Nota 1 – Información corporativa

(a) Información de la entidad

Quiñenco S.A., (en adelante indistintamente “Quiñenco”, la “Sociedad” o la “Compañía”) es una sociedad anónima abierta, Rut: 91.705.000-7, cuyo domicilio está ubicado en calle Enrique Foster Sur N°20 piso14, Las Condes, Santiago. La Sociedad está inscrita en el Registro de Valores bajo el N° 0597 y sujeta a la fiscalización de la Comisión para el Mercado Financiero “CMF”.

Los presentes estados financieros consolidados han sido aprobados por el Directorio de la Sociedad en sesión de fecha 30 de marzo de 2022.

(b) Descripción de operaciones y actividades principales

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

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

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

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

Con todo, al 31 de diciembre de 2021 y 2020, LQIF es propietaria en forma directa e indirecta de un 51,15% de los derechos políticos y económicos de Banco de Chile.

Bebidas: La Sociedad posee una participación indirecta en CCU mediante la propiedad de un 50% de Inversiones y Rentas S.A. (en adelante “IRSA”). IRSA es una inversión en un negocio conjunto (joint venture) con el grupo cervecero holandés Heineken Americas B.V. (“Heineken”). Como resultado de ello, Heineken es propietaria del 50% de IRSA y, por lo tanto, socio de Quiñenco, siendo controladores en forma conjunta del 65,87% de la propiedad de CCU al 31 de diciembre de 2021 y del 60,00% al 31 de diciembre de 2020.

Nota 1 – Información corporativa (continuación)**(b) Descripción de operaciones y actividades principales (continuación)**

Manufacturero: Quiñenco posee una participación en la subsidiaria Invexans de 99,85% al 31 de diciembre de 2021 y 99,73% al 31 de diciembre de 2020, teniendo ésta una participación de 28,37% en la sociedad francesa Nexans. Adicionalmente, Quiñenco posee una participación indirecta de 0,53% en Nexans a través de su subsidiaria Tech Pack S.A. (en adelante Tech Pack). Nexans es un actor mundial en la industria de cables que ofrece una extensa gama de cables y sistemas de cableado, con presencia industrial en 38 países y actividades comerciales por todo el mundo. Nexans cotiza en la bolsa Euronext de París.

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

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

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

Transportes: Quiñenco posee una participación en la subsidiaria Compañía Sud Americana de Vapores S.A. de 66,45% al 31 de diciembre de 2021 y 61,76% al 31 de diciembre 2020, sociedad que participa principalmente en el negocio del transporte marítimo de carga, siendo su activo más relevante una participación de 30,00% en la naviera Hapag-Lloyd A.G..

Servicios Portuarios: Quiñenco posee una participación en la subsidiaria SM SAAM S.A. de 59,73% al 31 de diciembre 2021 y 52,20% al 31 de diciembre de 2020. La subsidiaria SM SAAM S.A. desarrolla su negocio prestando servicios de remolcadores, terminales portuarios y logística.

(c) Empleados

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

Número de empleados	31-12-2021	31-12-2020
Quiñenco	70	69
LQIF y subsidiarias	12.289	13.139
SM SAAM	5.971	5.196
Tech Pack y subsidiarias	6	7
CSAV	13	15
Invexans y subsidiarias	3.382	3.428
Otras subsidiarias	18	20
Total empleados	21.749	21.874

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 diciembre de 2021 y 2020.
- Estados de resultados integrales consolidados: por los años terminados al 31 de diciembre de 2021 y 2020.
- Estados de flujos de efectivo consolidado y cambio en el patrimonio neto: por los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020.

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

La información contenida en estos Estados financieros consolidados es responsabilidad del Directorio de la Sociedad, que manifiesta expresamente que se han aplicado en su totalidad para los ejercicios 2021 y 2020 las instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera emitidas por la Comisión para el Mercado Financiero (“CMF”) que consideran la aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF” o “IFRS” por su sigla en inglés) emitidas por el International Accounting Standards Board (“IASB”), con las excepciones que se indican más adelante, según lo establece la CMF para la preparación de los estados financieros de la Sociedad.

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

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

Es por esta razón que la mencionada subsidiaria bancaria ha acogido en forma parcial las IFRS mediante la aplicación del Compendio emitido por la CMF generando las siguientes desviaciones:

- Provisiones por riesgo de crédito: El Banco actualmente, considera en su modelo criterios prudenciales establecidos por la CMF. Estos criterios han dado lugar, a lo largo del tiempo, al establecimiento de modelos estándar que las instituciones bancarias deben aplicar para determinar el deterioro de la cartera de crédito.
Bajo la norma IFRS, la provisión de riesgo de crédito es calculada de acuerdo a un modelo de pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo, o a 12 meses dependiendo del incremento significativo del riesgo de crédito. En este sentido, el modelo establecido por la CMF difiere de IFRS, 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, evento que es requerido para su aplicación por parte de la subsidiaria bancaria.

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

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

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

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

Para efectos comparativos, la Sociedad y sus subsidiarias han efectuado reclasificaciones menores a los estados financieros consolidados anuales al 31 de diciembre de 2020, que no afectan de forma significativa la interpretación de los mismos.

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

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

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

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

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

Mejoras y/o Modificaciones		Fecha aplicación obligatoria
IFRS 3	Referencia al marco conceptual	1 de enero de 2022
IAS 16	Propiedad, planta y equipo: productos obtenidos antes del uso previsto	1 de enero de 2022
IAS 37	Contratos onerosos – costo de cumplimiento de un contrato	1 de enero de 2022
IAS 1	Clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes	1 de enero de 2023
IAS 8	Definición de estimados contables	1 de enero de 2023
IAS 1	Revelación de políticas contables	1 de enero de 2023
IAS 12	Impuestos diferidos relacionados con activos y pasivos que surgen de una sola transacción	1 de enero de 2023
IFRS 10 e IAS 28	Estados financieros consolidados – venta o aportación de activos entre su inversor y su asociada o negocio conjunto	Por determinar

Nota 2 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

(d) Bases de consolidación

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

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

RUT	Nombre de la Subsidiaria	País de origen	Moneda Funcional	Porcentaje de participación (*)			31/12/2020 Total
				31/12/2021	31/12/2021	31/12/2021	
				Directo	Indirecto	Total	
76.077.048-5	Inversiones Caboto S.A.	Chile	CLP	99,9999	0,0001	100,0000	100,0000
76.284.393-5	Cabletron S.A.	Chile	CLP	99,9800	0,0200	100,0000	100,0000
77.253.300-4	Inversiones Río Bravo S.A. y Subsidiarias	Chile	CLP	81,4038	18,5962	100,0000	100,0000
87.011.000-6	Inv. O'Higgins Punta Arenas S.A.	Chile	CLP	75,5579	0,0000	75,5579	75,5579
91.000.000-4	Industria Nacional de Alimentos S.A.	Chile	CLP	71,9576	27,9769	99,9345	99,9345
91.527.000-K	Empresa El Peñón S.A. y Subsidiaria	Chile	CLP	98,1414	0,0000	98,1414	98,1293
95.987.000-4	Inversiones Río Grande S.p.A. y Subsidiarias	Chile	CLP	99,9898	0,0102	100,0000	100,0000
96.611.550-5	Unitron S.A.	Chile	CLP	99,9999	0,0001	100,0000	100,0000
76.724.960-8	Inversiones Ranquil S.A.	Chile	CLP	99,9975	0,0007	99,9982	99,9982
96.892.490-7	Administración y Servicios Generales LQ S.A.	Chile	CLP	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
93.802.000-0	Hidrosur S.A.	Chile	CLP	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
96.572.580-6	Inversiones y Bosques S.A.	Chile	CLP	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
93.493.000-2	Hoteles Carrera S.A.	Chile	CLP	0,0000	99,1960	99,1960	99,1960
96.635.350-3	Inmob. e Inv. Hidroindustriales S.A. y Subsidiaria	Chile	CLP	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
96.847.140-6	Inmobiliaria Norte Verde S.A. y Subsidiaria	Chile	CLP	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
99.568.590-6	Inversiones Río Azul S.A.	Chile	CLP	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
96.929.880-5	LQ Inversiones Financieras S.A. y Subsidiarias	Chile	CLP	47,3520	2,6480	50,0000	50,0000
96.999.360-0	Inversiones LQ-SM Limitada	Chile	CLP	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	CLP	0,1097	51,1500	51,2597	51,2597
96.767.630-6	Banchile Administradora General de Fondos S.A.	Chile	CLP	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
96.543.250-7	Banchile Asesoría Financiera S.A.	Chile	CLP	0,0000	99,9600	99,9600	99,9600
77.191.070-K	Banchile Corredores de Seguros Ltda.	Chile	CLP	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
96.571.220-8	Banchile Corredores de Bolsa S.A.	Chile	CLP	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
96.932.010-K	Banchile Securitizadora S.A.	Chile	CLP	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
96.645.790-2	Socofin S.A.	Chile	CLP	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
91.021.000-9	Invexans S.A. y Subsidiarias	Chile	USD	89,5530	10,2980	99,8510	99,7268
0-E	Invexans Limited	Reino Unido	USD	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
92.011.000-2	ENEX S.A.	Chile	CLP	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
0-E	ENEX Corp. Ltd.	Reino Unido	USD	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
89.467.400-8	Dicomac Ltda.	Chile	CLP	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
94.625.000-7	Inversiones Enex S.A.	Chile	CLP	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
76.376.573-3	Empresa de Soluciones Mineras ESM SpA.	Chile	CLP	0,0000	99,9900	99,9900	99,9900
0-E	Enex Plc	Reino Unido	USD	0,0000	100,0000	100,0000	0,0000
0-E	Enex CL Ltd.	Reino Unido	CLP	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
0-E	Enex Investments US, Inc.	USA	USD	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
0-E	Road Ranger, LLC	USA	USD	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000

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

RUT	Nombre de la Subsidiaria	País de origen	Moneda Funcional	Porcentaje de participación (*)			31/12/2020
				31/12/2021			
				Directo	Indirecto	Total	
76.275.453-3	Tech Pack S.A. y Subsidiarias	Chile	USD	80,7634	19,2078	99,9712	99,9712
91.524.000-3	Inmobiliaria Techpack S.A.	Chile	USD	0,0000	99,9710	99,9710	99,9710
94.262.000-4	Soinmad S.A. y Subsidiarias	Chile	USD	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
96.619.180-5	Logística Techpack S.A.	Chile	USD	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
0-E	Inmobiliaria Techpack S.A.	Argentina	USD	0,0000	100,0000	100,0000	0,0000
0-E	Decker Industrial S.A.	Argentina	USD	0,0000	0,0000	0,0000	99,7186
0-E	H.B. San Luis S.A.	Argentina	USD	0,0000	0,0000	0,0000	100,0000
0-E	Metacab S.A.	Argentina	USD	0,0000	0,0000	0,0000	100,0000
90.160.000-7	Compañía Sud Americana de Vapores S.A. y Subsidiarias	Chile	USD	25,2126	41,2419	66,4545	61,7596
96.838.090-7	Compañía Naviera Río Blanco S.A.	Chile	USD	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
0-E	CSAV Germany Container Holding GmbH	Alemania	USD	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
0-E	Corvina Shipping Co. S.A. y Subsidiarias	Panamá	USD	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
0-E	Tollo Shipping Co. S.A. y Subsidiarias	Panamá	USD	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
0-E	Navibras Comercial Maritima e Afretamentos Ltda.	Brasil	USD	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
76.028.729-6	Norgistics Holding S.A. y Subsidiarias	Chile	USD	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
0-E	Norgistics México S.A. de C.V.	México	USD	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
76.196.718-5	Sociedad Matriz SAAM S.A. y Subsidiarias	Chile	USD	23,1688	36,5592	59,7280	52,1988
92.048.000-4	SAAM S.A. y Subsidiarias	Chile	USD	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
76.729.932-k	SAAM Logistics S.A. y Subsidiarias	Chile	USD	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
76.757.003-1	SAAM Ports S.A. y Subsidiarias	Chile	USD	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
96.973.180-0	SAAM Internacional S.A. y Subsidiarias	Chile	USD	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
76.002.201-2	SAAM Puertos S.A.y Subsidiarias	Chile	USD	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
76.708.840-K	Inmobiliaria San Marco Ltda. y Subsidiaria	Chile	USD	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
76.479.537-7	SAAM Inversiones SpA	Chile	USD	0.0000	100,0000	100,0000	100,0000
96.720.220-7	Inversiones San Marco Ltda. y Subsidiarias	Chile	USD	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
96.885.450-k	Aerosan Airport Services S.A. y Subsidiarias	Chile	USD	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
94.058.000-5	Servicios Aeroportuarios Aerosan S.A.	Chile	USD	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
0-E	SAAM Towage S.A. de C.V. y Subsidiarias	México	USD	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
0-E	SAAM Towage Brasil S.A.	Brasil	USD	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
0-E	SAAM Participacoes Ltda.	Brasil	USD	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
0-E	SAAM Towage El Salvador S.A.	El Salvador	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	SAAM Operadora de Puertos 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 Honduras S.A.	Honduras	USD	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
0-E	Inversiones Habsburgo S.A.	Panamá	USD	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
0-E	Inversiones Alaria S.A. II	Panamá	USD	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
0-E	Saam Remolcadores Panamá S.A.	Panamá	USD	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
0-E	EOP Crew Management de México S.A. de C.V.	México	USD	0,0000	70,0000	70,0000	-
0-E	Intertug México S.A. de C.V.	México	USD	0,0000	70,0000	70,0000	-
0-E	Baru Offshore de México S.A.P.I.	México	USD	0,0000	70,0000	70,0000	-
0-E	SAAM Towage Colombia S.A.S.	Colombia	USD	0,0000	70,0000	70,0000	

(*): Corresponden a los porcentajes de participación en las sociedades matrices que son subsidiarias directas de Quiñenco S.A. y los porcentajes de estas sobre sus subsidiarias.

Nota 2 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

(d) Bases de consolidación (continuación)

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

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

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

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

La subsidiaria Enex, está incluida en los estados financieros consolidados de Invexans 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.
- Análisis y determinación de deterioro sobre activos financieros y activos no financieros de largo plazo.
- La probabilidad de ocurrencia y el monto de los pasivos de monto incierto o contingentes.
- La determinación del valor razonable de los activos no financieros para efectos de la evaluación de los indicadores de deterioro.
- La recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos basándose en estimaciones de resultados futuros. Dicha recuperabilidad depende en última instancia de la capacidad de la Sociedad para generar beneficios imponibles a lo largo del ejercicio en el que son deducibles los activos por impuestos diferidos. En el análisis se toma en consideración el ejercicio de reversión de pasivos por impuestos diferidos, así como las estimaciones de beneficios tributables, sobre la base de proyecciones internas que son actualizadas para reflejar las tendencias más recientes. La determinación de la adecuada clasificación de las partidas tributarias depende de varios factores, incluida la estimación del momento y monto de la realización de los activos por impuestos diferidos y del momento esperado de los pagos por impuestos. Los flujos reales de cobros y pagos por impuesto sobre beneficios podrían diferir de las estimaciones realizadas por la Sociedad, como consecuencia de cambios en la legislación fiscal, o de transacciones futuras no previstas que pudieran afectar a los saldos tributarios.

A pesar de que estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible en la fecha de emisión de los presentes Estados financieros consolidados, 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 intrermedios

Estado de Situación Financiera

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

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

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

Estados de Resultados Integrales

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

Estados de Flujos de Efectivo

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

(g) Moneda funcional y conversión de moneda extranjera

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

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

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

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

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

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

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

	31 de diciembre de 2021 \$	31 de diciembre de 2020 \$
Dólar Estadounidense (USD)	844,69	710,95
Euro	955,64	873,30
Peso argentino	8,22	8,45
Real brasileño	151,68	137,33
Peso colombiano	0,21	0,21
Unidad de Fomento (UF)	30.991,74	29.070,33

(h) Inventarios

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

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

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

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

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

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

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

Nota 2 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

(i) Propiedades, planta y equipo (continuación)

(i1) Costo (continuación)

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

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

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

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

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

Asimismo, en este rubro se incluyen las inversiones efectuadas en activos adquiridos bajo la modalidad de contratos de arrendamiento que reúnen las características de leasing financiero. Estos bienes no son jurídicamente de propiedad de la Sociedad y pasarán a serlo cuando se ejerza la opción de compra.

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

(i2) Depreciación

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

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

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

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

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

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

Nota 2 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

(i) Propiedades, planta y equipo (continuación)

(i.3) Bases de medición posterior al reconocimiento inicial

Con posterioridad a su reconocimiento inicial como activo, los elementos de Propiedad, Planta y Equipos se registran con el método del costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor.

(j) Propiedades de inversión

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

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

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

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

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

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

(l) Reconocimiento de ingresos

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

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

Etapa 1: identificar el contrato con el cliente

Etapa 2: identificar las obligaciones de desempeño en el contrato

Etapa 3: determinar el precio de la transacción

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

Etapa 5: reconocer los ingresos ordinarios cuando (o a medida que) la entidad satisface una obligación de desempeño

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

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

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

Nota 2 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)**(m) Inversiones en Subsidiarias (Combinación de negocios)**

Las combinaciones de negocios son registradas usando el método de la adquisición, de acuerdo con la NIIF 3. Esto involucra el reconocimiento de activos identificables (incluyendo activos intangibles anteriormente no reconocidos) y pasivos (incluyendo pasivos contingentes y excluyendo reestructuraciones futuras) del negocio adquirido a su valor razonable.

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

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

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

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

(n) Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación

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

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

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

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

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

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

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

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

Nota 2 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

(o) Inversiones en negocios conjuntos (joint venture)

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

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

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

(p) Instrumentos Financieros – Reconocimiento inicial y medición posterior

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

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

(p.1) Activos financieros no derivados

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

(p.1.1) Costo amortizado

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

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

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

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

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

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

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

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

Nota 2 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

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

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

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

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

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

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

(p.2) Efectivo y efectivo equivalente

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

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

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

Las provisiones por deterioro se miden en base a:

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

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

(p.4) Pasivos financieros excepto derivados

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

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

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

(p.4.1) Costo amortizado

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

Nota 2 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

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

(p.4) Pasivos financieros excepto derivados

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

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

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

(p.5) Baja de activos y pasivos financieros

Los activos financieros se dan de baja contablemente cuando:

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

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

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

(p.6) Compensación de activos y pasivos financieros

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

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

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

Nota 2 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

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

(p.7) Medición del valor razonable

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

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

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

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

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

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

La clasificación de los instrumentos financieros y pasivos financieros de acuerdo a su categoría y valorización son informados en la Nota N° 27 Clases de Activos y Pasivos Financieros.

(q) Impuestos a la renta e impuestos diferidos

(q.1) Impuesto a la renta

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

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

(q.2) Impuestos diferidos

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

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

- El reconocimiento inicial de una plusvalía comprada.
- La plusvalía comprada asignada cuya amortización no es deducible para efectos de impuesto.
- El reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que:
 - (1) No es una combinación de negocios, y,
 - (2) Al momento de la transacción no afecta los resultados contables ni los resultados tributarios.

Nota 2 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

(q) Impuestos a la renta e impuestos diferidos (continuación)

(q.2) Impuestos diferidos (continuación)

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

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

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

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

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

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

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

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

(r) Activos Intangibles

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Los presentes estados financieros consolidados contienen acuerdos de concesiones portuarias 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.. Las asociadas indirectas que registran en sus estados financieros acuerdos de concesiones portuarias, son Antofagasta Terminal Internacional S.A., San Antonio Terminal Internacional S.A., San Vicente Terminal Internacional S.A. y Puerto Buenavista S.A.

(r.3) Relación con clientes

En la subsidiaria SM SAAM, los activos intangibles denominados “Relación con Clientes” generados en las combinaciones de negocios realizadas, se amortizan en el plazo estimado de retorno de los beneficios asociados a la cartera de clientes vigentes en cada sociedad a la fecha de adquisición. Estos activos se amortizan a contar del 1 de julio de 2014 (ST Canadá), 1 de noviembre de 2019 (ST Brasil), 1 de noviembre de 2020 (Aerosan Airport Services y Servicios Aeroportuarios Aerosan) y 29 de enero de 2021 (Intertug), fecha en la cual se realizaron estas operaciones.

(r.4) Otros activos intangibles distintos de la plusvalía

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

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

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

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

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

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

(s.2) Activos no financieros

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

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

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

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

Nota 2 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)**(s.2) Activos no financieros (continuación)**

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

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

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

(s.3) Plusvalía

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

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

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

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

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

(s.4) Activos intangibles de vida útil indefinida

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

(s.5) Asociadas y negocios conjuntos

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

Nota 2 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

(t) Provisiones

(t.1) General

Las provisiones son reconocidas cuando:

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

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

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

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

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

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

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

(t.3) Provisión de fondo post jubilación

La subsidiaria indirecta Enx mantiene desde 1987, un fondo de jubilación para un grupo de ex trabajadores. El costo del beneficio ha sido determinado a base de cálculo actuarial con el método denominado “Aggregate Funding”, efectuado por profesionales externos. Este cálculo considera una tasa de descuento del 5,65% anual, que corresponde a la tasa a la cual se transan los instrumentos financieros de largo plazo reajustables.

(t.4) Provisiones por beneficios a los empleados - Vacaciones del personal

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

(t.5) Provisiones por beneficios a los empleados - Bonos

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

(t.6) Provisiones por retiro de estanques

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

(u) Créditos y Préstamos que devengan interés

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

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

Nota 2 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)**(v) Instrumentos Financieros Derivados y Actividades de Cobertura**

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

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

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

(v.1) Coberturas de valor razonable

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

(v.2) Coberturas de flujos de efectivo

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

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

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

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

(v.4) Derivados Implícitos

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

Nota 2 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

(w) Efectivo y equivalentes al efectivo

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

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

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

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

(x) Ganancias por acción

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

(y) Clasificación corriente y no corriente

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

(z) Dividendo mínimo

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

(aa) Información por segmentos

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

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

A continuación, se presentan las principales políticas contables de las Instituciones Financieras Bancarias reguladas por la Comisión para el Mercado Financiero.

(bb) Disposiciones legales

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

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

(cc) Bases de consolidación

Los Estados Financieros del Banco de Chile al 31 de diciembre de 2021 y 2020, han sido consolidados con los de sus subsidiarias mediante el método de integración global (línea a línea). Estos comprenden la preparación de los estados financieros individuales del Banco y de las sociedades que participan en la consolidación, e incluyen los ajustes y reclasificaciones necesarios para homologar las políticas contables y criterios de valorización aplicados por el Banco. Los Estados Financieros Consolidados han sido preparados utilizando políticas contables uniformes para transacciones similares y otros eventos en circunstancias equivalentes.

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

(cc1) Subsidiarias

Los Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2021 y 2020 incorporan los estados financieros del Banco y las sociedades controladas (subsidiarias) de acuerdo con la NIIF 10 “Estados Financieros Consolidados”. El control se obtiene cuando el Banco está expuesto, o tiene derecho, a rendimientos variables procedentes de su involucramiento en la participada y tiene la capacidad de influir en esos rendimientos a través de su poder sobre ésta. Específicamente, el Banco tiene poder sobre la participada cuando posee derechos que le otorgan la capacidad presente de dirigir las actividades relevantes de la participada.

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

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

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)**(cc) Bases de consolidación (continuación)****(cc1) Subsidiarias (continuación)**

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

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

Participación de la subsidiaria Banco de Chile en sus subsidiarias

Rut	Entidad	País	Moneda Funcional	Participación					
				Directa		Indirecta		Total	
				2021	2020	2021	2020	2021	2020
				%	%	%	%	%	%
96.767.630-6	Banchile Administradora General de Fondos S.A.	Chile	\$	99,98	99,98	0,02	0,02	100,00	100,00
96.543.250-7	Banchile Asesoría Financiera S.A.	Chile	\$	99,96	99,96	—	—	99,96	99,96
77.191.070-K	Banchile Corredores de Seguros Ltda.	Chile	\$	99,83	99,83	0,17	0,17	100,00	100,00
96.571.220-8	Banchile Corredores de Bolsa S.A.	Chile	\$	99,70	99,70	0,30	0,30	100,00	100,00
96.932.010-K	Banchile Securitizadora S.A.en liquidación (*)	Chile	\$	99,01	99,01	0,99	0,99	100,00	100,00
96.645.790-2	Socofin S.A.	Chile	\$	99,00	99,00	1,00	1,00	100,00	100,00

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

(cc2) Entidades Asociadas y Acuerdos conjuntos**Asociadas**

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

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

Acuerdos conjuntos

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

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

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

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

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

- Artikos S.A.
- Servipag Ltda.

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

(cc) Bases de consolidación (continuación)

(cc3) Acciones o derechos en otras sociedades

Son aquellas en que el Banco no posee control ni influencia significativa. Estas participaciones se registran al valor de adquisición (costo histórico) menos cualquier ajuste por deterioro.

(cc4) Entidades de cometido especial

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

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 el Banco no controla y no ha creado ninguna entidad de cometido especial.

(cc5) Administración de fondos

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

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

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

El Banco y sus subsidiarias gestionan en nombre y a beneficio de los inversionistas, actuando en dicha relación sólo como Agente. Bajo dicha categoría, y según lo dispone la norma ya mencionada, no controlan dichos fondos cuando ejercen su autoridad para tomar decisiones. Por lo tanto, al 31 de diciembre de 2021 y 2020 en su rol de agente, no forman parte de la consolidación ningún fondo.

(dd) Interés no controlador

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

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

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

Durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021 no se han producido cambios significativos en las estimaciones realizadas.

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

(ff) Valorización de activos y pasivos

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

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

(ff1) Reconocimiento inicial

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

(ff2) Clasificación

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

(ff3) Baja de activos y pasivos financieros

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

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

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

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

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

(ff) Valorización de activos y pasivos (continuación)

(ff4) Compensación

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

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

(ff5) Valorización del costo amortizado

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

(ff6) Medición de valor razonable

Se entiende por “valor razonable” el importe que sería recibido por vender un activo o se pagaría por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes en un mercado principal (o más ventajoso) a la fecha de medición en condiciones de mercado presentes, independiente de si ese precio es observable directamente o estimado utilizando otra técnica de valoración. La referencia más objetiva y habitual del valor razonable es el precio que se pagaría en un mercado activo, transparente y profundo (“precio de cotización” o “precio de mercado”).

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

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

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

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

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

(ff) Valorización de activos y pasivos (continuación)

(ff6) Medición de valor razonable (continuación)

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

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

Las revelaciones de valor razonable del Banco, están incluidas en la Nota N°40.36.

(gg) Moneda funcional

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

(hh) Transacciones en moneda extranjera

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

Al 31 de diciembre de 2021, el Banco y sus subsidiarias aplicaron el tipo de cambio de representación contable según instrucciones de la CMF, por lo que los activos en dólares se muestran a su valor equivalente en pesos calculados al tipo de cambio de mercado \$852,63 por US\$1 (\$711,90 por US\$1 en 2020).

El saldo de \$15.961.538 correspondiente a la pérdida de cambio neta (utilidad neta de M\$156.663.550 en 2020) que se muestra en el Estado de Resultado Consolidado, incluye el reconocimiento de los efectos de la variación del tipo de cambio en los activos y pasivos en moneda extranjera o reajustables por el tipo de cambio, y el resultado realizado por las operaciones de cambio del Banco y sus subsidiarias.

(ii) Segmentos de operación

El Banco revela información por segmento de acuerdo a lo indicado en NIIF 8. Los segmentos de operación del Banco son determinados en base a las distintas unidades de negocio, considerando lo siguiente:

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

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

(jj) Estado de flujo de efectivo

El Estado de Flujo de Efectivo Consolidado muestra los cambios en efectivo y equivalente de efectivo derivados de las actividades de la operación, de inversión y de las actividades de financiamiento durante el ejercicio.

Para la elaboración de este estado de flujo se ha utilizado el método indirecto.

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

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

(kk) Instrumentos para negociación

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

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

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 no existen operaciones correspondientes a préstamos de valores.

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)**(mm) Contratos de derivados financieros**

Un “Derivado Financiero” es un instrumento financiero cuyo valor cambia como respuesta a los cambios en una variable observable de mercado (tal como un tipo de interés, de cambio, el precio de un instrumento financiero o un índice de mercado, incluyendo las calificaciones crediticias), cuya inversión inicial es muy pequeña en relación a otros instrumentos financieros con respuesta similar a los cambios en las condiciones de mercado y que se liquida, generalmente, en una fecha futura.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)**(mm) Contratos de derivados financieros (continuación)**

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

(nn) Créditos y cuentas por cobrar a clientes

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

(nni.1) Método de valorización

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

(nn.2) Contratos de leasing

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

(nn.3) Operaciones de factoring

Se valorizan por los montos desembolsados por el Banco a cambio de facturas u otros instrumentos de comercio representativos de crédito, con o sin responsabilidad del cedente, recibidos en descuento. Las diferencias de precios entre las cantidades desembolsadas y el valor nominal de los créditos se registran en el resultado como ingresos por intereses, a través del método del interés efectivo, durante el período de financiamiento.

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

(nn.4) Cartera deteriorada

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

- a) En el caso de deudores sujetos a evaluación individual, incluye los créditos de la “Cartera en Incumplimiento” y aquellos que deben encasillarse en las categorías B3 y B4 de la “Cartera Subestándar” definida en letra nn.5.1.1)
- b) Al tratarse de deudores sujetos a evaluación grupal, comprende todos los créditos de la “Cartera en Incumplimiento” definida en letra nn.5.2.2)

(nn.5) Provisiones por riesgo de crédito

El Banco mantiene permanentemente evaluada la totalidad de la cartera de colocaciones y créditos contingentes, con el objetivo de constituir oportunamente las provisiones necesarias y suficientes para cubrir las pérdidas esperadas, asociadas a las características de los deudores y sus créditos, basado en el pago y posterior recuperación.

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

De acuerdo con lo estipulado por la CMF, se utilizan modelos o métodos, basados en el análisis individual y grupal de los deudores, para constituir las provisiones por riesgo de crédito. Dichos modelos, como asimismo las modificaciones en su diseño y su aplicación, son aprobados por el Directorio del Banco.

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)**(nn.5) Provisiones por riesgo de crédito (continuación)****(nn.5.1) Provisiones por Evaluación Individual**

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

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

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

(nn.5.1.1) Carteras en cumplimiento Normal y Subestándar

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

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

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

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

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

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

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

(nn.5) Provisiones por riesgo de crédito (continuación)

(nn.5.1) Provisiones por Evaluación Individual (continuación)

(nn.5.1.1) Carteras en cumplimiento Normal y Subestándar (continuación)

Provisiones sobre cartera en Cumplimiento Normal y Subestándar:

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

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

Tratándose de garantías reales, el Banco debe demostrar que el valor asignado a esa deducción refleja razonablemente el valor que obtendría en la enajenación de los bienes o instrumentos de capital. También, en casos calificados, se podrá permitir la sustitución del riesgo de crédito del deudor directo por la calidad crediticia del aval o fiador. En ningún caso los valores avalados podrán descontarse del monto de la exposición, pues ese procedimiento sólo es aplicable cuando se trate de garantías financieras o reales.

Para efectos de cálculo debe considerarse lo siguiente:

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

En que:

EAP = Exposición afecta a provisiones, (Colocaciones + Créditos Contingentes) – Garantías financieras o reales

EA = Exposición avalada

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

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

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

(nn.5) Provisiones por riesgo de crédito (continuación)

(nn.5.1) Provisiones por Evaluación Individual (continuación)

(nn.5.1.2) Cartera en Incumplimiento

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

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

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

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

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

Para efectos de su cálculo, debe considerarse lo siguiente:

Tasa de Pérdida Esperada = $(E-R)/E$

Provisión = $E \times (PP/100)$

En que:

E = Monto de la Exposición

R = Monto Recuperable

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

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

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

(nn.5) Provisiones por riesgo de crédito (continuación)

(nn.5.1) Provisiones por Evaluación Individual (continuación)

(nn.5.1.2) Cartera en Incumplimiento (continuación)

Todos los créditos del deudor deberán mantenerse en la Cartera en Incumplimiento hasta tanto no se observe una normalización de su capacidad o conducta de pago, sin perjuicio de proceder al castigo de cada crédito en particular que cumpla la condición señalada en el punto (6) de esta letra. Para remover a un deudor de la Cartera en Incumplimiento, una vez superadas las circunstancias que llevaron a clasificarlo en esta cartera, deberán cumplirse al menos las siguientes condiciones copulativas:

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

(nn.5.2) Provisiones por Evaluación Grupal

Las evaluaciones grupales resultan pertinentes para abordar un alto número de operaciones cuyos montos individuales son bajos, y se trate de personas naturales o de empresas de tamaño pequeño. Dichas evaluaciones, así como los criterios para aplicarlas, deben ser congruentes con las efectuadas para el otorgamiento de créditos. Requieren de la conformación de grupos de créditos con características homogéneas en cuanto a tipo de deudores y condiciones pactadas, a fin de establecer mediante estimaciones técnicamente fundamentadas y siguiendo criterios prudenciales, tanto el comportamiento de pago del grupo de que se trate como de las recuperaciones de sus créditos incumplidos y, consecuentemente, constituir las provisiones necesarias para cubrir el riesgo de la cartera.

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

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

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

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

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

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

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

En la medida en que la CMF disponga de metodología estándar, el Banco debe reconocer provisiones mínimas de acuerdo con ellas. La constitución de provisiones se efectuará considerando el mayor valor obtenido entre el respectivo método estándar y el método interno.

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

(nn.5.2.1) Método estándar de provisiones para cartera grupal

Las metodologías estándar que se presentan a continuación establecen las variables y parámetros que determinan el factor de provisión de cada tipo de cartera que la CMF ha definido como representativa, de acuerdo a las características comunes que comparten las operaciones que las conforman.

- Cartera hipotecarios para la vivienda

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

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

Dónde:

PI = Probabilidad de incumplimiento

PDI = Pérdida dado el incumplimiento

PE = Pérdida esperada

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

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)**(nn) Créditos y cuentas por cobrar a clientes (continuación)****(nn.5) Provisiones por riesgo de crédito (continuación)****(nn.5.2) Provisiones por Evaluación Grupal (continuación)****(nn.5.2.1) Método estándar de provisiones para cartera grupal (continuación)**

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

- Cartera comercial

Para determinar las provisiones de la cartera comercial, el Banco deberá considerar los métodos estándar que se presentan a continuación, según correspondan a operaciones de leasing comercial u otro tipo de colocaciones comerciales. Luego, el factor de provisión aplicable se asignará considerando los parámetros definidos para cada método.

a) Operaciones de leasing comercial

El factor de provisión se deberá aplicar sobre el valor actual de las operaciones de leasing comercial (incluida la opción de compra) y dependerá de la morosidad de cada operación, del tipo de bien en leasing y de la relación entre el valor actual de cada operación al cierre de cada mes, y el valor del bien en leasing (PVB), según se indica en las siguientes tablas:

Probabilidad de Incumplimiento (PI) aplicable según morosidad y tipo de bien (%)		
Días de mora de la operación al cierre del mes	Tipo de Bien	
	Inmobiliario	No Inmobiliario
0	0,79	1,61
1-29	7,94	12,02
30-59	28,76	40,88
60-89	58,76	69,38
Cartera en incumplimiento	100,00	100,00

Pérdida dado el Incumplimiento (PDI) aplicable según tramo PVB y tipo de bien (%)		
PVB = Valor actual de la operación /Valor del bien en leasing		
Tramo PVB	Inmobiliario	No Inmobiliario
PVB ≤ 40%	0,05	18,2
40% < PVB ≤ 50%	0,05	57,00
50% < PVB ≤ 80%	5,10	68,40
80% < PVB ≤ 90%	23,20	75,10
PVB > 90%	36,20	78,90

La determinación de la relación PVB, se efectuará considerando el valor de tasación expresado en UF para bienes inmobiliarios y en pesos para no inmobiliarios, registrado al momento del otorgamiento del respectivo crédito, teniendo en cuenta eventuales situaciones que en ese momento puedan estar originando alzas transitorias en los precios del bien.

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)**(nn) Créditos y cuentas por cobrar a clientes (continuación)****(nn.5) Provisiones por riesgo de crédito (continuación)****(nn.5.2) Provisiones por Evaluación Grupal (continuación)****(nn.5.2.1) Método estándar de provisiones para cartera grupal (continuación)****Cartera comercial (continuación)****b) Colocaciones comerciales genéricas y factoraje**

En el caso de operaciones de factoraje y de las demás colocaciones comerciales, distintas de aquellas indicadas anteriormente, el factor de provisión, aplicable al monto de la colocación y a la exposición del crédito contingente (según lo señalado en el numeral 3 del Capítulo B-3), dependerá de la morosidad de cada operación y de la relación que exista, al cierre de cada mes, entre las obligaciones que tenga el deudor con el banco y el valor de las garantías reales que las amparan (PTVG), según se indica en las siguientes tablas:

Probabilidad de Incumplimiento (PI) aplicable según morosidad y tramo PTVG (%)			
Días de mora al cierre del mes	Con garantía		Sin garantía
	PTVG ≤ 100%	PTVG > 100%	
0	1,86	2,68	4,91
1-29	11,60	13,45	22,93
30-59	25,33	26,92	45,30
60-89	41,31	41,31	61,63
Cartera en incumplimiento	100,00	100,00	100,00

Pérdida dado el Incumplimiento (PDI) aplicable según tramo PTVG (%)			
Garantías (con/sin)	Tramo PTVG	Operaciones comerciales genéricas o factoraje sin responsabilidad del cedente	Factoraje con responsabilidad del cedente
Con garantía	PTVG ≤ 60%	5,0	3,2
	60% < PTVG ≤ 75%	20,3	12,8
	75% < PTVG ≤ 90%	32,2	20,3
	90% < PTVG	43,0	27,1
Sin garantía		56,9	35,9

Las garantías empleadas para efectos del cómputo de la relación PTVG de este método, pueden ser de carácter específicas o generales, incluyendo aquellas que simultáneamente sean específicas y generales. Una garantía solamente podrá ser considerada si, de acuerdo a las respectivas cláusulas de cobertura, fue constituida en primer grado de preferencia a favor del Banco y solo cauciona los créditos del deudor respecto al cual se imputa (no compartida con otros deudores).

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

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

(nn.5) Provisiones por riesgo de crédito (continuación)

(nn.5.2) Provisiones por Evaluación Grupal (continuación)

(nn.5.2.1) Método estándar de provisiones para cartera grupal (continuación)

Cartera comercial (continuación)

b) Colocaciones comerciales genéricas y factoraje (continuación)

No se considerarán para efectos del cálculo del PTVG, las facturas cedidas en las operaciones de factoraje. Podrán considerarse los excesos de garantía asociados a los créditos para la vivienda a que se refiere el numeral 3.1.1 Cartera hipotecaria para la vivienda del Capítulo B-1, computados como la diferencia entre el 80% del valor comercial de la vivienda, de acuerdo con las condiciones allí establecida, y el crédito para la vivienda que cauciona.

Para el cálculo del ratio PTVG se deben tener las siguientes consideraciones:

- i. Operaciones con garantías específicas: cuando el deudor otorgó garantías específicas, para las colocaciones comerciales genéricas y factoraje, la relación PTVG se calcula de manera independiente para cada operación caucionada, como la división entre el monto de la colocación y la exposición de crédito contingente y el valor de la garantía real que la ampara.
- ii. Operaciones con garantías generales: cuando el deudor otorgó garantías generales o generales y específicas, el Banco calcula el PTVG respectivo, de manera conjunta para todas las colocaciones comerciales genéricas y factoraje y no contempladas en el numeral i) precedente, como el cociente entre la suma de los montos de las colocaciones y exposiciones de créditos contingentes y las garantías generales, o generales y específicas que, de acuerdo al alcance de las restantes cláusulas de cobertura, resguarden los créditos considerados en el numerador del mencionado ratio.

Los montos de las garantías empleadas en el ratio PTVG de los numerales i) y ii), diferentes a las asociadas a excesos de garantía provenientes de créditos para la vivienda a que se refiere la cartera hipotecaria para la vivienda, deben ser determinados de acuerdo a:

- La última valorización de la garantía, sea tasación o valor razonable, según el tipo de garantía real de que se trate. Para la determinación del valor razonable se deben considerar los criterios indicados en el Capítulo 7-12 (Valor Razonable de Instrumentos Financieros) de la Recopilación Actualizada de Normas.
- Eventuales situaciones que pudiesen estar originando alzas transitorias en los valores de las garantías.
- Las limitaciones al monto de la cobertura establecidas en sus respectivas cláusulas.

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

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

(nn.5) Provisiones por riesgo de crédito (continuación)

(nn.5.2) Provisiones por Evaluación Grupal (continuación)

(nn.5.2.2) Cartera en Incumplimiento

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

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

Todos los créditos del deudor deberán mantenerse en la Cartera en Incumplimiento hasta tanto no se observe una normalización de su capacidad o conducta de pago, sin perjuicio de proceder al castigo de cada crédito en particular que cumpla la condición señaladas en el punto (6) de esta letra. Para remover a un deudor de la Cartera en Incumplimiento, una vez superadas las circunstancias que llevaron a clasificarlo en esta cartera según las presentes normas, deberán cumplirse al menos las siguientes condiciones copulativas:

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

(nn.5.3) Provisiones relacionadas a financiamientos con garantía FOGAPE COVID-19

Con fecha 17 de julio de 2020 la CMF solicitó determinar provisiones específicas de los créditos avalados por la garantía del FOGAPE COVID-19, para las que se deberá determinar las pérdidas esperadas estimando el riesgo de cada operación, sin considerar la sustitución de la calidad crediticia del aval, según el método de análisis individual o grupal que corresponda, de acuerdo con las disposiciones del Capítulo B-1 del CNC. Este procedimiento debe realizarse de manera agregada, agrupando todas aquellas operaciones a las que resulte aplicable un mismo porcentaje de deducible.

El deducible será aplicado por el Administrador del Fondo, que deberá ser soportado por cada institución financiera y que no depende de cada operación en particular, sino que se determina en función del total de los saldos garantizados por el Fondo, para cada grupo de empresas que tengan una misma cobertura, según su tamaño de ventas netas.

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

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

(nn.5.4) Provisiones relacionadas a financiamientos con garantía FOGAPE Reactivación.

Para determinar las provisiones de los montos garantizados por el FOGAPE Reactivación, el Banco considera la sustitución de la calidad crediticia de los deudores por la del FOGAPE, para todos los tipos de financiamiento indicados, hasta por el monto cubierto por la referida garantía. Naturalmente, la opción de considerar el riesgo atribuible al FOGAPE se podrá realizar mientras se mantenga vigente dicha garantía, sin considerar los intereses capitalizados, según lo dispuesto en el artículo 17 del Reglamento del Fondo.

Asimismo, para el cómputo de las provisiones del monto no cubierto por la garantía, correspondientes a los deudores, se debe diferenciar el tratamiento de acuerdo con el nivel de mora del crédito refinanciado y el periodo de gracia, el cual deberá considerar los meses consecutivos acumulativos de gracia entre el crédito refinanciado y otras medidas previas. Para tal efecto, se deberán considerar las siguientes situaciones:

- Refinanciamientos con mora inferior a 60 días y menos de 180 días de gracia.

Cuando el Banco otorga el refinanciamiento y es el actual acreedor, dependiendo de la metodología utilizada en la contabilización de provisiones (método estándar o interno) para la cartera grupal, el cómputo de la mora y de los parámetros de pérdida esperada se mantienen constantes al momento de realizarse el refinanciamiento, mientras no corresponda efectuarse pago.

En el caso de los deudores evaluados en base individual, se mantiene su categoría de riesgo al momento de la reprogramación, lo que no obsta a que sean reclasificados a la categoría que les corresponda, ante un empeoramiento de su capacidad de pago.

- Refinanciamientos con mora entre 60 y 89 días o periodos de gracia mayores a 180 días y menores a 360 días.

Se aplican las disposiciones establecidas en el punto anterior, debiendo además cumplirse a lo menos una de las siguientes condiciones:

- i. El Banco en sus políticas de otorgamiento de créditos considera como mínimo los siguientes aspectos:
 - a. Un procedimiento robusto para la categorización de deudores viables, que contemplen al menos el sector y su situación de solvencia y liquidez.
 - b. Mecanismos eficientes de seguimiento de la situación del deudor, con una gobernanza interna formalmente definida.
- ii. Haya cobro de intereses en los meses de gracia, de acuerdo con los lineamientos establecidos en la letra a) del artículo 15 del Reglamento, o bien haya exigencia de pago en otro crédito con el banco. En este último caso, de observarse incumplimiento se deben considerar las reglas de arrastre contenidas en los numerales 2.2 y 3.2 del Capítulo B-1 del CNC, según se trate de un crédito sujeto a evaluación individual o grupal, respectivamente.

- Refinanciamientos con periodos de gracia de más de 360 días.

El Banco deberá aplicar las disposiciones establecidas en el Capítulo B-1 del CNC, considerando la operación como renegociación forzosa y, por lo tanto, aplicar las provisiones que correspondan a la cartera en incumplimiento.

(nn.6) Castigo de colocaciones

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

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

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

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

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

(nn.6) Castigo de colocaciones (continuación)

(nn.6.1) Castigo de créditos y cuentas por cobrar

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

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

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

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

(nn.6.2) Castigo de las operaciones de leasing

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

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

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

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

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

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

(nn.7) Recuperación de créditos castigados

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

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

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

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

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

(oo) Instrumentos de inversión

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

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

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

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

El Banco podrá reclasificar activos financieros de la categoría Instrumentos disponibles para la venta a Inversiones hasta el vencimiento, debido a un cambio en la intención y a la capacidad del Banco para mantenerlos hasta su vencimiento. El importe en libros del valor razonable del activo financiero a la fecha de reclasificación se convertirá en su nuevo costo amortizado y cualquier resultado procedente de ese activo, que previamente se hubiera reconocido en otro resultado integral se llevará al resultado del periodo a lo largo de la vida restante de la inversión mantenida hasta el vencimiento, utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

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

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

(pp) Intangibles

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

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

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

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

(qq) Activo fijo

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

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

Las vidas útiles promedios estimadas para los ejercicios 2021 y 2020 son las siguientes:

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

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

(rr) Impuestos corrientes e impuestos diferidos

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

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

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

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)**(ss) Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas**

El Banco clasifica y mide las inversiones en sociedades de acuerdo con lo establecido en la NIIF 5 “Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas” cuando espera recuperar el importe en libros fundamentalmente a través de la venta de dichas inversiones. Para poder realizar esta reclasificación, el Banco se asegura de cumplir con los requisitos establecidos para ello:

- Debe estar disponible en sus condiciones actuales para su venta inmediata y su venta debe ser altamente probable.
- Para que la venta sea altamente probable, el nivel apropiado de la gerencia debe estar comprometido con un plan para vender el activo (o grupo de activos para su disposición), y debe haberse iniciado de forma activa un programa para encontrar un comprador y completar dicho plan.
- Asimismo, debe esperarse que la venta cumpla las condiciones para su reconocimiento como venta finalizada dentro del año siguiente a la fecha de clasificación.

El Banco reconocerá cualquier pérdida por deterioro sobre los activos no corrientes mantenidos para la venta, como una reducción del valor de dichos activos hasta el valor razonable menos los costos de venta.

Al 31 de diciembre de 2021, el Banco clasificó en esta categoría la inversión mantenida en la sociedad Nexus S.A., la que se mide al valor libro, dado que representa el menor valor en relación al valor razonable menos los costos de venta (Ver Notas N°40.3 letra (i), N°40.12 letra (a) y N°40.16 letra (a)).

(tt) Bienes recibidos en pago

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

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

(uu) Propiedades de inversión

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

(vv) Instrumentos de deuda emitidos

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

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

(ww) Provisiones, activos y pasivos contingentes

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

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

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

Se entienden como créditos contingentes las operaciones o compromisos en que el Banco asume un riesgo de crédito al obligarse ante terceros, frente a la ocurrencia de un hecho futuro, a efectuar un pago o desembolso que deberá ser recuperado de sus clientes.

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

(ww) Provisiones, activos y pasivos contingentes (continuación)

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

- (i) Avalos y fianzas: Comprende los avalos, fianzas y cartas de crédito stand by. Además, comprende las garantías de pago de los compradores en operaciones de factoraje.
- (ii) Cartas de crédito del exterior confirmadas: Corresponde a las cartas de crédito confirmadas por el Banco.
- (iii) Cartas de crédito documentarias: Incluye las cartas de créditos documentarias emitidas por el Banco, que aún no han sido negociadas.
- (iv) Boletas de garantía enteradas con pagaré.
- (v) Líneas de crédito de libre disposición: Considera los montos no utilizados de líneas de crédito que permiten a los clientes hacer uso del crédito sin decisiones previas por parte del Banco (por ejemplo, con el uso de tarjetas de crédito o líneas de crédito en cuentas corrientes).
- (vi) Otros compromisos de crédito: Comprende los montos no colocados de créditos comprometidos, que deben ser desembolsados en una fecha futura acordada o cursados al ocurrir los hechos previstos contractualmente con el cliente, como puede suceder en el caso de líneas de crédito irrevocables vinculadas al estado de avance de proyectos, o de los créditos para estudios superiores a que se refiere la Ley N° 20.027.
- (vii) Otros créditos contingentes: Incluye cualquier otro tipo de compromiso de la entidad que pudiere existir y que puede dar origen a un crédito efectivo al producirse ciertos hechos futuros. En general, comprende operaciones no frecuentes tales como la entrega en prenda de instrumentos para garantizar el pago de operaciones de crédito entre terceros u operaciones con derivados contratados por cuenta de terceros que puedan implicar una obligación de pago y no se encuentran cubiertos con depósitos.

Exposición al riesgo de crédito sobre créditos contingentes:

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

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

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

(xx) Provisión para dividendos mínimos

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

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

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

(yy) Beneficios del personal

(yy.1) Vacaciones del personal

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

(yy.2) Beneficios a corto plazo

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

(yy.3) Indemnización por años de servicio

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

Las obligaciones de este plan de beneficios, son valorizadas de acuerdo al método de la unidad de crédito proyectada, incluyendo como variables la tasa de rotación del personal, el crecimiento salarial esperado y la probabilidad de uso de este beneficio, descontado a la tasa vigente para operaciones de largo plazo (5,70% al 31 de diciembre de 2021 y 2,31% al 31 de diciembre de 2020).

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

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

(zz) Ganancias por acción

La utilidad básica por acción se determina dividiendo el resultado neto atribuido a los propietarios del Banco en un período y el número medio ponderado de las acciones en circulación durante ese período.

La utilidad diluida por acción se determina de forma similar a la utilidad básica, pero el número medio ponderado de acciones en circulación se ajusta para tener en cuenta el efecto dilutivo potencial de las opciones sobre acciones, warrants y deuda convertible. Al cierre de los ejercicios 2021 y 2020 no existen conceptos que ajustar.

(aaa) Ingresos y gastos por intereses y reajustes

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

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

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

El Banco al 31 de diciembre de 2021 aplica la suspensión del reconocimiento de intereses y reajustes sobre base devengada por los créditos en el Estado de Resultados, cuando el crédito o una de sus cuotas haya cumplido 90 días o más de atraso en su pago.

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

(aaa) Ingresos y gastos por intereses y reajustes (continuación)

Hasta el año 2020 el Banco aplicó la suspensión en los siguientes casos:

Créditos con evaluación Individual:

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

Créditos con evaluación Grupal:

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

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

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

(bbb) Ingresos y gastos por comisiones

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

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

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

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

Las comisiones registradas por el Banco corresponden principalmente a:

- Comisiones por líneas de crédito y sobregiros: se devengan en el período relacionado con el otorgamiento de líneas de crédito y sobregiros en cuenta corriente.
- Comisiones por avales y cartas de crédito: se devengan en el período relacionado con el otorgamiento de garantías de pago por obligaciones reales o contingentes de terceros.
- Comisiones por servicios de tarjetas: corresponden a comisiones ganadas y devengadas del período, relacionadas al uso de tarjetas de crédito, débito y otras.
- Comisiones por administración de cuentas: incluye las comisiones por la mantención de cuentas corrientes y otras cuentas de depósito.
- Comisiones por cobranzas, recaudaciones y pagos: corresponden a servicios de cobranza, recaudación y pagos prestados por el Banco.
- Comisiones por intermediación y manejo de valores: corresponden a ingresos por servicio de corretaje, colocaciones, administración y custodia de valores.

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

(bbb) Ingresos y gastos por comisiones (continuación)

- Remuneraciones por comercialización de seguros: se incluyen los ingresos generados por la venta de seguros.
- Comisiones por inversiones en fondos mutuos y otros: corresponde a comisiones originadas en la administración de fondos mutuos.
- Otras comisiones ganadas: se incluyen los ingresos generados por cambios de moneda, asesorías financieras, uso de canales de distribución, convenio de uso de marca y colocación de productos financieros y transferencias de efectivo y por reconocimiento de pagos asociados a alianzas estratégicas, entre otros.

Los gastos por comisiones incluyen:

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

(ccc) Identificación y medición de deterioro

Activos financieros, distintos de créditos y cuentas por cobrar

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

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

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

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

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

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

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

Activos no financieros

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

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

(ccc) Identificación y medición de deterioro (continuación)

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

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

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

(ddd) Arrendamientos financieros y operativos

(ddd.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 arrendamiento financiero. Cuando los activos retenidos están sujetos a un leasing financiero, los activos en arrendamiento se dejan de reconocer en la contabilidad y se registra una cuenta por cobrar, la cual es igual al valor mínimo del pago de arriendo, descontado a la tasa de interés del arriendo. Los gastos iniciales de negociación en un arrendamiento financiero son incorporados a la cuenta por cobrar a través de la tasa de descuento aplicada al arriendo. El ingreso de arrendamiento es reconocido sobre términos de arriendo basados en un modelo que constantemente refleja una tasa periódica de retorno de la inversión neta del arrendamiento.

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

Las propiedades de inversión arrendadas, bajo la modalidad arrendamiento 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.

(ddd.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 Resultados en base al método de depreciación lineal desde la fecha de inicio y hasta el final del plazo del arrendamiento.

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

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

(ddd) Arrendamientos financieros y operativos (continuación)

(ddd.2) El Banco actúa como un arrendatario (continuación)

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 con 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.

(eee) Actividades fiduciarias

El Banco provee comisiones de confianza y otros servicios fiduciarios que resultan en la participación o inversión de activos de parte de los clientes. Los activos mantenidos en una actividad fiduciaria no son informados en los Estados Financieros, dado que no son activos del Banco. Los compromisos derivados de esta actividad se revelan en Nota N°40.24 letra (a).

(fff) Programa de fidelización de clientes

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

(ggg) Provisiones adicionales

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2021 el saldo de provisiones adicionales asciende a M\$540.251.877 (M\$320.251.877 en diciembre de 2020), las que se presentan en el rubro “Provisiones” del pasivo en el Estado de Situación Financiera. Ver Notas Hechos Relevantes y Nota de Provisiones.

(hhh) Reclasificación

No se han producido reclasificaciones significativas al cierre del ejercicio 2021.

Nota 3 – Cambio en políticas contables

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

Nota 4 – Efectivo y equivalentes al efectivo

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

	31-12-2021	31-12-2020
	M\$	M\$
Efectivo en caja	1.821.261	2.892.036
Saldos en bancos	220.202.758	230.198.738
Depósitos a plazo hasta 90 días	379.177.615	372.668.933
Inversiones en documentos con pactos de retroventa	43.074.121	6.943.135
Totales	644.275.755	612.702.842

Tal como se indica en Nota 2 f) y w), el Estado de Flujos de Efectivo Consolidado incluye a las subsidiarias bancarias que son presentadas en forma separada en el mismo estado. El detalle anterior no incluye al efectivo y equivalentes al efectivo de las subsidiarias bancarias. Del mismo modo no incluye los saldos que Quiñenco y sus subsidiarias mantienen en cuentas corrientes, depósitos a plazo y otras inversiones con el Banco de Chile cuyo monto al 31 de diciembre de 2021 asciende a M\$37.217.728 (M\$71.817.191 al 31 de diciembre de 2020) 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	31-12-2021	31-12-2020
		M\$	M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	CLP (Pesos chilenos)	229.346.707	248.127.186
Efectivo y equivalentes al efectivo	USD (Dólares americanos)	395.108.435	348.860.450
Efectivo y equivalentes al efectivo	EUR (Euros)	198.281	1.736.875
Efectivo y equivalentes al efectivo	ARS (Pesos argentinos)	784	-
Efectivo y equivalentes al efectivo	BRL (Reales brasileiros)	1.602.377	3.104.009
Efectivo y equivalentes al efectivo	OTR (Otras monedas)	18.019.171	10.874.322
Totales		644.275.755	612.702.842

(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.

	31-12-2021	31-12-2020
	M\$	M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo correspondiente a los servicios no bancarios	644.275.755	612.702.842
Sociedades discontinuadas	-	40.924
Efectivo y equivalentes al efectivo correspondiente a los servicios bancarios		
Efectivo	1.073.600.066	615.842.169
Depósitos en el Banco Central de Chile	1.545.472.133	641.889.962
Depósitos en bancos nacionales	129.857.733	14.505.550
Depósitos en el exterior	964.802.665	1.287.978.036
Operaciones con liquidación en curso (netas)	115.968.592	(719.691.285)
Instrumentos financieros de alta liquidez	3.418.005.581	4.212.718.557
Contratos de retrocompra	40.368.732	34.872.336
Efectivo y equivalentes al efectivo presentado en estado de flujos de efectivo consolidado	7.932.351.257	6.700.859.091

Nota 4 – Efectivo y equivalentes al efectivo (continuación)

(d) Saldos de efectivo, no disponibles.

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

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

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

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

Nota 5 – Otros activos financieros corrientes

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

	31-12-2021	31-12-2020
	M\$	M\$
Depósitos a plazo a más de 90 días	7.934.791	149.009.358
Inversiones en fondos mutuos	230.665	3.209.556
Activos de coberturas	440.083	2.102.279
Garantías por operaciones financieras	92.071	-
Total	8.697.610	154.321.193

Lo anterior no incluye los saldos que Quiñenco y sus subsidiarias mantienen en depósitos a plazo a más de 90 días en el Banco de Chile, cuyo monto al 31 de diciembre de 2021 asciende a M\$0 (31 de diciembre de 2020 asciende a M\$18.929.240), los cuales fueron eliminados en el proceso de consolidación.

(a) Activos de cobertura

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

Clasificación	Tipo de Cobertura	Riesgo cubierto	Partida Cubierta	Corriente		Valores justos	
				31-12-2021	31-12-2020	31-12-2021	31-12-2020
				M\$	M\$	M\$	M\$
Forward	Instrumento de cobertura de los flujos de efectivo	Variación de Cambio	Dólares	48.147	317.084	48.147	317.084
Derivados	Instrumento de cobertura de los flujos de efectivo	Tasa de Interés	Dólares	391.936	1.785.195	391.936	1.785.195
Total activos de coberturas				440.083	2.102.279	440.083	2.102.279

Nota 6 – Otros activos no financieros corrientes

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

	31-12-2021	31-12-2020
	M\$	M\$
Dividendos por cobrar	-	2.802.509
Pagos anticipados a proveedores	12.460.022	12.002.129
IVA Crédito Fiscal	18.333.997	15.539.945
Otros	21.764	5.803
Total	30.815.783	30.350.386

Nota 7 – Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

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

	31-12-2021 M\$	31-12-2020 M\$
Deudores comerciales	259.348.651	154.411.878
Otras cuentas por cobrar	40.200.668	35.821.883
Provisión de incobrables	(18.446.295)	(13.988.435)
Total	281.103.024	176.245.326
Menos: Otras cuentas por cobrar no corriente (1)	(12.749.751)	(10.876.113)
Parte corriente	268.353.273	165.369.213

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

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

Tramos de morosidad	31-12-2021				31-12-2020			
	Nº Clientes cartera no repactada	Monto cartera no repactada bruta (M\$)	Nº Clientes cartera repactada	Monto Cartera repactada bruta (M\$)	Nº Clientes cartera no repactada	Monto cartera no repactada bruta (M\$)	Nº Clientes cartera repactada	Monto Cartera repactada bruta (M\$)
Al día	7.193	253.961.446	-	-	6.418	143.230.940	-	-
1-30 días	3.093	14.629.187	-	-	3.497	24.190.074	-	-
31-60 días	845	4.311.298	-	-	747	4.063.790	-	-
61-90 días	276	4.110.262	-	-	389	2.460.598	-	-
91-120 días	353	1.303.357	-	-	409	1.404.838	-	-
121-150 días	314	1.584.639	-	-	253	717.348	-	-
151-180 días	220	1.606.600	-	-	193	252.388	-	-
181-210 días	294	132.616	-	-	253	1.294.640	-	-
211-250 días	331	456.977	-	-	336	674.692	-	-
> 250 días	3.656	17.452.937	-	-	4.389	11.944.453	-	-
Total	16.575	299.549.319	-	-	16.884	190.233.761	-	-

Cartera no securitizada	31-12-2021		31-12-2020	
	Número de clientes	Monto Cartera (M\$)	Número de clientes	Monto Cartera (M\$)
Documentos por cobrar protestados	546	2.261.235	-	-
Documentos por cobrar en cobranza judicial	-	-	-	-

Provisión							
31-12-2021				31-12-2020			
Cartera no repactada M\$	Cartera repactada	Castigos del período M\$	Recuperos del período M\$	Cartera no repactada M\$	Cartera repactada	Castigos del período M\$	Recuperos del período M\$
(18.446.295)	-	42.235	-	(13.988.435)	-	1.277.577	-

Al 31 de diciembre 2021 y de 2020, la Sociedad no registra clientes clasificados en la categoría de cartera securitizada. No existen cambios significativos, en la corrección de valor por pérdidas revelados de acuerdo con el párrafo 35H de la NIIF 7.

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

Deterioro de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

El deterioro proviene principalmente de Banco de Chile en el negocio bancario (ver notas 40.10 y 40.22 de los presentes estados financieros consolidados), y para el negocio no bancario, provienen de SM SAAM y Enx principalmente.

SM SAAM

El riesgo crediticio es el riesgo de pérdida financiera producida en el caso de que un cliente o una contraparte de un instrumento financiero no logre cumplir con sus obligaciones contractuales. Esto es especialmente sensible en las cuentas por cobrar a clientes de SM SAAM y subsidiarias. Al otorgar crédito a clientes, estos son evaluados por un comité de crédito, con el objetivo de reducir los riesgos de no pago. Los créditos concedidos son revisados periódicamente, de manera de aplicar los controles definidos por las políticas establecidas y monitorear el estado de cuentas pendientes por cobrar.

Los servicios a los clientes de SM SAAM, se realizan bajo condiciones de mercado, las cuales son créditos simples que actualmente no van más allá de 90 días en SAAM Logistics., 30 días en SAAM Puertos y 60 días en SAAM S.A. Estas transacciones no se encuentran concentradas en clientes relevantes, por el contrario, los clientes de SM SAAM se encuentran bastante atomizados, lo que permite distribuir el riesgo.

SM SAAM 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 al no pago de las obligaciones del cliente respecto a las fechas en que SM SAAM 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.

SM SAAM 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 compartido y los días vencidos. Por lo tanto, SM SAAM 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.

Para el período 2021, la reevaluación de las tasas de pérdida esperada se realizó al 30 de septiembre de 2021, basados en los perfiles de pagos de las cuentas por cobrar al 31 de marzo 2021 en un período de 6 meses posterior a esa fecha, considerando las pérdidas crediticias históricas correspondientes experimentadas dentro del período 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). SM SAAM analiza (cuando sea necesario) la situación de mercado específica de cada cliente y ha determinado eventos puntuales que pudiesen afectar la capacidad crediticia de ellos, aplicando factores de riesgo más altos cuando el caso lo amerite.

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

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

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

Segmento	Categoría	Tramos	Promedio % Pérdida esperada SAAM S.A.	Promedio % Pérdida esperada SAAM Puertos S.A.	Promedio % Pérdida esperada SAAM Logísticos S.A.
Bucket 1	A1	Vigente	0,25	0,16	0,15
	A2	1 - 30 d	1,64	1,66	2,05
	A3	31 - 60 d	4,85	3,41	4,47
	A4	61 - 90 d	8,6	5,41	7,55
Bucket 2	B1	91 - 120 d	16,38	25,66	14,8
	B2	121 - 180 d	26,52	32,91	23,87
	B3	181 - 240 d	48,81	43,41	35,73
Bucket 3	C1	241 - 300 d	72,1	71,16	59,7
	C2	301 - 360 d	84,45	84,66	75,82
	C3	Más de 360 d	100	100	100

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

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

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

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

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

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

El valor en libros de los activos financieros de SM SAAM representa la exposición actual al riesgo de crédito. La provisión por riesgo de crédito para cuentas comerciales por cobrar al 31 de diciembre de 2021 y 2020 fue:

Pérdidas por deterioro de cuentas por cobrar	31-12-2021 M\$			31-12-2020 M\$		
	Corriente	No corriente	Total	Corriente	No corriente	Total
Deudores comerciales	100.154.049	-	100.154.049	56.801.351	-	56.801.351
Deterioro de deudores comerciales	(16.834.672)	-	(16.834.672)	(4.113.557)	-	(4.113.557)
Deudores comerciales neto	83.319.377	-	83.319.377	52.687.794	-	52.687.794
Otras cuentas por cobrar	12.935.583	12.749.751	25.685.334	10.092.646	10.876.113	20.968.759
Deterioro de otras cuentas por cobrar	-	-	-	-	-	-
Otras cuentas por cobrar neto	12.935.583	12.749.751	25.685.334	10.092.646	10.876.113	20.968.759
Total deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	96.254.960	12.749.751	109.004.711	62.780.440	10.876.113	73.656.553

Variación de la provisión por deterioro	31-12-2021 M\$	31-12-2020 M\$
Saldo inicial al 1° enero	4.113.557	3.461.425
Incremento de provisión	996.319	747.204
Altas por combinaciones de negocios	10.107.806	1.598.099
Castigo de deudores	(38.057)	(1.422.379)
Efecto por cambio en moneda extranjera	1.655.047	(270.792)
Total provisión por deterioro	16.834.672	4.113.557

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

Enex, subsidiaria de Invexans

La Subsidiaria Indirecta Enex ha contratado seguros de créditos con el objeto de cubrir el riesgo de no pago de las cuentas por cobrar de ventas nacionales como internacionales (caso negocio Bunkering). Actualmente la póliza se encuentra vigente.

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

Tipo cobertura	Monto cobertura	# Clientes
Nominada	> UF1.200	693
Innominada	UF 1.200	1.958

Los clientes nominados son aquellos cuyo límite de crédito es de un monto superior a la separación establecida en la póliza, los cuales serán aprobados, limitados o rechazados después de una evaluación exhaustiva de un analista de crédito experto de la compañía aseguradora.

Los clientes innominados o menores son aquellos cuyo límite de crédito es de un monto inferior a la segmentación establecida y con los que el asegurado podrá realizar operaciones bajo la cobertura de la Póliza, sin necesidad de su previa clasificación crediticia por parte de un suscriptor de riesgos.

En relación con los créditos otorgados por Enex (líneas de crédito), un 42% corresponden a clientes no afectos a cobertura (gran minería, grandes generadoras de energía, estaciones de servicio, entre otros) y un 58% a otro tipo de clientes que sí se encuentran afectos de cobertura, los cuales presentan una cobertura promedio del 89% de su límite de crédito.

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

Enex, subsidiaria de Invexans (continuación)

Se reconoce una pérdida por deterioro de las cuentas por cobrar comerciales cuando existe evidencia objetiva de que Enex ya no podrá cobrar todos los montos de acuerdo con los términos originales de la cuenta por cobrar. Algunos indicadores de que una cuenta por cobrar puede no ser cobrable son las dificultades financieras, el inicio de procedimientos de quiebra, la reestructuración financiera y los períodos de incumplimiento de nuestros clientes industriales y minoristas. El monto y cálculo de la pérdida estimada por deterioro se mide por un monto igual a “Pérdidas Crediticias Esperadas”, utilizando el enfoque simplificado establecido en la NIIF 9, y para determinar si la cartera se encuentra deteriorada o no, se realiza un análisis de riesgo de acuerdo a experiencia pasada (tres años) de incobrabilidad, la cual se ajusta de acuerdo a variables macroeconómicas, a fin de obtener información prospectiva suficiente para la estimación y considerando otros factores de antigüedad hasta el 100% de la deuda con más de 180 días de vencida, y aquellos casos en las cuales, de acuerdo con la política, las pérdidas parciales por deterioro se estiman en un análisis caso por caso. Adicionalmente, Enex tiene seguros de crédito para las cuentas por cobrar que son individualmente significativas. Las pérdidas por deterioro se registran en el estado consolidado de resultados por función.

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

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

Nota 8 – Saldos y transacciones con entidades relacionadas

(a) Cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas

	RUT	País de origen	Naturaleza de la Transacción	Naturaleza de la Relación	Moneda	Activo Corriente		Activo No Corriente		Pasivo Corriente		Pasivo No Corriente	
						31/12/2021	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2020
						M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Minera Los Pelambres S.A.	96.790.240-3	Chile	Facturas	Accionistas comunes	CLP	8.806.021	5.733.811	-	-	-	-	-	-
Comercial CCU S.A.	99.554.560-8	Chile	Facturas	Subsidiaria de negocio conjunto	CLP	4.797	4.977	-	-	207.502	131.526	-	-
Sociedad Nacional de Oleoductos	81.095.400-0	Chile	Facturas	Asociada de subsidiaria	CLP	-	-	-	-	75.814	15.641	-	-
Sociedad Inversiones de Aviación Ltda.	82.040.600-1	Chile	Facturas	Asociada de subsidiaria	CLP	-	-	-	-	174.479	-	-	-
Asfaltos Cono Sur S.A.	96.973.920-8	Chile	Facturas	Negocio conjunto de subsidiaria	CLP	89.612	83.181	-	-	-	-	-	-
Ferrocarril Antofagasta Bolivia S.A.	81.148.200-5	Chile	Facturas	Accionistas comunes	CLP	1.662.834	756.451	-	-	-	-	-	-
Minera Antucoya	76.079.669-7	Chile	Facturas	Accionistas comunes	CLP	4.479	2.333.337	-	-	-	-	-	-
Minera Centinela	76.727.040-2	Chile	Facturas	Accionistas comunes	CLP	22.148.089	9.751.390	-	-	-	-	-	-
Nexans Brasil S.A. (1)	Extranjera	Brasil	Liquidación de juicios	Asociada de subsidiaria	USD	160.820	-	-	-	-	80.714	-	-
Hapag Lloyd Chile SpA	76.380.217-5	Chile	Servicios	Asociada de subsidiaria	CLP	2.256.167	1.960.800	-	-	183.298	-	-	-
Hapag Lloyd AG	Extranjera	Alemania	Servicios	Negocio conjunto de subsidiaria	USD	4.650.018	2.131.429	-	-	-	-	-	-
Hapag Lloyd Aktiengesellschaft	Extranjera	Alemania	Servicios	Asociada de subsidiaria	USD	233.134	-	-	-	-	-	-	-
Hapag Lloyd Ecuador	Extranjera	Ecuador	Servicios	Asociada de subsidiaria	USD	698.559	407.374	-	-	-	-	-	-
Hapag Lloyd AG Mexico S.A. de C.V.	Extranjera	México	Servicios	Asociada de subsidiaria	USD	163.026	241.011	-	-	-	-	-	-
CSAV Austral SpA	89.602.300-4	Chile	Cuenta corriente	Asociada de subsidiaria	USD	334.497	239.590	-	-	-	-	-	-
Transportes Fluviales Corral S.A.	96.657.210-8	Chile	Servicios	Asociada de subsidiaria	CLP	57.116	22.039	-	-	-	-	-	-
Iquique Terminal Internacional S.A.	96.915.330-0	Chile	Cuenta corriente	Asociada de subsidiaria	USD	34.292	23.461	-	-	-	-	-	-
Antofagasta Terminal Internacional S.A.	99.511.240-K	Chile	Servicios	Asociada de subsidiaria	CLP	167.319	111.619	-	-	-	-	-	-
San Antonio Terminal Internacional S.A.	96.908.970-K	Chile	Servicios	Asociada de subsidiaria	CLP	366.026	593.644	-	-	138.529	25.594	-	-
San Antonio Terminal Internacional S.A.	96.908.970-K	Chile	Dividendos	Asociada de subsidiaria	CLP	2.046.684	329.170	-	-	-	-	-	-
Lng Tugs Chile S.A.	76.028.651-6	Chile	Servicios	Asociada de subsidiaria	USD	97.984	76.783	-	-	-	-	-	-
San Vicente Terminal Internacional S.A.	96.908.930-0	Chile	Servicios	Asociada de subsidiaria	USD	98.829	-	1.474.829	2.843.800	-	-	-	-
Otros	-	-	Facturas		CLP	313.522	67.522	8.253	4.032	43.523	8.522	-	-
Totales						44.393.825	24.867.589	1.483.082	2.847.832	823.145	261.997	-	-

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

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

(b) Transacciones significativas con entidades relacionadas

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

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

RUT	Sociedad	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	31/12/2021		31/12/2020	
				Monto Transacción	Efecto Resultado	Monto Transacción	Efecto Resultado
				M\$	M\$	M\$	M\$
96.790.240-3	Minera Los Pelambres S.A.	Accionistas comunes	Venta de productos y servicios	54.831.133	54.831.133	35.811.316	5.874.002
76.079.669-7	Minera Antucoya	Accionistas comunes	Venta de productos y servicios	1.823.634	1.823.634	10.550.521	1.423.450
76.727.040-2	Minera Centinela S.A.	Accionistas comunes	Venta de productos y servicios	117.146.946	117.146.946	60.259.199	7.064.389
81.148.200-5	Ferrocarril Antofagasta Bolivia	Accionistas comunes	Venta de productos	13.270.229	13.270.229	8.076.378	212.994
99.501.760-1	Ecusa S.A.	Subsidiaria de negocio conjunto	Cobro de servicios	503.188	503.188	98.677	97.209
96.973.920-8	Asfaltos Cono Sur S.A.	Asociada de subsidiaria	Compra de productos y servicios	483.718	(483.718)	43.019	(40.084)
82.040.600-1	Sociedad Inversiones de Aviación S.A.	Asociada de subsidiaria	Servicios recibidos	1.242.929	(1.242.929)	307.210	(304.275)
81.095.400-0	Sociedad Nacional de Oleoductos S.A.	Asociada de subsidiaria	Servicios recibidos	431.436	(431.436)	423.363	(421.896)
81.095.400-0	Sociedad Nacional de Oleoductos S.A.	Asociada de subsidiaria	Dividendos percibidos	2.931.398	2.931.398	2.800.494	2.800.494
76.380.217-5	Hapag Lloyd Chile S.p.A.	Asociada de subsidiaria	Operaciones portuarias	6.146.125	6.146.125	5.477.388	5.477.388
76.380.217-5	Hapag Lloyd Chile S.p.A.	Asociada de subsidiaria	Ingreso por servicios de equipos portuarios	722.312	722.312	795.488	795.488
76.380.217-5	Hapag Lloyd Chile S.p.A.	Asociada de subsidiaria	Arriendo de inmuebles	402.834	402.834	520.421	520.421
76.380.217-5	Hapag Lloyd Chile S.p.A.	Asociada de subsidiaria	Ingreso por servicios de flota	936.951	936.951	1.063.025	1.063.025
76.380.217-5	Hapag Lloyd Chile S.p.A.	Asociada de subsidiaria	Servicios documental	1.828.234	1.828.234	899.970	899.970
0-E	Hapag Lloyd A.G. Alemania	Negocio conjunto de subsidiaria	Operaciones portuaria	8.727.878	8.727.878	7.007.415	7.007.415
0-E	Hapag Lloyd A.G. Alemania	Negocio conjunto de subsidiaria	Servicios de flota	1.178.990	1.178.990	1.082.022	1.082.022
0-E	Hapag Lloyd A.G. Alemania	Negocio conjunto de subsidiaria	Frigorífico	2.862.610	2.862.610	1.810.229	1.810.229
0-E	Hapag-Lloyd Ecuador S.A.	Asociada de subsidiaria	Ingresos por Servicios de depósito y maestranza	659.822	659.822	717.918	717.918
0-E	Hapag-Lloyd Ecuador S.A.	Asociada de subsidiaria	Ingresos por Servicios de operaciones portuarias	512.691	512.691	367.270	367.270
99.511.240-k	Antofagasta Terminal Internacional S.A.	Asociada de subsidiaria	Ingresos por Servicios terminales portuarios	405.354	405.354	198.933	45.901
96.915.330-0	Iquique Terminal Internacional S.A.	Asociada de subsidiaria	Servicios terminales portuarios	483.510	(483.510)	250.628	(21.666)
96.908.970-k	San Antonio Terminal Internacional S.A.	Asociada de subsidiaria	Servicios terminales portuarios	1.445.014	(1.445.014)	1.873	(1.873)
96.908.970-k	San Antonio Terminal Internacional S.A.	Asociada de subsidiaria	Compras de productos	604.365	(604.365)	261.205	(261.205)
96.908.930-0	San Vicente Terminal Internacional S.A.	Asociada de subsidiaria	Servicio terminales portuarios	786.391	(786.391)	463.558	(5.009)
76.028.651-6	LNG Tugs Chile S.A.	Asociada de subsidiaria	Ingresos por Servicio de flota	1.109.135	1.109.135	1.066.191	1.066.191
89.602.300-4	CSAV Austral SpA	Asociada de subsidiaria	Ingresos por servicio de flota	867.688	867.688	832.690	832.690
93.857.000-0	Cía. de Inversiones Adriático	Accionistas comunes	Servicios	357.134	357.134	344.004	344.004

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 diciembre de cada año, es el siguiente:

	31-12-2021	31-12-2020
	M\$	M\$
Sueldos y salarios	5.041.091	4.128.692
Honorarios (dietas y participaciones)	7.122.339	1.305.478
Beneficios a corto plazo	16.143.577	5.883.710
Total	<u>28.307.007</u>	<u>11.317.880</u>

Nota 9 – Inventarios

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

	31-12-2021	31-12-2020
	M\$	M\$
Inventarios corrientes		
Materias primas	276.214	209.730
Existencias combustible y lubricante	107.773.997	96.702.708
Suministros para la producción	11.276.612	7.603.610
Otros inventarios (1)	13.219.398	10.208.531
Totales	<u>132.546.221</u>	<u>114.724.579</u>

(1) Incluye principalmente inventarios en tránsito.

	31-12-2021	31-12-2020
	M\$	M\$
Inventarios, no corriente		
Repuestos	1.683.467	708.106
Totales	<u>1.683.467</u>	<u>708.106</u>

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

	31-12-2021	31-12-2020
	M\$	M\$
Costos de inventarios reconocidos como gasto	2.562.815.323	1.817.373.967
Totales	<u>2.562.815.323</u>	<u>1.817.373.967</u>

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

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

	Invexans		Tech Pack		SM SAAM		CSAV		Total	
	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2020
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Activos no corrientes mantenidos para la venta	2.843.979	2.393.691	-	2.217.755	8.619.217	7.723.050	1.413.966	98.822	12.877.162	12.433.318
Activos por Operaciones discontinuadas	-	-	-	40.978	-	-	-	-	-	40.978
Total activos clasificados como mantenidos para la venta	2.843.979	2.393.691	-	2.258.733	8.619.217	7.723.050	1.413.966	98.822	12.877.162	12.474.296
Pasivos corrientes mantenidos para la venta	-	-	-	-	-	-	3.379	124.416	3.379	124.416
Pasivos por Operaciones discontinuadas	-	-	-	41.436	-	-	-	-	-	41.436
Total pasivos clasificados como mantenidos para la venta	-	-	-	41.436	-	-	3.379	124.416	3.379	165.852

(a) Activos no corrientes mantenidos para la venta

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

	Invexans		Tech Pack		SM SAAM		CSAV		Total	
	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2020
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Propiedades	2.843.979	2.393.691	-	2.217.197	8.094.664	6.935.317	1.295.709	-	12.234.352	11.546.205
Maquinarias, vehículos y equipos	-	-	-	-	521.173	770.670	-	-	521.173	770.670
Otros activos	-	-	-	558	3.380	17.063	118.257	98.822	121.637	116.443
Total activos	2.843.979	2.393.691	-	2.217.755	8.619.217	7.723.050	1.413.966	98.822	12.877.162	12.433.318

(a.1) Invexans

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

(a.2) Tech Pack

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

Lomas de Zamora, en Argentina, fue vendida en junio 2021 y perteneció a las filiales Decker y Metacab, operaciones discontinuadas que se dedicaban a la transformación de metales en dicho país. La propiedad en Rancagua y propiedades en Temuco, provienen de las filiales Alumco e Indalum, operaciones actualmente discontinuadas, que en el pasado se dedicaban a la producción y comercialización de soluciones de cerramientos.

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

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

Nota 10 – Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas (continuación)
(a) Activos no corrientes mantenidos para la venta (continuación)
(a.3) SM SAAM

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

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

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la pérdida del ejercicio de la Operación discontinuada, se presenta clasificada en la línea Ganancia (Pérdida) de operaciones discontinuadas, neta de impuestos, conforme a lo establecido en NIIF 5.

El resumen de los efectos en el estado de resultado por operaciones discontinuadas, es el siguiente:

	31/12/2021	31/12/2020
	M\$	M\$
Ingresos	-	-
Gastos	(128.324)	(1.607.252)
Resultado antes de impuesto	(128.324)	(1.607.252)
Ingreso (Gasto) por impuesto a las ganancias	-	470.127
Ganancia (Pérdida) de operaciones discontinuadas, neta de impuesto	(128.324)	(1.137.125)
Ganancia (Pérdida) en transacción de AMCOR, neta de impuesto	(5.954)	(16.173)
Ganancia (Pérdida) de operaciones discontinuadas, neta de impuesto	(134.278)	(1.153.298)
Estado de flujos de efectivo	31/12/2021	31/12/2020
	M\$	M\$
Flujos de efectivo netos de actividades de operación	(148.426)	(457.531)
Flujos de efectivo netos de actividades de inversión	(35.617)	(123.946)
Flujos de efectivo netos de actividades de financiación	136.730	578.608
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	6.389	(2.264)
Efectivo y Equivalentes al efectivo, saldo inicial	40.924	46.057
Flujos netos del periodo	-	40.924

Nota 10 – Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas (continuación)
(b) Operaciones discontinuadas (continuación)
(b.2) CSAV

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

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

	31-12-2021	31-12-2020
	M\$	M\$
Ingresos	38.782	13.323.430
Gastos	(33.236)	(13.757.390)
Resultado antes de impuesto	5.546	(433.960)
(Gasto) Ingreso por impuesto a las ganancias	-	(35.604)
Ganancia (Pérdida) de operaciones discontinuadas	5.546	(469.564)
Estado de flujos de efectivo	31-12-2021	31-12-2020
	M\$	M\$
Flujos de efectivo netos de actividades de operación	(38.098)	7.041.289
Flujos de efectivo netos de actividades de inversión	-	-
Flujos de efectivo netos de actividades de financiación	-	(6.008.011)
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	3.632	46.967
Efectivo y Equivalentes al efectivo, saldo inicial	-	-
Flujos netos del periodo	(34.466)	1.080.245

Nota 10 – Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas (continuación)
(b) Operaciones discontinuadas (continuación)
b.3 Inversiones Vita S.A., Banchile Seguros de Vida S.A. y Segchile Seguros Generales S.A.

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

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

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

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

	31/12/2021	31/12/2020
	M\$	M\$
Ingresos	-	-
Gastos	-	-
Resultado antes de impuesto	-	-
(Gasto) Ingreso por impuesto a las ganancias	-	-
Ganancia (Pérdida) de operaciones discontinuadas, neta de impuesto	-	-
Partes no controladoras	-	-
Sub total	-	-
Ajuste por diferencia de precio en venta de Inv. Vita S.A., Banchile S.A. y Segchile S.A., neta de impuesto	-	(431.214)
Ganancia (Pérdida) de operaciones discontinuadas, neta de impuesto	-	(431.214)

Estado de flujos de efectivo

	31/12/2021	31/12/2020
	M\$	M\$
Flujos de efectivo netos de actividades de operación	-	(431.214)
Flujos de efectivo netos de actividades de inversión	-	-
Flujos de efectivo netos de actividades de financiación	-	-
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	-	-
Efectivo y Equivalentes al efectivo, saldo inicial	-	-
Flujos netos del período	-	(431.214)

Nota 11 – Otros activos financieros no corrientes

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

	31/12/2021	31/12/2020
	M\$	M\$
Instrumentos de patrimonio (acciones)	76.817.836	40.482.128
Activos de cobertura	38.856	11.426.389
Otros	1.192.298	1.495.794
Total	78.048.990	53.404.311

Nota 12 – Otros activos no financieros no corrientes

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

	31/12/2021	31/12/2020
	M\$	M\$
Depósitos judiciales Ficap Brasil	7.755.086	6.906.906
Otros impuestos por recuperar	4.291.673	3.370.404
Arriendos anticipados	14.360	13.508
Otros	1.330.449	1.554.167
Total	13.391.568	11.844.985

Nota 13 – Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación

(a) Resumen de información financiera de las subsidiarias significativas³

El resumen de la información financiera de las subsidiarias significativas al 31 de diciembre de 2021 es el siguiente:

Sociedad	País de Incorporación	Moneda funcional	Porcentaje participación %	Activos	Activos	Activos	Pasivos	Pasivos	Pasivos	Ingresos	Gastos	Ganancia
				Corrientes	No Corrientes	Bancarios	Corrientes	No Corrientes	Bancarios	Ordinarios	Ordinarios	(pérdida) neta
				M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
TECH PACK	Chile	USD	99,97%	95.325.063	80.272.265	-	182.072	17.762	-	22.195	-	(3.817.299)
INVEXANS	Chile	USD	99,85%	453.733.154	1.460.174.148	-	311.985.520	504.253.476	-	2.908.240.033	(2.547.618.737)	103.545.206
LQIF	Chile	CLP	50,00%	237.085	845.637.954	51.702.438.886	15.681.799	254.833.639	47.311.890.404	1.856.995.818	(887.762.670)	383.729.481
SM SAAM S.A.	Chile	USD	55,94%	446.746.406	1.106.826.027	-	212.878.774	617.460.788	-	569.681.296	(383.782.260)	59.932.882
CSAV	Chile	USD	66,45%	21.455.971	5.067.976.976	-	834.458.237	130.632.998	-	-	-	2.491.574.776
Total				1.017.497.679	8.560.887.370	51.702.438.886	1.375.186.402	1.507.198.663	47.311.890.404	5.334.939.342	(3.819.163.667)	3.034.965.046

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

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

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

³ Para efectos de determinar las subsidiarias significativas se ha seguido el mismo criterio utilizado para establecer los **Segmentos Operativos** de la Sociedad (Nota 34).

Nota 13 – Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación (continuación)
(b) Participación en negocios conjuntos

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

Sociedad	País de origen	Valor contable inversión	Porcentaje participación	31-12-2021						
				Activos	Activos No	Pasivos	Pasivos No	Ingresos	Gastos	Ganancia
				Corrientes	Corrientes	Corrientes	Corrientes	Ordinarios	Ordinarios	(pérdida) neta
		M\$	%	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Hapag Lloyd A.G. (1)	Alemania	4.855.952.183	30,00	4.392.148.953	10.927.814.503	14.611.815.905	5.696.239.658	20.456.993.414	(10.824.904.459)	8.334.553.757
Inversiones y Rentas S.A. (2)	Chile	362.523.960	50,00	1.094.008.529	1.782.515.230	777.937.140	809.343.462	2.484.712.280	(1.291.559.797)	116.049.041
Asfaltos Cono Sur S.A.	Chile	4.610.780	50,00	434.171	10.887.209	2.323.742	-	1.939.166	(2.609.335)	(670.169)
Enex Paraguay	Paraguay	10.352.537	50,00	21.103.735	24.171.649	15.817.665	17.972.469	35.905.878	(36.855.852)	(949.974)
Transportes y Servicios Aéreos S.A.	Chile	144.004	50,00	298.701	-	8.713	1.114	-	-	(884)
Inmobiliaria Carriel Ltda.	Chile	-	50,00	9.292	-	9.292	-	-	(8.068)	(16.122)
Inmobiliaria Sepbío Ltda.	Chile	151.925	50,00	486.541	2.637.122	1.582.949	1.248.452	194.110	(19.671)	704
Muellaje del Maipo S.A.	Chile	69.823	50,00	9.929.331	951.966	7.218.721	3.540.940	16.513.887	(16.139.210)	(65.326)
Portuaria Corral S.A.	Chile	3.971.003	50,00	5.833.428	4.971.001	2.194.505	1.048.260	6.986.365	(3.410.346)	2.994.984
San Antonio Terminal Internacional S.A.	Chile	35.419.949	50,00	46.223.971	155.080.016	22.548.155	126.504.998	84.616.236	(59.131.227)	12.482.730
San Vicente Terminal Internacional S.A.	Chile	8.977.178	50,00	18.351.735	114.366.803	24.063.529	80.784.462	39.325.956	(38.540.921)	(4.923.242)
Servicios Portuarios Reloncaví Ltda.	Chile	3.383.999	50,00	-	-	-	-	9.360.312	(8.078.673)	645.166
Servicios Portuarios y Extraportuarios Bío Bío Ltda.	Chile	(6.495)	50,00	3.378	-	16.894	-	-	-	(1.451)
Transportes Fluviales Corral S.A.	Chile	1.345.318	50,00	2.795.079	3.632.167	1.882.814	1.292.376	5.217.892	(4.051.998)	523.525
Equimac S.A.	Colombia	1.981.036	50,00	5.007.322	79.401	456.133	-	348.506	-	2.229.350
Total		5.288.877.200		5.596.634.166	13.027.107.067	15.467.876.157	6.737.976.191	23.142.114.002	(12.285.309.557)	8.462.852.089

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

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

(2) Quiñenco posee un negocio conjunto en su inversión en Compañía Cervecerías Unidas S.A. (CCU), inversión incluida bajo el método del valor patrimonial en Inversiones y Rentas S.A. (IRSA). La Sociedad posee una participación indirecta en CCU mediante la propiedad de un 50% de IRSA que es una inversión en un negocio conjunto (joint venture) con el grupo cervecero holandés Heineken Americas B.V. (Heineken). Como resultado de ello, Heineken es propietaria del 50% de IRSA y por lo tanto socio de Quiñenco, siendo controladores en forma conjunta del 65,87% de CCU.

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

(b) Participación en negocios conjuntos (continuación)

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

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

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

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

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

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

(c) Participación en asociadas

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

Sociedad	País de origen	Valor contable de la inversión	Porcentaje participación	Activos Corrientes	Activos No Corrientes	Pasivos Corrientes	Pasivos No Corrientes	Ingresos Ordinarios	Gastos Ordinarios	Ingresos Financieros	Costos Financieros	Ganancia (pérdida) neta	Efectivo y Equivalente al efectivo	Depreciación y Amortización	Gasto por Impuesto a las ganancias	Otro Resultado Integral	Resultado Integral Total
		M\$	%	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Nexans S.A. (1)	Francia	400.982.759	28,88	3.376.947.295	2.018.919.171	2.765.174.650	1.253.891.861	6.925.032.163	(6.549.455.686)	6.678.688	(75.238.087)	139.843.099	929.249.382	(159.918.492)	(202.073.948)	99.133.060	238.976.159
Hapag-Lloyd A.G.	Alemania	4.855.952.183	30,000	4.392.148.953	10.927.814.503	14.611.815.905	5.696.239.658	20.456.993.414	(10.824.904.459)	19.557.228	(244.786.300)	8.334.553.757	7.383.751.204	(1.343.497.052)	(56.295.043)	45.924.597	8.380.478.354
Inv. y Rentas S.A.	Chile	362.523.960	50,00	1.094.008.529	1.782.515.230	777.937.140	809.343.462	2.484.712.280	(1.291.559.797)	14.312.418	(38.853.146)	116.049.041	268.202.907	(124.116.739)	(82.692.108)	70.883.598	186.932.639
Total		5.619.458.902		8.863.104.777	14.729.248.904	18.154.927.695	7.759.474.981	29.866.737.857	(18.665.919.942)	40.548.334	(358.877.533)	8.590.445.897	8.581.203.493	(1.627.532.283)	(341.061.099)	215.941.255	8.806.387.152

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

Sociedad	País de origen	Valor contable de la inversión	Porcentaje participación	Activos Corrientes	Activos No Corrientes	Pasivos Corrientes	Pasivos No Corrientes	Ingresos Ordinarios	Gastos Ordinarios	Ingresos Financieros	Costos Financieros	Ganancia (pérdida) neta	Efectivo y Equivalente al efectivo	Depreciación y Amortización	Gasto por Impuesto a las ganancias	Otro Resultado Integral	Resultado Integral Total
		M\$	%	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Nexans S.A. (1)	Francia	310.094.216	28,90	2.871.522.073	1.769.901.233	2.388.798.399	1.160.018.815	4.679.272.288	(4.492.707.574)	5.115.942	(45.249.909)	55.768.184	996.889.824	(122.634.888)	(138.049.516)	(45.912.378)	9.855.806
Hapag-Lloyd A.G.	Alemania	1.946.661.437	30,000	2.226.616.485	11.025.648.635	3.310.268.514	4.074.661.336	11.476.899.246	(9.457.770.934)	15.296.928	(312.248.171)	832.773.590	594.611.564	(1.244.673.422)	(41.184.157)	(11.567.371)	821.206.219
Inv. y Rentas S.A.	Chile	391.686.404	50,00	962.819.042	1.592.467.371	523.043.905	617.995.670	1.857.593.678	(984.035.922)	3.463.200	(30.308.542)	55.164.829	399.196.053	(96.959.401)	(35.080.785)	(30.224.076)	24.940.753
Total		2.648.442.057		6.060.957.600	14.388.017.239	6.222.110.818	5.852.675.821	18.013.765.212	(14.934.514.430)	23.876.070	(387.806.622)	943.706.603	1.990.697.441	(1.464.267.711)	(214.314.458)	(87.703.825)	856.002.778

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

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

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

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

Sociedad	Actividad	País	Moneda	Porcentaje de	Saldo al	Participación en	Dividendos	Otros	Saldo al
	principal		Funcional	Participación	01/01/2021	Ganancia (Pérdida)		Aumentos (disminuciones)	31/12/2021
				%	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Inversiones y Rentas S.A.	Inversiones	Chile	CLP	50,00	391.686.404	58.024.521	(87.235.792)	48.827	362.523.960
Nexans S.A. (1) (2)	Manufactura	Francia	EUR	28,88	310.094.216	40.304.721	(7.695.808)	58.279.630	400.982.759
Hapag-Lloyd A.G. (3)	Transporte	Alemania	EUR	30,00	1.946.661.437	2.499.023.637	(174.754.549)	585.021.658	4.855.952.183
Transportes y Servicios Aéreos S.A.	Transporte	Chile	CLP	50,00	144.879	(442)	-	-	144.437
Inmobiliaria El Norte y El Rosal S.A.	Inmobiliaria	Chile	CLP	50,00	23.865	(3.063)	-	-	20.802
Asfaltos Cono Sur S.A.	Bitumen	Chile	CLP	50,00	4.857.709	(335.084)	-	(23.806)	4.498.819
Sociedad Inversiones Aviación SIAV Ltda.	Suministro de combustible y lubricantes	Chile	CLP	33,33	2.074.017	905.088	-	(794.737)	2.184.368
Enex Paraguay	Distribución de combustibles	Paraguay	PYG	50,00	9.227.874	(475.382)	-	1.496.132	10.248.624
Antofagasta Terminal Internacional S.A.	Servicios portuarios	Chile	USD	35,00	-	-	-	-	-
Inmobiliaria Carriel Ltda.	Inmobiliaria	Chile	CLP	50,00	8.531	(8.061)	-	(470)	-
Inmobiliaria Sepbio Ltda.	Inmobiliaria	Chile	CLP	50,00	147.167	352	-	(1.388)	146.131
LNG Tugs Chile S.A.	Servicios portuarios	Chile	USD	35,00	125.127	26.199	(19.109)	24.895	157.112
Muellaje ATI S.A. (4)	Servicios portuarios	Chile	CLP	0,50	(5.688)	1.576	-	(2.646)	(6.758)
Muellaje del Maipo S.A.	Servicios portuarios	Chile	USD	50,00	81.048	(32.663)	-	12.433	60.818
Muellaje STI S.A. (4)	Servicios portuarios	Chile	CLP	0,50	711	-	-	2.668	3.379
Muellaje SVTI S.A. (4)	Servicios portuarios	Chile	CLP	0,50	2.844	-	-	535	3.379
Portuaria Corral S.A.	Servicios portuarios	Chile	CLP	50,00	3.800.739	1.497.492	(1.527.235)	9.836	3.780.832
San Antonio Terminal Internacional S.A.	Servicios portuarios	Chile	USD	50,00	27.223.697	6.241.365	(12.231.793)	4.892.148	26.125.417
San Vicente Terminal Internacional S.A.	Servicios portuarios	Chile	USD	50,00	27.751.933	(2.461.621)	-	9.542.170	34.832.482
Servicios Portuarios Reloncaví Ltda.	Servicios portuarios	Chile	CLP	50,00	3.191.455	327.798	(630.428)	(2.888.825)	-
Servicios Portuarios y Extraportuarios Bío Bío Ltda.	Servicios portuarios	Chile	CLP	50,00	(5.688)	(726)	-	(344)	(6.758)
Transbordadora Austral Broom S.A.	Servicios portuarios	Chile	CLP	25,00	20.514.463	345.464	-	1.900.247	22.760.174
Transportes Fluviales Corral S.A.	Servicios portuarios	Chile	CLP	50,00	1.352.227	261.763	-	12.038	1.626.028
Equimac S.A.	Servicios portuarios	Colombia	USD	50,00	1.778.797	1.114.675	(920.698)	342.521	2.315.295
Puerto Buenavista S.A.	Servicios portuarios	Colombia	CLP	33,30	2.880.058	44.816	-	39.989	2.964.863
Luckymont S.A.	Servicios portuarios	Uruguay	USD	49,00	1.756.046	488.276	(1.009.094)	(1.235.228)	-
Total					2.755.373.868	2.605.290.701	(286.024.506)	656.678.283	5.731.318.346

- (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\$ 400.982.759, corresponde a M\$ 393.018.198 de Valor Patrimonial y M\$ 7.964.561 de plusvalía.
- (2) El valor bursátil de la inversión de Inxans en Nexans al 31 de diciembre de 2021 asciende 1.082.646.967 Euros y al 31 de diciembre 2020 ascendía a 747.196.655 Euros, equivalentes a M\$ 1.034.620.747 y M\$ 637.132.797 respectivamente.
- (3) El valor bursátil de la inversión de CSAV en HLAG al 31 de diciembre de 2021 asciende a 14.605.943.526 Euros y al 31 de diciembre 2020 ascendía a 4.845.798.592 Euros, equivalentes a M\$ 13.958.023.871 y M\$ 4.156.468.771, respectivamente.
- (4) Se incluyen en este rubro inversiones cuyos porcentajes de participación directa es menor a 20%, debido a que la suma del porcentaje directo e indirecto supera el 20% o bien por contar con representación en su Directorio.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Nota 14 – Activos intangibles distintos de la plusvalía

Clases de activos intangibles, neto	31-12-2021	31-12-2020
	M\$	M\$
Activos intangibles de vida finita, neto	193.246.661	180.097.734
Activos intangibles de vida indefinida, neto (1)	196.605.756	194.731.404
Activos intangibles, neto	389.852.417	374.829.138

(1) Los activos intangibles de vida útil indefinida incluyen a la marca Banco de Chile, y al contrato de uso de marca Citibank, los cuales no están sujetos a amortización por tratarse de marcas sin expiración y porque se espera que contribuyan a la generación de flujos netos de efectivo en forma indefinida al negocio. Incluyen además la marca Road Ranger que fue adquirida en el proceso de compra del Grupo Road Ranger por parte de la subsidiaria Enx 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 diciembre de 2021 y 2020 es el siguiente:

Al 31 de diciembre de 2021	Activo Bruto	Amortización Acumulada/ Deterioro de valor	Activo Neto
	M\$	M\$	M\$
Patentes, marcas registradas y otros derechos	199.415.000	(2.809.244)	196.605.756
Concesiones portuarias, remolcadores y otros	303.508.541	(164.663.956)	138.844.585
Programas informáticos	19.789.516	(15.501.494)	4.288.022
Otros activos intangibles	299.755.849	(249.641.795)	50.114.054
Totales	822.468.906	(432.616.489)	389.852.417

Al 31 de diciembre de 2020	Activo Bruto	Amortización Acumulada/ Deterioro de valor	Activo Neto
	M\$	M\$	M\$
Patentes, marcas registradas y otros derechos	196.461.326	(1.729.922)	194.731.404
Concesiones portuarias, remolcadores y otros	258.195.912	(121.745.873)	136.450.039
Programas informáticos	16.340.049	(12.808.998)	3.531.051
Otros activos intangibles	286.219.330	(246.102.686)	40.116.644
Totales	757.216.617	(382.387.479)	374.829.138

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

(b) Movimientos de intangibles identificables

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

Movimientos	Patentes, Marcas Registradas y Otros Derechos	Concesiones portuarias, remolcadores y otros	Programas Informáticos	Otros Activos Intangibles	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial	194.731.404	136.450.039	3.531.051	40.116.644	374.829.138
Adiciones	162.121	417.860	1.837.156	-	2.417.137
Adquisiciones Mediante Combinaciones de Negocios	-	-	81.441	8.797.902	8.879.343
Desapropiaciones	(761)	-	(277.051)	-	(277.812)
Retiros	-	-	(761)	-	(761)
Amortización	(1.179.632)	(21.033.326)	(1.376.350)	(4.514.262)	(28.103.570)
Aumento (disminución) en el cambio de moneda extranjera	2.929.919	22.767.391	579.305	5.713.770	31.990.385
Otros incrementos (decrementos)	(37.295)	242.621	(86.769)	-	118.557
Saldo Final	196.605.756	138.844.585	4.288.022	50.114.054	389.852.417

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

Movimientos	Patentes, Marcas Registradas y Otros Derechos	Concesiones portuarias, remolcadores y otros	Programas Informáticos	Otros Activos Intangibles	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial	196.805.065	163.216.546	3.783.300	35.642.970	399.447.881
Adiciones	53.033	512.911	2.375.483	-	2.941.427
Adquisiciones Mediante Combinaciones de Negocios	-	2.231.048	75.195	9.484.112	11.790.355
Retiros	-	-	(430.592)	-	(430.592)
Amortización	(403.886)	(21.540.369)	(2.332.806)	(3.293.556)	(27.570.617)
Aumento (disminución) en el cambio de moneda extranjera	(1.344.137)	(7.578.651)	214.028	(1.717.674)	(10.426.434)
Otros incrementos (decrementos)	(378.671)	(391.446)	(153.557)	792	(922.882)
Saldo Final	194.731.404	136.450.039	3.531.051	40.116.644	374.829.138

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

Nota 15 – Plusvalía (menor valor de inversiones)

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

Movimientos	Banco de Chile y SM-Chile M\$	Fusión Banco Chile - Citibank M\$	Fusión Citigroup Chile II S.A. LQIF M\$	Enex M\$	SM SAAM M\$	Otros M\$	Total M\$
Al 31 de diciembre de 2021							
Saldo inicial al 01-01-2021	514.466.490	108.438.209	31.868.173	266.830.910	42.472.864	72.562	964.149.208
Adquisiciones Mediante Combinaciones de Negocios (1)	-	-	-	-	13.355.548	-	13.355.548
Aumento (disminución) en el cambio de moneda extranjera	-	-	-	13.568.159	2.286.260	-	15.854.419
Saldo final neto al 31-12-2021	514.466.490	108.438.209	31.868.173	280.399.069	58.114.672	72.562	993.359.175
Al 31 de diciembre de 2020							
Saldo inicial al 01-01-2020	514.466.490	108.438.209	31.868.173	270.664.817	18.861.510	896.475	945.195.674
Adquisiciones Mediante Combinaciones de Negocios (2)	-	-	-	-	24.563.550	-	24.563.550
Aumento (disminución) en el cambio de moneda extranjera	-	-	-	(3.833.907)	(952.196)	-	(4.786.103)
Otros incrementos (disminuciones)	-	-	-	-	-	(823.913)	(823.913)
Saldo final neto al 31-12-2020	514.466.490	108.438.209	31.868.173	266.830.910	42.472.864	72.562	964.149.208

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

(2) Con fecha 28 de octubre de 2020, SM SAAM materializó la adquisición de la propiedad de American Airlines Inc. en Aerosan. De esta forma pasa a controlar el 100% de dicha compañía.

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

- Enex S.A.
- Road Ranger

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

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

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

	31-12-2021 M\$	31-12-2020 M\$
Enex S.A.	135.311.736	135.312.270
Inversiones Enex S.A.	2.534	3.554
Enex Trading S.A.	7.037.957	7.037.694
Gaspeza	342.944	342.678
Petrans S.A.	52.005.874	52.005.282
Subtotal Enex S.A.	194.701.045	194.701.478
Road Ranger, LLC.	85.698.024	72.129.432
Total	280.399.069	266.830.910

Nota 16 – Operaciones con Participaciones No Controladoras

- Aumento de participación en Invexans**

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

- Aumento de participación en CSAV**

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

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

- Aumento de participación en SM SAAM**

Durante el tercer y cuarto trimestre de 2021, Quiñenco adquirió 733.102.683 acciones de SM SAAM, con lo cual su participación directa e indirecta en esta última pasó de 52,20% a un 59,73%. Dichas operaciones fueron registradas como un abono a Otras Reservas considerando que las contrapartes son Participaciones No Controladoras.

Los efectos contables netos (considerando para estos efectos solo la participación de Quiñenco), generados por las operaciones con Participaciones No Controladoras, al 31 de diciembre 2021 y 2020 son los siguientes:

	Aumento de participación en CSAV	Aumento de participación en SM SAAM	Total
	31-12-2021	31-12-2021	31-12-2021
	M\$	M\$	M\$
Valor patrimonial	(1.857.840)	8.945.176	7.087.336
Efecto neto en Patrimonio	(1.857.840)	8.945.176	7.087.336

	Aumento de participación en Invexans	Aumento de participación en CSAV	Total
	31-12-2020	31-12-2020	31-12-2020
	M\$	M\$	M\$
Valor patrimonial	(350.851)	2.180.634	1.829.783
Efecto neto en Patrimonio	(350.851)	2.180.634	1.829.783

Nota 17 – Propiedades, planta y equipo**(a) Composición**

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

	Activo Bruto M\$	Depreciación Acumulada M\$	Activo Neto M\$
Al 31 de diciembre de 2021			
Construcción en curso	53.913.184	-	53.913.184
Terrenos	185.720.228	-	185.720.228
Edificios	256.039.860	(77.459.184)	178.580.676
Plantas y equipos	469.919.630	(217.702.799)	252.216.831
Equipamiento de tecnologías de la información	25.989.507	(21.610.357)	4.379.150
Instalaciones fijas y accesorios	27.881.907	(20.846.184)	7.035.723
Buques y remolcadores	795.351.464	(306.197.081)	489.154.383
Vehículos de motor	20.530.333	(15.718.668)	4.811.665
Otras propiedades, plantas y equipos	21.694.082	(15.357.120)	6.336.962
Totales	1.857.040.195	(674.891.393)	1.182.148.802
	Activo Bruto M\$	Depreciación Acumulada M\$	Activo Neto M\$
Al 31 de diciembre de 2020			
Construcción en curso	40.871.805	-	40.871.805
Terrenos	166.242.056	-	166.242.056
Edificios	214.135.671	(57.985.992)	156.149.679
Plantas y equipos	422.697.455	(184.656.466)	238.040.989
Equipamiento de tecnologías de la información	24.316.992	(19.601.871)	4.715.121
Instalaciones fijas y accesorios	26.571.342	(18.727.301)	7.844.041
Buques y remolcadores	595.439.230	(230.709.955)	364.729.275
Vehículos de motor	20.059.970	(13.794.995)	6.264.975
Otras propiedades, plantas y equipos	18.455.493	(12.508.561)	5.946.932
Totales	1.528.790.014	(537.985.141)	990.804.873

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 diciembre de 2021 y 2020, el rubro de propiedades, planta y equipos representa menos de un 3% del total de activos consolidados. De acuerdo a lo anterior, no se ha considerado como información de uso relevante para el usuario de los estados financieros consolidados 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

Nota 17 – Propiedades, planta y equipo (continuación)

(b) Detalle de movimientos

Los movimientos al 31 de diciembre de 2021 son los siguientes:

	Construcciones en Curso	Terrenos	Edificios, Neto	Plantas y Equipos, Neto	Equipamiento de Tecnologías de la Información, Neto	Instalaciones Fijas y Accesorios, Neto	Buques y remolcadores Neto	Vehículos de Motor, Neto	Otras Propiedades, Plantas y Equipos, Neto	Propiedades, Plantas y Equipos, Neto
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01 de enero de 2021	40.871.805	166.242.056	156.149.679	238.040.989	4.715.121	7.844.041	364.729.275	6.264.975	5.946.932	990.804.873
Adiciones	53.605.189	1.233.935	6.956.258	14.352.668	684.157	59.352	21.696.011	63.174	615.255	99.265.999
Adquisiciones Mediante Combinaciones de Negocios	-	363.820	531.269	261.068	8.372	-	49.084.513	-	75.352	50.324.394
Desapropiaciones	(761)	-	-	(159.837)	-	(1.300)	(1.199.541)	(6.850)	(1.236)	(1.369.525)
Transferencias a (desde) Activos No Corrientes y Grupos en Desapropiación Mantenidos para la Venta	-	(344.031)	(1.039.116)	(54.040)	2.283	-	-	15.223	-	(1.419.681)
Transferencias a (desde) Propiedades, planta y equipos, y otros	(43.513.439)	2.643.880	2.641.266	13.897.235	320.479	1.349.815	22.097.126	521.692	666.778	624.832
Retiros	(26.640)	(473.871)	(97.815)	(764.421)	(2.522)	(845)	-	(43.255)	(15.640)	(1.425.009)
Gasto por Depreciación	-	-	(10.456.316)	(24.240.144)	(1.814.823)	(2.171.933)	(42.145.775)	(2.434.170)	(1.754.995)	(85.018.156)
Incremento (Decremento) en el Cambio de Moneda Extranjera	3.022.642	16.054.439	23.896.296	14.645.813	469.128	(42.562)	74.834.928	431.721	796.144	134.108.549
Otros Incrementos (Decrementos)	(45.612)	-	(845)	(3.762.500)	(3.045)	(845)	57.846	(845)	8.372	(3.747.474)
Saldo final al 31 de diciembre de 2021	53.913.184	185.720.228	178.580.676	252.216.831	4.379.150	7.035.723	489.154.383	4.811.665	6.336.962	1.182.148.802

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

	Construcciones en Curso	Terrenos	Edificios, Neto	Plantas y Equipos, Neto	Equipamiento de Tecnologías de la Información, Neto	Instalaciones Fijas y Accesorios, Neto	Buques y remolcadores Neto	Vehículos de Motor, Neto	Otras Propiedades, Plantas y Equipos, Neto	Propiedades, Plantas y Equipos, Neto
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01 de enero de 2020	37.565.437	167.324.399	141.517.371	241.755.368	5.299.322	11.146.456	396.758.951	7.972.552	7.239.102	1.016.578.958
Adiciones	45.541.904	772.254	7.467.076	10.903.298	844.714	759.152	16.760.648	282.485	348.436	83.679.967
Adquisiciones Mediante Combinaciones de Negocios	1.131.888	-	8.353.808	4.218.063	117.938	-	-	95.775	85.485	14.002.957
Desapropiaciones	-	(158.407)	-	(55.407)	-	(323.232)	(453.547)	(45.301)	(63.414)	(1.099.308)
Transferencias a (desde) Activos No Corrientes y Grupos en Desapropiación Mantenidos para la Venta	-	(53.824)	(32.453)	(57.782)	-	-	(349.856)	-	-	(493.915)
Transferencias a (desde) Propiedades planta y equipos	(41.653.164)	3.283.781	11.494.275	11.155.951	699.661	593.693	12.324.122	1.528.095	573.586	-
Retiros	(49.075)	-	(8.075)	(632.509)	(109.523)	(67.447)	(792)	(24.732)	(124.419)	(1.016.572)
Gasto por Depreciación	-	-	(8.774.450)	(21.636.527)	(2.385.963)	(2.874.351)	(38.348.323)	(2.385.625)	(1.563.614)	(77.968.853)
Incremento (Decremento) en el Cambio de Moneda Extranjera	(6.687.878)	(6.180.061)	(11.140.738)	(10.592.554)	(375.104)	(342.976)	(19.776.514)	(189.124)	3.755.289	(51.529.660)
Otros Incrementos (Decrementos)	5.022.693	1.253.914	7.272.865	2.983.088	624.076	(1.047.254)	(2.185.414)	(969.150)	(4.303.519)	8.651.299
Saldo final al 31 de diciembre de 2020	40.871.805	166.242.056	156.149.679	238.040.989	4.715.121	7.844.041	364.729.275	6.264.975	5.946.932	990.804.873

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

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

(a) Composición derecho de uso:

Al 31 de diciembre de 2021, el movimiento del rubro derecho de uso asociado a activos sujetos a IFRS 16 por clase de activo subyacente, es la siguiente:

	ENEX M\$	SM SAAM M\$	CSAV M\$	Total M\$
Saldo al 01 de enero de 2021	213.826.744	53.208.920	-	267.035.664
Adiciones	9.146.303	8.395.264	-	17.541.567
Adquisiciones mediante combinaciones de negocios	-	86.008	-	86.008
Modificaciones de contratos	7.941.775	-	-	7.941.775
Amortización del ejercicio	(19.984.659)	(13.047.290)	-	(33.031.949)
Aumento (disminución) en el cambio de moneda extranjera	5.884.021	9.008.984	-	14.893.005
Reajuste por revalorización Deuda	11.300.263	-	-	11.300.263
Otros	-	(653.050)	-	(653.050)
Saldo al 31 de diciembre de 2021	228.114.447	56.998.836	-	285.113.283

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

	ENEX M\$	SM SAAM M\$	CSAV M\$	Total M\$
Saldo al 01 de enero de 2020	208.438.124	21.251.488	6.424.189	236.113.801
Adiciones	16.612.356	2.849.508	-	19.461.864
Adquisiciones mediante combinaciones de negocios	11.305.139	27.523.081	-	38.828.220
Transferencia de otros activos no financieros	-	12.335.204	-	12.335.204
Amortización del ejercicio	(15.507.425)	(6.488.171)	-	(21.995.596)
Amortización actividades discontinuadas	-	-	(6.636.072)	(6.636.072)
Aumento (disminución) en el cambio de moneda extranjera	(8.986.190)	(4.149.793)	-	(13.135.983)
Reajuste por revalorización Deuda	2.717.871	-	-	2.717.871
Otros	(753.131)	(112.397)	211.883	(653.645)
Saldo al 31 de diciembre de 2020	213.826.744	53.208.920	-	267.035.664

Nota 18 – Activos por derecho de uso y pasivos por arrendamiento (continuación)**(b) Composición del pasivo por arrendamiento:**

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

Al 31 de diciembre de 2021

Empresa	Total Deuda Vigente	Deuda	Hasta 3 Meses	De 3 a 12 Meses	No Corriente	De 1 Año a 3 Años	De 3 a 5 Años	Más de 5 Años
		Corriente al 31-12-2021			al 31-12-2021			
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Enex	232.034.654	21.064.035	5.222.719	15.841.316	210.970.619	39.567.814	38.370.043	133.032.762
SM SAAM	44.770.839	13.362.996	3.529.960	9.833.036	31.407.843	17.964.600	6.223.678	7.219.565
Totales	276.805.493	34.427.031			242.378.462			

Al 31 de diciembre de 2020

Empresa	Total Deuda Vigente	Deuda	Hasta 3 Meses	De 3 a 12 Meses	No Corriente	De 1 Año a 3 Años	De 3 a 5 Años	Más de 5 Años
		Corriente al 31-12-2020			al 31-12-2020			
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Enex	215.440.601	19.261.058	4.872.851	14.388.207	196.179.543	35.492.756	34.202.383	126.484.404
SM SAAM	44.253.060	9.812.531	2.447.802	7.364.729	34.440.529	17.523.495	8.866.257	8.050.777
Totales	259.693.661	29.073.589			230.620.072			

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el riesgo de liquidez asociado a estos vencimientos está cubierto con los flujos operacionales de las subsidiarias respectivas. No existen restricciones asociadas a los arrendamientos.

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

Nota 19 – Propiedades de inversión

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

	31-12-2021	31-12-2020
	M\$	M\$
Terrenos	4.510.030	3.892.090
Edificios	13.710.141	11.685.678
Totales	18.220.171	15.577.768

(b) Detalle de movimientos

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

Al 31 de diciembre de 2021	Terrenos	Edificios	Total
	M\$	M\$	M\$
Movimientos			
Saldo inicial neto	3.892.090	11.685.678	15.577.768
Adiciones	386.973	499.952	886.925
Transferencias a (desde) activos no corrientes y grupos en desapropiación mantenidos para la venta	-	135.240	135.240
Desapropiaciones	-	(2.344)	(2.344)
Gasto por depreciación	-	(203.137)	(203.137)
Incrementos (decrementos) en el cambio de moneda extranjera	230.967	1.594.752	1.825.719
Saldo final neto	4.510.030	13.710.141	18.220.171

Al 31 de diciembre de 2020	Terrenos	Edificios	Total
	M\$	M\$	M\$
Movimientos			
Saldo inicial neto	3.957.126	13.263.283	17.220.409
Adiciones	-	78.430	78.430
Desapropiaciones	-	(855.984)	(855.984)
Gasto por depreciación	-	(230.784)	(230.784)
Incrementos (decrementos) en el cambio de moneda extranjera	(65.036)	(569.267)	(634.303)
Saldo final neto	3.892.090	11.685.678	15.577.768

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

	31-12-2021	31-12-2020
	M\$	M\$
Ingresos por arriendo de propiedades de inversión	795.056	982.800
Gastos directos de operación	(403.049)	(425.514)

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

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

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

Impuestos diferidos	31/12/2021		31/12/2020	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
	M\$	M\$	M\$	M\$
Depreciaciones	-	45.056.610	-	44.767.522
Amortizaciones	-	5.017.459	-	13.757.592
Provisiones	18.879.394	-	11.723.423	-
Beneficios post empleo	1.287.308	-	2.422.207	263.052
Reevaluaciones de propiedades, planta y equipo	8.566.359	41.773.634	843.511	24.515.135
Activos Intangibles	-	54.450.143	-	48.362.462
Obligaciones por leasing	11.312.933	14.546.406	4.609.800	-
Activos por concesiones portuarias y de remolcadores	6.786.239	-	5.922.924	-
Reevaluaciones de instrumentos financieros	135.150	6.828.474	220.395	3.533.148
Pérdidas fiscales	233.879.490	-	148.371.103	-
Resultados no realizados	9.255.268	11.836.641	9.771.297	-
Créditos fiscales	3.051.020	-	4.510.267	-
Incorporación Valor Justo	-	22.332.739	-	-
Activos por impuestos diferidos relativos a Otros	4.153.376	-	12.357.329	-
Pasivos por impuestos diferidos relativos a Otros	-	6.691.743	-	17.093.874
Totales	297.306.537	208.533.849	200.752.256	152.292.785

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

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

	31/12/2021	31/12/2020
	M\$	M\$
Gasto por impuestos corrientes	(56.091.264)	(42.968.219)
Incorporación Valor Justo	1.094.394	981.976
Beneficio Pérdida Tributaria	19.941.397	33.356.146
Ajuste activos y pasivos por impuestos diferidos	18.410.339	(35.436.845)
Otros	(1.732.494)	645.702
Total neto del (gasto) ingreso	(18.377.628)	(43.421.240)

(c) Conciliación de la tributación aplicable

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

	31/12/2021	31/12/2020
	M\$	M\$
Ingreso (gasto) por impuestos utilizando la Tasa Legal (27% 2021-2020)	(696.309.871)	(70.635.401)
Efecto impositivo de tasas en otras jurisdicciones	(2.727.442)	(2.480.650)
Efecto impositivo de ingresos ordinarios no imponibles	702.864.693	41.536.254
Efecto impositivo de gastos no deducibles impositivamente	(20.147.710)	(15.062.422)
Efecto impositivo de beneficio fiscal no reconocido anteriormente en el estado de resultados	452.800	441.207
Efecto impositivo de una nueva evaluación de activos por impuestos diferidos no reconocidos	(63.215)	594.521
Otros incrementos en cargos por impuestos legales	(2.465.955)	2.058.469
Gastos por impuestos a las ganancias operaciones discontinuadas	19.072	126.782
(Gasto) ingreso por impuestos utilizando la tasa efectiva	(18.377.628)	(43.421.240)

Nota 21 – Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes

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

	Corriente		No Corriente	
	31-12-2021	31-12-2020	31-12-2021	31-12-2020
	M\$	M\$	M\$	M\$
Préstamos bancarios	374.188.689	164.125.366	556.285.774	485.035.267
Obligaciones con el público (bonos)	56.062.791	117.591.219	1.406.717.940	1.343.801.115
Obligaciones por concesión	3.574.728	2.762.041	29.914.696	26.605.882
Arrendamientos Financieros	2.395.541	1.346.539	3.827.290	2.400.878
Pasivos de cobertura	161.336	33.415	28.244.539	4.519.829
Opciones	-	-	16.648.840	-
Totales	436.383.085	285.858.580	2.041.639.079	1.862.362.971

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

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

(a.1) Montos Contables

RUT deudora	Nombre deudora	País deudora	Institución acreedora	Moneda	Tipo de amortización	Tasa efectiva	Tasa nominal	Corriente al 31-12-21 M\$	Hasta 3 meses M\$	3 a 12 meses M\$	No corriente al 31-12-21 M\$	más de 1 año a 2 años M\$	más de 2 años a 3 años M\$	más de 3 años a 4 años M\$	más de 4 años a 5 años M\$	más de 5 años M\$	Total deuda vigente M\$
90.160.000-7	Compañía Sud Americana de Vapores S.A.	Chile	Banco Itau Chile	USD	Semestral	2,65%	Libor+2.5%	8.471.396	4.247.946	4.223.450	4.214.159	4.214.159	-	-	-	-	12.685.555
90.160.000-7	Compañía Sud Americana de Vapores S.A.	Chile	Banco Security	USD	Al vencimiento	4,17%	4,17%	37.167	-	37.167	29.511.779	29.511.779	-	-	-	-	29.548.946
90.160.000-7	Compañía Sud Americana de Vapores S.A.	Chile	The Bank of Nova Scotia	USD	Al vencimiento	1,63%	1,63%	130.939.620	-	130.939.620	-	-	-	-	-	-	130.939.620
90.160.000-7	Compañía Sud Americana de Vapores S.A.	Chile	Banco Itau Chile	USD	Al vencimiento	1,70%	1,70%	130.959.893	-	130.959.893	-	-	-	-	-	-	130.959.893
76.196.718-5	Sociedad Matriz SAAM S.A.	Chile	Banco Santander	USD	Semestral	1,88%	Libor+1,11%	10.981	-	10.981	25.064.486	-	25.064.486	-	-	-	25.075.467
76.196.718-5	Sociedad Matriz SAAM S.A.	Chile	Banco Santander	USD	Semestral	1,90%	Libor+1,15%	6.758	-	6.758	14.620.739	-	14.620.739	-	-	-	14.627.497
76.196.718-5	Sociedad Matriz SAAM S.A.	Chile	Banco Santander	USD	Semestral	1,90%	Libor+1,15%	3.379	-	3.379	8.354.829	-	8.354.829	-	-	-	8.358.208
92.048.000-4	SAAM S.A.	Chile	Banco Scotiabank	USD	Semestral	2,03%	Libor+1,46%	8.488.290	-	8.488.290	63.040.904	8.446.900	8.446.900	46.147.104	-	-	71.529.194
0-E	Florida International Terminal, Llc.	USA	Banco Crédito e Inversiones	USD	Semestral	3,35%	Libor+3,00%	806.679	429.103	377.576	1.490.033	754.308	735.725	-	-	-	2.296.712
0-E	Florida International Terminal, Llc.	USA	Bank of America	USD	Mensual	2,93%	2,89%	184.142	45.613	138.529	792.319	189.211	195.123	201.036	206.949	-	976.461
0-E	Florida International Terminal, Llc.	USA	Bank of America	USD	Mensual	3,01%	2,97%	92.916	25.341	67.575	445.152	103.897	107.276	110.654	123.325	-	538.068
96.915.330-0	Iquique Terminal Internacional S.A.	Chile	Banco Crédito e Inversiones	USD	Trimestral	4,04%	3,47%	986.598	494.144	492.454	-	-	-	-	-	-	986.598
0-E	Ecuastibas S.A.	Ecuador	Banco Crédito e Inversiones	USD	Semestral	3,36%	3,09%	603.109	-	603.109	2.365.132	591.283	591.283	591.283	591.283	-	2.968.241
0-E	Inarpi S.A.	Ecuador	Banco Estado	USD	Semestral	3,38%	3,21%	1.633.630	833.709	799.921	799.921	-	-	-	-	-	2.433.551
0-E	Inarpi S.A.	Ecuador	Banco Estado	USD	Semestral	4,10%	3,95%	1.612.513	-	1.612.513	5.543.701	1.583.794	1.583.794	1.583.794	792.319	-	7.156.214
0-E	Inarpi S.A.	Ecuador	Banco Santander Madrid	USD	Semestral	2,12%	Libor+1,80%	1.610.824	-	1.610.824	4.764.051	1.588.017	1.588.017	1.588.017	-	-	6.374.875
0-E	Inarpi S.A.	Ecuador	Banco Estado	USD	Semestral	4,28%	4,07%	2.890.529	1.482.431	1.408.098	4.223.450	2.815.352	1.408.098	-	-	-	7.113.979
0-E	Inarpi S.A.	Ecuador	Banco Crédito e Inversiones	USD	Semestral	1,90%	Libor+1,6%	6.869.019	3.490.259	3.378.760	13.515.040	6.757.520	6.757.520	-	-	-	20.384.059
0-E	Inarpi S.A.	Ecuador	Banco Santander Madrid	USD	Semestral	3,26%	Libor+1,6%	398.694	-	398.694	2.738.483	391.091	391.091	391.091	391.091	1.174.119	3.137.177
0-E	Sociedad Portuaria de Caldera S.A. Sociedad Portuaria Granelera de Caldera S.A.	Costa Rica	Banco Davivienda	USD	Mensual	4,00%	4,00%	956.189	239.047	717.142	3.825.601	989.977	1.028.832	1.069.378	737.414	-	4.781.790
0-E	SAAM Towage México S.A. de C.V.	Mexico	Corbanca New York Branch	USD	Semestral	3,32%	Libor+3,00%	5.154.298	2.620.228	2.534.070	-	-	-	-	-	-	5.154.298
0-E	SAAM Towage México S.A. de C.V.	Mexico	Corbanca New York Branch	USD	Semestral	2,90%	2,90%	2.594.043	-	2.594.043	10.136.280	2.534.070	2.534.070	2.534.070	2.534.070	-	12.730.323
0-E	SAAM Towage México S.A. de C.V.	Mexico	Santander México	USD	Al vencimiento	3,10%	3,10%	844.690	844.690	-	-	-	-	-	-	-	844.690
0-E	SAAM Towage México S.A. de C.V.	Mexico	Santander México	USD	Al vencimiento	3,10%	3,10%	844.690	844.690	-	-	-	-	-	-	-	844.690
0-E	SAAM Towage El Salvador S.A. de C.V.	El Salvador	Banco Crédito e Inversiones	USD	Al vencimiento	1,75%	Libor+1,52%	1.560.142	-	1.560.142	11.228.465	1.434.284	1.430.905	7.862.375	500.901	-	12.788.607
0-E	SAAM Towage Canadá Inc.	Canada	Scotiabank Canada	CAD	Mensual	1,90%	BA+1,45%	1.222.267	305.778	916.489	9.672.545	1.221.422	8.451.123	-	-	-	10.894.812
SUBTOTAL								312.948.355			229.005.593						541.953.948

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

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

(a.1) Montos Contables (continuación)

RUT deudora	Nombre deudora	País deudora	Institución acreedora	Moneda	Tipo de amortización	Tasa efectiva	Tasa nominal	Corriente al 31-12-21 M\$	Hasta 3 meses M\$	3 a 12 meses M\$	No corriente al 31-12-21 M\$	más de 1 año a 2 años M\$	más de 2 años a 3 años M\$	más de 3 años a 4 años M\$	más de 4 años a 5 años M\$	más de 5 años M\$	Total deuda vigente M\$
0-E	SAAM Towage Canadá Inc.	Canada	Scotiabank Canada	CAD	Mensual	1,90%	BA+1,45%	843.846	211.173	632.673	10.955.629	843.845	10.111.784	-	-	-	11.799.475
0-E	SAAM Towage Panamá	Panamá	Banco Rabobank	USD	Semestral	5,71%	3,45%	397.849	397.849	-	-	-	-	-	-	-	397.849
96.885.450-K	Aerosan Airport Services S.A.	Chile	Banco Santander	USD	Mensual	4,67%	4,20%	843.846	211.173	632.673	353.080	353.080	-	-	-	-	1.196.926
0-E	Intertug Colombia	Colombia	Banco de Occidente	USD	Al vencimiento	1,78%	Libor+2,63%	1.274.637	1.274.637	-	-	-	-	-	-	-	1.274.637
0-E	Intertug Colombia	Colombia	Banco Scotiabank	USD	Al vencimiento	2,87%	Libor+1,67%	21.153.572	21.153.572	-	-	-	-	-	-	-	21.153.572
0-E	Aerosan SAS	Colombia	Banco Caja Social	COP	Trimestral	5,40%	DTF+3,50%	398.694	150.355	248.339	-	-	-	-	-	-	398.694
0-E	SAAM Towage Brasil	Brasil	BNDES	USD	Mensual	3,70%	3,70%	1.077.825	278.748	799.077	4.619.610	1.065.999	1.065.999	1.065.999	1.065.999	355.614	5.697.435
0-E	SAAM Towage Brasil	Brasil	BNDES	USD	Mensual	3,70%	3,70%	1.294.065	334.497	959.568	5.542.012	1.278.861	1.278.861	1.278.861	1.278.861	426.568	6.836.077
0-E	SAAM Towage Brasil	Brasil	BNDES	BRL	Mensual	8,79%	TJLP+3,70%	306.623	82.780	223.843	1.295.753	299.020	299.020	299.020	299.020	99.673	1.602.376
0-E	SAAM Towage Brasil	Brasil	BNDES	USD	Mensual	2,58%	2,58%	944.364	248.339	696.025	9.966.496	928.314	928.314	928.314	928.314	6.253.240	10.910.860
0-E	SAAM Towage Brasil	Brasil	BNDES	USD	Mensual	3,58%	3,58%	672.373	179.919	492.454	7.081.880	656.324	656.324	656.324	656.324	4.456.584	7.754.253
0-E	SAAM Towage Brasil	Brasil	Caterpillar	USD	Mensual	3,80%	3,80%	347.168	87.848	259.320	513.571	345.478	130.927	37.166	-	-	860.739
0-E	SAAM Towage Brasil	Brasil	Caterpillar	USD	Mensual	3,80%	3,80%	423.189	107.276	315.913	627.605	420.656	161.336	45.613	-	-	1.050.794
0-E	SAAM Towage Brasil	Brasil	Caterpillar	BRL	Mensual	8,89%	TJLP+3,80%	97.139	25.341	71.798	142.753	96.295	36.322	10.136	-	-	239.892
0-E	SAAM Towage Brasil	Brasil	Banco Do Brasil	USD	Mensual	3,50%	3,50%	1.027.987	272.835	755.152	6.134.983	1.007.715	1.007.715	1.007.715	1.007.715	2.104.123	7.162.970
0-E	SAAM Towage Brasil	Brasil	Banco Do Brasil	USD	Mensual	3,60%	3,60%	697.713	185.832	511.881	4.246.260	682.511	682.510	682.510	682.510	1.516.219	4.943.973
0-E	SAAM Towage Brasil	Brasil	BNDES	USD	Mensual	4,38%	4,38%	362.371	92.071	270.300	240.738	240.738	-	-	-	-	603.109
0-E	SAAM Towage Brasil	Brasil	BNDES	USD	Mensual	3,68%	3,68%	1.015.316	274.524	740.792	9.855.845	987.444	987.443	987.443	987.443	5.906.072	10.871.161
0-E	SAAM Towage Brasil	Brasil	Banco Do Brasil	USD	Mensual	5,50%	5,50%	2.996.115	764.444	2.231.671	3.967.509	2.975.843	991.666	-	-	-	6.963.624
91.021.000-9	Invexans S.A.	Chile	Banco Scotiabank	USD	Vencimiento	1,47%	1,47%	8.474.279	-	8.474.279	-	-	-	-	-	-	8.474.279
91.021.000-9	Invexans S.A.	Chile	Banco Scotiabank	USD	Semestral	1,45%	1,45%	4.185	4.185	-	4.206.525	2.103.263	2.103.262	-	-	-	4.210.710
92.011.000-2	Empresa nacional de energía Enx S.A.	Chile	Estado	CLP	Vencimiento	1,50%	1,45%	406.297	406.297	-	57.216.766	28.608.383	28.608.383	-	-	-	57.623.063
92.011.000-2	Empresa nacional de energía Enx S.A.	Chile	Scotiabank	CLP	Vencimiento	2,20%	1,11%	304.089	304.089	-	34.499.674	17.249.837	17.249.838	-	-	-	34.803.763
92.011.000-2	Empresa nacional de energía Enx S.A.	Chile	Scotiabank	CLP	Vencimiento	1,40%	1,30%	170.627	170.627	-	20.000.570	20.000.570	-	-	-	-	20.171.197
0-E	Road Ranger LLC	USA	Scotiabank	USD	Vencimiento	1,62%	1,47%	315.069	315.069	-	61.343.922	30.671.961	30.671.961	-	-	-	61.658.991
0-E	Road Ranger LLC	USA	Citibank	USD	Vencimiento	1,75%	1,75%	15.204.420	15.204.420	-	-	-	-	-	-	-	15.204.420
0-E	Enx Corp Ltd	UK	Scotiabank	USD	Vencimiento	1,63%	1,64%	186.676	186.676	-	84.469.000	42.234.500	42.234.500	-	-	-	84.655.676
SUBTOTAL								61.240.334			327.280.181						388.520.515
TOTALES								374.188.689			556.285.774						930.474.463

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

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

(a.2) Montos No Descontados

RUT	Nombre	País	Institución	Moneda	Tipo de	Tasa	Tasa	Corriente al	Hasta 3	3 a 12	No	más de 1	más de 2	más de 3	más de 4	más de	Total montos
deudora	deudora	deudora	acreedora		amortización	efectiva	nominal	31-12-21	meses	meses	corriente al	a 2 años	a 3 años	a 4 años	a 5 años	5 años	No descontados
								M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
90.160.000-7	Compañía Sud Americana de Vapores S.A.	Chile	Banco Itau Chile	USD	Semestral	2,65%	Libor+2.5%	8.817.719	4.394.922	4.422.797	4.327.347	4.327.347	-	-	-	-	13.145.066
90.160.000-7	Compañía Sud Americana de Vapores S.A.	Chile	Banco Security	USD	Al vencimiento	4,17%	4,17%	1.250.141	-	1.250.141	30.187.531	30.187.531	-	-	-	-	31.437.672
90.160.000-7	Compañía Sud Americana de Vapores S.A.	Chile	The Bank of Nova Scotia	USD	Al vencimiento	1,63%	1,63%	132.355.618	-	132.355.618	-	-	-	-	-	-	132.355.618
90.160.000-7	Compañía Sud Americana de Vapores S.A.	Chile	Banco Itau Chile	USD	Al vencimiento	1,70%	1,70%	132.416.971	-	132.416.971	-	-	-	-	-	-	132.416.971
76.196.718-5	Sociedad Matriz SAAM S.A.	Chile	Banco Santander	USD	Semestral	1,88%	Libor+1,11%	379.266	-	379.266	26.106.834	382.645	25.724.189	-	-	-	26.486.100
76.196.718-5	Sociedad Matriz SAAM S.A.	Chile	Banco Santander	USD	Semestral	1,90%	Libor+1,15%	221.309	-	221.309	15.228.916	222.998	15.005.918	-	-	-	15.450.225
76.196.718-5	Sociedad Matriz SAAM S.A.	Chile	Banco Santander	USD	Semestral	1,90%	Libor+1,15%	126.704	-	126.704	8.701.996	127.548	8.574.448	-	-	-	8.828.700
92.048.000-4	SAAM S.A.	Chile	Banco Scotiabank	USD	Semestral	2,03%	Libor+1,46%	19.202.338	-	19.202.338	65.248.079	9.463.907	55.784.172	-	-	-	84.450.417
0-E	Florida International Terminal, Llc.	USA	Banco Crédito e Inversiones	USD	Semestral	3,35%	Libor+3,00%	836.244	429.103	407.141	1.569.434	796.543	772.891	-	-	-	2.405.678
0-E	Florida International Terminal, Llc.	USA	Bank of America	USD	Mensual	2,93%	2,89%	209.483	52.371	157.112	841.312	210.328	210.328	210.328	210.328	-	1.050.795
0-E	Florida International Terminal, Llc.	USA	Bank of America	USD	Mensual	3,01%	2,97%	105.586	28.719	76.867	472.183	115.723	115.723	115.723	125.014	-	577.769
96.915.330-0	Iquique Terminal Internacional S.A.	Chile	Banco Crédito e Inversiones	USD	Trimestral	4,04%	3,47%	998.424	501.746	496.678	-	-	-	-	-	-	998.424
0-E	Ecuastibas S.A.	Ecuador	Banco Crédito e Inversiones	USD	Semestral	3,36%	3,09%	679.131	-	679.131	2.530.691	660.548	641.964	623.381	604.798	-	3.209.822
0-E	Inarpi S.A.	Ecuador	Banco Estado	USD	Semestral	3,38%	3,21%	1.665.729	839.622	826.107	799.921	799.921	-	-	-	-	2.465.650
0-E	Inarpi S.A.	Ecuador	Banco Estado	USD	Semestral	4,10%	3,95%	1.853.250	-	1.853.250	5.987.163	1.789.898	1.726.546	1.663.195	807.524	-	7.840.413
0-E	Inarpi S.A.	Ecuador	Banco Santander Madrid	USD	Semestral	2,12%	Libor+1,80%	1.707.118	-	1.707.118	4.930.456	1.675.020	1.643.767	1.611.669	-	-	6.637.574
0-E	Inarpi S.A.	Ecuador	Banco Estado	USD	Semestral	4,28%	4,07%	3.076.361	1.551.696	1.524.665	4.397.456	2.960.638	1.436.818	-	-	-	7.473.817
0-E	Inarpi S.A.	Ecuador	Banco Crédito e Inversiones	USD	Semestral	1,90%	Libor+1,6%	7.086.950	3.556.990	3.529.960	13.814.060	6.967.003	6.847.057	-	-	-	20.901.010
0-E	Inarpi S.A.	Ecuador	Banco Santander Madrid	USD	Semestral	3,26%	Libor+1,6%	448.530	-	448.530	2.981.756	446.841	439.239	432.481	424.879	1.238.316	3.430.286
0-E	Sociedad Portuaria de Caldera S.A.	Costa Rica	Banco Davivienda	USD	Mensual	4,00%	4,00%	1.120.904	280.437	840.467	4.106.883	1.120.059	1.120.059	1.120.059	746.706	-	5.227.787
0-E	Sociedad Portuaria Granelera de Caldera S.A.	Costa Rica	Banco Davivienda	USD	Mensual	4,00%	4,00%	3.707.344	926.625	2.780.719	13.593.595	3.707.344	3.707.344	3.707.344	2.471.563	-	17.300.939
0-E	SAAM Towage México S.A. de C.V.	Mexico	Corpbanca New York Branch	USD	Semestral	3,32%	Libor+3,00%	5.206.669	2.672.599	2.534.070	-	-	-	-	-	-	5.206.669
0-E	SAAM Towage México S.A. de C.V.	Mexico	Corpbanca New York Branch	USD	Semestral	2,90%	2,90%	2.906.578	-	2.906.578	10.507.944	2.681.891	2.646.414	2.608.403	2.571.236	-	13.414.522
0-E	SAAM Towage México S.A. de C.V.	Mexico	Santander México	USD	Al vencimiento	3,10%	3,10%	847.224	847.224	-	-	-	-	-	-	-	847.224
0-E	SAAM Towage México S.A. de C.V.	Mexico	Santander México	USD	Al vencimiento	3,10%	3,10%	847.224	847.224	-	-	-	-	-	-	-	847.224
0-E	SAAM Towage El Salvador S.A. de C.V.	El Salvador	Banco Crédito e Inversiones	USD	Al vencimiento	1,75%	Libor+1,52%	1.958.836	-	1.958.836	12.142.419	1.780.607	1.733.304	8.120.005	508.503	-	14.101.255
0-E	SAAM Towage Canadá Inc.	Canada	Scotiabank Canada	CAD	Mensual	1,90%	BA+1,45%	1.466.381	364.061	1.102.320	9.898.922	1.250.141	8.648.781	-	-	-	11.365.303
SUBTOTAL								331.498.032			238.374.898						569.872.930

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

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

(a.2) Montos No Descontados (continuación)

RUT	Nombre	País	Institución	Moneda	Tipo de	Tasa	Tasa	Corriente al	Hasta 3	3 a 12	No	más de 1	más de 2	más de 3	más de 4	más de	Total montos
deudora	deudora	deudora	acreedora		amortización	efectiva	nominal	31-12-21	meses	meses	corriente al	a 2 años	a 3 años	a 4 años	a 5 años	5 años	No descontados
								M\$	M\$	M\$	31-12-21	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
0-E	SAAM Towage Canadá Inc.	Canada	Scotiabank Canada	CAD	Mensual	1,90%	BA+1,45%	1.314.338	325.206	989.132	11.405.005	878.478	10.526.527	-	-	-	12.719.343
0-E	SAAM Towage Panamá	Panama	Banco Rabobank	USD	Semestral	5,71%	3,45%	402.072	402.072	-	-	-	-	-	-	-	402.072
96.885.450-K	Aerosan Airport Services S.A.	Chile	Banco Santander	USD	Mensual	4,67%	4,20%	876.788	222.153	654.635	355.614	355.614	-	-	-	-	1.232.402
0-E	Intertug Colombia	Colombia	Banco de Occidente	USD	Al vencimiento	1,78%	Libor+2,63%	1.274.637	1.274.637	-	-	-	-	-	-	-	1.274.637
0-E	Intertug Colombia	Colombia	Banco Scotiabank	USD	Al vencimiento	2,87%	Libor+1,67%	21.153.572	21.153.572	-	-	-	-	-	-	-	21.153.572
0-E	Aerosan SAS	Colombia	Banco Caja Social	COP	Trimestral	5,40%	DTF+3,50%	413.053	155.423	257.630	-	-	-	-	-	-	413.053
0-E	SAAM Towage Brasil	Brasil	BNDES	USD	Mensual	3,70%	3,70%	1.261.967	318.448	943.519	5.001.410	1.220.577	1.180.877	1.141.176	1.100.631	358.149	6.263.377
0-E	SAAM Towage Brasil	Brasil	BNDES	USD	Mensual	3,70%	3,70%	1.513.685	381.800	1.131.885	6.002.366	1.464.692	1.417.390	1.369.242	1.321.095	429.947	7.516.051
0-E	SAAM Towage Brasil	Brasil	BNDES	BRL	Mensual	8,79%	TJLP+3,70%	439.239	111.499	327.740	1.570.279	409.675	381.800	353.080	324.361	101.363	2.009.518
0-E	SAAM Towage Brasil	Brasil	BNDES	USD	Mensual	2,58%	2,58%	1.202.838	301.554	901.284	11.377.975	1.176.653	1.153.002	1.128.506	1.104.855	6.814.959	12.580.813
0-E	SAAM Towage Brasil	Brasil	BNDES	USD	Mensual	3,58%	3,58%	928.314	233.134	695.180	8.482.377	902.129	878.478	854.826	831.175	5.015.769	9.410.691
0-E	SAAM Towage Brasil	Brasil	Caterpillar	USD	Mensual	3,80%	3,80%	372.508	94.605	277.903	531.309	358.993	135.150	37.166	-	-	903.817
0-E	SAAM Towage Brasil	Brasil	Caterpillar	USD	Mensual	3,80%	3,80%	453.599	114.878	338.721	649.566	437.549	165.559	46.458	-	-	1.103.165
0-E	SAAM Towage Brasil	Brasil	Caterpillar	BRL	Mensual	8,89%	TJLP+3,80%	113.188	28.719	84.469	153.734	104.742	38.856	10.136	-	-	266.922
0-E	SAAM Towage Brasil	Brasil	Banco Do Brasil	USD	Mensual	3,50%	3,50%	1.244.228	313.380	930.848	6.820.872	1.208.751	1.174.119	1.136.953	1.101.476	2.199.573	8.065.100
0-E	SAAM Towage Brasil	Brasil	Banco Do Brasil	USD	Mensual	3,60%	3,60%	851.447	214.551	636.896	4.746.313	826.107	801.611	776.270	751.774	1.590.551	5.597.760
0-E	SAAM Towage Brasil	Brasil	BNDES	USD	Mensual	4,38%	4,38%	385.179	97.984	287.195	244.960	244.960	-	-	-	-	630.139
0-E	SAAM Towage Brasil	Brasil	BNDES	USD	Mensual	3,68%	3,68%	1.438.507	361.527	1.076.980	11.993.753	1.392.049	1.350.659	1.307.580	1.265.346	6.678.119	13.432.260
0-E	SAAM Towage Brasil	Brasil	Banco Do Brasil	USD	Mensual	5,50%	5,50%	3.188.705	806.679	2.382.026	4.074.785	3.074.672	1.000.113	-	-	-	7.263.490
91.021.000-9	Invexans S.A.	Chile	Banco Scotiabank	USD	Vencimiento	1,47%	1,47%	8.708.108	130.246	8.577.862	-	-	-	-	-	-	8.708.108
91.021.000-9	Invexans S.A.	Chile	Banco Scotiabank	USD	Semestral	1,45%	1,45%	99.345	-	99.345	4.322.795	4.322.795	-	-	-	-	4.422.140
92.011.000-2	Empresa nacional de energía Enx S.A.	Chile	Estado	CLP	Vencimiento	1,50%	1,45%	409.675	409.675	-	57.884.072	57.884.072	-	-	-	-	58.293.747
92.011.000-2	Empresa nacional de energía Enx S.A.	Chile	Scotiabank	CLP	Vencimiento	2,20%	1,11%	305.778	305.778	-	34.691.418	34.691.418	-	-	-	-	34.997.196
92.011.000-2	Empresa nacional de energía Enx S.A.	Chile	Scotiabank	CLP	Vencimiento	1,40%	1,30%	173.161	173.161	-	20.374.767	20.374.767	-	-	-	-	20.547.928
0-E	Road Ranger LLC	USA	Scotiabank	USD	Vencimiento	1,62%	1,47%	330.274	330.274	-	62.131.173	62.131.173	-	-	-	-	62.461.447
0-E	Road Ranger LLC	USA	Citibank	USD	Vencimiento	1,75%	1,75%	15.204.420	15.204.420	-	-	-	-	-	-	-	15.204.420
0-E	Enx Corp Ltd	UK	Scotiabank	USD	Vencimiento	1,63%	1,64%	266.077	266.077	-	84.469.000	84.469.000	-	-	-	-	84.735.077
SUBTOTAL								64.324.702			337.283.543						401.608.245
TOTALES								395.822.734			575.658.441						971.481.175

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

(b) El detalle de los préstamos bancarios que devengan intereses al 31 de diciembre de 2020 es el siguiente:

(b.1) Montos Contables

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

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

(b) El detalle de los préstamos bancarios que devengan intereses al 31 de diciembre de 2020 es el siguiente: (continuación)

(b.1) Montos Contables (continuación)

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

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

(b) El detalle de los préstamos bancarios que devengan intereses al 31 de diciembre de 2020 es el siguiente: (continuación)

(b.2) Montos No Descontados

RUT	Nombre	País	Institución	Moneda	Tipo de	Tasa	Tasa	Corriente al	Hasta 3	3 a 12	No	más de 1	más de 2	más de 3	más de 4	más de	Total montos
deudora	deudora	deudora	acreedora		amortización	efectiva	nominal	31-12-20	meses	meses	corriente al	a 2 años	a 3 años	a 4 años	a 5 años	5 años	No descontados
								M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
91.021.000-9	Invexans S.A.	Chile	Banco Scotiabank	USD	Al vencimiento	1,47%	1,20%	83.616	-	83.616	3.721.981	1.860.991	1.860.990	-	-	-	3.805.597
90.160.000-7	Compañía Sud Americana de Vapores S.A.	Chile	Banco Itau Chile	USD	Semestral	4,30%	Libor+2,5%	7.830.403	3.954.304	3.876.099	11.170.447	7.528.250	3.642.197	-	-	-	19.000.850
90.160.000-7	Compañía Sud Americana de Vapores S.A.	Chile	Banco Security	USD	Semestral	5,28%	5,28%	1.330.898	-	1.330.898	26.214.148	26.214.148	-	-	-	-	27.545.046
90.160.000-7	Compañía Sud Americana de Vapores S.A.	Chile	Banco BTG Pactual Chile	USD	Semestral	5,70%	5,70%	3.663.525	-	3.663.525	11.702.948	11.702.948	-	-	-	-	15.366.473
92.048.000-4	SAAM S.A.	Chile	Banco Scotiabank	USD	Semestral	2,03%	Libor + 1,46%	8.249.153	2.068.865	6.180.288	63.122.407	8.128.291	6.972.287	48.021.829	-	-	71.371.560
76.729.932-k	SAAM Logistics S.A.	Chile	Banco de Chile	CLP	Semestral	2,01%	1,71%	243.145	39.102	204.043	14.391.761	3.699.784	3.637.931	7.054.046	-	-	14.634.906
0-E	Florida International Terminal, Llc.	USA	Banco Crédito e Inversiones	USD	Semestral	3,35%	Libor + 3%	715.216	-	715.216	2.015.543	693.176	671.848	650.519	-	-	2.730.759
0-E	Iquique Terminal Internacional S.A.	Chile	Banco Crédito e Inversiones	USD	Trimestral	4,04%	3,47%	1.724.053	436.523	1.287.530	840.343	840.343	-	-	-	-	2.564.396
0-E	Inarpi S.A.	Ecuador	Banco Estado	USD	Semestral	3,38%	3,21%	1.445.362	728.724	716.638	2.086.638	1.401.993	684.645	-	-	-	3.532.000
0-E	Inarpi S.A.	Ecuador	Banco Estado	USD	Semestral	4,10%	3,95%	1.613.146	-	1.613.146	6.598.327	1.559.824	1.505.792	1.453.182	1.399.861	679.668	8.211.473
0-E	Inarpi S.A.	Ecuador	Banco Santander Madrid	USD	Semestral	2,12%	Libor + 1,8%	1.468.112	-	1.468.112	5.595.178	1.440.385	1.412.658	1.384.931	1.357.204	-	7.063.290
0-E	Inarpi S.A.	Ecuador	Banco Estado	USD	Semestral	4,28%	4,07%	2.686.680	1.354.360	1.332.320	6.291.197	2.589.991	2.491.880	1.209.326	-	-	8.977.877
0-E	Inarpi S.A.	Ecuador	Banco Crédito e Inversiones	USD	Semestral	1,90%	Libor + 1,6%	6.102.795	3.059.218	3.043.577	17.655.732	5.998.285	5.885.244	5.772.203	-	-	23.758.527
0-E	Sociedad Portuaria de Caldera S.A.	Costa Rica	Banco San José	USD	Mensual	5,19%	5,00%	260.207	65.407	194.800	1.214.304	260.208	260.208	260.208	260.208	173.472	1.474.511
0-E	Sociedad Portuaria de Caldera S.A.	Costa Rica	Banco San José	USD	Mensual	5,19%	5,00%	702.419	175.605	526.814	3.279.614	703.130	703.130	703.130	703.130	467.094	3.982.033
0-E	Sociedad Portuaria Granelera de Caldera S.A.	Costa Rica	Banco San Jose	USD	Trimestral	5,38%	5,00%	2.782.658	695.309	2.087.349	14.619.975	2.782.658	2.782.658	2.782.658	2.782.658	3.489.343	17.402.633
0-E	Sociedad Portuaria Granelera de Caldera S.A.	Costa Rica	Banco Davivienda Costa Rica	USD	Mensual	5,70%	Libor + 5,35%	68.251	68.251	-	-	-	-	-	-	-	68.251
0-E	Sociedad Portuaria Granelera de Caldera S.A.	Costa Rica	Bac San Jose	USD	Trimestral	5,25%	Libor + 3,35%	600.041	150.010	450.031	731.568	731.568	-	-	-	-	1.331.609
0-E	SAAM Towage México S.A. de C.V.	Mexico	Corpbanca New York Branch	USD	Semestral	3,32%	Libor + 3%	2.237.360	-	2.237.360	4.372.343	4.372.343	-	-	-	-	6.609.703
0-E	SAAM Towage México S.A. de C.V.	Mexico	Santander México	USD	Mensual	3,10%	3,09%	713.083	713.083	-	-	-	-	-	-	-	713.083
0-E	SAAM Towage México S.A. de C.V.	Mexico	Santander México	USD	Mensual	3,10%	3,10%	713.083	713.083	-	-	-	-	-	-	-	713.083
0-E	SAAM Towage Canadá Inc.	Canada	Scotiabank Canadá	CAD	Mensual	1,90%	BA + 1,45%	1.205.060	256.653	948.407	9.560.856	1.185.865	1.084.910	7.290.081	-	-	10.765.916
0-E	SAAM Towage Canadá Inc.	Canada	Scotiabank Canadá	CAD	Mensual	1,90%	BA + 1,45%	900.773	178.448	722.325	10.713.306	887.266	835.366	8.990.674	-	-	11.614.079
0-E	SAAM Towage Panamá	Panama	Banco Rabobank	USD	Semestral	5,71%	3,45%	695.309	-	695.309	338.412	338.412	-	-	-	-	1.033.721
SUBTOTAL								48.034.348			216.237.028						264.271.376

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

(b) El detalle de los préstamos bancarios que devengan intereses al 31 de diciembre de 2020 es el siguiente: (continuación)

(b.2) Montos No Descontados (continuación)

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

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

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

(c.1) Montos Contables

RUT Deudora	Nombre Deudora	País Deudora	Numero de Inscripción	Serie y Emisor	Venc.	Moneda	Tipo de Amort.	Tasa Efectiva	Tasa Nominal	Deuda Corriente M\$	Hasta 3 Meses M\$	3 a 12 Meses M\$	Deuda no Corriente M\$	Más de 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%	2.834.463	-	2.834.463	92.860.394	-	-	-	-	92.860.394	95.694.857
96.929.880-5	LQIF	Chile	597	Serie D	2033	CLF	Anual	3,84%	3,50%	12.558.674	-	12.558.674	110.547.195	9.887.339	10.131.815	9.944.450	9.973.005	70.610.586	123.105.869
90.160.000-7	CSAV	Chile	955	Serie C	2026	USD	Semestral	5,35%	5,35%	640.275	-	640.275	84.015.401	-	-	-	84.015.401	-	84.655.676
76.196.718-5	SM SAAM S.A.	Chile	794	Serie C	2026	CLF	Semestral	2,80%	2,80%	53.215	-	53.215	44.240.639	-	-	-	44.240.639	-	44.293.854
76.196.718-5	SM SAAM S.A.	Chile	794	Serie E	2026	CLF	Semestral	1,30%	1,30%	21.118	-	21.118	37.269.412	-	-	-	-	37.269.412	37.290.530
76.196.718-5	SM SAAM S.A.	Chile	1037	Serie H	2030	CLF	Semestral	1,25%	1,25%	266.077	266.077	-	43.494.777	-	-	-	-	43.494.777	43.760.854
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	715	Serie J	2032	CLF	Anual	3,90%	3,85%	2.098.693	-	2.098.693	92.427.583	-	-	-	-	92.427.583	94.526.276
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	715	Serie O	2035	CLF	Anual	3,36%	3,40%	1.117.592	-	1.117.592	73.692.970	-	-	-	-	73.692.970	74.810.562
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	427	Serie C	2032	CLF	Anual	4,24%	4,00%	236.896	-	236.896	71.272.202	-	-	-	-	71.272.202	71.509.098
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	714	Serie V	2025	CLF	Anual	1,72%	1,80%	12.920.006	-	12.920.006	37.069.021	12.396.696	12.396.696	12.275.629	-	-	49.989.027
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	819	Serie W	2047	CLF	Anual	3,03%	2,90%	2.634.722	-	2.634.722	150.633.824	-	-	-	-	150.633.824	153.268.546
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	596	Serie F	2032	CLF	Anual	3,97%	3,85%	15.826.479	-	15.826.479	125.562.294	12.678.440	12.678.440	12.678.440	12.678.440	74.848.534	141.388.773
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	930	Serie X	2032	CLF	Anual	1,22%	1,60%	289.369	-	289.369	31.900.422	-	-	-	-	31.900.422	32.189.791
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	930	Serie Y	2047	CLF	Anual	1,66%	2,40%	1.302.163	-	1.302.163	104.556.052	-	-	-	-	104.556.052	105.858.215
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	820	Serie S	2044	CLF	Anual	3,15%	3,15%	401.194	-	401.194	154.010.250	-	-	-	-	154.010.250	154.411.444
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	820	Serie R	2039	CLF	Anual	3,20%	3,15%	2.861.855	-	2.861.855	153.165.504	-	-	-	-	153.165.504	156.027.359
TOTALES										56.062.791			1.406.717.940						1.462.780.731

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

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

(c.2) Montos No Descontados

RUT Deudora	Nombre Deudora	País Deudora	Numero de Inscripción	Serie y Emisor	Venc.	Moneda	Tipo de Amort.	Tasa Efectiva	Tasa Nominal	Deuda Corriente M\$	Hasta 3 Meses M\$	3 a 12 Meses M\$	Deuda no Corriente M\$	Más de 1 año A 2 años M\$	Más de 2 años A 3 años M\$	Más de 3 años A 4 años M\$	Más de 4 años A 5 años M\$	Más de 5 años M\$	Total montos No descontados M\$	
96.929.880-5	LQIF	Chile	385	Serie C	2039	CLF	Anual	4,93%	4,85%	4.509.301	-	4.509.301	149.341.446	4.509.298	4.509.298	4.509.298	4.509.298	131.304.254	153.850.747	
96.929.880-5	LQIF	Chile	597	Serie D	2033	CLF	Anual	3,84%	3,50%	14.486.056	-	14.486.056	135.781.268	14.129.005	13.771.954	13.414.904	13.057.853	81.407.552	150.267.324	
90.160.000-7	CSAV	Chile	955	Serie C	2026	USD	Semestral	5,35%	5,35%	4.460.132	-	4.460.132	96.734.363	4.460.132	25.577.382	45.022.083	21.674.767	-	101.194.496	
76.196.718-5	SM SAAM S.A.	Chile	794	Serie C	2026	CLF	Semestral	2,80%	2,80%	1.206.217	-	1.206.217	48.213.215	1.206.217	1.206.217	1.206.217	44.594.564	-	49.419.432	
76.196.718-5	SM SAAM S.A.	Chile	794	Serie E	2026	CLF	Semestral	1,30%	1,30%	482.318	-	482.318	40.806.129	482.318	482.318	482.318	482.318	38.876.857	41.288.447	
76.196.718-5	SM SAAM S.A.	Chile	1037	Serie H	2030	CLF	Semestral	1,25%	1,25%	562.564	281.282	281.282	47.888.012	562.564	562.564	562.564	562.564	45.637.756	48.450.576	
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	715	Serie J	2032	CLF	Anual	3,90%	3,85%	3.579.546	-	3.579.546	134.139.999	3.579.546	3.579.546	3.579.546	3.579.546	119.821.815	137.719.545	
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	715	Serie O	2035	CLF	Anual	3,36%	3,40%	2.502.583	-	2.502.583	106.138.962	2.502.583	2.502.583	2.502.583	2.502.583	96.128.630	108.641.545	
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	427	Serie C	2032	CLF	Anual	4,24%	4,00%	2.882.232	-	2.882.232	93.672.535	2.882.232	2.882.232	2.882.232	2.882.232	82.143.607	96.554.767	
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	714	Serie V	2025	CLF	Anual	1,72%	1,80%	13.289.258	-	13.289.258	38.528.932	13.066.118	12.842.977	12.619.837	-	-	51.818.190	
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	819	Serie W	2047	CLF	Anual	3,03%	2,90%	4.493.802	-	4.493.802	289.307.892	4.493.802	4.493.802	4.493.802	4.493.802	271.332.684	293.801.694	
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	596	Serie F	2032	CLF	Anual	3,97%	3,85%	18.047.759	-	18.047.759	154.119.105	17.559.639	17.071.520	17.071.520	16.095.280	86.321.146	172.166.864	
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	930	Serie X	2032	CLF	Anual	1,22%	1,60%	495.868	-	495.868	34.710.749	495.868	495.868	495.868	495.868	32.727.277	35.206.617	
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	930	Serie Y	2047	CLF	Anual	1,66%	2,40%	2.231.405	-	2.231.405	136.487.622	2.231.405	2.231.405	2.231.405	2.231.405	127.562.002	138.719.027	
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	820	Serie S	2044	CLF	Anual	3,15%	3,15%	4.881.199	-	4.881.199	252.582.681	4.881.199	4.881.199	4.881.199	4.881.199	233.057.885	257.463.880	
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	820	Serie R	2039	CLF	Anual	3,20%	3,15%	4.881.199	-	4.881.199	230.617.285	4.881.199	4.881.199	4.881.199	4.881.199	211.092.489	235.498.484	
										82.991.439			1.989.070.195							2.072.061.635

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

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

(d.1) Montos Contables

RUT Deudora	Nombre Deudora	País Deudora	Numero de Inscripción	Serie y Emisor	Venc.	Moneda	Tipo de Amort.	Tasa Efectiva	Tasa Nominal	Deuda Corriente M\$	Hasta 3 Meses M\$	3 a 12 Meses M\$	Deuda no Corriente M\$	Más de 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%	2.658.299	-	2.658.299	87.089.152	-	-	-	-	87.089.152	89.747.451
96.929.880-5	LQIF	Chile	597	Serie D	2033	CLF	Anual	3,84%	3,50%	2.295.097	-	2.295.097	112.856.934	-	-	-	-	112.856.934	115.152.031
90.160.000-7	CSAV	Chile	839	Serie B	2021	USD	Al vencimiento	5,20%	5,20%	35.484.225	-	35.484.225	-	-	-	-	-	-	35.484.225
90.160.000-7	CSAV	Chile	955	Serie C	2026	USD	Semestral	5,35%	5,35%	539.612	-	539.612	70.625.773	-	-	-	-	70.625.773	71.165.385
76.196.718-5	SM SAAM S.A.	Chile	793	Serie B	2021	CLF	Semestral	2,60%	2,60%	40.935.790	-	40.935.790	-	-	-	-	-	-	40.935.790
76.196.718-5	SM SAAM S.A.	Chile	794	Serie C	2026	CLF	Semestral	2,80%	2,80%	49.767	-	49.767	41.550.762	-	-	-	-	41.550.762	41.600.529
76.196.718-5	SM SAAM S.A.	Chile	794	Serie E	2026	CLF	Semestral	1,30%	1,30%	19.907	-	19.907	34.958.833	-	-	-	-	34.958.833	34.978.740
76.196.718-5	SM SAAM S.A.	Chile	1037	Serie H	2030	CLF	Semestral	1,25%	1,25%	249.543	249.543	-	40.797.155	-	-	-	-	40.797.155	41.046.698
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	595	Serie I	2021	CLF	Anual	3,71%	3,70%	9.900.319	-	9.900.319	-	-	-	-	-	-	9.900.319
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	715	Serie J	2032	CLF	Anual	3,90%	3,85%	1.968.579	-	1.968.579	86.632.073	-	-	-	-	86.632.073	88.600.652
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	715	Serie O	2035	CLF	Anual	3,36%	3,40%	1.048.304	-	1.048.304	69.133.169	-	-	-	-	69.133.169	70.181.473
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	427	Serie C	2032	CLF	Anual	4,24%	4,00%	222.209	-	222.209	66.736.627	-	-	-	-	66.736.627	66.958.836
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	714	Serie V	2025	CLF	Anual	1,72%	1,80%	12.241.716	-	12.241.716	46.357.792	11.628.132	11.628.132	11.628.132	11.473.396	-	58.599.508
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	819	Serie W	2047	CLF	Anual	3,03%	2,90%	2.471.376	-	2.471.376	141.108.138	-	-	-	-	141.108.138	143.579.514
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	596	Serie F	2032	CLF	Anual	3,97%	3,85%	2.952.868	-	2.952.868	129.475.243	11.892.409	11.892.409	11.892.409	11.892.409	81.905.607	132.428.111
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	930	Serie X	2032	CLF	Anual	1,22%	1,60%	271.429	-	271.429	30.007.756	-	-	-	-	30.007.756	30.279.185
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	930	Serie Y	2047	CLF	Anual	1,66%	2,40%	1.221.432	-	1.221.432	98.517.318	-	-	-	-	98.517.318	99.738.750
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	820	Serie S	2044	CLF	Anual	3,15%	3,15%	376.321	-	376.321	144.412.444	-	-	-	-	144.412.444	144.788.765
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	820	Serie R	2039	CLF	Anual	3,20%	3,15%	2.684.426	-	2.684.426	143.541.946	-	-	-	-	143.541.946	146.226.372
TOTALES										117.591.219			1.343.801.115						1.461.392.334

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

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

(d.2) Montos No Descontados

RUT Deudora	Nombre Deudora	País Deudora	Numero de Inscripción	Serie y Emisor	Venc.	Moneda	Tipo de Amort.	Tasa Efectiva	Tasa Nominal	Deuda Corriente M\$	Hasta 3 Meses M\$	3 a 12 Meses M\$	Deuda no Corriente M\$	Más de 1 año A 2 años M\$	Más de 2 años A 3 años M\$	Más de 3 años A 4 años M\$	Más de 4 años A 5 años M\$	Más de 5 años M\$	Total montos No descontados M\$	
96.929.880-5	LQIF	Chile	385	Serie C	2039	CLF	Anual	4,93%	4,85%	4.229.733	-	4.229.733	144.312.386	4.229.733	4.229.733	4.229.733	4.229.733	127.393.454	148.542.119	
96.929.880-5	LQIF	Chile	597	Serie D	2033	CLF	Anual	3,84%	3,50%	4.018.973	-	4.018.973	140.951.128	13.587.957	13.253.042	12.918.128	12.583.213	88.608.788	144.970.101	
90.160.000-7	CSAV	Chile	839	Serie B	2021	USD	Al vencimiento	5,20%	5,20%	36.460.360	-	36.460.360	-	-	-	-	-	-	36.460.360	
90.160.000-7	CSAV	Chile	955	Serie C	2026	USD	Semestral	5,35%	5,35%	3.753.816	-	3.753.816	85.172.094	3.753.958	3.753.958	21.527.566	37.893.635	18.242.977	88.925.910	
76.196.718-5	SM SAAM S.A.	Chile	793	Serie B	2021	CLF	Semestral	2,60%	2,60%	41.749.828	-	41.749.828	-	-	-	-	-	-	41.749.828	
76.196.718-5	SM SAAM S.A.	Chile	794	Serie C	2026	CLF	Semestral	2,80%	2,80%	1.131.832	-	1.131.832	46.357.493	1.131.832	1.131.832	1.131.832	1.131.832	41.830.165	47.489.325	
76.196.718-5	SM SAAM S.A.	Chile	794	Serie E	2026	CLF	Semestral	1,30%	1,30%	452.164	-	452.164	38.726.868	452.164	452.164	452.164	452.164	36.918.212	39.179.032	
76.196.718-5	SM SAAM S.A.	Chile	1037	Serie H	2030	CLF	Semestral	1,25%	1,25%	527.524	263.762	263.762	45.445.346	527.525	527.525	527.525	527.525	43.335.246	45.972.870	
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	595	Serie I	2021	CLF	Anual	3,71%	3,70%	10.048.644	-	10.048.644	-	-	-	-	-	-	10.048.644	
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	715	Serie J	2032	CLF	Anual	3,90%	3,85%	3.357.623	-	3.357.623	129.181.278	3.357.623	3.357.623	3.357.623	3.357.623	115.750.786	132.538.901	
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	715	Serie O	2035	CLF	Anual	3,36%	3,40%	2.347.429	-	2.347.429	101.906.041	2.347.429	2.347.429	2.347.429	2.347.429	92.516.325	104.253.470	
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	427	Serie C	2032	CLF	Anual	4,24%	4,00%	2.703.541	-	2.703.541	90.568.614	2.703.541	2.703.541	2.703.541	2.703.541	79.754.450	93.272.155	
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	714	Serie V	2025	CLF	Anual	1,72%	1,80%	12.674.664	-	12.674.664	48.605.592	12.465.358	12.256.051	12.046.745	11.837.438	-	61.280.256	
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	819	Serie W	2047	CLF	Anual	3,03%	2,90%	4.215.198	-	4.215.198	275.586.729	4.215.198	4.215.198	4.215.198	4.215.198	258.725.937	279.801.927	
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	596	Serie F	2032	CLF	Anual	3,97%	3,85%	5.036.435	-	5.036.435	161.492.951	16.928.844	16.470.986	16.013.128	16.013.128	96.066.865	166.529.386	
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	930	Serie X	2032	CLF	Anual	1,22%	1,60%	465.125	-	465.125	33.023.894	465.125	465.125	465.125	465.125	31.163.394	33.489.019	
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	930	Serie Y	2047	CLF	Anual	1,66%	2,40%	2.093.064	-	2.093.064	130.118.798	2.093.064	2.093.064	2.093.064	2.093.064	121.746.542	132.211.862	
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	820	Serie S	2044	CLF	Anual	3,15%	3,15%	4.578.577	-	4.578.577	241.501.767	4.578.577	4.578.577	4.578.577	4.578.577	223.187.459	246.080.344	
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	820	Serie R	2039	CLF	Anual	3,20%	3,15%	4.578.577	-	4.578.577	220.898.170	4.578.577	4.578.577	4.578.577	4.578.577	202.583.862	225.476.747	
										144.423.107			1.933.849.149							2.078.272.256

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

(e) Obligaciones por concesión

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

(e.1) Montos Contables

Empresa	Rut Entidad	Nombre Entidad	País Empresa	Moneda	Hasta 3	3 a 12	Total	Más de 1	Más de 3	Más de 5	Total	Total
Portuaria	Deudora	Deudora	Deudora		Meses	Meses	Corriente	A 3 años	A 5 años	años	No corriente	Deuda
					M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Empresa Portuaria Iquique	96.915.330-0	Iquique Terminal Internacional SA	Chile	USD	194.279	601.418	795.697	1.750.198	1.986.711	4.476.011	8.212.920	9.008.617
Administración Portuaria Integral de Mazatlán	Extranjera	Terminal Marítima Mazatlán S.A. de C.V.	México	MXN	225.533	693.490	919.023	5.412.774	4.718.438	11.570.564	21.701.776	22.620.799
Instituto Costarricense de Puerto Pacífico	Extranjera	Sociedad Portuaria de Caldera S.A.	Costa Rica	USD	1.592.241	-	1.592.241	-	-	-	-	1.592.241
Instituto Costarricense de Puerto Pacífico	Extranjera	Sociedad Portuaria Granellera de Caldera S.A.	Costa Rica	USD	188.366	-	188.366	-	-	-	-	188.366
Instituto Costarricense de Puerto Pacífico	Extranjera	Concesionaria SAAM Costa Rica S.A.	Costa Rica	USD	79.401	-	79.401	-	-	-	-	79.401
							<u>3.574.728</u>				<u>29.914.696</u>	<u>33.489.424</u>

(e.2) Montos No Descontados

Empresa	Rut Entidad	Nombre Entidad	País Empresa	Moneda	Hasta 3	3 a 12	Total	Más de 1	Más de 3	Más de 5	Total	Total
Portuaria	Deudora	Deudora	Deudora		Meses	Meses	Corriente	A 3 años	A 5 años	años	No corriente	Deuda
					M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Empresa Portuaria Iquique	96.915.330-0	Iquique Terminal Internacional SA	Chile	USD	337.876	1.013.628	1.351.504	2.703.008	2.703.008	5.068.140	10.474.156	11.825.660
Administración Portuaria Integral de Mazatlán	Extranjera	Terminal Marítima Mazatlán S.A. de C.V.	México	MXN	268.611	697.714	966.325	6.523.541	7.130.028	41.921.965	55.575.534	56.541.859
Instituto Costarricense de Puerto Pacífico	Extranjera	Sociedad Portuaria de Caldera S.A.	Costa Rica	USD	1.592.241	-	1.592.241	-	-	-	-	1.592.241
Instituto Costarricense de Puerto Pacífico	Extranjera	Sociedad Portuaria Granellera de Caldera S.A.	Costa Rica	USD	188.366	-	188.366	-	-	-	-	188.366
Instituto Costarricense de Puerto Pacífico	Extranjera	Concesionaria SAAM Costa Rica S.A.	Costa Rica	USD	79.401	-	79.401	-	-	-	-	79.401
							<u>4.177.837</u>				<u>66.049.690</u>	<u>70.227.527</u>

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

(f) Obligaciones por concesión

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

(f.1) Montos Contables

Empresa Portuaria	Rut Entidad Deudora	Nombre Entidad Deudora	País Empresa Deudora	Moneda	Hasta 3 Meses	3 a 12 Meses	Total Corriente	Más de 1 año A 3 años	Más de 3 años A 5 años	Más de 5 años	Total No corriente	Total Deuda
					M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Empresa Portuaria Iquique	96.915.330-0	Iquique Terminal Internacional SA	Chile	USD	153.565	474.915	628.480	1.382.798	1.569.778	4.629.706	7.582.282	8.210.762
Administración Portuaria Integral de Mazatlán	Extranjera	Terminal Marítima Mazatlán S.A. de C.V.	México	MXN	184.847	533.923	718.770	4.210.246	4.140.573	10.672.781	19.023.600	19.742.370
Instituto Costarricense de Puerto Pacífico	Extranjera	Sociedad Portuaria de Caldera S.A.	Costa Rica	USD	1.210.748	-	1.210.748	-	-	-	-	1.210.748
Instituto Costarricense de Puerto Pacífico	Extranjera	Sociedad Portuaria Granelera de Caldera S.A.	Costa Rica	USD	147.878	-	147.878	-	-	-	-	147.878
Instituto Costarricense de Puerto Pacífico	Extranjera	Concesionaria SAAM Costa Rica S.A.	Costa Rica	USD	56.165	-	56.165	-	-	-	-	56.165
							<u>2.762.041</u>				<u>26.605.882</u>	<u>29.367.923</u>

(f.2) Montos No Descontados

Empresa Portuaria	Rut Entidad Deudora	Nombre Entidad Deudora	País Empresa Deudora	Moneda	Hasta 3 Meses	3 a 12 Meses	Total Corriente	Más de 1 año A 3 años	Más de 3 años A 5 años	Más de 5 años	Total No corriente	Total Deuda
					M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Empresa Portuaria Iquique	96.915.330-0	Iquique Terminal Internacional SA	Chile	USD	284.380	853.140	1.137.520	2.275.040	2.275.040	5.687.600	10.237.680	11.375.200
Administración Portuaria Integral de Mazatlán	Extranjera	Terminal Marítima Mazatlán S.A. de C.V.	México	MXN	186.980	570.893	757.873	5.373.360	5.878.846	27.549.313	38.801.519	39.559.392
Instituto Costarricense de Puerto Pacífico	Extranjera	Sociedad Portuaria de Caldera S.A.	Costa Rica	USD	1.210.748	-	1.210.748	-	-	-	-	1.210.748
Instituto Costarricense de Puerto Pacífico	Extranjera	Sociedad Portuaria Granelera de Caldera S.A.	Costa Rica	USD	147.878	-	147.878	-	-	-	-	147.878
Instituto Costarricense de Puerto Pacífico	Extranjera	Concesionaria SAAM Costa Rica S.A.	Costa Rica	USD	56.165	-	56.165	-	-	-	-	56.165
							<u>3.310.184</u>				<u>49.039.199</u>	<u>52.349.383</u>

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

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

(g.1) Montos Contables

RUT	Nombre	País	Institución	Moneda	Tipo de	Tasa	Tasa	Deuda	Hasta 3	3 a 12	Deuda	Más de 1 año	Más de 2 años	Más de 3 años	Más de 4 años	Más de 5 años	Total
Deudora	Deudora	Deudora	Acreedora		Amortización	Efectiva	Nominal	Corriente	Meses	Meses	No Corriente	A 2 años	A 3 años	A 4 años	A 5 años	M\$	Deuda
96.915.330-0	ITI SA	Chile	BCI Wells Fargo Equipment Finance, Inc.	USD	Mensual	2,86%	2,86%	449.375	110.654	338.721	1.248.451	467.958	487.386	293.107	-	-	1.697.826
O-E	FIT LLC	EE.UU	TD Bank	USD	Mensual	3,74%	3,74%	285.505	105.586	179.919	18.583	18.583	-	-	-	-	304.088
O-E	FIT LLC	EE.UU	TD Bank	USD	Mensual	3,65%	3,30%	266.922	159.646	107.276	-	-	-	-	-	-	266.922
94.058.000-5	SAA S.A.	Chile	Banco Bice	USD	Mensual	3,73%	3,73%	38.011	9.292	28.719	125.859	39.700	40.545	42.235	3.379	-	163.870
94.058.000-5	SAA S.A.	Chile	Banco Bice	USD	Mensual	3,68%	3,68%	47.303	11.826	35.477	150.355	48.147	49.837	52.371	-	-	197.658
O-E	Aerosan SAS	Colombia	Itaú	USD	Mensual	6,39%	6,21%	94.605	23.651	70.954	430.792	114.878	114.878	114.878	86.158	-	525.397
O-E	Aerosan SAS	Colombia	CSI	USD	Mensual	8,47%	8,16%	7.602	1.689	5.913	-	-	-	-	-	-	7.602
O-E	Aerosan SAS	Colombia	Banco de Occidente	USD	Mensual	9,73%	9,49%	26.186	6.758	19.428	52.370	26.185	26.185	-	-	-	78.556
O-E	Intertug Colombia	Colombia	Bancolombia	USD	Mensual	4,85%	4,79%	565.098	291.418	273.680	850.603	821.039	29.564	-	-	-	1.415.701
O-E	Intertug Colombia	Colombia	Panamá Bancolombia	USD	Mensual	4,60%	4,55%	614.934	316.759	298.175	950.277	894.527	55.750	-	-	-	1.565.211
								2.395.541			3.827.290						6.222.831

(g.2) Montos No Descontados

RUT	Nombre	País	Institución	Moneda	Tipo de	Tasa	Tasa	Deuda	Hasta 3	3 a 12	Deuda	Más de 1 año	Más de 2 años	Más de 3 años	Más de 4 años	Más de 5 años	Total
Deudora	Deudora	Deudora	Acreedora		Amortización	Efectiva	Nominal	Corriente	Meses	Meses	No Corriente	A 2 años	A 3 años	A 4 años	A 5 años	M\$	Deuda
96.915.330-0	ITI SA	Chile	BCI Wells Fargo Equipment Finance, Inc.	USD	Mensual	2,86%	2,86%	490.388	122.597	367.791	1.389.162	490.388	490.388	408.386	-	-	1.879.550
O-E	FIT LLC	EE.UU	TD Bank	USD	Mensual	3,74%	3,74%	415.693	103.923	311.770	71.447	71.447	-	-	-	-	487.140
O-E	FIT LLC	EE.UU	TD Bank	USD	Mensual	3,65%	3,30%	563.459	150.202	413.257	-	-	-	-	-	-	563.459
94.058.000-5	SAA S.A.	Chile	Banco Bice	USD	Mensual	3,73%	3,73%	51.149	12.990	38.159	166.440	51.150	51.150	51.150	12.990	-	217.589
94.058.000-5	SAA S.A.	Chile	Banco Bice	USD	Mensual	3,68%	3,68%	41.407	10.555	30.852	138.023	41.407	41.407	41.407	13.802	-	179.430
O-E	Aerosan SAS	Colombia	Itaú	USD	Mensual	6,39%	6,21%	47.903	12.179	35.724	168.876	42.219	42.219	42.219	42.219	-	216.779
O-E	Aerosan SAS	Colombia	CSI	USD	Mensual	8,47%	8,16%	2.436	812	1.624	8.119	8.119	-	-	-	-	10.555
O-E	Aerosan SAS	Colombia	Banco de Occidente	USD	Mensual	9,73%	9,49%	582.944	-	582.944	854.119	558.587	295.532	-	-	-	1.437.063
O-E	Intertug Colombia	Colombia	Bancolombia	USD	Mensual	4,85%	4,79%	632.470	-	632.470	949.111	607.301	341.810	-	-	-	1.581.581
O-E	Intertug Colombia	Colombia	Panamá Bancolombia	USD	Mensual	4,60%	4,55%	19.486	19.486	-	-	-	-	-	-	-	19.486
								3.036.661			4.030.013						7.066.674

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

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

(h.1) Montos Contables

RUT	Nombre	País	Institución	Moneda	Tipo de	Tasa	Tasa	Deuda	Hasta 3	3 a 12	Deuda	Más de 1 año	Más de 2	Más de 3	Más de 4	Más de 5	Total	
Deudora	Deudora	Deudora	Acreedora		Amortización	Efectiva	Nominal	Corriente	Meses	Meses	No Corriente	A 2 años	A 3 años	A 4 años	A 5 años		Deuda	
								M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
96.915.330-0	ITI SA	Chile	BCI Wells Fargo Equipment Finance, Inc.	USD	Mensual	2,86%	2,86%	363.296	89.580	273.716	1.428.298	378.225	393.866	410.218	245.989	-	1.791.594	
O-E	Terminal Internacional Florida LLC	EE.UU	TD Bank	USD	Mensual	3,74%	3,74%	524.681	128.682	395.999	224.660	224.660	-	-	-	-	749.341	
O-E	Terminal Internacional Florida LLC	EE.UU	TD Bank	USD	Mensual	3,65%	3,30%	338.412	82.470	255.942	249.544	234.614	14.930	-	-	-	587.956	
94.058.000-5	Serv.Aeroportuarios Aerosan S.A.	Chile	Banco Bice	USD	Mensual	3,68%	3,68%	43.368	10.664	32.704	193.380	48.345	48.345	48.345	48.345	-	236.748	
94.058.000-5	Serv.Aeroportuarios Aerosan S.A.	Chile	Banco Bice	USD	Mensual	3,68%	3,68%	30.571	7.110	23.461	139.348	34.126	34.126	34.126	34.126	2.844	169.919	
O-E	Aerosan SAS	Colombia	Itaú	COP	Mensual	3,39%	6,21%	39.813	9.953	29.860	159.252	39.813	39.813	39.813	39.813	-	199.065	
O-E	Aerosan SAS	Colombia	CSI	COP	Mensual	8,47%	8,16%	6.398	1.422	4.976	6.396	6.396	-	-	-	-	12.794	
								1.346.539			2.400.878							3.747.417

(h.2) Montos No Descontados

RUT	Nombre	País	Institución	Moneda	Tipo de	Tasa	Tasa	Deuda	Hasta 3	3 a 12	Deuda	Más de 1	Más de 2	Más de 3	Más de 4	Más de 5	Total	
Deudora	Deudora	Deudora	Acreedora		Amortización	Efectiva	Nominal	Corriente	Meses	Meses	No Corriente	A 2 años	A 3 años	A 4 años	A 5 años		Deuda	
								M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
96.915.330-0	ITI SA	Chile	BCI Wells Fargo Equipment Finance, Inc.	USD	Mensual	2,86%	2,86%	429.413	107.353	322.060	1.537.785	429.414	429.414	429.414	249.543	-	1.967.198	
O-E	Terminal Internacional Florida LLC	EE.UU	TD Bank	USD	Mensual	3,74%	3,74%	543.877	169.917	373.960	241.012	241.012	-	-	-	-	784.889	
O-E	Terminal Internacional Florida LLC	EE.UU	TD Bank	USD	Mensual	3,65%	3,30%	543.876	135.791	408.085	226.793	226.793	-	-	-	-	770.669	
94.058.000-5	Serv.Aeroportuarios Aerosan S.A.	Chile	Banco Bice	USD	Mensual	3,68%	3,68%	52.610	13.508	39.102	208.307	51.899	51.899	51.899	52.610	-	260.917	
94.058.000-5	Serv.Aeroportuarios Aerosan S.A.	Chile	Banco Bice	USD	Mensual	3,68%	3,68%	35.547	8.531	27.016	148.587	36.258	36.258	36.258	36.969	2.844	184.134	
O-E	Aerosan SAS	Colombia	Itaú	COP	Mensual	3,39%	6,21%	77.493	12.797	64.696	68.962	68.962	-	-	-	-	146.455	
O-E	Aerosan SAS	Colombia	CSI	COP	Mensual	8,47%	8,16%	7.821	2.133	5.688	6.399	6.399	-	-	-	-	14.220	
								1.690.637			2.437.845							4.128.482

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

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

Tipo de Cobertura	Sociedad	Riesgo cubierto	Corriente		No corriente		Valores justos	
			31-12-2021 M\$	31-12-2020 M\$	31-12-2021 M\$	31-12-2020 M\$	31-12-2021 M\$	31-12-2020 M\$
Swap	INVEXANS S.A.	Tasa de interés	-	-	174.645	343.709	174.645	343.709
Swap	SM SAAM S.A.	Tipo de cambio	161.336	33.415	28.069.894	4.176.120	28.231.230	4.209.535
TOTALES			161.336	33.415	28.244.539	4.519.829	28.405.875	4.553.244

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

Empresa	Rut Entidad Deudora	Nombre Entidad Acreedora	País Empresa Deudora	Moneda	Tipo Operación	Hasta 90 días M\$	Más de 90 días hasta 1 año M\$	Total Corriente M\$	De 1 a 3 años M\$	De 3 a 5 años M\$	Más de 5 años M\$	Total no Corriente M\$
SAAM S.A.	97.036.000-K	Clear Ocean Investment S.A. / Bellomare Ventures Inc.	Chile	USD	Opción	-	-	-	16.648.840	-	-	16.648.840
Totales								16.648.840				16.648.840

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

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

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

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

Pasivos que se originan de actividades de financiamiento	Flujos de efectivo de financiamiento					Cambios sin efecto en flujo			Saldo al 31/12/2021
	Saldo al 01/01/2021	Provenientes	Utilizados	Intereses Pagados	Total	Diferencias de cambio y reajustes	Costos financieros	Otros cambios	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Préstamos bancarios y arrendamientos	652.908.050	591.170.822	(280.861.831)	(15.460.442)	294.848.549	91.597.272	6.105.826	(108.762.403)	936.697.294
Obligaciones con el público	1.461.392.333	-	(101.767.971)	(48.641.730)	(150.409.701)	25.446.730	26.956.112	99.395.257	1.462.780.731
Total	2.114.300.383	591.170.822	(382.629.802)	(64.102.172)	144.438.848	117.044.002	33.061.938	(9.367.146)	2.399.478.025

Nota 21 – Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes (continuación)**(l) Acuerdos de Concesión de Servicios**

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

Iquique Terminal Internacional S.A. (Chile)

La Empresa Portuaria de Iquique (EPI) por medio del “Contrato de Concesión del Frente de Atraque número 2 del Puerto de Iquique”, con fecha 3 de mayo del año 2000 otorgó a la subsidiaria indirecta Iquique Terminal Internacional S.A. (ITI) una concesión exclusiva para desarrollar, mantener y explotar el frente de atraque, incluyendo el derecho a cobrar a los usuarios tarifas básicas por servicios básicos, y tarifas especiales por servicios especiales prestados en dicho frente de atraque.

La vigencia original del contrato era de 20 años, a contar de la fecha de entrega del frente de atraque, materializada el 1 de julio del año 2000. La Sociedad extendió el plazo por un período de 10 años adicionales, con motivo de la ejecución de los proyectos de infraestructura estipulados en el contrato de concesión.

En la fecha de término de la concesión, el frente de atraque y todos los activos establecidos en el contrato de concesión, que son necesarios o útiles para la operación continua del frente de atraque o prestación de los servicios, serán transferidos inmediatamente a EPI, en buenas condiciones de funcionamiento y libres de gravámenes.

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

La Administración Portuaria Integral de Mazatlán (API) por medio del “Contrato de Cesión Parcial de Derechos”, con fecha 16 de abril de 2012, otorgó a la subsidiaria indirecta Terminal Marítimo Mazatlán 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 Towages Mexico S.A. de C.V. (Ex - SAAM Remolques S.A. de C.V. Mexico)

La subsidiaria indirecta Saam Towage Mexico 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 21 – Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes (continuación)**SAAM Remolques S.A. de C.V. (México) (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 fue extendido hasta julio de 2056 el año 2016, y luego, el año 2020, hasta julio de 2071. Al término del mismo todas las inversiones y mejoras efectuadas de mutuo acuerdo con Fertilizantes Granulados Fertigran S.A. quedarán incorporadas al Terminal Multipropósito.

Sociedad Portuaria Granelera de Caldera (Costa Rica)

Con fecha 8 de febrero de 2017, SM SAAM adquirió el 51% de las acciones de Compañía Sociedad Portuaria Granelera de Caldera S.A., en adelante SPGC, las actividades principales de SPGC incluyen la prestación de los servicios de carga y descarga de productos a granel, así como el diseño, planificación, financiamiento, construcción, mantenimiento y la explotación en la nueva Terminal Granelera de Puerto Caldera, bajo el régimen de concesión de obra pública con servicios públicos, según lo establecido en el “Contrato de Concesión de Obra Pública con Servicios Públicos para la Construcción y Operación de la Terminal Granelera de Puerto Caldera”, suscrito el 19 de abril de 2006, con el Instituto Costarricense de Puertos del Pacífico (INCOP).

El período de vigencia del contrato es de 20 años, con vigencia hasta el 11 de agosto de 2026, con opción de prorrogar el plazo de la concesión hasta 30 años adicionales. Al término del contrato de concesión, todas las obras de infraestructura y la totalidad de los derechos sobre los bienes adquiridos, deben ser entregadas al INCOP libre de gravámenes.

Sociedad Portuaria de Caldera (Costa Rica)

Con fecha 8 de febrero de 2017, SM SAAM adquirió el 51% de las acciones de Compañía Sociedad Portuaria de Caldera S.A., en adelante SPC, las actividades principales de Sociedad Portuaria de Caldera (SPC), S.A. (la Compañía o ‘SPC’) incluyen la prestación de los servicios relacionados con las escalas comerciales realizadas por todo tipo de embarcaciones que soliciten atraque en los puestos uno, dos y tres en el Puerto de Caldera en Costa Rica, así como los servicios requeridos con relación a la carga general, contenedores, vehículos, saquería y sobre chasis, en las instalaciones portuarias tales como, carga y descarga, amarre, desamarre, estadía, muellaje, estiba, desestiba, transferencia y almacenamiento de carga, así como atención de naves y buques, bajo el régimen de concesión de gestión de servicios públicos, según lo establece el “Contrato de concesión de gestión de servicios públicos de la terminal de Puerto Caldera”, suscrito el 30 de marzo de 2006, con el Instituto Costarricense de Puertos del Pacífico (INCOP).

El período de vigencia del contrato es de 20 años, con vigencia hasta el 11 de agosto de 2026, con opción de prorrogar el plazo de la concesión hasta 5 años adicionales. Al término del contrato de concesión, todas las obras de infraestructura y la totalidad de los derechos sobre los bienes adquiridos, deben ser entregadas al INCOP libre de gravámenes.

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

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

	31-12-2021 M\$	31-12-2020 M\$
Acreeedores comerciales	275.175.845	174.005.463
Otras cuentas por pagar	29.593.322	15.044.943
Total	304.769.167	189.050.406

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

Proveedores con pagos al día

Montos según plazos de pago							Total 31-12-2021 M\$
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\$	
Productos	185.893.459	630.983	118.257	-	-	-	186.642.699
Servicios	98.827.746	531.310	184.142	542.291	-	-	100.085.489
Otros	4.297.030	-	-	-	-	10.518.924	14.815.954
Totales	289.018.235	1.162.293	302.399	542.291	-	10.518.924	301.544.142

Proveedores con pagos vencidos

Montos según días vencidos							Total 31-12-2021 M\$
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\$	
Productos	1.250.141	326.895	81.090	34.632	6.758	70.109	1.769.625
Servicios	-	557.495	352.236	201.036	317.603	-	1.428.370
Otros	-	24.496	-	-	1.689	845	27.030
Totales	1.250.141	908.886	433.326	235.668	326.050	70.954	3.225.025

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

Proveedores con pagos al día

Montos según plazos de pago							Total 31-12-2020 M\$
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\$	
Productos	118.548.067	620.659	157.120	6.399	-	-	119.332.245
Servicios	51.767.920	759.295	419.461	1.744.671	16.927	-	54.708.274
Otros	1.228.122	-	-	-	-	9.272.209	10.500.331
Totales	171.544.109	1.379.954	576.581	1.751.070	16.927	9.272.209	184.540.850

Proveedores con pagos vencidos

Montos según días vencidos							Total 31-12-2020 M\$
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\$	
Productos	-	-	-	-	-	-	-
Servicios	1.411.947	1.902.502	612.128	453.586	100.955	7.820	4.488.938
Otros	17.063	-	-	-	1.422	2.133	20.618
Totales	1.429.010	1.902.502	612.128	453.586	102.377	9.953	4.509.556

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, no existen operaciones de Confirming.

Los saldos vencidos con proveedores corresponden entre otros, a facturas con diferencias en conciliación documentaria.

Nota 23 – Otras provisiones**(a) Composición**

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

	Corriente		No Corriente	
	31-12-2021	31-12-2020	31-12-2021	31-12-2020
	M\$	M\$	M\$	M\$
Gastos de reestructuración	-	-	2.667.885	3.252.868
Participación en utilidades y bonos	10.801.738	3.030.533	-	-
Reclamaciones legales	178.230	231.058	6.475.394	6.416.324
Otras provisiones (1) (2)	8.538.477	7.851.258	23.883.678	20.640.299
Total	19.518.445	11.112.849	33.026.957	30.309.491

(b) Otras provisiones

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

	Corriente	
	31-12-2021	31-12-2020
	M\$	M\$
Convenios de marca	4.210.780	2.801.144
Mantenimiento estación de servicios y servicios operacionales	1.468.071	1.628.786
Contingencias	1.527.435	1.833.454
Comisiones y seguros	83.624	24.883
Honorarios y asesorías	191.459	154.537
Gastos generales, auditoría, memorias y otros	76.054	60.862
Patentes municipales	9.579	299.936
Otros	971.475	1.047.656
Total	8.538.477	7.851.258

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

	No Corriente	
	31-12-2021	31-12-2020
	M\$	M\$
Contingencias	13.121.483	7.526.116
Retiros de Estanques	10.762.195	13.114.183
Totales	23.883.678	20.640.299

Nota 23 – Otras provisiones (continuación)

(c) Movimientos

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

Movimientos	Reestructuración	Reclamaciones legales	Otras provisiones y participaciones	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01-01-2021	3.252.868	6.647.382	31.522.090	41.422.340
Provisiones adicionales	-	19.028	15.745.048	15.764.076
Aumento (disminución) en provisiones existentes	154.864	-	20.759.609	20.914.473
Adquisiciones Mediante Combinaciones de Negocios	-	-	4.262.328	4.262.328
Provisión utilizada	(739.847)	(961.044)	(30.955.433)	(32.656.324)
Reversión de Provisión No Utilizada	-	(228.339)	-	(228.339)
Aumento (disminución) en el cambio de moneda extranjera	-	1.176.597	1.480.785	2.657.382
Otros aumentos (disminuciones)	-	-	409.466	409.466
Cambios en provisiones, total	(584.983)	6.242	11.701.803	11.123.062
Saldo final al 31-12-2021	2.667.885	6.653.624	43.223.893	52.545.402

El movimiento de las provisiones al 31 de diciembre 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	-	568.319	-	14.340.927	14.909.246
Aumento (disminución) en provisiones existentes	446.678	231.059	-	4.097.914	4.775.651
Provisión utilizada	-	(3.478.021)	-	(14.418.089)	(17.896.110)
Incremento (Decremento) operaciones descontinuadas	-	(221.105)	(3.215.627)	38.391	(3.398.341)
Reclasificación hacia pasivos para disposición clasificados como mantenidos para la venta (Operaciones Descontinuadas)	-	(19.907)	-	(37.680)	(57.587)
Aumento (disminución) en el cambio de moneda extranjera	(279)	(743.113)	(170.520)	(2.707.883)	(3.621.795)
Otros aumentos (disminuciones)	-	-	-	339.314	339.314
Cambios en provisiones, total	446.399	(3.662.768)	(3.386.147)	1.652.894	(4.949.622)
Saldo final al 31-12-2020	3.252.868	6.647.382	-	31.522.090	41.422.340

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

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

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

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

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

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

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

	Corriente		No Corriente	
	31-12-2021	31-12-2020	31-12-2021	31-12-2020
	M\$	M\$	M\$	M\$
Vacaciones del personal	11.382.990	9.933.867	-	-
Remuneraciones	19.748.006	15.167.058	-	-
Pasivo reconocido beneficios por terminación y fondo jubilación	3.426.908	2.132.139	23.317.668	24.859.078
Otros beneficios	-	63.986	17.002	13.604
Totales	<u>34.557.904</u>	<u>27.297.050</u>	<u>23.334.670</u>	<u>24.872.682</u>

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

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, las subsidiarias Enx 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 diciembre de 2021 y 2020, para las subsidiarias Enx y SM SAAM:

(b.1) Enx

Enx 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 diciembre de 2021 y 2020:

Provisión Indemnización Años de Servicio	31-12-2021	31-12-2020
Tabla de mortalidad	M95H-M95M	M95H-M95M
Tasa de interés anual	5,65%	2,65%
Tasa de rotación retiro voluntario	Estadística desvinculación últimos años	Estadística desvinculación últimos años
Tasa de rotación necesidad de la empresa	Estadística desvinculación últimos años	Estadística desvinculación últimos años
Incremento salarial	3,50%	3,50%
Edad de jubilación		
Hombres	65	65
Mujeres	60	60
Provisión Beneficios Post Jubilatorios	31-12-2021	31-12-2020
Tabla de mortalidad	RV-2014	RV-2014
Tasa de interés anual	2,42%	0,02%

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

(b) Beneficios por terminación (continuación)

(b.1) Enex (continuación)

Análisis sensibilidad de las variables actuariales

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

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

31 de diciembre de 2021

Provisión de Indemnización por años de servicios:

Supuesto actuarial	-10%	Actual	+10%
Tabla de mortalidad	36%	M95H-M95M al 40%	44%
Tasa de interés anual (en pesos)	5,09%	5,6%	6,23%
Tasa de salida (anual) por Art. 159	2,25%	2,5%	2,75%
Tasa de salida (anual) por Art. 161	4,50%	5,0%	5,50%
Incremento salarial (en pesos)	3,15%	3,5%	3,85%
Inflación anual futura promedio	2,70%	3,0%	3,30%
Efecto variación de las variables utilizadas en el cálculo actuarial			
		-10%	+10%
Saldo Contable al 31-12-2021		4.563.860	4.563.860
Variación Actuarial		(30.409)	27.875
Saldo después de variación Actuarial		4.533.451	4.591.735

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)	2,18%	2,42%	2,66%
Efecto variación de las variables utilizadas en el cálculo actuarial			
		-10%	+10%
Saldo Contable al 31-12-2021		6.988.121	6.988.121
Variación Actuarial		(474.716)	412.209
Saldo después de variación Actuarial		6.513.405	7.400.330

Nota 24 – Provisiones por beneficios a los empleados (continuación)**(b) Beneficios por terminación (continuación)****(b.1) Enex (continuación)****31 de diciembre de 2020****Provisión de Indemnización por años de servicios:**

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

Provisión Beneficios post jubilatorios:

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

(b.2) SM SAAM

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

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

- i) Tasa de descuento utilizada asciende a un 5,65%.
- ii) Tasa de incremento salarial varía entre 4,10% y 5,25%.
- iii) Tasa de rotación promedio del grupo que oscila entre un 0,62% y un 8,47% por retiro voluntario y un 1,85% y 13,05% por despido.
- iv) Tabla de mortalidad RV-2014.

Nota 24 – Provisiones por beneficios a los empleados (continuación)**(b) Beneficios por terminación (continuación)****(b.2) SM SAAM (continuación)****Análisis sensibilidad variables actuariales**

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

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

Supuesto actuarial	+10%	Actual	-10%
Tasa de descuento	6,22%	5,65%	5,09%
Tasa de incremento salarial	5,15%	4,69%	4,22%
(*)Tasa de rotación por renuncia	0,68% - 9,32%	0,62% - 8,47%	0,56% - 7,62%
(*)Tasa de rotación por despido	2,04% -14,36%	1,85% -13,05%	1,67% - 11,75%

(*) 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	31-12-2021 M\$	31-12-2020 M\$
Saldo contable	15.192.595	12.413.898
Variación actuarial	(37.295)	(48.283)
Saldo después de variación actuarial	15.155.300	12.365.615

Efecto variación decremento de 10% en las variables utilizadas en el cálculo actuarial	31-12-2021 M\$	31-12-2020 M\$
Saldo contable	15.192.595	12.413.898
Variación actuarial	62.413	87.068
Saldo después de variación actuarial	15.255.008	12.500.966

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

	31-12-2021 M\$	31-12-2020 M\$
Valor presente obligación plan de beneficios definidos, saldo inicial	26.991.217	21.958.896
Costo del servicio corriente obligación plan de beneficios definidos	(293.622)	2.255.401
Costo por intereses por obligación de plan de beneficios definidos	2.569.222	2.891.654
(Pérdidas) ganancias actuariales obligación planes de beneficios definidos	(1.997.331)	1.929.598
(Disminución) incremento en el Cambio de Moneda Extranjera	1.090.957	272.696
Contribuciones pagadas obligación de planes de beneficios definidos	(315.096)	(1.296.386)
Reducciones Obligación Plan de Beneficios definidos	-	(157.745)
Combinaciones de Negocio	(1.300.771)	(862.897)
Valor presente obligación plan de beneficios definidos, saldo final	26.744.576	26.991.217

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

	31-12-2021	31-12-2020
	M\$	M\$
Beneficios post-empleo		
Importe de pasivo reconocido por beneficios por terminación, corriente	3.426.908	2.132.139
Importe de pasivo reconocido por beneficios por terminación, no corriente	23.317.668	24.859.078
Total obligación por beneficios post empleo	26.744.576	26.991.217

Nota 25 – Otros pasivos no financieros corrientes

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

	31-12-2021	31-12-2020
	M\$	M\$
Dividendos por pagar a accionistas de Quiñenco	283.365.521	74.251.345
Dividendos por pagar a accionistas minoritarios de subsidiarias	146.875.834	21.211.849
Ventas anticipadas e ingresos operacionales en curso	6.846.213	6.498.083
Otros	2.751.759	2.467.307
Totales	439.839.327	104.428.584

Nota 26 – Otros pasivos no financieros no corrientes

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

	31-12-2021	31-12-2020
	M\$	M\$
Cuentas por pagar accionistas fallecidos	37.189	37.055
Totales	37.189	37.055

Nota 27 – Clases de activos y pasivos financieros

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

Descripción específica del activo financiero	Categoría y valorización del activo financiero	Corrientes		No corrientes		Valor razonable	
		31-12-2021	31-12-2020	31-12-2021	31-12-2020	31-12-2021	31-12-2020
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	Activo financiero a valor justo	644.275.755	612.702.842	-	-	644.275.755	612.702.842
Instrumentos de patrimonio (inversiones en acciones)	Activo financiero a valor razonable	-	-	76.817.836	40.482.128	76.817.836	40.482.128
Inversiones financieras mayores a 90 días para activos corrientes y mayores a un año para activos no corrientes	Activo financiero a valor justo	8.257.527	152.218.914	1.192.298	1.495.794	9.449.825	153.714.708
Coberturas de tipo de cambio	Instrumento de cobertura	440.083	2.102.279	38.856	11.426.389	478.939	13.528.668
Otros activos financieros corrientes y no corrientes		8.697.610	154.321.193	78.048.990	53.404.311	86.746.600	207.725.504
Cuentas por cobrar a deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	Activo financiero a costo amortizado	268.353.273	165.369.213	12.749.751	10.876.113	281.103.024	176.245.326
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	Activo financiero a costo amortizado	44.393.825	24.867.589	1.483.082	2.847.832	45.876.907	27.715.421
Total activos financieros		965.720.463	957.260.837	92.281.823	67.128.256	1.058.002.286	1.024.389.093

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

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

Descripción específica del pasivo financiero	Categoría y valorización del pasivo financiero	Corrientes		No corrientes		Valor razonable	
		31-12-2021	31-12-2020	31-12-2021	31-12-2020	31-12-2021	31-12-2020
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Préstamos bancarios, obligaciones por bonos y otros préstamos	Pasivos financieros a costo amortizado	433.826.208	284.478.626	2.009.567.250	1.855.442.264	2.449.703.154	2.515.277.292
Pasivos por arrendamientos financieros	Pasivos por arrendamientos a costo amortizado	2.395.541	1.346.539	3.827.290	2.400.878	6.222.831	4.467.610
Coberturas de tipo de cambio y tasa de interés	Derivados	161.336	33.415	28.244.539	4.519.829	28.405.875	4.553.244
Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes		436.383.085	285.858.580	2.041.639.079	1.862.362.971	2.484.331.860	2.524.298.146
Cuentas por pagar a proveedores, retenciones previsionales, impuestos y otras cuentas por pagar	Pasivos no financieros al costo amortizado	304.769.167	189.050.406	-	-	304.769.167	191.311.938
Pasivos por arrendamiento	Pasivos no financieros al costo amortizado	34.427.031	29.073.589	242.378.462	230.620.072	276.805.493	258.973.468
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	Pasivo financiero a costo amortizado	823.145	261.997	-	-	823.145	261.997
Total pasivos financieros		776.402.428	504.244.572	2.284.017.541	2.092.983.043	3.066.729.665	2.974.845.549

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

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

Número de acciones:

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

Capital:

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

(b) Accionistas controladores

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

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

(c) Política de dividendos

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

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

N° Dividendo	Tipo de Dividendo	Fecha del Acuerdo	Fecha de Pago	Dividendo por Acción \$
44	Definitivo	30/04/2020	15/05/2020	37,8978
45 y 46	Definitivo	29/04/2021	11/05/2021	74,3484
47	Provisorio	07/10/2021	02/11/2021	171,2617

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

Nota 28 – Patrimonio (continuación)**(d) Otras Reservas**

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

Detalle de Otras Reservas	31/12/2021
	M\$
Reservas por superávit de revaluación	1.031.342
Reservas por diferencias de cambio por conversión (1)	697.846.636
Reservas de cobertura de flujo de caja	24.870.879
Reservas de disponibles para la venta	(11.276.378)
Otras reservas varias	(159.204.261)
Total Otras Reservas	553.268.218

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

	31/12/2021
	M\$
Efecto por venta de acciones "LQIF-D"	131.642.239
Otras reservas provenientes del patrimonio de la subsidiaria LQIF	140.816.176
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	52.454.210
Efecto dilución por no concurrencia aumento capital CCU	40.399.427
Efecto por cambios de participación en CSAV	6.507.586
Efecto por cambios de participación en Tech Pack	19.389.665
Efecto por venta de inversión en Banchile e Inv. Vita	(1.605.751)
Otras reservas provenientes del patrimonio de la subsidiaria SM SAAM	(7.398.127)
Efecto por cambios de participación en SM SAAM	11.203.586
Efecto por cambios de participación en CCU (2)	(36.812.240)
Otras reservas provenientes del patrimonio de otras subsidiarias (3)	(520.236.407)
Otros efectos	(590.074)
Total otras reservas varias	(159.204.261)

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

(2) Durante el primer semestre 2021 la sociedad (negocio conjunto) Inversiones y Rentas S.A., adquirió 21.67.548 acciones de CCU S.A., con lo cual aumentó su porcentaje de participación desde un 60,00% a un 65,87%. El efecto en patrimonio de esta operación fue reconocido en Otras reservas al 31 de diciembre de 2021, por un monto de M\$ (36.812.240).

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

Nota 29 – Ingresos y Gastos

(a) Ingresos de actividades ordinarias

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

	31/12/2021	31/12/2020
	M\$	M\$
Venta de bienes	2.880.494.137	2.072.796.533
Prestación de servicios	597.718.626	506.507.603
Totales	3.478.212.763	2.579.304.136

(b) Otros gastos por función

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

	31/12/2021	31/12/2020
	M\$	M\$
Amortización de activos intangibles	(2.210.619)	(176.927)
Amortización de activos intangibles	(400.720)	(400.720)
Deterioro de propiedades, plantas y equipos	(157.554)	-
Honorarios no operativos	(225.294)	(25.329)
Impuestos por internación temporal de activos	-	(512.120)
Gastos juicios Brasil	(100.204)	(132.050)
IVA irrecuperable e impuesto adicional	(1.577.822)	(774.116)
Demandas y juicios laborales	(123.303)	(178.886)
Otros gastos varios de operación	(740.030)	(1.257.321)
Totales	(5.535.546)	(3.457.469)

(c) Otras ganancias (pérdidas)

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

	31/12/2021	31/12/2020
	M\$	M\$
Otras Ganancias		
Utilidad en venta de participaciones no controladoras	1.109.728	444.167
Reverso provision y gastos Juicio Brasil	292.201	-
Reverso provision contingencia	768.617	-
Utilidad (pérdida) en venta de activos	2.027.611	(564.964)
Utilidad por venta de existencias obsoletas	93.619	429.009
Total otras ganancias	4.291.776	308.212
Otras Pérdidas		
Dietas, participaciones y remuneraciones del Directorio	(10.681.094)	(1.507.910)
Utilidad en venta de propiedades, plantas y equipos	-	(506.955)
Asesorías de terceros	(2.724.070)	(718.077)
Donaciones	(178.085)	(246.559)
Otros ingresos (egresos)	840.357	(303.808)
Total otras pérdidas	(12.742.892)	(3.283.309)
Total Otras Ganancias (Pérdidas) neto	(8.451.116)	(2.975.097)

Nota 29 – Ingresos y Gastos (continuación)

(d) Costos Financieros

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

	31/12/2021	31/12/2020
	M\$	M\$
Intereses por préstamos bancarios y obligaciones con el público (bonos)	(68.150.923)	(69.299.993)
Intereses pagados contratos de arriendo	(7.778.132)	(7.367.445)
Intereses por otros instrumentos financieros	(4.330.069)	(3.406.097)
Comisiones bancarias, impuesto de timbre y otros costos financieros	(6.928.428)	(5.928.201)
Totales	(87.187.552)	(86.001.736)

Nota 30 – Gastos del Personal

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

	31/12/2021	31/12/2020
	M\$	M\$
Sueldos y salarios	(195.908.876)	(166.407.581)
Beneficios a corto plazo a los empleados	(37.117.859)	(29.561.408)
Gasto por obligación por beneficios post empleo	(9.612.579)	(9.932.104)
Beneficios por terminación	(2.888.950)	(1.054.626)
Otros gastos de personal	(10.366.652)	(7.519.917)
Totales	(255.894.916)	(214.475.636)

Nota 31 – Ganancia por acción

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

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

	31/12/2021	31/12/2020
Ganancia (Pérdida) Atribuible a los Tenedores de Instrumentos de Participación en el Patrimonio Neto de la Controladora. M\$	1.893.145.641	247.247.112
Resultado Disponible para Accionistas Comunes, Básico. M\$	1.893.145.641	247.247.112
Promedio Ponderado de Número de Acciones, Básico	1.662.759.593	1.662.759.593
Ganancias (Pérdidas) Básicas por Acción. M\$	1,138556439	0,148696849

Nota 32 – Medio Ambiente

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

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

Al 31 de diciembre de 2021 la subsidiaria Enx, efectuó desembolsos por M\$ 841.514 (M\$ 774.756 al 31 de diciembre de 2020), por concepto de controlar emisiones atmosféricas y recambio de estanques de combustible en la red de estaciones de servicio, en la limpieza de suelos y aguas subterráneas, con el objetivo de mitigar el riesgo que fuentes activas pueden provocar a las personas y medio ambiente, y en el retiro de residuos.

Los puertos, remolcadores y operaciones de logística están sujetos a diversas leyes ambientales. Un incumplimiento con dichas leyes puede resultar en la imposición de sanciones administrativas, las que podrán incluir, entre otros, cierre de instalaciones que no cumplan, cancelación de licencias de operación, así como la imposición de sanciones y multas cuando las empresas actúan con negligencia o imprudencia en relación con las cuestiones ambientales. La aprobación de leyes y reglamentos ambientales más severos podría demandar la realización de inversiones adicionales para cumplir con estas normativas y, en consecuencia, alterar los planes de inversión. Para mitigar este riesgo, SM SAAM y sus subsidiarias tienen suscritos seguros de responsabilidad civil a favor de terceros, por daños y/o multas por contaminación, asociados a su flota de remolcadores.

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

Nota 33 – Política de administración del riesgo financiero

Riesgos Financieros

Riesgo de crédito

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

En la subsidiaria Tech Pack, el riesgo asociado a activos de carácter financiero es administrado de acuerdo a su política de inversiones. Los excedentes de caja y/o fondos de la compañía son invertidos, de acuerdo a los criterios de dicha política, en instrumentos de renta fija y de bajo riesgo en instituciones de alto grado de clasificación crediticia y con una cartera de inversiones diversificada en función de los límites máximos establecidos de diversificación por institución. Los emisores y las instituciones que son sujeto de crédito, así como el límite máximo de inversión en cada uno de ellos, son revisados periódicamente para evaluar posibles cambios en su solvencia que pudieran afectar a la compañía.

En la subsidiaria Invexans, a nivel corporativo, el riesgo de crédito asociado a pasivos o activos de carácter financiero es administrado por Invexans de acuerdo a las políticas definidas. Los excedentes de caja o fondos disponibles son invertidos, de acuerdo a los criterios de la política de inversiones, en instrumentos de bajo riesgo (principalmente depósitos a plazo) en instituciones que presenten altos grados de clasificación crediticia y en función de los límites máximos establecidos para cada una de estas instituciones. Asimismo, en el caso de contratar coberturas financieras, la administración selecciona instituciones de altos grados de clasificación crediticia.

En la subsidiaria Invexans, en el segmento energía, el riesgo de crédito asociado a los clientes es administrado por Enx de acuerdo a su política de créditos y a su manual de autorizaciones. Las ventas a crédito son controladas por el sistema de gestión mediante el bloqueo de las órdenes de compra. Las aprobaciones de líneas de crédito de los clientes es atribución de la Gerencia de Administración y Finanzas de Enx, 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 Enx 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 Enx vigente.

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

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

La subsidiaria CSAV no posee clientes en forma directa.

La subsidiaria CSAV mantiene una política para la administración de sus activos financieros, que incluye depósitos a plazo, pactos de retrocompra y contratos de derivados, entre otros, manteniendo sus cuentas corrientes e inversiones en instituciones financieras con clasificación de riesgo de grado de inversión. Asimismo, dentro de su política de control de riesgos puede tomar coberturas financieras de tasas y tipo de cambio. Al cierre de diciembre de 2021 CSAV no mantiene contratos de coberturas.

En la subsidiaria SM SAAM, los créditos otorgados a clientes son evaluados previamente por un comité y revisados periódicamente de manera de aplicar los controles definidos por las políticas establecidas y monitorear el estado de las cuentas pendientes por cobrar.

En la subsidiaria SM SAAM, en el caso de existir excedentes de caja, pueden ser invertidos en instrumentos financieros de bajo riesgo.

Para detalle de los saldos de activos financieros ver Nota 27 Clases de activos y pasivos financieros.

Riesgo de liquidez

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

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

La subsidiaria Invexans estima periódicamente las necesidades proyectadas de liquidez a nivel corporativo para cada período, evaluando futuros ingresos, egresos (comerciales, financieros, etc.) y los montos de efectivo disponibles. La política de financiamiento de Invexans busca que las fuentes de financiamiento tengan una estructura balanceada entre corto y largo plazo, una baja exposición de riesgo y que estén de acuerdo a los flujos que recibe la sociedad a través de sus inversiones (principalmente dividendos).

En el segmento energía de la subsidiaria Invexans, Enx actualiza periódicamente las proyecciones de flujo de caja de corto plazo, en base a la información recibida de las líneas comerciales. Enx mantiene líneas de crédito vigentes con los principales bancos con los que opera con el propósito de cubrir eventuales déficits de caja.

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

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

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

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

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

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

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

Riesgo de tipo de cambio

Al 31 de diciembre de 2021 la exposición neta al riesgo de tipo de cambio a nivel corporativo es un activo equivalente a \$73 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 \$4 millones.

En la subsidiaria Invexans, la exposición al riesgo de tipo de cambio es derivada de las posiciones que mantiene en activos y pasivos financieros indexados a monedas distintas a su moneda funcional, esto es, dólar estadounidense, y las apreciaciones/depreciaciones relativas que se presenten entre ambas monedas. Tanto el directorio como la administración de Invexans revisan periódicamente su exposición neta al riesgo de tipo de cambio, proyectando en base a variaciones en las monedas distintas a la moneda funcional los efectos financieros que se generarían por los saldos de activos o pasivos que se registren en dichas monedas al momento de la evaluación. De proyectarse efectos significativos y adversos para Invexans, derivados financieros pueden ser contratados (principalmente *cross currency swaps*) de manera de acotar estos posibles riesgos. Al 31 de diciembre de 2021 la exposición neta al riesgo de tipo de cambio de Invexans a nivel corporativo es un activo equivalente a \$39.606 millones. Si se asumiese una variación de 5% en las monedas distintas a la moneda funcional sobre esta exposición, se generaría en el estado de resultados integrales un efecto antes de impuesto estimado de \$1.980 millones. Al 31 de diciembre de 2021 la exposición neta al riesgo de tipo de cambio en el segmento de energía es un pasivo equivalente a \$222.914 millones. Si se asumiese una variación de 5% en las monedas distintas a la moneda funcional sobre esta exposición, se generaría en el estado de resultados integrales un efecto antes de impuesto estimado de \$11.146 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 diciembre de 2021 la exposición neta al riesgo de tipo de cambio de Techpack es un activo equivalente a \$388 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 \$19 millones.

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

En la subsidiaria CSAV, los activos y pasivos están mayormente denominados en su moneda funcional, esto es, el dólar estadounidense. Sin embargo, existen ciertos activos y pasivos en otras monedas. La compañía gestiona el riesgo de variación de tipo de cambio convirtiendo periódicamente a dólares estadounidenses cualquier saldo en moneda local que exceda las necesidades de pago en esa moneda. Al 31 de diciembre de 2021 la exposición neta al riesgo de tipo de cambio de CSAV es un pasivo equivalente a \$1.936 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 \$97 millones.

En la subsidiaria SM SAAM, las principales monedas distintas a su moneda funcional (dólar estadounidense) a las que está expuesta son el peso chileno, peso mexicano, dólar canadiense, y real brasileño. Por lo general, SM SAAM busca mediante la contratación de instrumentos derivados mitigar la volatilidad en resultados generada por la existencia de posiciones netas de activos y pasivos descubiertas en moneda extranjera. Al 31 de diciembre de 2021 la exposición neta al riesgo de tipo de cambio de SM SAAM es un pasivo equivalente a \$117.168 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 \$5.858 millones.

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

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

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

El detalle de los Activos y Pasivos por tipo de monedas, que incluye los activos y pasivos financieros aquí descritos, se presenta en Nota 35.

Riesgo de tasa de interés

Al 31 de diciembre de 2021, a nivel corporativo, Quiñenco mantiene activos financieros a valor razonable con cambios en resultados por \$161.940 millones, los cuales están afectados a riesgo de tasa de interés. Una variación de 10 puntos base en la tasa de interés generaría un efecto sobre los ingresos financieros en el período de \$10 millones.

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

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

Invexans segmento energía, mantiene un 100,0% de su pasivo financiero con tasa de interés variable.

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

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

CSAV mantiene un 96,7% de sus obligaciones con tasa fija y un 3,3% con tasa de interés variable.

SM SAAM mantiene un 53,9% de sus obligaciones con tasa fija, un 24,3% en tasa protegida y un 21,8% con tasa de interés variable.

El cuadro a continuación presenta la estructura de tasa de interés a nivel consolidado. Como se puede apreciar, la exposición a riesgo de tasa de interés a nivel consolidado es reducida, dado que un 83,8% de la deuda está estructurada con tasa de interés fija o protegida.

Pasivos Financieros Consolidados según tasa de interés	31-12-2021	31-12-2020
Tasa de interés fija	78,5%	77,1%
Tasa de interés protegida	5,3%	5,3%
Tasa de interés variable	16,2%	17,6%
Total	100,0%	100,0%

Al 31 de diciembre de 2021, la exposición consolidada a tasa de interés variable asciende a un pasivo de \$389.285 millones. Una variación de 100 puntos base en la tasa de interés generaría un efecto sobre los costos financieros en el período de doce meses de \$3.893 millones.

Nota 34 – Información por Segmentos

Información general

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

En el segmento “Manufacturero” se incluye a Tech Pack, Invexans y sus subsidiarias (excluido Enex).

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

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

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

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

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

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

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

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

Área geográfica

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

	31-12-2021	31-12-2020
	M\$	M\$
En Chile	2.693.060.241	1.974.628.436
En Sudamérica	225.772.470	176.691.659
En Centro América	79.843.298	72.933.157
En Norte América	479.536.754	355.050.884
Total Ingresos ordinarios, provenientes de clientes externos	3.478.212.763	2.579.304.136

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

	31-12-2021	31-12-2020
	M\$	M\$
Chile	576.856.933	577.245.347
Resto de América	1.013.364.457	803.966.432
Total activos no corrientes (*)	1.590.221.390	1.381.211.779

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

Nota 34 – Información por Segmentos (continuación)

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

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

Estado de Resultados	Segmentos diciembre 2021						
	Manufacturero	Financiero	Energía	Transporte	Servicios Portuarios	Otros	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Negocios no bancarios							
Ingresos de actividades ordinarias	78.317	-	2.908.183.911	-	569.681.296	269.239	3.478.212.763
Costo de Ventas	-	-	(2.535.365.058)	-	(383.782.260)	(221.963)	(2.919.369.281)
Ganancia bruta	78.317	-	372.818.853	-	185.899.036	47.276	558.843.482
Otros ingresos por función	4.332.003	-	-	385.097	1.573.751	-	6.290.851
Gastos de administración	(4.136.538)	(1.030.830)	(275.060.522)	(18.558.023)	(78.687.019)	(28.687.783)	(406.160.715)
Otros gastos por función	(100.204)	(400.720)	(2.769.530)	-	(2.265.092)	-	(5.535.546)
Otras ganancias (pérdidas)	1.050.902	620	150.760	98.634	3.403.121	(13.155.153)	(8.451.116)
Ganancias (pérdidas) de actividades operacionales	1.224.480	(1.430.930)	95.139.561	(18.074.292)	109.923.797	(41.795.660)	144.986.956
Ingresos financieros	994.966	39.447	2.228.962	115.524	1.527.012	2.197.116	7.103.027
Costos financieros	(476.264)	(9.089.016)	(13.060.232)	(9.313.852)	(22.145.265)	(33.102.923)	(87.187.552)
Participación en las ganancias de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	40.304.721	-	94.691	2.499.023.637	7.846.705	58.020.947	2.605.290.701
Diferencias de cambio	(4.287.440)	-	(6.254.659)	(5.952.596)	1.654.166	32.476	(14.808.053)
Resultados por Unidades de Reajuste	1.491.791	(13.211.371)	-	-	29.349	(64.769.399)	(76.459.630)
Ganancia (pérdida) antes de Impuesto	39.252.254	(23.691.870)	78.148.323	2.465.798.421	98.835.764	(79.417.443)	2.578.925.449
Gasto por impuesto a las ganancias	(202.602)	1.699.193	(16.746.868)	25.748.358	(36.699.841)	7.824.132	(18.377.628)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas	39.049.652	(21.992.677)	61.401.455	2.491.546.779	62.135.923	(71.593.311)	2.560.547.821
Ganancia procedente de operaciones discontinuadas	(134.278)	-	-	5.546	-	-	(128.732)
Ganancia (pérdida) de negocios no bancarios	38.915.374	(21.992.677)	61.401.455	2.491.552.325	62.135.923	(71.593.311)	2.560.419.089
Estado de resultados Servicios Bancarios							
Total ingreso operacional neto	-	1.856.995.818	-	-	-	192.030	1.857.187.848
Total gastos operacionales	-	(887.762.670)	-	-	-	-	(887.762.670)
Resultado operacional	-	969.233.148	-	-	-	192.030	969.425.178
Resultado por inversiones en sociedades	-	2.240.603	-	-	-	-	2.240.603
Resultado antes de impuesto a la renta	-	971.473.751	-	-	-	192.030	971.665.781
Impuesto a la renta	-	(178.550.391)	-	-	-	-	(178.550.391)
Resultado de operaciones continuas	-	792.923.360	-	-	-	192.030	793.115.390
Ganancia Servicios Bancarios	-	792.923.360	-	-	-	192.030	793.115.390
Ganancia (pérdida) consolidada	38.915.374	770.930.683	61.401.455	2.491.552.325	62.135.923	(71.401.281)	3.353.534.479
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora	38.739.802	191.864.741	61.401.455	1.640.486.243	31.390.192	(70.736.792)	1.893.145.641
Ganancia atribuible a participaciones no controladoras	175.572	579.065.942	-	851.066.082	30.745.731	(664.489)	1.460.388.838
Ganancia (pérdida) consolidada	38.915.374	770.930.683	61.401.455	2.491.552.325	62.135.923	(71.401.281)	3.353.534.479

Nota 34 – Información por Segmentos (continuación)

Al 31 de diciembre de 2021 la depreciación, amortización y flujos de efectivo por segmentos son los siguientes:

	Manufacturero	Financiero	Energía	Transporte	Servicios Portuarios	Otros	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Depreciación y amortización	(9.172)	(435.230)	(48.124.368)	(130.134)	(96.485.616)	(1.172.292)	(146.356.812)
Flujo de efectivo de servicios no bancarios							
Flujo de operación	7.019.824	573.273	135.242.410	(14.829.066)	130.858.125	(35.248.696)	223.615.870
Flujo de inversión	(23.530.954)	2.971.568	(58.656.435)	159.099.699	(38.014.294)	106.541.637	148.411.221
Flujo de financiación	(259.664)	(114.394.135)	(94.519.206)	(187.631.959)	(81.019.137)	(67.179.903)	(545.004.004)
Flujo de efectivo de servicios bancarios							
Flujo de operación	-	3.952.576.425	-	-	-	34.599.463	3.987.175.888
Flujo de inversión	-	(3.149.906.335)	-	-	-	-	(3.149.906.335)
Flujo de financiación	-	183.173.837	-	-	-	241.687	183.415.524

Al 31 de diciembre de 2021 los componentes de activos y pasivos por segmentos son los siguientes:

	Manufacturero	Financiero	Energía	Transporte	Servicios Portuarios	Otros	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Activos corrientes	115.439.038	237.085	433.619.179	21.727.916	446.746.406	151.767.971	1.169.537.595
Activos no corrientes	560.712.799	845.637.954	1.016.057.328	5.069.923.370	1.175.725.067	336.619.071	9.004.675.589
Activos bancarios	-	51.702.438.886	-	-	-	(132.231.580)	51.570.207.306
Total activos	676.151.837	52.548.313.925	1.449.676.507	5.091.651.286	1.622.471.473	356.155.462	61.744.420.490
Pasivos corrientes	9.060.719	15.681.799	303.106.873	834.458.237	212.878.774	(88.201.319)	1.286.985.083
Pasivos no corrientes	15.222.758	254.833.639	489.048.480	131.248.638	639.177.887	1.019.418.804	2.548.950.206
Pasivos bancarios	-	47.311.890.404	-	-	-	(37.659.010)	47.274.231.394
Total pasivos	24.283.477	47.582.405.842	792.155.353	965.706.875	852.056.661	893.558.475	51.110.166.683

Nota 34 – Información por Segmentos (continuación)

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

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

Estado de Resultados	Segmentos diciembre 2020						Total
	Manufacturero	Financiero	Energía	Transporte	Servicios Portuarios	Otros	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Negocios no bancarios							
Ingresos de actividades ordinarias	77.563	-	2.116.662.138	-	462.303.616	260.819	2.579.304.136
Costo de Ventas	-	-	(1.854.320.119)	-	(313.421.720)	(225.098)	(2.167.966.937)
Ganancia bruta	77.563	-	262.342.019	-	148.881.896	35.721	411.337.199
Otros ingresos por función	862.473	-	3.383.335	565.176	10.181.788	-	14.992.772
Gastos de administración	(4.121.403)	(1.104.159)	(242.066.523)	(8.256.551)	(64.743.732)	(17.906.439)	(338.198.807)
Otros gastos por función	(132.050)	(400.720)	(659.867)	-	(2.264.832)	-	(3.457.469)
Otras ganancias (pérdidas)	(345.249)	-	(3.535.591)	217.989	3.388.873	(2.701.119)	(2.975.097)
Ganancias (pérdidas) de actividades operacionales	(3.658.666)	(1.504.879)	19.463.373	(7.473.386)	95.443.993	(20.571.837)	81.698.598
Ingresos financieros	2.279.788	404.980	926.033	211.565	2.402.074	692.882	6.917.322
Costos financieros	(320.548)	(9.028.515)	(14.471.617)	(18.538.805)	(21.168.498)	(22.473.753)	(86.001.736)
Participación en las ganancias de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	15.124.812	-	1.417.435	244.901.911	1.628.013	27.443.528	290.515.699
Diferencias de cambio	674.541	-	452.674	(1.147.722)	(3.505.009)	407.101	(3.118.415)
Resultados por Unidades de Reajuste	989.907	(5.216.776)	-	-	119.954	(24.291.958)	(28.398.873)
Ganancia (pérdida) antes de Impuesto	15.089.834	(15.345.190)	7.787.898	217.953.563	74.920.527	(38.794.037)	261.612.595
Gasto por impuesto a las ganancias	(49.387)	2.132.058	342.406	(42.630.820)	(21.575.705)	18.360.208	(43.421.240)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas	15.040.447	(13.213.132)	8.130.304	175.322.743	53.344.822	(20.433.829)	218.191.355
Ganancia procedente de operaciones discontinuadas	(1.153.298)	-	-	(469.564)	-	(431.214)	(2.054.076)
Ganancia (pérdida) de negocios no bancarios	13.887.149	(13.213.132)	8.130.304	174.853.179	53.344.822	(20.865.043)	216.137.279
Estado de resultados Servicios Bancarios							
Total ingreso operacional neto	-	1.476.065.212	-	-	-	121.002	1.476.186.214
Total gastos operacionales	-	(882.332.173)	-	-	-	-	(882.332.173)
Resultado operacional	-	593.733.039	-	-	-	121.002	593.854.041
Resultado por inversiones en sociedades	-	(4.661.375)	-	-	-	-	(4.661.375)
Resultado antes de impuesto a la renta	-	589.071.664	-	-	-	121.002	589.192.666
Impuesto a la renta	-	(125.962.872)	-	-	-	-	(125.962.872)
Resultado de operaciones continuas	-	463.108.792	-	-	-	121.002	463.229.794
Ganancia Servicios Bancarios	-	463.108.792	-	-	-	121.002	463.229.794
Ganancia (pérdida) consolidada	13.887.149	449.895.660	8.130.304	174.853.179	53.344.822	(20.744.041)	679.367.073
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora	14.141.108	111.904.499	8.130.304	107.818.354	25.792.681	(20.539.834)	247.247.112
Ganancia atribuible a participaciones no controladoras	(253.959)	337.991.161	-	67.034.825	27.552.141	(204.207)	432.119.961
Ganancia (pérdida) consolidada	13.887.149	449.895.660	8.130.304	174.853.179	53.344.822	(20.744.041)	679.367.073

Nota 34 – Información por Segmentos (continuación)

Al 31 de diciembre 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	(8.972)	(437.651)	(54.310.458)	(130.497)	(85.069.747)	(1.993.646)	(141.950.971)
Flujo de efectivo de servicios no bancarios							
Flujo de operación	(2.067.655)	1.366.107	110.899.864	(5.642.509)	133.573.321	(28.406.216)	209.722.912
Flujo de inversión	72.515.072	(1.674.806)	(4.106.354)	(200.490.377)	(53.237.215)	(207.543.177)	(394.536.857)
Flujo de financiación	3.006.256	(179.543.977)	9.140.250	229.061.439	(7.480.203)	47.186.755	101.370.520
Flujo de efectivo de servicios bancarios							
Flujo de operación	-	2.372.091.392	-	-	-	(7.852.908)	2.364.238.484
Flujo de inversión	-	533.087.019	-	-	-	-	533.087.019
Flujo de financiación	-	(534.214.771)	-	-	-	384.617	(533.830.154)

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

	Manufacturero	Financiero	Energía	Transporte	Servicios Portuarios	Otros	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Activos corrientes	118.281.610	3.216.994	357.241.711	58.438.669	349.710.617	251.401.960	1.138.291.561
Activos no corrientes	392.650.802	846.059.030	951.978.111	2.101.921.398	976.766.710	382.105.552	5.651.481.603
Activos bancarios	-	46.095.132.038	-	-	-	(8.531)	46.095.123.507
Total activos	510.932.412	46.944.408.062	1.309.219.822	2.160.360.067	1.326.477.327	633.498.981	52.884.896.671
Pasivos corrientes	4.570.679	5.207.920	296.670.193	96.127.886	178.910.567	71.879.921	653.367.166
Pasivos no corrientes	18.398.719	251.546.640	439.047.173	126.996.172	492.255.208	972.251.144	2.300.495.056
Pasivos bancarios	-	42.256.172.220	-	-	-	(91.060.634)	42.165.111.586
Total pasivos	22.969.398	42.512.926.780	735.717.366	223.124.058	671.165.775	953.070.431	45.118.973.808

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

(a) A continuación se detallan los activos no bancarios por tipo de moneda nacional y extranjera al 31 de diciembre de 2021:

Activos	Pesos		Unidad de	Pesos		Pesos	Otras		
Negocios no Bancarios	Dólares	Chilenos	Fomento	Euros	Argentinos	Reales	Colombianos	Monedas	Total
Activos corrientes	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	395.108.435	229.346.707	-	198.281	784	1.602.377	-	18.019.171	644.275.755
Otros activos financieros corrientes	8.417.953	230.665	-	-	-	-	-	48.992	8.697.610
Otros activos no financieros, corriente	10.396.247	14.075.914	-	-	-	1.794.122	-	4.549.500	30.815.783
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	59.802.516	185.500.011	-	-	-	7.510.139	-	15.540.607	268.353.273
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corriente	6.471.159	37.922.666	-	-	-	-	-	-	44.393.825
Inventarios	28.746.491	102.473.567	-	-	-	-	-	1.326.163	132.546.221
Activos por impuestos corrientes	19.092.529	5.747.797	-	-	-	-	-	2.737.640	27.577.966
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	528.035.330	575.297.327	-	198.281	784	10.906.638	-	42.222.073	1.156.660.433
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	12.462.419	375.042	-	-	-	-	-	39.701	12.877.162
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios	12.462.419	375.042	-	-	-	-	-	39.701	12.877.162
Activos corrientes totales	540.497.749	575.672.369	-	198.281	784	10.906.638	-	42.261.774	1.169.537.595
Activos no corrientes									
Otros activos financieros no corrientes	36.947.940	40.457.396	-	-	-	603.953	-	39.701	78.048.990
Otros activos no financieros no corrientes	2.191.970	668.861	-	845	-	10.303.515	-	226.377	13.391.568
Cuentas por cobrar no corrientes	12.032.609	717.142	-	-	-	-	-	-	12.749.751
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corrientes	1.474.829	8.253	-	-	-	-	-	-	1.483.082
Inventarios, no corrientes	1.682.622	845	-	-	-	-	-	-	1.683.467
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	63.491.124	400.643.656	-	5.256.934.942	-	-	-	10.248.624	5.731.318.346
Activos intangibles distintos de la plusvalía	171.192.635	193.035.266	-	-	-	-	-	25.624.516	389.852.417
Plusvalía	143.812.696	849.546.479	-	-	-	-	-	-	993.359.175
Propiedades, plantas y equipos	809.450.656	295.351.572	-	-	-	-	-	77.346.574	1.182.148.802
Activos por derechos en uso	105.765.323	-	179.347.960	-	-	-	-	-	285.113.283
Propiedades de inversión	12.491.594	5.728.577	-	-	-	-	-	-	18.220.171
Activos por impuestos no corrientes	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Activos por impuestos diferidos	245.560.112	43.258.135	-	-	-	-	-	8.488.290	297.306.537
Total de activos no corrientes	1.606.094.110	1.829.416.182	179.347.960	5.256.935.787	-	10.907.468	-	121.974.082	9.004.675.589
Total de activos de negocios no bancarios	2.146.591.859	2.405.088.551	179.347.960	5.257.134.068	784	21.814.106	-	164.235.856	10.174.213.184

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

(b) A continuación se detallan los pasivos no bancarios por tipo de moneda nacional y extranjera al 31 de diciembre de 2021:

Pasivos	Pesos	Unidad de	Pesos	Pesos	Pesos	Pesos	Otras	
Negocios no Bancarios	Dólares	Chilenos	Fomento	Euros	Argentinos	Reales	Colombianos	Monedas
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Otros pasivos financieros corrientes	376.291.964	881.013	55.422.516	-	-	403.762	398.694	2.985.136
Pasivo por arrendamiento corriente	18.066.230	-	16.360.801	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	84.348.336	210.892.781	1.005.143	113.273	548	1.893.147	-	6.515.939
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	-	823.145	-	-	-	-	-	-
Otras provisiones a corto plazo	11.419.028	7.835.819	110.989	71.674	-	-	-	80.935
Pasivos por impuestos corrientes	5.317.324	6.200.425	-	-	-	1.018.696	-	4.127.155
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	7.828.587	18.194.569	-	-	-	2.727.504	-	5.807.244
Otros pasivos no financieros corrientes	146.764.162	292.015.079	-	-	-	-	-	1.060.086
Total de pasivos corrientes distintos de los pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	650.035.631	536.842.831	72.899.449	184.947	548	6.043.109	398.694	20.576.495
Pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	-	845	-	-	-	-	-	2.534
Pasivos corrientes totales	650.035.631	536.843.676	72.899.449	184.947	548	6.043.109	398.694	20.579.029
Pasivos no corrientes								
Otros pasivos financieros no corrientes	563.451.074	111.717.010	1.322.702.539	-	-	1.438.506	-	42.329.950
Pasivos por arrendamiento no corriente	77.868.328	-	164.510.134	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, no corrientes	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras provisiones a largo plazo	10.957.319	13.481.689	-	-	-	8.587.949	-	-
Pasivo por impuestos diferidos	83.398.777	109.700.896	-	-	-	-	-	15.434.176
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	4.134.758	18.985.361	-	-	-	-	-	214.551
Otros pasivos no financieros no corrientes	1.689	35.500	-	-	-	-	-	-
Total de pasivos no corrientes	739.811.945	253.920.456	1.487.212.673	-	-	10.026.455	-	57.978.677
Total pasivos de negocios no bancarios	1.389.847.576	790.764.132	1.560.112.122	184.947	548	16.069.564	398.694	78.557.706

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

(c) A continuación se detallan los activos no bancarios por tipo de moneda nacional y extranjera al 31 de diciembre de 2020:

Activos	Pesos		Unidad de	Pesos			Pesos	Otras	
Negocios no Bancarios	Dólares	Chilenos	Fomento	Euros	Argentinos	Reales	Colombianos	Monedas	Total
Activos corrientes	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	348.860.450	248.127.186	-	1.736.875	-	3.104.009	-	10.874.322	612.702.842
Otros activos financieros corrientes	15.459.408	138.861.785	-	-	-	-	-	-	154.321.193
Otros activos no financieros, corriente	9.072.419	14.151.404	2.134.983	-	-	1.087.043	-	3.904.537	30.350.386
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	34.953.878	111.714.832	-	105.606	-	6.540.740	-	12.054.157	165.369.213
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corriente	3.119.648	21.747.941	-	-	-	-	-	-	24.867.589
Inventarios	17.327.983	95.011.358	-	-	-	1.613.146	-	772.092	114.724.579
Activos por impuestos corrientes	18.432.090	2.591.619	-	-	-	-	-	2.457.754	23.481.463
Total de activos corrientes distintos de los activos o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios	447.225.876	632.206.125	2.134.983	1.842.481	-	12.344.938	-	30.062.862	1.125.817.265
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	12.057.937	375.382	-	-	40.977	-	-	-	12.474.296
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios	12.057.937	375.382	-	-	40.977	-	-	-	12.474.296
Activos corrientes totales	459.283.813	632.581.507	2.134.983	1.842.481	40.977	12.344.938	-	30.062.862	1.138.291.561
Activos no corrientes									
Otros activos financieros no corrientes	11.922.632	40.592.281	-	-	-	889.398	-	-	53.404.311
Otros activos no financieros no corrientes	1.823.586	1.060.558	-	-	-	8.740.446	-	220.395	11.844.985
Cuentas por cobrar no corrientes	10.532.724	260.208	-	-	-	83.181	-	-	10.876.113
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corrientes	2.843.800	4.032	-	-	-	-	-	-	2.847.832
Inventarios, no corrientes	706.684	1.422	-	-	-	-	-	-	708.106
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	58.716.649	430.673.692	-	2.256.755.653	-	-	-	9.227.874	2.755.373.868
Activos intangibles distintos de la plusvalía	157.503.042	193.069.193	-	-	-	-	-	24.256.903	374.829.138
Plusvalía	114.602.296	849.546.912	-	-	-	-	-	-	964.149.208
Propiedades, plantas y equipos	636.429.743	288.858.244	-	-	-	-	-	65.516.886	990.804.873
Activos por derechos en uso	97.279.289	4.027.531	165.728.844	-	-	-	-	-	267.035.664
Propiedades de inversión	9.734.158	5.843.610	-	-	-	-	-	-	15.577.768
Activos por impuestos no corrientes	-	3.277.481	-	-	-	-	-	-	3.277.481
Activos por impuestos diferidos	157.737.014	26.907.248	-	-	-	8.033.024	-	8.074.970	200.752.256
Total de activos no corrientes	1.259.831.617	1.844.122.412	165.728.844	2.256.755.653	-	17.746.049	-	107.297.028	5.651.481.603
Total de activos de negocios no bancarios	1.719.115.430	2.476.703.919	167.863.827	2.258.598.134	40.977	30.090.987	-	137.359.890	6.789.773.164

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

(d) A continuación se detallan los pasivos no bancarios por tipo de moneda nacional y extranjera al 31 de diciembre de 2020:

Pasivos	Pesos		Unidad de	Pesos		Pesos		Otras	
Negocios no Bancarios	Dólares	Chilenos	Fomento	Euros	Argentinos	Reales	Colombianos	Monedas	Total
Pasivos corrientes	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Otros pasivos financieros corrientes	169.710.589	30.758.541	82.013.149	-	-	366.850	564.494	2.444.957	285.858.580
Pasivo por arrendamiento corriente	13.624.645	130.104	15.318.840	-	-	-	-	-	29.073.589
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	29.201.944	147.866.274	673.949	97.400	-	1.251.983	-	9.958.856	189.050.406
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	80.714	181.283	-	-	-	-	-	-	261.997
Otras provisiones a corto plazo	5.266.434	5.594.476	100.069	81.349	-	-	-	70.521	11.112.849
Pasivos por impuestos corrientes	2.290.682	1.311.525	-	-	-	553.830	-	1.962.222	6.118.259
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	5.086.499	14.038.181	-	-	-	2.106.545	-	6.065.825	27.297.050
Otros pasivos no financieros corrientes	14.413.089	89.273.263	-	-	-	711	-	741.521	104.428.584
Total de pasivos corrientes distintos de los pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	239.674.596	289.153.647	98.106.007	178.749	-	4.279.919	564.494	21.243.902	653.201.314
Pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	124.416	384	-	-	41.052	-	-	-	165.852
Pasivos corrientes totales	239.799.012	289.154.031	98.106.007	178.749	41.052	4.279.919	564.494	21.243.902	653.367.166
Pasivos no corrientes									
Otros pasivos financieros no corrientes	299.973.881	178.397.263	1.343.801.115	-	-	1.656.514	553.116	37.981.082	1.862.362.971
Pasivos por arrendamiento no corriente	76.164.052	36.969	154.419.051	-	-	-	-	-	230.620.072
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, no corrientes	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras provisiones a largo plazo	5.707.507	16.952.846	-	-	-	7.649.138	-	-	30.309.491
Pasivo por impuestos diferidos	54.641.416	84.068.669	-	-	-	-	-	13.582.700	152.292.785
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	2.843.800	21.877.450	-	-	-	-	-	151.432	24.872.682
Otros pasivos no financieros no corrientes	-	37.055	-	-	-	-	-	-	37.055
Total de pasivos no corrientes	439.330.656	301.370.252	1.498.220.166	-	-	9.305.652	553.116	51.715.214	2.300.495.056
Total pasivos de negocios no bancarios	679.129.668	590.524.283	1.596.326.173	178.749	41.052	13.585.571	1.117.610	72.959.116	2.953.862.222

Nota 36 – Contingencias**(a) Juicios**

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

Cabe destacar que acorde a las disposiciones del contrato de fusión entre CSAV y HLAG, todas las contingencias legales que se relacionan con la operación del negocio portacontenedores están hoy bajo la responsabilidad legal y financiera de HLAG, incluyendo sus costos legales y posibles desembolsos, aun cuando CSAV sea la parte reclamada.

En relación con los procesos de investigación por infracción a la normativa de libre competencia en el discontinuado negocio de transporte de vehículos (car carrier), en el período comprendido entre el 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2021, podemos comentar lo siguiente:

(i) Con fecha 27 de enero de 2015, la Fiscalía Nacional Económica de Chile (FNE) presentó un requerimiento en contra de diversas empresas navieras, incluyendo CSAV, por infracción a lo establecido en la letra a) del artículo 3° del Decreto Ley N°211 de 1973, sobre Defensa de la Libre Competencia (DL 211), en el negocio de transporte de vehículos (Requerimiento). Tal como se señala en el Requerimiento y conforme con lo establecido en el artículo 39 bis del DL 211, CSAV es acreedora de una exención de multa en relación a las conductas a las que se refiere el Requerimiento, dada su cooperación con la investigación de la FNE. El 24 de abril de 2019 el Tribunal de Defensa de la Libre Competencia (TDLC) falló la causa, eximiendo del pago de multa a CSAV por ser acreedora del beneficio de la delación compensada y haber acreditado el cumplimiento de los requisitos para acceder al mismo. Algunos de los intervinientes en la causa interpusieron recursos de reclamación ante la Excma. Corte Suprema en contra de la sentencia del TDLC de fecha 24 de abril de 2019, la que resolvió las reclamaciones interpuestas con fecha 14 de agosto de 2020, aumentando la multa impuesta a una de las navieras sancionadas por el TDLC y multando a las restantes navieras que no fueron sancionadas por dicho Tribunal, a excepción de CSAV, ya que la Corte confirmó la inmunidad de la compañía, eximiéndola del pago de multas.

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

(iii) Durante el segundo semestre de 2020 la CSAV fue notificada de una demanda de clase interpuesta en su contra y de las navieras MOL, WWL/Eukor, K-Line y NYK, ante el Tribunal de Apelación de Competencia (Competition Appeal Tribunal) del Reino Unido. Dicha demanda se interpuso luego del fallo adoptado por la Comisión Europea en el mes de febrero de 2018. A la fecha se encuentra pendiente la certificación de la clase y aún no corren plazos en contra de la Compañía para presentar su defensa, por lo que el procedimiento se encuentra en una etapa muy preliminar. Dicho esto, no es posible estimar el impacto económico para CSAV derivado de un eventual resultado del juicio.

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

Nota 36 – Contingencias (continuación)**(a) Juicios (continuación)**

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

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

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

a.3 Las contingencias tributarias de Invexans derivadas del contrato de compraventa de la unidad de cables a Nexans, se detallan en Nota 36 c.1).

a.4 La subsidiaria SM SAAM mantiene algunos litigios y demandas pendientes por indemnizaciones por daños y perjuicios derivados de su actividad operativa. Los montos bajo el deducible han sido provisionados y además existen seguros contratados como cobertura de las eventuales contingencias de pérdida.

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

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

- Mantener activos libres de gravámenes sobre deudas sin garantías a valor libro, a lo menos de 1,3 veces. Al 31 de diciembre de 2021 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	6.882.218.203
Activos gravados	-
Activos no gravados	6.882.218.203
Total pasivos corrientes	339.165.308
Otras provisiones a corto plazo	(4.880.997)
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	(1.075.139)
Total pasivos no corrientes	1.168.791.980
Otras provisiones a largo plazo	(2.865.899)
Pasivos no gravados	1.499.135.253

- Una razón deuda financiera a nivel individual sobre capitalización total no superior a 0,50 veces. Al 31 de diciembre de 2021 la deuda financiera sobre la capitalización total a valor libro, equivale a 0,18 veces, de acuerdo al siguiente detalle:

Deuda Financiera	M\$
Otros pasivos financieros corrientes	39.688.969
Cuentas por pagar a entidades relacionadas corrientes	1.490
Otros pasivos financieros no corrientes	994.290.122
Cuentas por pagar a entidades relacionadas no corrientes	171.635.959
Deuda financiera	1.205.616.540
Capitalización	
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	5.374.260.915
Deuda financiera	1.205.616.540
Capitalización	6.579.877.455

- Una razón deuda financiera a nivel consolidado sobre capitalización total no superior a 0,64 veces. Al 31 de diciembre de 2021 la deuda financiera consolidada sobre la capitalización total a valor libro, equivale a 0,23 veces, de acuerdo al siguiente detalle:

Deuda Financiera	M\$
Otros pasivos financieros corrientes	436.383.085
Cuentas por pagar a entidades relacionadas corriente	823.145
Otros pasivos financieros no corrientes	2.041.639.079
Cuentas por pagar a entidades relacionadas no corriente	-
Deuda financiera	2.478.845.309
Capitalización	
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	5.374.260.915
Deuda financiera	2.478.845.309
Participaciones no controladoras (i)	3.129.040.340
Capitalización	10.982.146.564

(i) Corresponde a: Participaciones no controladoras Quiñenco M\$ 5.259.992.892 menos Participaciones no controladoras LQIF M\$ 2.130.952.552.

- Un patrimonio mínimo de MM\$ 909.759. Al 31 de diciembre de 2021 el Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora asciende a MM\$ 5.374.261.
- El Grupo Luksic debe mantener el control de Quiñenco.

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

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

b.3 La subsidiaria LQIF está sujeta a ciertos covenants financieros contenidos en el Contrato de Emisión de Bonos y otros contratos de crédito. Las principales restricciones al 31 de diciembre de 2021 son las siguientes:

- LQIF deberá mantener en sus estados financieros trimestrales un nivel de endeudamiento no superior a 0,40 veces, medido por la razón de Pasivo Total Ajustado sobre Activo Total Ajustado, equivalente a los saldos de cuentas de servicios no bancarios más el cálculo de la inversión en sociedades (valorizadas a su valor patrimonial), restituyendo saldos eliminados en la preparación de los estados financieros consolidados. El nivel de endeudamiento al 31 de diciembre de 2021 equivale a 0,083 veces.
- La Sociedad deberá mantener durante toda la vigencia del contrato en los Estados Financieros trimestrales al menos un sesenta por ciento de los activos totales ajustados en acciones o derechos en empresas del ámbito financiero o relacionadas a éste, tales como seguros, fondos de pensiones, bancarias o de servicios financieros. Al 31 de diciembre de 2021 el nivel de inversiones en el ámbito financiero alcanza a un 69,0%.
- 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.4 Al 31 de diciembre de 2021 Tech Pack tiene contingencias relacionadas con el giro normal de sus operaciones.

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

Durante el año 2021 se incurrieron en gastos ascendentes a MUSD 8 (al 31 de diciembre de 2020 un monto a MUSD 22), asociados principalmente a asesorías de abogados vinculados a dicha transacción.

Nota 36 – Contingencias (continuación)

(c) Contingencias financieras (continuación)

b.5 Invexans S.A. (continuadora legal de Madeco S.A.)

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

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

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

b.6 Enex Corp. Ltd.:

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

- Mantener una relación Deuda Financiera Neta sobre Patrimonio inferior o igual a 0,75 veces. Para estos efectos se entiende por Deuda Financiera Neta la suma de las partidas “Otros Pasivos Financieros Corrientes” y “Otros Pasivos Financieros no Corrientes”, neto de la partida “Efectivo y Equivalentes al Efectivo”. Al 31 de diciembre de 2021 la relación Deuda Financiera Neta sobre Patrimonio es de 0,27 veces.

- Mantener una Cobertura de Gastos Financieros mayor o igual a 2,5 veces. Para estos efectos, Cobertura de Gastos Financieros se define como EBITDA dividido por “Gastos Financieros”, ambos medidos sobre los últimos doce meses. Al 31 de diciembre de 2021 la Cobertura de Gastos Financieros es de 16,62 veces.

b.6.1 Enex S.A.:

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

- Una Cobertura de Gastos Financieros mayor o igual a dos coma cinco veces. Para estos efectos, Cobertura de Gastos Financieros se define como EBITDA dividido por “Gastos Financieros”, ambos medidos sobre los últimos doce meses. Al 31 de diciembre de 2021 la Cobertura de Gastos Financieros es de 20,49 veces.

- Una relación Deuda Financiera Neta sobre Patrimonio inferior o igual a 0,75 veces. Para estos efectos se entiende por Deuda Financiera Neta la suma de las partidas “Otros Pasivos Financieros Corrientes” y “Otros Pasivos Financieros no Corrientes”, neto de la partida “Efectivo y Equivalentes al Efectivo”. Al 31 de diciembre de 2021 la relación Deuda Financiera Neta sobre Patrimonio es de 0,15 veces.

Covenants Enex Investments US, inc:

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

- Una Cobertura de Gastos Financieros mayor o igual a dos coma cinco veces. Para estos efectos, Cobertura de Gastos Financieros se define como EBITDA dividido por “Gastos Financieros”, ambos medidos sobre los últimos doce meses. Al 31 de diciembre de 2021 la Cobertura de Gastos Financieros es de 20,49 veces.

- Una relación Deuda Financiera Neta sobre Patrimonio inferior o igual a 0,75 veces. Para estos efectos se entiende por Deuda Financiera Neta la suma de las partidas “Otros Pasivos Financieros Corrientes” y “Otros Pasivos Financieros no Corrientes”, neto de la partida “Efectivo y Equivalentes al Efectivo”. Al 31 de diciembre de 2021 la relación Deuda Financiera Neta sobre Patrimonio es de 0,15 veces.

Nota 36 – Contingencias (continuación)

(b) Contingencias financieras (continuación)

b.7 CSAV

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

b.7.1. Crédito Banco Itaú Chile:

- a) Mantener un nivel de endeudamiento a nivel consolidado en que la relación Pasivos Totales / Patrimonio Total no sea superior a 1,3 veces. Al 31 de diciembre de 2021 el nivel de endeudamiento en CSAV es 0,23 veces.
- b) Mantener activos libres de gravamen por 130% de los pasivos financieros consolidados. Al 31 de diciembre de 2021 los activos libres de gravámenes alcanzan a 10,04 veces.
- c) Quiñenco S.A. deberá ser el controlador del emisor, o deberá tener al menos el 37,4% del capital suscrito y pagado del emisor.
- d) Mantener un total de Activos mínimo consolidado de MUS\$ 1.614.302. Al 31 de diciembre de 2021 el total de Activos asciende a MUS\$ 6.025.208.

b.7.2 Crédito Banco Security:

- a) Mantener un nivel de endeudamiento a nivel consolidado en que la relación Pasivos Totales / Patrimonio Total no sea superior a 1,3 veces. Al 31 de diciembre de 2021 el nivel de endeudamiento en CSAV es 0,23 veces.
- b) Mantener activos libres de gravamen por 130% de los pasivos financieros consolidados. Al 31 de diciembre de 2021 los activos libres de gravámenes alcanzan a 10,04 veces.
- c) Mantener un Total de Activos mínimo consolidado de MUS\$ 1.614.302. Al 31 de diciembre de 2021 el total de Activos asciende a MUS\$ 6.025.208.

b.7.3 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 diciembre de 2021 el nivel de endeudamiento en CSAV es 0,23 veces.
- b) Mantener activos libres de gravamen por 130% de los pasivos financieros consolidados. Al 31 de diciembre de 2021 los activos libres de gravámenes alcanzan a 10,04 veces.
- c) Mantener un Total de Activos mínimo consolidado de MUS\$ 1.614.302. Al 31 de diciembre de 2021 el total de Activos asciende a MUS\$ 6.025.208.

Nota 36 – Contingencias (continuación)

(b) Contingencias financieras (continuación)

b.8 SM SAAM

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

Sociedad	Entidad Financiera	Nombre	Condición	31-12-2021	31-12-2020
Sociedad Matriz SAAM S.A.	Bonos Públicos	Deuda financiera neta sobre patrimonio	En cada trimestre debe ser menor o igual a 1,2	0,46	0,45
		Razón de cobertura de gastos financieros netos	En cada trimestre, debe ser mayor que 2,75 veces	9,85	9,00
		Garantías reales sobre activos totales	No puede exceder el 5%	0%	0%
Sociedad Matriz SAAM S.A.	Santander	Deuda financiera neta sobre patrimonio	En cada trimestre debe ser menor o igual a 1,2	0,46	-
		Razón de cobertura de gastos financieros netos	En cada trimestre, debe ser mayor que 2,75 veces	9,85	-
		Garantías reales sobre activos totales	No puede exceder el 5%	0%	-
SAAM S.A.	Scotiabank	Deuda financiera neta sobre patrimonio	En cada semestre debe ser menor o igual a 1,2	0,33	0,20
		Razón de Deuda Financiera Neta / EBITDA	En cada semestre, debe ser menor o igual a 4,5 veces	1,22	0,81
SAAM Towage México S.A. de C.V (Ex SAAM Remolques S.A. de CV)	Banco Corpbanca NY	Razón de Deuda Financiera Neta / EBITDA	Al 31 de diciembre de cada año debe ser menor o igual a tres veces.	0,92	1,11
		Razón de cobertura de intereses EBITDA/gasto financiero	En cada trimestre debe ser mayor que 3	53,42	-
SAAM Towage Canada Inc	Banco Scotiabank Canadá	Deuda sobre activo tangible neto	En cada trimestre, debe ser menor a 2,5 veces	1,57	1,77
		Ebitda consolidado, sobre gasto financiero y amortización de deuda	En cada trimestre, debe ser mayor o igual a 1,25 veces	2,77	6,09
Sociedad Portuaria Caldera S.A.	Banco Davivienda	Razón de endeudamiento Pasivos Totales/Activos Totales	Debe ser 83% como máximo	N/A	66%
		Cobertura de servicio de la deuda.	No debe ser inferior a 1,2	N/A	5,9
Sociedad Portuaria Caldera S.A.	BAC San José	Razón de endeudamiento Pasivos Totales/Patrimonio	Al 31 de diciembre no debe ser mayor que 3,5	N/A	1,7
		Cobertura de servicio de la deuda	En cada trimestre no debe ser inferior a 1,25	N/A	5,9
Sociedad Portuaria Granelera de Caldera S.A.	BAC San José	Razón de endeudamiento Pasivos Totales/Patrimonio	En cada trimestre no debe ser mayor que 3,5	N/A	1,7
		Cobertura de servicio de la deuda	En cada trimestre no debe ser inferior a 1,25	N/A	2,1
Sociedad Portuaria Granelera de Caldera S.A.	Banco Davivienda	Razón de endeudamiento Pasivos Totales/Activos totales	En cada trimestre debe ser 83% como máximo.	N/A	73%
		Cobertura de servicio de la deuda.	En cada trimestre no debe ser inferior a 1,2	N/A	2,1
Sociedad Portuaria Caldera S.A.	Banco Davivienda	Razón de endeudamiento Pasivos Totales/Patrimonio	En cada trimestre no debe ser mayor que 3,5	1,41	-
		Cobertura de servicio de la deuda	En cada trimestre no debe ser inferior a 1,25	15,0	-
Sociedad Portuaria Granelera de Caldera S.A.	Banco Davivienda	Razón de endeudamiento Pasivos Totales/Patrimonio	En cada trimestre no debe ser mayor que 3,5	1,36	-
		Cobertura de servicio de la deuda	En cada trimestre no debe ser inferior a 1,25	2,7	-
Florida International Terminal	BCI Miami	Razón de deuda financiera / EBITDA	No debe ser mayor a 3,0	1,3	-
		Razón de endeudamiento Pasivos Totales/Patrimonio	No debe ser mayor a 5,0	2,6	2,7
		Razón de deuda Financiera Neta / EBITDA	No debe ser mayor a 3,0	1,4	1,6
		Mínimo de patrimonio	Patrimonio mínimo de MUS\$7.000	10.580.778	-
Florida International Terminal (1)	Bank of América	Cobertura de cargos fijos	Mínimo 1,5 veces	1,03	-
Inarpi	BCI Miami	Cobertura de Gastos financieros	Al 31 de diciembre de cada año debe ser mayor o igual que 3,0	13,98	11,81
		Razón de deuda financiera neta / EBITDA	Al 31 de diciembre de cada año debe ser inferior o igual a 4,5	1,55	2,12
		Patrimonio mínimo del Garante	Al 31 de diciembre de cada año, SAAM Puertos debe tener un patrimonio mínimo de MUS\$ 140.000	208.875	207.995
SAAM Towages Brasil	BNDES	Total de Pasivos / Total de Activos	Debe ser 80% como máximo	37,7%	42,1%
SAAM Towages Brasil	Caterpillar	Total de Pasivos / Total de Activos	Debe ser 80% como máximo	37,7%	42,1%
Intertug Colombia	Banco Scotiabank	Razón deuda financiera / EBITDA	Debe ser menor o igual a 3,5 veces	2,49	-
		Razón activos sin gravámenes /Deuda no garantizada	Debe ser mayor o igual a 1,25 veces	2,51	-
Ecuastibas	BCI	Mínimo de patrimonio	Patrimonio mínimo de SAAM S.A. de MUS\$ 285.000	433.467.145	-
Intertug México (2)	API de México	Mínimo de patrimonio	Mínimo de 30 millones de pesos mexicanos (USD 1.460.686 al 31 de diciembre de 2021)	3.103.677	-

(1) El primer año hay waiver de Covenant, ya que en la renegociación se repartieron dividendos atrasados y ya comprometidos.

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

S/M: Sin medición en fechas intermedias.

N/A No aplica, el crédito fue pagado.

Nota 36 – 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 a los pagos de impuestos cuyas causas sean anteriores al 30 de septiembre de 2008, Invexans tiene que responder en Brasil, entre otros, del siguiente proceso:

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

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

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

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

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

c.2 HIDROSUR S.A.

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

Como consecuencia de esta venta, se generó una pérdida tributaria cuya efectividad se encuentra plenamente reconocida por el Servicio de Impuestos Internos.

Sin perjuicio de lo anterior, el SII mediante una Resolución, consideró improcedente el régimen tributario aplicable a dicha pérdida, por estimar que se trataba de una operación afecta al régimen tributario de Impuesto de Primera Categoría en carácter de único a la renta y no al régimen general, por estimar que la operación de venta de acciones no era una actividad habitual de Hidrosur S.A.

Hidrosur S.A. presentó reclamo tributario ante los Tribunales Tributarios de la Región Metropolitana, solicitando que la Resolución y los actos administrativos posteriores del SII sean dejados sin efecto en todas sus partes.

En el proceso judicial seguido en contra de la Resolución se dictó sentencia de primera instancia rechazando el reclamo, la cual fue apelada, encontrándose el recurso de apelación en tramitación a la fecha y su resultado no tiene incidencia en los Estados Financieros.

Nota 37 – Cauciones

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

Nota 38 – Sanciones

Durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2021 y 2020, no hubo sanciones por parte de la Comisión para el Mercado Financiero ni de otra autoridad administrativa a la Sociedad, a sus Directores o a sus Administradores.

Nota 39 – Hechos Posteriores

Entre el 31 de diciembre de 2021 y la fecha de emisión de estos estados financieros consolidados, no hay hechos de carácter financiero, contable o de otra índole que pudieran afectar significativamente la interpretación de los mismos.

Nota 40 - Notas Adicionales

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

Nota 40.1 - Antecedentes de la Sociedad

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

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

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

Nota 40.2 - Cambios Contables

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

Nota 40.3 - Hechos Relevantes de las subsidiarias bancarias

- (a) Con fecha 28 de enero de 2021, el Directorio del Banco de Chile acordó citar a Junta Ordinaria de Accionistas para el día 25 de marzo de 2021 con el objeto de proponer, entre otras materias, la siguiente distribución de las utilidades del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2020:
 - i. Deducir y retener de la utilidad líquida del ejercicio, un monto equivalente a la corrección del valor del capital pagado y reservas de acuerdo a la variación del Índice de Precios al Consumidor ocurrida entre noviembre de 2019 y noviembre de 2020, ascendente a la suma de \$95.989.016.547, que se agregará a la cuenta de utilidades retenidas de ejercicios anteriores.
 - ii. Del saldo resultante, distribuir en forma de dividendo un 60% de la utilidad líquida restante, correspondiendo un dividendo de \$2,180.536.234,38 a cada una de las 101.017.081.114 acciones del Banco, reteniendo el 40% restante.

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

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

Nota 40 - Notas Adicionales (continuación)

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

- (c) Con fecha 25 de marzo 2021 en Junta Ordinaria de Accionistas se efectuó el nombramiento definitivo de Don Raúl Anaya Elizalde como Director Titular del Banco de Chile, cargo que ocupará hasta la próxima renovación del Directorio. Adicionalmente, con misma fecha la Junta aprobó la distribución del dividendo N° 209, correspondiente a \$2,18053623438 por acción, pagadero con cargo a la utilidad del ejercicio 2020.
- (d) Con fecha 7 de abril de 2021, la subsidiaria Banchile Administradora General de Fondos S.A. informó como hecho esencial que con esa fecha don Paul Javier Fürst Gwinner, presentó su renuncia al cargo de Director de la sociedad.
- (e) Con fecha 30 de julio de 2021, la subsidiaria Banchile Securitizadora S.A. informó como hecho esencial que con misma fecha, doña Claudia Bazaes Aracena dejó de prestar servicios a la sociedad, cesando en el cargo de Gerente General de la misma.
- (f) Con fecha del 30 de julio de 2021, la Comisión para el Mercado Financiero, autorizó a la subsidiaria Banchile Securitizadora S.A. a efectuar su propia liquidación y a utilizar la razón social “Banchile Securitizadora S.A. en liquidación”.
- (g) Con fecha 16 de agosto de 2021, la subsidiaria Banchile Securitizadora S.A. informó mediante hecho esencial que en la Primera Sesión de la Comisión liquidadora de “Banchile Securitizadora S.A. en Liquidación”, integrada por los señores Juan Alberdi Monforte y Luis Claro Jullian, se acordó la elección como Presidente de la Comisión Liquidadora al Sr. Juan Alberdi Monforte. En consecuencia, el Directorio de la sociedad es sustituido por la referida Comisión Liquidadora a contar de esa fecha.
- (h) Con fecha 27 de agosto de 2021, el Directorio de la subsidiaria Banchile Asesoría Financiera S.A. designó al señor Ashwin Kumar Natarajan como Gerente General interino de la sociedad en reemplazo del señor Pedro Jottar Awad quien presentó su renuncia al cargo de Gerente General de la sociedad.
- (i) Con fecha 31 de agosto de 2021, Banco de Chile informa que se ha registrado y publicado ante la Securities and Exchange Commission (SEC) de los Estados Unidos de América una modificación al Contrato de Depósito suscrito entre Banco de Chile y JPMorgan Chase Bank referido a nuestro Programa de American Depositary Receipts (ADRs). La modificación se refiere a materias relativas a las operaciones de cambio internacional que pueden tener lugar bajo el referido Programa, la jurisdicción aplicable al mismo y la actualización de referencias normativas, entre otras.
- (j) Con fecha 30 de agosto de 2021, se informa que Banco de Chile y Citigroup Inc. han acordado prorrogar la vigencia del Contrato de Cooperación, del Contrato de Conectividad Global y del Amended and Restated Trademark License Agreement, los dos primeros celebrados el 22 de octubre de 2015 y el último el 29 de noviembre de 2019. De conformidad a la mencionada prórroga, la vigencia de dichos contratos se extiende desde el 1 de enero de 2022 y hasta el 1 de enero de 2024, pudiendo las partes convenir antes del 31 de agosto de 2023 una prórroga por dos años a contar del 1 de enero de 2024. En caso que ello no ocurra, los contratos se prorrogarán automáticamente por una sola vez por el plazo de un año a contar del 1 de enero de 2024 y hasta el 1 de enero de 2025. El mismo procedimiento de renovación podrá utilizarse en el futuro cuantas veces lo acuerden las partes.

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

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

- (k) Con fecha 30 de noviembre de 2021, Banco de Chile informa que con fecha 29 de noviembre del mismo año se suscribió un contrato de compraventa, en virtud del cual Banco de Chile, en conjunto con el resto de los bancos accionistas de la sociedad de apoyo al giro bancario "Operadora de Tarjetas de Crédito Nexus S.A." ("Nexus"), vendió a Minsait Payments Systems Chile S.A. (una subsidiaria de la sociedad española Indra Sistemas S.A.) el 100% de las acciones de que son titulares en Nexus, sujeta al cumplimiento o renuncia de diversas condiciones suspensivas, entre las cuales se encuentran la autorización de la CMF para la enajenación del 100% de las acciones de Nexus S.A. y que la transacción sea aprobada por la Fiscalía Nacional Económica. Una vez cumplidas todas las condiciones y obtenidas las autorizaciones mencionadas, las acciones serán transferidas en la Fecha de Cierre, de conformidad a los términos estipulados en contrato.
- (l) En el contexto de la pandemia Covid-19 declarada en marzo de 2020 por la Organización Mundial de la Salud ("OMS"), en el presente ejercicio, el Gobierno de Chile decidió con fecha 25 de junio de 2021 prorrogar el Estado de Excepción Constitucional, permitiendo con ello mantener una serie de medidas sanitarias, incluyendo restricciones de movilidad y cuarentenas en el territorio nacional. Con posterioridad, el 30 de septiembre de 2021 la autoridad puso fin al Estado de Excepción Constitucional, lo que ha permitido una gradual apertura de la actividad al posibilitar mayores niveles de movilidad y de aforos. Adicionalmente, se ha continuado con el avance del plan de vacunación masiva con la finalidad de mitigar y controlar la propagación de la pandemia. A la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros, más de un 89% de la población ha completado su esquema de vacunación, iniciándose también a contar del mes de agosto el proceso de inoculación de una primera dosis de refuerzo y en enero de 2022 una segunda dosis de refuerzo.

El Gobierno y el Banco Central de Chile han mantenido las medidas contra cíclicas, que han contribuido a una gradual recuperación de la actividad. En el plano fiscal, el gobierno ha implementado medidas directas cercanas a los 10 puntos del PIB, lo cual se ha complementado con otras indirectas que incluyen recursos para financiar créditos Fogape-Covid y la ley de protección del empleo, entre otros. Con fecha 3 de febrero de 2021, se publicó en el Diario Oficial la Ley N° 21.307, que modifica el Fondo de Garantía para Pequeños y Medianos Empresarios (Fogape) con el objeto de potenciar la reactivación y recuperación de la economía, la que modifica el Decreto Ley N° 3.472, de 1980, del Ministerio de Hacienda, que crea el Fondo de Garantía para Pequeños Empresarios (Fogape Reactiva). Desde el inicio del programa y hasta el 31 de diciembre de 2021, el Banco ha cursado 27.087 operaciones por un monto agregado de M\$1.285.479.000

Por su parte, el Banco Central de Chile ha mantenido una serie de medidas no convencionales, entre las que destacan el establecimiento de la Facilidad de Crédito Condicional al Incremento de las Colocaciones (FCIC), una línea financiera especial para las empresas bancarias complementada con la activación de una "Línea de Crédito de Liquidez" (LCL) y compras de bonos en el mercado financiero, entre otros. Al 31 de diciembre de 2021, el Banco ha hecho uso de estas facilidades de financiamiento por un monto de M\$4.348.460.000 (M\$3.110.600 al 31 de diciembre de 2020). Para acceder a la FCIC, el Banco ha constituido garantías a favor del Banco Central de Chile por un monto total aproximado de M\$3.665.592.000, correspondientes a colocaciones comerciales de la cartera individual de alta calidad crediticia por M\$3.024.118.000, y títulos de renta fija por un monto aproximado de M\$641.474.000. En el caso de la LCL, la garantía constituida corresponde al encaje mantenido por el Banco.

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

Adicionalmente, en el Congreso Nacional se aprobaron tres reformas a la Constitución Política de la República que permitieron realizar retiros de hasta 10% de los recursos disponibles en las cuentas de capitalización individual, lo cual permitió un retiro agregado que al cuarto trimestre superaron los US\$55.000 millones, además durante el año 2020 se aprobó la Ley que estableció un Ingreso Familiar de Emergencia (IFE) que corresponde a un beneficio para familias vulnerables efectuando transferencias que acumulan más de US\$25.000 millones. El conjunto de estos recursos generó significativas presiones sobre precios de bienes y servicios, alzas en las tasas de interés de largo plazo, aumento de los niveles de liquidez de las personas naturales y jurídicas y disminución de los niveles de morosidad de la industria bancaria con respecto a los niveles de mora observados previos al inicio de la pandemia. Producto del importante aumento de la tasa de inflación, el Banco Central incrementó la Tasa de Política Monetaria en 350 puntos base en el transcurso del segundo semestre, situándola en 4,0% al cierre del ejercicio.

Aun cuando el impacto de la pandemia sobre nuestros resultados operacionales ha sido significativo y, sus efectos persistirán aun en el tiempo, su magnitud dependerá de la duración y profundidad de los consecuentes efectos generados, como así también el impacto sobre variables estructurales, entre ellas el crecimiento tendencial de la economía, niveles de inversión y de empleo. Adicionalmente, de conformidad a la política vigente en la materia, el Banco ha establecido provisiones adicionales incrementales por M\$220.000.000 durante el presente ejercicio, totalizando de esta forma M\$540.251.877 al 31 de diciembre de 2021.

Nota 40 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 40.4 - Segmentos de Negocios

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

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

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

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

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

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

Entidad

- Banchile Administradora General de Fondos S.A.
- Banchile Asesoría Financiera S.A.
- Banchile Corredores de Seguros Ltda.
- Banchile Corredores de Bolsa S.A.
- Banchile Securitizadora S.A. en liquidación (*)
- Socofin S.A.

(*) Sociedad en proceso de liquidación Ver Nota N°40.3 f).

Nota 40 - Notas Adicionales (continuación)**Nota 40.4 - Segmentos de Negocios (continuación)**

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

- El margen de interés neto de colocaciones y depósitos se obtiene a partir de la agregación de los márgenes financieros netos de cada una de las operaciones individuales de crédito y captaciones efectuadas por el Banco. Para estos efectos, se considera el volumen de cada operación y su margen de contribución, que a su vez corresponde a la diferencia entre la tasa efectiva del cliente y el precio de transferencia interno establecido en función del plazo y moneda de cada operación. Adicionalmente, el margen neto incluye el resultado de intereses y reajustes proveniente de las coberturas contables.
- Las provisiones por riesgo de crédito se determinan a nivel de clientes en función a las características de cada una de sus operaciones. En el caso de las provisiones adicionales, éstas se asignan a los distintos segmentos de negocio en función de los activos ponderados por riesgo de crédito que posee cada segmento.
- El capital y sus impactos financieros en resultados han sido asignados a cada segmento en función de sus activos ponderados por riesgo.
- Los gastos operacionales se reflejan a nivel de las distintas áreas funcionales del Banco. La asignación de gastos desde áreas funcionales a los segmentos de negocio se realiza utilizando diferentes criterios de asignación, a nivel de los distintos conceptos e ítems de gastos.

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

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

Nota 40 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 40.4 - Segmentos de Negocios (continuación)

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

	Minorista		Mayorista		Tesorería		Subsidiarias		Subtotal		Ajuste Consolidación		Total	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Ingreso (gasto) neto por intereses y reajustes	1.084.192.014	940.073.480	478.807.846	377.315.249	6.478.419	(3.602.298)	(1.198.815)	(1.922.409)	1.568.279.464	1.311.864.022	458.067	1.269.930	1.568.737.531	1.313.133.952
Ingreso (gasto) neto por comisiones	250.469.170	265.340.038	61.670.980	55.598.735	(1.863.642)	(1.969.270)	160.507.433	143.862.521	470.783.941	462.832.024	(15.755.976)	(16.863.062)	455.027.965	445.968.962
Resultado operaciones financieras y de cambio	16.908.604	2.652.343	67.676.811	34.978.773	52.057.904	75.143.834	34.068.082	33.439.932	170.711.401	146.214.882	(106.418)	(1.009.744)	170.604.983	145.205.138
Otros ingresos operacionales	25.252.547	23.580.922	13.316.678	13.183.581	—	—	2.770.833	2.550.570	41.340.058	39.315.073	(5.260.521)	(4.756.372)	36.079.537	34.558.701
Total ingresos operacionales	1.376.822.335	1.231.646.783	621.472.315	481.076.338	56.672.681	69.572.266	196.147.533	177.930.614	2.251.114.864	1.960.226.001	(20.664.848)	(21.359.248)	2.230.450.016	1.938.866.753
Provisiones por riesgo de crédito (*)	(259.231.129)	(325.852.738)	(114.299.111)	(136.447.601)	—	—	268.072	(380.200)	(373.262.168)	(462.680.539)	—	—	(373.262.168)	(462.680.539)
Remuneraciones del personal	(288.821.397)	(295.298.784)	(82.989.068)	(85.470.703)	(2.156.601)	(2.022.784)	(77.002.932)	(74.400.051)	(450.969.998)	(457.192.322)	17.433	16.586	(450.952.565)	(457.175.736)
Gastos de administración	(252.765.832)	(249.479.852)	(59.033.625)	(58.439.861)	(1.359.637)	(1.413.837)	(32.301.499)	(31.011.766)	(345.460.593)	(340.345.316)	20.839.157	21.463.666	(324.621.436)	(318.881.650)
Depreciaciones y amortizaciones	(62.720.640)	(59.730.921)	(8.114.378)	(7.316.790)	(365.103)	(312.306)	(5.598.397)	(5.997.828)	(76.798.518)	(73.357.845)	—	—	(76.798.518)	(73.357.845)
Otros gastos operacionales	(21.011.952)	(21.909.214)	(13.678.509)	(9.808.188)	(20.536)	(20.707)	(679.442)	(1.178.831)	(35.390.439)	(32.916.940)	288	(2)	(35.390.151)	(32.916.942)
Total gastos operacionales	(625.319.821)	(626.418.771)	(163.815.580)	(161.035.542)	(3.901.877)	(3.769.634)	(115.582.270)	(112.588.476)	(908.619.548)	(903.812.423)	20.856.878	21.480.250	(887.762.670)	(882.332.173)
Resultado por inversión en sociedades	(228.115)	(6.674.785)	1.886.314	1.548.327	83.677	(7.389)	498.727	472.472	2.240.603	(4.661.375)	—	—	2.240.603	(4.661.375)
Resultado antes de impuesto	492.043.270	272.700.489	345.243.938	185.141.522	52.854.481	65.795.243	81.332.062	65.434.410	971.473.751	589.071.664	192.030	121.002	971.665.781	589.192.666
Impuesto a la renta													(178.550.391)	(125.962.872)
Resultado después de impuesto													793.115.390	463.229.794

(*) Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, los segmentos Minorista y Mayorista incluyen provisiones adicionales asignadas en función de sus activos ponderados por riesgo.

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

	Minorista		Mayorista		Tesorería		Subsidiarias		Subtotal		Ajuste Consolidación		Total	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Activos	20.458.337.358	18.800.918.920	12.806.598.370	10.811.000.000	17.412.053.145	15.400.138.859	954.858.218	830.910.444	51.631.847.091	45.842.968.223	(501.679.180)	(128.735.840)	51.262.399.491	45.714.237.914
Impuestos corrientes y diferidos													440.039.395	380.894.124
Total activos													51.570.207.306	46.095.123.507
Pasivos	16.794.544.286	13.848.124.292	10.530.748.818	10.143.939.191	19.640.220.525	17.844.349.547	770.228.251	660.868.771	47.735.741.880	42.497.281.801	(574.639.550)	(332.481.381)	47.366.294.280	42.368.551.345
Impuestos corrientes y diferidos													113.129.064	311.166
Total pasivos													47.274.231.394	42.165.111.586

Nota 40 - Notas Adicionales (continuación)**Nota 40.5 - Efectivo y Equivalente de Efectivo**

- (a) El detalle de los saldos incluidos bajo efectivo y equivalente de efectivo y su conciliación con el Estado de Flujo de Efectivo al cierre de cada ejercicio, es el siguiente:

	2021 M\$	2020 M\$
Efectivo y depósitos en bancos:		
Efectivo (*)	1.073.600.066	615.842.169
Depósitos en el Banco Central de Chile (*)	1.545.472.133	641.889.962
Depósitos en bancos nacionales	129.857.733	14.505.550
Depósitos en el exterior	964.802.665	1.287.978.036
Subtotal – efectivo y depósitos en bancos	<u>3.713.732.597</u>	<u>2.560.215.717</u>
Operaciones con liquidación en curso netas	115.968.592	(719.691.285)
Instrumentos financieros de alta liquidez (**)	3.418.005.581	4.212.718.557
Contratos de retrocompra (**)	40.368.732	34.872.336
Total efectivo y equivalente de efectivo	<u>7.288.075.502</u>	<u>6.088.115.325</u>

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

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

- (b) Operaciones con liquidación en curso:

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

	2021 M\$	2020 M\$
Activos		
Documentos a cargo de otros bancos (canje)	123.051.081	123.267.882
Fondos por recibir	<u>453.406.413</u>	<u>459.040.412</u>
Subtotal – activos	<u>576.457.494</u>	<u>582.308.294</u>
Pasivos		
Fondos por entregar	<u>(460.488.902)</u>	<u>(1.301.999.579)</u>
Subtotal – pasivos	<u>(460.488.902)</u>	<u>(1.301.999.579)</u>
Operaciones con liquidación en curso netas	<u>115.968.592</u>	<u>(719.691.285)</u>

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

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

	2021 M\$	2020 M\$
Instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile		
Bonos del Banco Central de Chile	1.144.825	3.185.576
Pagarés del Banco Central de Chile	3.295.955.468	4.006.490.346
Otros Instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile	175.022.464	149.616.004
Instrumentos de Otras Instituciones Nacionales		
Bonos de otras empresas del país	278	5.396.231
Bonos de bancos del país	51.484.182	5.494.439
Depósitos de bancos del país	214.336.602	93.905.484
Otros instrumentos emitidos en el país	3.062.160	1.003.237
Instrumentos Emitidos en el Exterior		
Instrumentos de gobierno o bancos centrales del exterior	—	—
Otros instrumentos del exterior	—	163.604
Inversiones en Fondos Mutuos		
Fondos administrados por entidades relacionadas	135.690.800	400.902.691
Fondos administrados por terceros	—	—
Total	3.876.696.779	4.666.157.612

Bajo Instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile se clasifican instrumentos vendidos con pacto de retrocompra a clientes e instituciones financieras por un monto de M\$217.614.133 al 31 de diciembre de 2020. Al 31 de diciembre de 2021 no hay documentos vendidos con pacto de retrocompra. Los pactos de retrocompra tienen un vencimiento promedio de 4 días al cierre del ejercicio 2020. Adicionalmente, bajo este rubro se mantienen instrumentos para dar cumplimiento a las exigencias de constitución de reserva técnica por un monto equivalente a M\$3.288.800.000 al 31 de diciembre de 2021 (M\$2.986.000.000 en diciembre de 2020).

Bajo Instrumentos de Otras Instituciones Nacionales se incluyen instrumentos vendidos con pacto de retrocompra a clientes e instituciones financieras, por un monto de M\$84.968.729 al 31 de diciembre de 2021 (M\$52.809.170 en diciembre de 2020). Los pactos de retrocompra tienen un vencimiento promedio de 12 días al cierre del ejercicio 2021 (9 días en diciembre de 2020).

Adicionalmente, el Banco mantiene inversiones en letras de crédito de propia emisión por un monto equivalente a M\$3.831.844 al 31 de diciembre de 2021 (M\$5.155.790 en diciembre de 2020), las cuales se presentan rebajando al rubro de pasivo “Instrumentos de Deuda Emitidos”.

Nota 40 - Notas Adicionales (continuación)

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

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

	Hasta 1 mes		Más de 1 y hasta 3 meses		Más de 3 y hasta 12 meses		Más de 1 y hasta 3 años		Más de 3 y hasta 5 años		Más de 5 años		Total	
	2021 M\$	2020 M\$	2021 M\$	2020 M\$	2021 M\$	2020 M\$	2021 M\$	2020 M\$	2021 M\$	2020 M\$	2021 M\$	2020 M\$	2021 M\$	2020 M\$
Instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile														
Bonos del Banco Central de Chile	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Pagarés del Banco Central de Chile	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Otros instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile	—	10.005.814	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	10.005.814
Subtotal	—	10.005.814	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	10.005.814
Instrumentos de Otras Instituciones Nacionales														
Pagarés de depósitos en bancos del país	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Letras hipotecarias de bancos del país	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Bonos de bancos del país	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Depósitos de bancos del país	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Bonos de otras empresas del país	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Otros instrumentos emitidos en el país	37.763.007	29.088.701	14.012.917	20.591.203	12.589.268	16.721.309	—	—	—	—	—	—	64.365.192	66.401.213
Subtotal	37.763.007	29.088.701	14.012.917	20.591.203	12.589.268	16.721.309	—	—	—	—	—	—	64.365.192	66.401.213
Instrumentos de Instituciones Extranjeras														
Instrumentos de gobierno o bancos centrales del exterior	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Otros instrumentos del exterior	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Subtotal	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Inversiones en Fondos Mutuos														
Fondos administrados por entidades relacionadas	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Fondos administrados por terceros	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Subtotal	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Total	37.763.007	39.094.515	14.012.917	20.591.203	12.589.268	16.721.309	—	—	—	—	—	—	64.365.192	76.407.027

Instrumentos comprados:

El Banco y sus subsidiarias han recibido instrumentos financieros que pueden vender o dar en garantía en caso que el propietario de estos instrumentos entre en cesación de pago o en situación de quiebra. Al 31 de diciembre de 2021, el valor razonable de los instrumentos recibidos asciende a M\$65.531.210 (M\$82.585.122 en diciembre de 2020).

Nota 40 - Notas Adicionales (continuación)

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

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

	Hasta 1 mes		Más de 1 y hasta 3 meses		Más de 3 y hasta 12 meses		Más de 1 y hasta 3 años		Más de 3 y hasta 5 años		Más de 5 años		Total	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile														
Bonos del Banco Central de Chile	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Pagarés del Banco Central de Chile	—	183.082.788	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	183.082.788
Otros instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile	350.894	47.763.466	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	350.894	47.763.466
Subtotal	350.894	230.846.254	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	350.894	230.846.254
Instrumentos de Otras Instituciones Nacionales														
Pagarés de depósitos en bancos del país	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Letras hipotecarias de bancos del país	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Bonos de bancos del país	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Depósitos de bancos del país	84.996.568	57.648.332	—	43.066	51.609	—	—	—	—	—	—	—	85.048.177	57.691.398
Bonos de otras empresas del país	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Otros instrumentos emitidos en el país	2.320.255	378.870	3.952	—	—	—	—	—	—	—	—	—	2.324.207	378.870
Subtotal	87.316.823	58.027.202	3.952	43.066	51.609	—	—	—	—	—	—	—	87.372.384	58.070.268
Instrumentos de Instituciones Extranjeras														
Instrumentos de gobierno o bancos centrales del exterior	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Otros instrumentos del exterior	—	—	—	—	7.286.148	—	—	—	—	—	—	—	7.286.148	—
Subtotal	—	—	—	—	7.286.148	—	—	—	—	—	—	—	7.286.148	—
Inversiones en Fondos Mutuos														
Fondos administrados por entidades relacionadas	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Fondos administrados por terceros	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Subtotal	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Total	87.667.717	288.873.456	3.952	43.066	7.337.757	—	—	—	—	—	—	—	95.009.426	288.916.522

Instrumentos vendidos:

El valor razonable de los instrumentos financieros entregados en garantía por el Banco y sus subsidiarias, en operaciones de venta con pacto de retrocompra y préstamos de valores al 31 de diciembre de 2021 asciende a M\$85.322.416 (M\$288.523.364 en diciembre de 2020). En caso que el Banco y sus subsidiarias entren en cesación de pago o en situación de quiebra, la contraparte está autorizada para vender o entregar en garantía estas inversiones.

Nota 40 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 40.8 - Contratos de Derivados Financieros y Coberturas Contables

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

	Monto Nocial de contratos con vencimiento final							Valor Razonable	
	Hasta 1 mes M\$	Más de 1 y hasta 3 meses M\$	Más de 3 y hasta 12 meses M\$	Más de 1 y hasta 3 años M\$	Más de 3 y hasta 5 años M\$	Más de 5 años M\$	Total M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Al 31 de diciembre de 2021									
Derivados mantenidos para coberturas de valor razonable									
Swaps de monedas y tasas	—	—	1.787.991	—	—	—	1.787.991	—	607.800
Swaps de tasas de interés	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Subtotal derivados coberturas de valor razonable	—	—	1.787.991	—	—	—	1.787.991	—	607.800
Derivados de cobertura de flujo de efectivo									
Forwards de monedas	—	3.099.174	—	—	—	—	3.099.174	—	88.393
Swaps de monedas y tasas	—	—	35.705.845	322.894.093	108.758.700	895.311.968	1.362.670.606	277.803.145	—
Subtotal derivados de cobertura de flujo de efectivo	—	3.099.174	35.705.845	322.894.093	108.758.700	895.311.968	1.365.769.780	277.803.145	88.393
Derivados de negociación									
Forwards de monedas	6.289.327.276	5.532.322.611	8.429.176.125	1.320.406.211	74.865.042	18.757.860	21.664.855.125	742.545.311	505.179.317
Swaps de tasas de interés	1.255.464.338	4.110.202.755	10.616.344.357	11.611.770.644	6.939.951.423	10.277.576.507	44.811.310.024	825.525.228	831.337.844
Swaps de monedas y tasas	288.582.197	771.915.974	3.659.285.782	5.055.449.240	3.769.368.650	5.253.836.945	18.798.438.788	1.132.716.669	1.432.800.529
Opciones Call monedas	19.681.155	41.273.742	53.073.579	2.972.484	—	—	117.000.960	4.509.465	2.726.450
Opciones Put monedas	11.951.957	34.859.309	43.990.963	2.631.432	—	—	93.433.661	199.341	458.688
Subtotal derivados de negociación	7.865.006.923	10.490.574.391	22.801.870.806	17.993.230.011	10.784.185.115	15.550.171.312	85.485.038.558	2.705.496.014	2.772.502.828
Total	7.865.006.923	10.493.673.565	22.839.364.642	18.316.124.104	10.892.943.815	16.445.483.280	86.852.596.329	2.983.299.159	2.773.199.021

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

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

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

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

	2021 M\$	2020 M\$
Elemento cubierto		
Créditos comerciales	1.787.991	5.031.408
Bonos corporativos	—	29.508.255
Instrumento de cobertura		
Cross currency swap	1.787.991	5.031.408
Interest rate swap	—	29.508.255

(c) Coberturas de flujos de efectivo:

- (c.1) El Banco utiliza instrumentos derivados cross currency swaps para cubrir el riesgo de variabilidad de flujos atribuibles a cambios en la tasa de interés y la variación de la moneda extranjera de obligaciones con bancos y bonos emitidos en el exterior en Dólares de Estados Unidos, Dólares de Hong Kong, Francos Suizos, Yenes Japoneses, Soles Peruanos, Dólar Australiano, Euros y Corona Noruega. Los flujos de efectivo de los cross currency swaps contratados están calzados con los flujos de efectivo de las partidas cubiertas, y modifican flujos inciertos por flujos conocidos a un tipo de interés fijo.

Adicionalmente, estos contratos cross currency swap se utilizan para cubrir el riesgo de variación de la Unidad de Fomento (CLF) en flujos de activos denominados en CLF hasta por un monto nominal equivalente al nominal de la parte en CLF del instrumento de cobertura, cuya reajustabilidad impacta la línea de Ingresos por Intereses y Reajustes del Estado de Resultados.

Nota 40 - Notas Adicionales (continuación)

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

(c) Coberturas de flujos de efectivo (continuación)

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

	Hasta 1 mes		Más de 1 y hasta 3 meses		Más de 3 y hasta 12 meses		Más de 1 y hasta 3 años		Más de 3 y hasta 5 años		Más de 5 años		Total	
	2021 M\$	2020 M\$	2021 M\$	2020 M\$	2021 M\$	2020 M\$	2021 M\$	2020 M\$	2021 M\$	2020 M\$	2021 M\$	2020 M\$	2021 M\$	2020 M\$
Elemento cubierto														
Egresos de flujo:														
Bono Corporativo EUR	—	—	—	—	(1.625.891)	(1.473.038)	(3.251.783)	(2.946.076)	(47.853.743)	(44.037.442)	(56.380.590)	(51.870.646)	(109.112.007)	(100.327.202)
Bono Corporativo HKD	—	—	—	—	(15.897.259)	(13.351.854)	(105.827.848)	(90.987.730)	(91.271.027)	(78.368.569)	(309.895.998)	(269.894.186)	(522.892.132)	(452.602.339)
Bono Corporativo PEN	—	—	(841.474)	(774.596)	(841.474)	(774.596)	(3.365.898)	(3.098.382)	(3.365.898)	(3.098.382)	(43.382.683)	(41.483.892)	(51.797.427)	(49.229.848)
Bono Corporativo CHF	(63.679)	—	—	—	(958.114)	(828.589)	(249.008.253)	(94.331.505)	(764.142)	(121.181.755)	0)	—	(372.314.948)	(216.341.849)
Bono Corporativo USD	—	—	—	—	(1.814.397)	(1.514.923)	(3.628.793)	(3.029.846)	(3.628.793)	(3.029.846)	(46.260.293)	(40.139.771)	(55.332.276)	(47.714.386)
Obligación USD	—	(202.447)	—	(76.411)	(426.955)	(157.454.571)	(60.047.179)	—	—	—	—	—	(60.474.134)	(157.733.429)
Bono Corporativo JPY	—	—	(129.534)	—	(39.208.101)	(2.115.100)	(4.248.716)	(38.109.696)	(4.248.716)	(3.472.347)	(242.021.383)	(191.351.114)	(289.856.450)	(235.048.257)
Bono Corporativo AUD	—	—	(1.219.753)	(970.080)	(4.794.210)	(3.928.156)	(12.024.257)	(9.796.473)	(12.022.780)	(9.798.915)	(264.900.590)	(206.990.503)	(294.961.590)	(231.484.127)
Bono Corporativo NOK	—	—	—	—	(2.646.113)	(2.274.809)	(5.292.226)	(4.549.618)	(5.292.226)	(4.549.618)	(80.514.125)	(71.491.145)	(93.744.690)	(82.865.190)
Instrumento de cobertura														
Ingresos de flujo:														
Cross Currency Swap EUR	—	—	—	—	1.625.891	1.473.038	3.251.783	2.946.076	47.853.743	44.037.442	56.380.590	51.870.646	109.112.007	100.327.202
Cross Currency Swap HKD	—	—	—	—	15.897.259	13.351.854	105.827.848	90.987.730	91.271.027	78.368.569	309.895.998	269.894.186	522.892.132	452.602.339
Cross Currency Swap PEN	—	—	841.474	774.596	841.474	774.596	3.365.898	3.098.382	3.365.898	3.098.382	43.382.683	41.483.892	51.797.427	49.229.848
Cross Currency Swap CHF	63.679	—	—	—	958.114	828.589	249.008.253	94.331.505	764.142	121.181.755	121.520.760	—	372.314.948	216.341.849
Cross Currency Swap USD	—	—	—	—	1.814.397	1.514.923	3.628.793	3.029.846	3.628.793	3.029.846	46.260.293	40.139.771	55.332.276	47.714.386
Cross Currency Swap AUD	—	202.447	—	76.411	426.955	157.454.571	60.047.179	—	—	—	—	—	60.474.134	157.733.429
Cross Currency Swap JPY	—	—	129.534	—	39.208.101	2.115.100	4.248.716	38.109.696	4.248.716	3.472.347	242.021.383	191.351.114	289.856.450	235.048.257
Cross Currency Swap AUD	—	—	1.219.753	970.080	4.794.210	3.928.156	12.024.257	9.796.473	12.022.780	9.798.915	264.900.590	206.990.503	294.961.590	231.484.127
Cross Currency Swap NOK	—	—	—	—	2.646.113	2.274.809	5.292.226	4.549.618	5.292.226	4.549.618	80.514.125	71.491.145	93.744.690	82.865.190
Flujos netos	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—

Nota 40 - Notas Adicionales (continuación)

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

(c) Coberturas de flujos de efectivo (continuación)

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

	Hasta 1 mes		Más de 1 y hasta 3 meses		Más de 3 y hasta 12 meses		Más de 1 y hasta 3 años		Más de 3 y hasta 5 años		Más de 5 años		Total	
	2021 M\$	2020 M\$	2021 M\$	2020 M\$	2021 M\$	2020 M\$	2021 M\$	2020 M\$	2021 M\$	2020 M\$	2021 M\$	2020 M\$	2021 M\$	2020 M\$
Elemento cubierto														
Ingresos de flujo:														
Flujo de Caja en CLF	536.667	160.003	4.031.162	280.174	59.853.215	186.115.821	370.885.524	213.672.793	144.431.664	246.243.826	968.899.680	741.653.900	1.548.637.912	1.388.126.517
Instrumento de cobertura														
Egresos de flujo:														
Cross Currency Swap HKD	(170.579)	(160.003)	—	—	(9.629.520)	(9.034.527)	(75.574.778)	(72.727.779)	(79.357.603)	(76.072.958)	(214.067.066)	(206.514.189)	(378.799.546)	(364.509.456)
Cross Currency Swap PEN	—	—	(51.165)	(47.993)	(52.013)	(48.788)	(206.639)	(193.562)	(206.356)	(193.828)	(33.974.100)	(31.964.572)	(34.490.273)	(32.448.743)
Cross Currency Swap JPY	—	—	(341.200)	—	(40.029.115)	(4.194.582)	(8.387.823)	(40.526.224)	(8.376.348)	(6.596.308)	(252.362.121)	(201.851.767)	(309.496.607)	(253.168.881)
Cross Currency Swap USD	—	—	—	—	(1.103.658)	(165.635.300)	(57.935.938)	(1.311.336)	(1.401.850)	(1.316.740)	(39.367.705)	(37.584.476)	(99.809.151)	(205.847.852)
Cross Currency Swap CHF	(366.088)	—	—	—	(5.281.314)	(3.929.338)	(220.166.355)	(91.921.860)	(4.387.064)	(114.408.995)	(115.104.082)	—	(345.304.903)	(210.260.193)
Cross Currency Swap EUR	—	—	—	—	(2.028.342)	(1.912.040)	(4.070.026)	(3.805.180)	(46.164.693)	(44.463.779)	(47.638.370)	(45.438.835)	(99.901.431)	(95.619.834)
Cross Currency Swap AUD	—	—	(539.623)	(232.181)	(1.064.315)	(737.532)	(3.212.269)	(1.939.426)	(3.207.875)	(1.942.083)	(197.125.135)	(152.709.261)	(205.149.217)	(157.560.483)
Cross Currency Swap NOK	—	—	—	—	(664.938)	(623.714)	(1.331.696)	(1.247.426)	(1.329.875)	(1.249.135)	(69.261.101)	(65.590.800)	(72.587.610)	(68.711.075)
Forward UF	—	—	(3.099.174)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(3.099.174)	—
Flujos netos	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—

Nota 40 - Notas Adicionales (continuación)

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

(c) Coberturas de flujos de efectivo (continuación)

Respecto de los activos denominados en unidades de fomento cubiertos, estos se revalúan mensualmente en función de la variación de la UF, lo que es equivalente a realizar la reinversión de los activos mensualmente hasta el vencimiento de la relación de cobertura.

- (c.3) Los resultados no realizados generados durante el ejercicio 2021 por aquellos contratos derivados que conforman los instrumentos de cobertura en esta estrategia de cobertura de flujos de efectivo, han sido registrados con abono a patrimonio por un monto ascendente a M\$182.376.099 (abono a patrimonio de M\$10.358.155 en diciembre de 2020). El efecto neto de impuestos asciende a un abono neto a patrimonio de M\$133.134.552 (abono neto a patrimonio de M\$7.561.453 durante el ejercicio 2020).

El saldo acumulado por este concepto al 31 de diciembre de 2021 corresponde a un abono a patrimonio ascendente a M\$111.694.557 (carga a patrimonio de M\$70.681.542 a diciembre de 2020).

- (c.4) El efecto de los derivados de cobertura de flujo de efectivo que compensan el resultado de los instrumentos cubiertos, corresponde a un abono a resultados por M\$123.100.363 durante el ejercicio 2021 (carga a resultados por M\$39.447.381 durante el ejercicio diciembre 2020).
- (c.5) Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 no existe ineficiencia en las coberturas de flujo efectivo, debido a que tanto el elemento cubierto como el objeto de cobertura son espejos uno del otro, lo que implica que todas las variaciones de valor atribuible a componentes de tasa y reajustabilidad se compensan por completo.
- (c.6) Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el Banco no posee coberturas de inversiones netas en negocios en el exterior.

Nota 40 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 40.9 - Adeudado por Bancos

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

	2021 M\$	2020 M\$
Bancos del País		
Préstamos interbancarios de liquidez	160.017.778	260.002.167
Provisiones para créditos con bancos del país	(57.606)	(140.101)
Subtotal	159.960.172	259.862.066
Bancos del Exterior		
Préstamos interbancarios comerciales	158.307.730	185.857.689
Créditos comercio exterior entre terceros países	497.792	166.972
Créditos comercio exterior exportaciones chilenas	121.007.869	113.595.834
Provisiones para créditos con bancos del exterior	(460.682)	(525.057)
Subtotal	279.352.709	299.095.438
Banco Central de Chile		
Depósitos en el Banco Central	1.090.000.000	2.380.033.056
Subtotal	1.090.000.000	2.380.033.056
Total	1.529.312.881	2.938.990.560

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

Detalle	Bancos en		Total M\$
	el país M\$	el exterior M\$	
Saldo al 1 de enero de 2020	54.003	704.203	758.206
Provisiones constituidas	86.098	—	86.098
Provisiones liberadas	—	(179.146)	(179.146)
Saldo al 31 de diciembre de 2020	140.101	525.057	665.158
Provisiones constituidas	—	—	—
Provisiones liberadas	(82.495)	(64.375)	(146.870)
Saldo al 31 de diciembre de 2021	57.606	460.682	518.288

Nota 40 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 40.10 - Créditos y Cuentas por Cobrar a Clientes

(a.1) Créditos y cuentas por cobrar a clientes:

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

	2021				2021			
	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	15.326.529.693	140.133.771	378.850.111	15.845.513.575	(183.166.178)	(146.404.078)	(329.570.256)	15.515.943.319
Créditos de comercio exterior	1.245.586.998	7.255.437	18.403.473	1.271.245.908	(42.662.187)	(2.780.919)	(45.443.106)	1.225.802.802
Deudores en cuentas corrientes	138.600.624	3.521.076	1.888.167	144.009.867	(2.287.285)	(2.097.163)	(4.384.448)	139.625.419
Operaciones de factoraje	482.827.845	2.923.964	503.945	486.255.754	(9.731.037)	(957.474)	(10.688.511)	475.567.243
Préstamos estudiantiles	55.345.615	—	2.601.564	57.947.179	—	(4.308.296)	(4.308.296)	53.638.883
Operaciones de leasing comercial (1)	1.550.953.653	43.173.674	17.935.801	1.612.063.128	(5.408.638)	(4.818.226)	(10.226.864)	1.601.836.264
Otros créditos y cuentas por cobrar	96.857.763	657.813	14.048.599	111.564.175	(8.502.722)	(3.941.102)	(12.443.824)	99.120.351
Subtotal	18.896.702.191	197.665.735	434.231.660	19.528.599.586	(251.758.047)	(165.307.258)	(417.065.305)	19.111.534.281
Colocaciones para vivienda								
Préstamos con letras de crédito	5.721.931	—	333.753	6.055.684	—	(18.343)	(18.343)	6.037.341
Préstamos con mutuos hipotecarios endosables	16.941.337	—	842.044	17.783.381	—	(56.955)	(56.955)	17.726.426
Otros créditos con mutuos para vivienda	9.896.876.573	—	273.163.640	10.170.040.213	—	(28.639.389)	(28.639.389)	10.141.400.824
Créditos provenientes de la ANAP	—	—	—	—	—	—	—	—
Operaciones de leasing vivienda	—	—	—	—	—	—	—	—
Otros créditos y cuentas por cobrar	142.753.294	—	10.017.912	152.771.206	—	(2.015.816)	(2.015.816)	150.755.390
Subtotal	10.062.293.135	—	284.357.349	10.346.650.484	—	(30.730.503)	(30.730.503)	10.315.919.981
Colocaciones de consumo								
Créditos de consumo en cuotas	2.684.317.166	—	190.963.752	2.875.280.918	—	(227.104.665)	(227.104.665)	2.648.176.253
Deudores en cuentas corrientes	168.993.004	—	3.630.461	172.623.465	—	(6.745.943)	(6.745.943)	165.877.522
Deudores por tarjetas de crédito	1.179.592.108	—	19.533.721	1.199.125.829	—	(35.638.169)	(35.638.169)	1.163.487.660
Operaciones de leasing consumo (1)	509.526	—	—	509.526	—	(9.988)	(9.988)	499.538
Otros créditos y cuentas por cobrar	7.425	—	1.162.881	1.170.306	—	(1.131.285)	(1.131.285)	39.021
Subtotal	4.033.419.229	—	215.290.815	4.248.710.044	—	(270.630.050)	(270.630.050)	3.978.079.994
Total	32.992.414.555	197.665.735	933.879.824	34.123.960.114	(251.758.047)	(466.667.811)	(718.425.858)	33.405.534.256

- (1) En este rubro el Banco financia a sus clientes la adquisición de bienes, tanto inmobiliarios como mobiliarios, mediante contratos de arrendamiento financiero. Al 31 de diciembre de 2021 M\$810.611.102 corresponden a arrendamientos financieros sobre bienes inmobiliarios y M\$801.961.552 corresponden a arrendamientos financieros sobre bienes mobiliarios.

Nota 40 - Notas Adicionales (continuación)

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

a.1) Créditos y cuentas por cobrar a clientes: (continuación)

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

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

Nota 40 - Notas Adicionales (continuación)

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

(a.2) Cartera Deteriorada

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

	Activos Antes de Provisiones						Provisiones Constituidas						Activo Neto	
	Cartera Normal		Cartera Deteriorada		Total		Provisiones Individuales		Provisiones Grupales		Total			
	2021 M\$	2020 M\$	2021 M\$	2020 M\$	2021 M\$	2020 M\$	2021 M\$	2020 M\$	2021 M\$	2020 M\$	2021 M\$	2020 M\$		
Colocaciones comerciales	19.049.281.045	17.039.307.920	479.318.541	553.730.775	19.528.599.586	17.593.038.695	(251.758.047)	(256.915.653)	(165.307.258)	(166.379.640)	(417.065.305)	(423.295.293)	19.111.534.281	17.169.743.402
Colocaciones para vivienda	10.062.293.135	9.072.033.253	284.357.349	316.620.685	10.346.650.484	9.388.653.938	—	—	(30.730.503)	(33.763.789)	(30.730.503)	(33.763.789)	10.315.919.981	9.354.890.149
Colocaciones de consumo	4.033.419.229	3.625.166.667	215.290.815	330.107.513	4.248.710.044	3.955.274.180	—	—	(270.630.050)	(289.851.582)	(270.630.050)	(289.851.582)	3.978.079.994	3.665.422.598
Total	33.144.993.409	29.736.507.840	978.966.705	200.458.973	34.123.960.114	30.936.966.813	(251.758.047)	(256.915.653)	(466.667.811)	(489.995.011)	(718.425.858)	(746.910.664)	33.405.534.256	30.190.056.149

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

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

	Comerciales		Vivienda	Consumo	Total M\$
	Individual M\$	Grupal M\$	Grupal M\$	Grupal M\$	
Saldo al 1 de enero de 2020	176.942.139	150.830.765	28.047.379	329.597.733	685.418.016
Castigos	(10.828.879)	(53.317.236)	(8.878.076)	(243.536.074)	(316.560.265)
Ventas o cesiones de crédito	(330.792)	—	—	—	(330.792)
Provisiones constituidas	91.133.185	68.866.111	14.594.486	203.789.923	378.383.705
Provisiones liberadas	—	—	—	—	—
Saldo al 31 de diciembre de 2020	256.915.653	166.379.640	33.763.789	289.851.582	746.910.664
Saldo al 1 de enero de 2021	256.915.653	166.379.640	33.763.789	289.851.582	746.910.664
Castigos	(26.530.591)	(57.605.032)	(10.711.687)	(146.374.759)	(241.222.069)
Ventas o cesiones de crédito	(14.481.881)	—	—	—	(14.481.881)
Provisiones constituidas	35.854.866	56.532.650	7.678.401	127.153.227	227.219.144
Provisiones liberadas	—	—	—	—	—
Saldo al 31 de diciembre de 2021	251.758.047	165.307.258	30.730.503	270.630.050	718.425.858

Además de estas provisiones por riesgo de crédito, se mantienen provisiones por riesgo país para cubrir operaciones en el exterior y provisiones adicionales acordadas por el Directorio, las que se presentan en el pasivo bajo el rubro Provisiones (Nota N°40.22).

Revelaciones Complementarias:

1. Al 31 de diciembre de 2021, el Banco y sus subsidiarias efectuaron ventas de cartera de colocaciones. El efecto en resultado del conjunto de ellas no supera el 5% del resultado neto antes de impuestos, según se detalla en Nota N°40.10 letra (f).
2. Al 31 de diciembre de 2021, el Banco y sus subsidiarias dieron de baja de su activo el 100% de su cartera de colocaciones vendidas y sobre la cual han transferido todos o sustancialmente todos los riesgos y beneficios asociados a estos activos financieros (ver Nota N°40.10 letra (f)).
3. Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, bajo el rubro Colocaciones comerciales se mantienen operaciones que garantizan obligaciones mantenidas con el Banco Central de Chile como parte del programa de Facilidad de Crédito Condicional al Incremento de las Colocaciones (FCIC) por un monto aproximado de M\$3.024.118.000 (M\$2.021.688.000 en diciembre de 2020).

Nota 40 - Notas Adicionales (continuación)**Nota 40.10 - Créditos y Cuentas por Cobrar a Clientes (continuación)****(c) Contratos de leasing financiero**

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

	Total por cobrar		Intereses diferidos		Saldo neto por cobrar (*)	
	2021 M\$	2020 M\$	2021 M\$	2020 M\$	2021 M\$	2020 M\$
Hasta 1 año	525.719.707	521.444.670	(53.311.702)	(52.437.734)	472.408.005	469.006.936
Desde 1 hasta 2 años	385.117.662	373.303.565	(38.653.449)	(37.958.287)	346.464.213	335.345.278
Desde 2 hasta 3 años	260.002.348	245.666.524	(25.227.752)	(25.084.336)	234.774.596	220.582.188
Desde 3 hasta 4 años	166.416.225	161.492.480	(17.014.793)	(17.433.013)	149.401.432	144.059.467
Desde 4 hasta 5 años	116.649.799	110.742.500	(12.038.445)	(12.840.713)	104.611.354	97.901.787
Más de 5 años	327.071.377	350.679.977	(25.624.115)	(28.994.130)	301.447.262	321.685.847
Total	1.780.977.118	1.763.329.716	(171.870.256)	(174.748.213)	1.609.106.862	1.588.581.503

(*) El saldo neto por cobrar no incluye créditos morosos que alcanzan a M\$3.465.792 al 31 de diciembre de 2021 (M\$3.812.129 en diciembre de 2020).

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

(d) Colocaciones por actividad económica

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la cartera antes de provisiones, presenta el siguiente desglose según la actividad económica del cliente:

	Créditos en el				Total			
	País		Exterior		2020		2020	
	2020 M\$	2020 M\$	2020 M\$	2020 M\$	2020 M\$	%	2020 M\$	%
Colocaciones comerciales:								
Servicios	3.178.083.229	3.049.345.164	4.201.958	1.681.155	3.182.285.187	9,29	3.051.026.319	9,86
Comercio	3.050.896.518	2.536.445.504	1.722.507	7.340.704	3.052.619.025	8,91	2.543.786.208	8,22
Construcción	2.608.832.555	2.452.387.558	7.793.035	—	2.616.625.590	7,64	2.452.387.558	7,93
Servicios financieros	2.492.061.077	2.349.359.754	—	1.448.354	2.492.061.077	7,27	2.350.808.108	7,60
Agricultura y ganadería	1.833.467.468	1.646.103.215	—	—	1.833.467.468	5,35	1.646.103.215	5,32
Transporte y telecomunicaciones	1.769.838.953	1.453.727.396	—	—	1.769.838.953	5,17	1.453.727.396	4,70
Manufacturas	1.750.227.924	1.346.600.773	—	—	1.750.227.924	5,11	1.346.600.773	4,35
Minería	400.133.676	470.292.509	—	—	400.133.676	1,17	470.292.509	1,52
Electricidad, gas y agua	340.378.444	395.592.613	—	—	340.378.444	0,99	395.592.613	1,28
Pesca	144.711.108	135.400.635	—	—	144.711.108	0,42	135.400.635	0,44
Otros	2.078.472.994	1.747.313.361	—	—	2.078.472.994	6,08	1.747.313.361	5,65
Subtotal	19.647.103.946	17.582.568.482	13.717.500	10.470.213	19.660.821.446	57,40	17.593.038.695	56,87
Colocaciones para vivienda	10.346.650.484	9.388.653.938	—	—	10.346.650.484	30,20	9.388.653.938	30,35
Colocaciones de consumo	4.248.710.044	3.955.274.180	—	—	4.248.710.044	12,40	3.955.274.180	12,78
Total	34.242.464.474	30.926.496.600	13.717.500	10.470.213	34.256.181.974	100,00	30.936.966.813	100,00

(e) Compra de cartera de colocaciones

Durante los ejercicios terminado al 31 de diciembre de 2021 y el ejercicio 2020 no se efectuaron compras de cartera.

Nota 40 - Notas Adicionales (continuación)**Nota 40.10 - Créditos y Cuentas por Cobrar a Clientes (continuación)****(f) Venta o cesión de créditos de la cartera de colocaciones**

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

	2021			
	Valor créditos M\$	Provisión M\$	Valor de venta M\$	Efecto en resultado (pérdida) utilidad (*) M\$
Venta de colocaciones vigentes	23.781.821	(14.481.881)	14.003.582	4.703.642
Venta de colocaciones castigadas	—	—	—	—
Total	23.781.821	(14.481.881)	14.003.582	4.703.642

	2020			
	Valor créditos M\$	Provisión M\$	Valor de venta M\$	Efecto en resultado (pérdida) utilidad (*) M\$
Venta de colocaciones vigentes	43.956.783	(330.792)	43.888.816	262.825
Venta de colocaciones castigadas	—	—	—	—
Total	43.956.783	(330.792)	43.888.816	262.825

(*) Ver Nota N°40.27

(g) Securitización de activos propios

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

Nota 40 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 40.11 - Instrumentos de Inversión

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

	2021			2020		
	Disponibles para la venta M\$	Mantenidos hasta el vencimiento M\$	Total M\$	Disponibles para la venta M\$	Mantenidos hasta el vencimiento M\$	Total M\$
Instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile						
Bonos del Banco Central de Chile	102.396	—	102.396	108.668	—	108.668
Pagarés del Banco Central de Chile	—	—	—	—	—	—
Otros instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile	2.488.747.621	782.528.869	3.271.276.490	163.490.943	—	163.490.943
Instrumentos de Otras Instituciones Nacionales						
Pagarés de depósitos en bancos del país	—	—	—	—	—	—
Letras hipotecarias de bancos del país	111.656.405	—	111.656.405	128.762.954	—	128.762.954
Bonos de bancos del país	2.411.233	—	2.411.233	15.886.940	—	15.886.940
Depósitos de bancos del país	424.418.903	—	424.418.903	685.392.705	—	685.392.705
Bonos de otras empresas del país	27.473.422	—	27.473.422	34.538.859	—	34.538.859
Pagarés de otras empresas del país	—	—	—	—	—	—
Otros instrumentos emitidos en el país	—	—	—	32.342.391	—	32.342.391
Instrumentos Emitidos en el Exterior						
Instrumentos de gobierno o bancos centrales del exterior	—	—	—	—	—	—
Otros instrumentos	—	—	—	—	—	—
Total	3.054.809.980	782.528.869	3.837.338.849	1.060.523.460	—	1.060.523.460

Nota 40 - Notas Adicionales (continuación)**Nota 40.11 - Instrumentos de Inversión (continuación)**

Bajo Instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile se incluyen instrumentos vendidos con pacto de retrocompra a clientes e instituciones financieras por un monto de M\$350.811 en diciembre de 2021 (M\$13.267.730 en diciembre de 2020). Los pactos de retrocompra tienen un vencimiento promedio de 4 días en diciembre de 2021 (5 días en diciembre de 2020). Como parte del programa FCIC se clasifican instrumentos entregados en garantía por un monto aproximado de M\$456.057.000 al 31 de diciembre de 2021. Adicionalmente, bajo este rubro se mantienen instrumentos para dar cumplimiento a las exigencias de constitución de reserva técnica por un monto equivalente a M\$2.336.780.000 al 31 de diciembre de 2021 (M\$64.000.000 en diciembre de 2020).

Bajo el mismo rubro, se mantienen clasificados instrumentos que garantizan márgenes por operaciones compensadas de derivados a través de Comder Contraparte Central S.A. por un monto de M\$33.598.800 en diciembre de 2021 (M\$36.145.700 al 31 de diciembre de 2020).

Bajo Instrumentos de Otras Instituciones Nacionales se clasifican instrumentos entregados en garantía como parte del programa FCIC por un monto aproximado de M\$185.417.000 al 31 de diciembre de 2021 (M\$350.154.000 al 31 de diciembre de 2020).

Al 31 de diciembre de 2021 la cartera de instrumentos disponibles para la venta incluye una pérdida no realizada acumulada de M\$109.129.560 (utilidad no realizada acumulada de M\$800.815 en diciembre de 2020), registrada como ajuste de valoración en el patrimonio.

Durante los ejercicios 2021 y 2020 no existe evidencia de deterioro en los instrumentos de inversión.

Las ganancias y pérdidas brutas realizadas en la venta de instrumentos disponibles para la venta, al 31 de diciembre de 2021 y 2020 se presentan en el rubro "Resultados de Operaciones Financieras" (ver Nota N° 40.27). Al cierre de ambos ejercicios los resultados realizados forman parte del siguiente movimiento:

	2021 M\$	2020 M\$
(Pérdida) Ganancia no realizada	(109.488.267)	19.709.066
Ganancia realizada reclasificada a resultado	(442.108)	(22.735.214)
Subtotal	(109.930.375)	(3.026.148)
Impuesto a la renta sobre otros resultados integrales	4.118.260	816.122
Efecto neto en patrimonio	(105.812.115)	(2.210.026)

Nota 40 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 40.12 - Inversiones en Sociedades

- (a) En el rubro “Inversiones en sociedades” se presentan inversiones por M\$49.168.007 al 31 de diciembre de 2021 (M\$44.648.412 al 31 de diciembre de 2020), según el siguiente detalle:

		% de Participación		Patrimonio de la Sociedad		Inversión			
						Activo		Resultados	
Sociedad	Accionista	2021 %	2020 %	2021 M\$	2020 M\$	2021 M\$	2020 M\$	2021 M\$	2020 M\$
Asociadas									
Transbank S.A. (*)	Banco de Chile	26,16	26,16	84.897.735	67.336.445	22.206.198	17.612.795	(3.253.520)	(4.360.369)
Administrador Financiero del Transantiago S.A.	Banco de Chile	20,00	20,00	19.157.994	19.170.899	3.947.127	3.950.834	385.093	388.847
Redbanc S.A.	Banco de Chile	38,13	38,13	9.934.927	8.662.892	3.842.481	3.306.682	538.975	(242.516)
Sociedad Operadora de Tarjetas de Crédito Nexus S.A. (**)	Banco de Chile	33,33	33,33	10.728.006	8.181.556	3.663.244	2.787.248	875.997	603.350
Centro de Compensación Automatizado S.A.	Banco de Chile	26,81	26,81	6.317.169	5.525.595	1.787.932	1.564.088	314.880	276.070
Sociedad Interbancaria de Depósitos de Valores S.A.	Banco de Chile	12,33	12,33	12.609.214	12.248.397	1.541.372	1.510.475	32.188	(23.717)
Sociedad Imerc OTC S.A.	Banco de Chile	15,00	15,00	6.637.955	6.435.844	1.025.074	979.609	58.760	28.465
Sociedad Operadora de la Cámara de Compensación de Pagos de Alto Valor S.A.	Banco de Chile	29,63	29,63	—	8.625.648	—	2.555.780	1.404.869	(2.681.685)
Subtotal Asociadas				150.283.000	136.187.276	38.013.428	34.267.511	357.242	(6.011.555)
Negocios Conjuntos									
Servipag Ltda.	Banco de Chile	50,00	50,00	14.929.961	13.267.910	7.464.980	6.630.836	831.026	359.490
Artikos Chile S.A.	Banco de Chile	50,00	50,00	2.526.564	2.547.156	1.444.966	1.439.352	605.614	552.580
Subtotal Negocios Conjuntos				17.456.525	15.815.066	8.909.946	8.070.188	1.436.640	912.070
Subtotales				167.739.525	152.002.342	46.923.374	42.337.699	1.793.882	(5.099.485)
Inversiones valorizadas a costo (1)									
Bolsa de Comercio de Santiago S.A.	Banchile Corredores de Bolsa					1.645.820	1.645.820	399.690	373.680
Banco Latinoamericano de Comercio Exterior S.A. (Bladex)	Banco de Chile					308.858	308.858	45.853	54.471
Bolsa Electrónica de Chile S.A.	Banchile Corredores de Bolsa					257.033	257.033	—	9.259
Sociedad de Telecomunicaciones Financieras Interbancarias Mundiales (Swift)	Banco de Chile					24.935	91.015	—	—
CCLV Contraparte Central S.A.	Banchile Corredores de Bolsa					7.987	7.987	1.178	700
Subtotal						2.244.633	2.310.713	446.721	438.110
Total						49.168.007	44.648.412	2.240.603	(4.661.375)

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

(*) Con fecha 22 de abril de 2021, la Junta Extraordinaria de Accionistas de la sociedad aprobó, por unanimidad de los accionistas aumentar el capital en la suma de M\$30.000.000 mediante la emisión de 152.905.194 acciones de pago. Al 31 de diciembre de 2021, Banco de Chile ha realizado la suscripción y pago integral de 39.994.508 acciones equivalentes a M\$7.847.000.

(**) Al 31 de diciembre de 2021, la inversión es presentada en el rubro “Otros Activos” bajo el concepto “Activos no corrientes mantenidos para la venta”. Ver Nota N° 40.3 letra (k)

Nota 40 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 40.12 - Inversiones en Sociedades (continuación)

(b) Asociadas

2021									
	Centro de Compensación Automatizado S.A. M\$	Sociedad Operadora de la Cámara de Compensación de Pagos de Alto Valor S.A. M\$	Sociedad Operadora de Tarjetas de Crédito Nexus S.A. M\$	Sociedad Interbancaria de Depósitos de Valores S.A. M\$	Redbanc S.A. M\$	Transbank S.A. M\$	Administrador Financiero del Transantiago S.A. M\$	Sociedad Imerc OTC S.A. M\$	Total M\$
Activos corrientes	10.501.062	5.258.785	108.074	12.006.146	1.197.304.664	53.740.945	27.627.832	1.306.547.508	10.501.062
Activos no corrientes	2.745.966	2.310.223	6.566.955	16.404.198	120.282.643	695.726	8.012.682	157.018.393	2.745.966
Total Activos	13.247.028	7.569.008	6.675.029	28.410.344	1.317.587.307	54.436.671	35.640.514	1.463.565.901	13.247.028
Pasivos corrientes	2.125.609	835.671	357.860	9.490.170	1.230.001.770	35.189.292	21.178.561	1.299.178.933	2.125.609
Pasivos no corrientes	393.413	95.382	—	8.985.247	2.687.802	89.385	1.844.177	14.095.406	393.413
Total Pasivos	2.519.022	931.053	357.860	18.475.417	1.232.689.572	35.278.677	23.022.738	1.313.274.339	2.519.022
Patrimonio	10.728.006	6.637.955	6.317.169	9.934.927	84.897.735	19.157.994	12.609.214	150.283.000	10.728.006
Interés no controlador	—	—	—	—	—	—	8.562	8.562	—
Total Pasivos y Patrimonio	13.247.028	7.569.008	6.675.029	28.410.344	1.317.587.307	54.436.671	35.640.514	1.463.565.901	13.247.028
Ingresos operacionales	5.675.030	3.897.642	9.712	43.191.566	821.362.038	4.032.966	7.209.844	885.378.798	5.675.030
Gastos operacionales	(2.377.191)	(3.652.538)	(42.947)	(41.066.493)	(757.772.762)	(2.181.832)	(6.863.548)	(813.957.311)	(2.377.191)
Otros gastos o ingresos	87.188	134.036	1.207.836	(336.623)	(83.000.664)	295.877	(4.934)	(81.617.284)	87.188
Utilidad (pérdida) antes de impuesto	3.385.027	379.140	1.174.601	1.788.450	(19.411.388)	2.147.011	341.362	(10.195.797)	3.385.027
Impuesto a la renta	(756.775)	12.597	—	(375.078)	6.972.679	(221.547)	30.677	5.662.553	(756.775)
Utilidad (pérdida) del ejercicio	2.628.252	391.737	1.174.601	1.413.372	(12.438.709)	1.925.464	372.039	(4.533.244)	2.628.252

2020									
	Centro de Compensación Automatizado S.A. M\$	Sociedad Operadora de la Cámara de Compensación de Pagos de Alto Valor S.A. M\$	Sociedad Operadora de Tarjetas de Crédito Nexus S.A. M\$	Sociedad Interbancaria de Depósitos de Valores S.A. M\$	Redbanc S.A. M\$	Transbank S.A. M\$	Administrador Financiero del Transantiago S.A. M\$	Sociedad Imerc OTC S.A. M\$	Total M\$
Activos corrientes	7.438.043	5.190.047	10.687.380	139.780	7.123.074	893.292.818	49.238.774	22.795.833	995.905.749
Activos no corrientes	3.696.253	1.967.684	8.522.968	5.699.812	18.360.763	112.844.743	602.242	5.391.632	157.086.097
Total Activos	11.134.296	7.157.731	19.210.348	5.839.592	25.483.837	1.006.137.561	49.841.016	28.187.465	1.152.991.846
Pasivos corrientes	2.534.376	515.832	6.956.843	313.997	6.996.568	937.138.260	30.670.117	13.842.775	998.968.768
Pasivos no corrientes	418.364	206.055	3.627.857	—	9.824.377	1.662.856	—	2.087.871	17.827.380
Total Pasivos	2.952.740	721.887	10.584.700	313.997	16.820.945	938.801.116	30.670.117	15.930.646	1.016.796.148
Patrimonio	8.181.556	6.435.844	8.625.648	5.525.595	8.662.892	67.336.445	19.170.899	12.248.397	136.187.276
Interés no controlador	—	—	—	—	—	—	—	8.422	8.422
Total Pasivos y Patrimonio	11.134.296	7.157.731	19.210.348	5.839.592	25.483.837	1.006.137.561	49.841.016	28.187.465	1.152.991.846
Ingresos operacionales	4.519.240	3.623.436	45.136.816	10.201	36.111.054	463.087.240	3.835.799	6.044.254	562.368.040
Gastos operacionales	(2.065.847)	(3.494.649)	(44.325.573)	(41.542)	(36.683.374)	(417.400.768)	(2.194.619)	(6.267.693)	(512.474.065)
Otros gastos o ingresos	(42.481)	67.416	(13.339.477)	1.060.078	(363.989)	(68.834.312)	808.689	90.685	(80.553.391)
Utilidad (pérdida) antes de impuesto	2.410.912	196.203	(12.528.234)	1.028.737	(936.309)	(23.147.840)	2.449.869	(132.754)	(30.659.416)
Impuesto a la renta	(600.680)	(6.439)	3.477.660	1.098	292.021	6.477.474	(505.636)	(59.111)	9.076.387
Utilidad (pérdida) del ejercicio	1.810.232	189.764	(9.050.574)	1.029.835	(644.288)	(16.670.366)	1.944.233	(191.865)	(21.583.029)

Nota 40 - Notas Adicionales (continuación)**Nota 40.12 - Inversiones en Sociedades (continuación)**

(c) Negocios conjuntos

El Banco posee una participación del 50% en las Sociedades Artikos S.A. y Servipag Ltda. las cuales controla en forma conjunta. El interés de ambas entidades del Banco se ha contabilizado utilizando el método de participación en los Estados Financieros Consolidados.

A continuación, se detalla la información financiera resumida de las Sociedades bajo control conjunto:

	Artikos S.A.		Servipag Ltda.	
	2021	2020	2021	2020
	M\$	M\$	M\$	M\$
Activos corrientes	2.067.288	1.856.003	65.127.674	71.710.988
Activos no corrientes	2.277.386	1.798.735	15.721.173	16.102.392
Total Activos	4.344.674	3.654.738	80.848.847	87.813.380
Pasivos corrientes	1.167.470	1.107.582	61.078.932	70.887.144
Pasivos no corrientes	650.640	—	4.839.954	3.658.326
Total Pasivos	1.818.110	1.107.582	65.918.886	74.545.470
Patrimonio	2.526.564	2.547.156	14.929.961	13.267.910
Total Pasivos y Patrimonio	4.344.674	3.654.738	80.848.847	87.813.380
Ingresos operacionales	3.976.565	3.632.073	39.309.362	40.138.466
Gastos operacionales	(2.630.992)	(2.534.485)	(37.047.339)	(38.841.187)
Otros gastos o ingresos	7.398	4.465	(230.587)	(31.238)
Utilidad antes de impuesto	1.352.971	1.102.053	2.031.436	1.266.041
Impuesto a la renta	(141.743)	3.107	(369.385)	(289.820)
Utilidad del ejercicio	1.211.228	1.105.160	1.662.051	976.221

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

	2021	2020
	M\$	M\$
Valor libro inicial	42.337.699	48.441.989
Adquisición de inversiones	7.846.923	—
Participación sobre resultados en sociedades con influencia significativa y control conjunto	1.793.882	(5.099.485)
Dividendos percibidos	(1.096.801)	(1.001.333)
Activos no corrientes Nexus	(3.960.649)	—
Otros	2.320	(3.472)
Total	46.923.374	42.337.699

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

Nota 40 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 40.13 - Intangibles

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

	Vida Útil Promedio		Amortización Promedio Remanente		Saldo Bruto		Amortización Acumulada		Saldo Neto	
	2021 Años	2020 Años	2021 Años	2020 Años	2021 M\$	2020 M\$	2021 M\$	2020 M\$	2021 M\$	2020 M\$
Otros Activos Intangibles:										
Software o programas computacionales	6	6	4	4	209.424.789	180.662.629	(136.892.628)	(119.961.242)	72.532.161	60.701.387
Total					<u>209.424.789</u>	<u>180.662.629</u>	<u>(136.892.628)</u>	<u>(119.961.242)</u>	<u>72.532.161</u>	<u>60.701.387</u>

Nota 40 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 40.13 - Intangibles (continuación)

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

	Software o programas computacionales	
	2021 M\$	2020 M\$
<u>Saldo Bruto</u>		
Saldo al 1 de enero	180.662.629	163.479.025
Adquisición	30.221.797	18.630.508
Retiros/Bajas	(352.409)	(387.185)
Reclasificación	(89.187)	(16.161)
Deterioro (*) (**)	(1.018.041)	(1.043.558)
Total	209.424.789	180.662.629
<u>Amortización Acumulada</u>		
Saldo al 1 de enero	(119.961.242)	(105.171.853)
Amortización del período (**)	(17.831.208)	(15.865.254)
Retiros/Bajas	352.409	661.698
Reclasificación	(2.004)	(34)
Deterioro (*) (**)	549.417	414.201
Total	(136.892.628)	(119.961.242)
Saldo Neto	72.532.161	60.701.387

(*) No incluye provisión de castigos de intangibles por M\$1.178.372 en diciembre de 2021.

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

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

Detalle	Monto del compromiso	
	2021 M\$	2020 M\$
Software y licencias	7.097.445	3.829.504

Nota 40 - Notas Adicionales (continuación)

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

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

	Vida Útil Promedio		Depreciación promedio Remanente		Saldo Bruto		Depreciación Acumulada		Saldo Neto	
	2021 Años	2020 Años	2021 Años	2020 Años	2021 M\$	2020 M\$	2021 M\$	2020 M\$	2021 M\$	2020 M\$
Tipo Activo Fijo:										
Terrenos y Construcciones	26	26	19	20	311.278.100	304.951.274	(148.645.367)	(142.543.766)	162.632.733	162.407.508
Equipos	5	5	3	4	243.755.824	222.623.011	(191.336.584)	(175.143.447)	52.419.240	47.479.564
Otros	7	7	4	4	56.582.338	55.897.791	(49.314.912)	(47.855.917)	7.267.426	8.041.874
Total					611.616.262	583.472.076	(389.296.863)	(365.543.130)	222.319.399	217.928.946

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

	2021			
	Terrenos y Construcciones M\$	Equipos M\$	Otros M\$	Total M\$
Saldo Bruto				
Saldo al 1 de enero de 2021	304.951.274	222.623.011	55.897.791	583.472.076
Adiciones	9.476.539	22.366.915	2.349.374	34.192.828
Bajas y ventas del período	(3.132.374)	(1.232.414)	(1.627.724)	(5.992.512)
Deterioro (*)	(17.339)	(1.688)	(37.103)	(56.130)
Total	311.278.100	243.755.824	56.582.338	611.616.262
Depreciación Acumulada				
Saldo al 1 de enero de 2021	(142.543.766)	(175.143.447)	(47.855.917)	(365.543.130)
Reclasificación	—	—	16.422	16.422
Depreciación del período (*) (**)	(8.894.642)	(17.408.959)	(3.107.721)	(29.411.322)
Bajas y ventas del período	2.793.041	1.215.822	1.619.653	5.628.516
Deterioro (*)	—	—	12.651	12.651
Total	(148.645.367)	(191.336.584)	(49.314.912)	(389.296.863)
Saldo al 31 de diciembre de 2021	162.632.733	52.419.240	7.267.426	222.319.399
	2020			
	Terrenos y Construcciones M\$	Equipos M\$	Otros M\$	Total M\$
Saldo Bruto				
Saldo al 1 de enero de 2020	301.620.003	207.603.446	55.520.053	564.743.502
Reclasificación	—	—	194	194
Adiciones	6.302.008	20.658.220	1.509.537	28.469.765
Bajas y ventas del ejercicio	(2.903.079)	(5.605.898)	(1.105.079)	(9.614.056)
Deterioro (***)	(67.658)	(32.757)	(26.914)	(127.329)
Total	304.951.274	222.623.011	55.897.791	583.472.076
Depreciación Acumulada				
Saldo al 1 de enero de 2020	(136.395.323)	(162.561.704)	(45.523.884)	(344.480.911)
Depreciación del ejercicio (**)	(8.843.880)	(17.273.249)	(3.371.401)	(29.488.530)
Bajas y ventas del ejercicio	2.695.437	4.691.378	1.026.958	8.413.773
Deterioro (***)	—	128	12.410	12.538
Total	(142.543.766)	(175.143.447)	(47.855.917)	(365.543.130)
Saldo al 31 de diciembre de 2020	162.407.508	47.479.564	8.041.874	217.928.946

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

(**) No incluye la depreciación del año de las Propiedades de Inversión que se encuentran en el rubro "Otros Activos" por M\$356.746 (M\$356.745 en diciembre de 2020).

(***) No incluye provisión de castigos de activo fijo por M\$916.170 en diciembre de 2020.

Nota 40 - Notas Adicionales (continuación)

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

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

Categorías	Saldo Bruto		Depreciación Acumulada		Saldo Neto	
	2021 M\$	2020 M\$	2021 M\$	2020 M\$	2021 M\$	2020 M\$
Edificios	124.979.055	123.215.318	(46.743.163)	(33.560.285)	78.235.892	89.655.033
Espacios para ATMs	42.051.451	40.444.528	(25.566.614)	(16.496.547)	16.484.837	23.947.981
Mejoras propiedades en arrendamiento	26.066.051	26.580.483	(20.598.934)	(21.354.171)	5.467.117	5.226.312
Total	193.096.557	190.240.329	(92.908.711)	(71.411.003)	100.187.846	118.829.326

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

	2021			
	Edificios M\$	Espacios para ATMs M\$	Mejoras propiedades en arrendamiento M\$	Total M\$
Saldo Bruto				
Saldo al 1 de enero de 2021	123.215.318	40.444.528	26.580.483	190.240.329
Adiciones	12.123.254	2.867.147	1.385.574	16.375.975
Bajas	(10.467.602)	(1.054.664)	(1.900.006)	(13.422.272)
Remediación	—	(205.560)	—	(205.560)
Otros	108.085	—	—	108.085
Total	124.979.055	42.051.451	26.066.051	193.096.557
Depreciación Acumulada				
Saldo al 1 de enero de 2021	(33.560.285)	(16.496.547)	(21.354.171)	(71.411.003)
Depreciación del ejercicio (*)	(18.243.872)	(10.094.911)	(860.459)	(29.199.242)
Bajas	5.063.503	1.024.844	1.615.696	7.704.043
Otros	(2.509)	—	—	(2.509)
Total	(46.743.163)	(25.566.614)	(20.598.934)	(92.908.711)
Saldo al 31 de diciembre de 2021	78.235.892	16.484.837	5.467.117	100.187.846

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

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

- (*) Ver Nota N°40.32 sobre depreciación, amortización y deterioro. No incluye provisión deterioro por M\$1.349.

Nota 40 - Notas Adicionales (continuación)**Nota 40.14 - Activo Fijo y activo por derecho a usar bienes en arrendamiento y obligaciones por contratos de arrendamiento: (continuación)**

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

		2021					
		Hasta 1 mes	Más de 1 mes y hasta 3 meses	Más de 3 meses y hasta 12 meses	Más de 1 año y hasta 3 años	Más de 3 años y hasta 5 años	Más de 5 años
		Total					
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Arrendamiento asociado a:							
Edificios		1.785.442	3.554.542	13.515.973	28.024.685	21.529.654	27.733.057
ATMs		962.084	1.920.736	8.221.333	6.113.870	116.010	107.687
Total		2.747.526	5.475.278	21.737.306	34.138.555	21.645.664	27.840.744

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

El Banco y sus subsidiarias mantienen contratos, con ciertas opciones de renovación y para los cuales se tiene certidumbre razonable que se ejercerá dicha opción. En tales casos, el período de arrendamiento utilizado para efectuar la medición del pasivo y activo corresponde a una estimación de renovaciones futuras.

Nota 40 - Notas Adicionales (continuación)**Nota 40.14 - Activo Fijo y activo por derecho a usar bienes en arrendamiento y obligaciones por contratos de arrendamiento: (continuación)**

- (e) A continuación, se muestra el movimiento de las obligaciones por pasivos por arrendamiento y los flujos de los ejercicios 2021 y 2020:

Pasivo por arrendamiento	Flujo total de efectivo para el ejercicio M\$
Saldos al 1 de enero de 2020	146.012.685
Pasivos por nuevos contratos de arrendamiento	5.767.985
Gastos por intereses	2.531.906
Pagos de capital e intereses	(28.704.447)
Remediación	(1.643.787)
Bajas de contratos	(12.337.996)
Otros	3.390.861
Saldos al 31 de diciembre de 2020	115.017.207
Saldos al 1 de enero de 2021	115.017.207
Pasivos por nuevos contratos de arrendamiento	8.283.107
Gastos por intereses	1.978.164
Pagos de capital e intereses	(30.586.399)
Remediación	(205.560)
Bajas de contratos	(5.523.653)
Otros	6.707.294
Saldos al 31 de diciembre de 2021	95.670.160

- (f) Los flujos futuros relacionados con contratos de arrendamiento de corto plazo vigentes al 31 de diciembre de 2021 corresponden a M\$5.568.470 (M\$6.812.714 al 31 de diciembre de 2020).

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

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

	2021 M\$	2020 M\$
Impuesto a la renta	299.396.986	153.084.483
Menos:		
Pagos provisionales mensuales	(182.903.399)	(172.683.641)
Crédito por gastos de capacitación	(2.000.000)	(1.900.000)
Otros	(2.210.169)	(1.138.997)
Total	<u>112.283.418</u>	<u>(22.638.155)</u>
Tasa de Impuesto a la Renta	27%	27%

	2021 M\$	2020 M\$
Impuesto corriente activo	845.646	22.949.321
Impuesto corriente pasivo	<u>(113.129.064)</u>	<u>(311.166)</u>
Total impuesto neto	<u>(112.283.418)</u>	<u>22.638.155</u>

(b) Resultado por Impuesto

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

	2021 M\$	2020 M\$
Gastos por impuesto a la renta:		
Impuesto año corriente	250.155.439	161.869.403
Impuesto ejercicios anteriores	3.014.316	812.779
Subtotal	<u>253.169.755</u>	<u>162.682.182</u>
Abono por impuestos diferidos:		
Originación y reverso de diferencias temporarias	<u>(77.255.378)</u>	<u>(36.155.849)</u>
Subtotal	<u>(77.255.378)</u>	<u>(36.155.849)</u>
Otros	2.636.014	(563.461)
Cargo neto a resultados por impuestos a la renta	<u>178.550.391</u>	<u>125.962.872</u>

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

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

	2021		2020	
	Tasa de impuesto		Tasa de impuesto	
	%	M\$	%	M\$
Impuesto sobre resultado financiero	27,00	262.349.761	27,00	159.082.020
Agregados o deducciones	0,25	2.382.289	(0,99)	(5.848.125)
Corrección monetaria tributaria	(8,85)	(85.969.172)	(5,66)	(33.346.886)
Otros agregados o deducciones	(0,02)	(212.487)	1,03	6.075.863
Tasa efectiva y gasto por impuesto a la renta	18,38	178.550.391	21,38	125.962.872

La tasa efectiva para impuesto a la renta para el ejercicio 2021 es 18,38% (21,38% a diciembre 2020).

Nota 40 - Notas Adicionales (continuación)**Nota 40.15 - Impuestos Corrientes e Impuestos Diferidos (continuación)****(d) Efecto de impuestos diferidos en resultado y patrimonio**

El Banco y sus subsidiarias han registrado en sus Estados Financieros Consolidados los efectos de los impuestos diferidos. A continuación, se presentan los efectos por impuestos diferidos en el activo, pasivo y resultados al 31 de diciembre de 2021:

	Saldos al 31.12.2020 M\$	Reconocido en		Saldos al 31.12.2021 M\$
		Resultados M\$	Patrimonio M\$	
Diferencias Deudoras:				
Provisión por riesgo de crédito	268.482.055	48.812.879	—	317.294.934
Provisiones asociadas al personal	16.233.073	(1.929.266)	—	14.303.807
Provisión de vacaciones	9.164.033	828.683	—	9.992.716
Intereses y reajustes devengados cartera deteriorada	4.570.241	503.072	—	5.073.313
Provisión indemnización años de servicio	537.819	(68.480)	(124.692)	344.647
Provisión gastos asociados a tarjetas de crédito	7.958.651	1.815.476	—	9.774.127
Provisión gastos devengados	14.082.579	(1.767.147)	—	12.315.432
Ajuste por valorización de inversiones disponibles para la venta	—	—	3.895.838	3.895.838
Leasing	28.835.328	23.183.263	—	52.018.591
Ingresos recibidos por adelantado	16.087.954	(3.720.126)	—	12.367.828
Otros ajustes	26.905.205	16.947.547	—	43.852.752
Total Diferencias Deudoras	392.856.938	84.605.901	3.771.146	481.233.985
Diferencias Acreedoras:				
Depreciación y corrección monetaria activo fijo	17.255.984	(809.856)	—	16.446.128
Ajuste por valorización de inversiones disponibles para la venta	222.422	—	(222.422)	—
Activos transitorios	5.378.335	1.579.217	—	6.957.552
Colocaciones devengadas tasa efectiva	2.779.188	(342.626)	—	2.436.562
Gastos anticipados	2.233.834	3.434.259	—	5.668.093
Otros ajustes	7.042.372	3.489.529	—	10.531.901
Total Diferencias Acreedoras	34.912.135	7.350.523	(222.422)	42.040.236
Total Neto	357.944.803	77.255.378	3.993.568	439.193.749

Nota 40 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 40.15 - Impuestos Corrientes e Impuestos Diferidos (continuación)

- (e) Para efectos de dar cumplimiento a las normas de la Circular conjunta N°47 del Servicio de Impuestos Internos (S.I.I.) y N°3.478 de la CMF, de fecha 18 de agosto de 2009, a continuación, se detalla el movimiento y efectos generados por aplicación del artículo 31, N°4, de la Ley de Impuesto a la Renta.

Tal como lo requiere la norma, la información corresponde sólo a las operaciones de crédito del Banco y no considera las operaciones de entidades subsidiarias que se consolidan en los presentes Estados Financieros Consolidados.

(e.1) Adeudado por bancos y Créditos y cuentas por cobrar a clientes al 31.12.2021	2021				
	Activos a valor de estados financieros (*) M\$	Activos a valor tributario M\$	Activos a valor tributario		
			Cartera vencida con garantía M\$	Cartera vencida sin garantía M\$	Total cartera vencida M\$
Adeudado por bancos	1.529.312.881	1.529.831.169	—	—	—
Colocaciones comerciales	17.262.706.745	18.124.404.867	33.449.687	63.603.621	97.053.308
Colocaciones de consumo	3.977.570.467	5.098.856.004	503.106	10.156.174	10.659.280
Colocaciones hipotecarios para la vivienda	10.315.919.981	10.345.097.660	8.877.509	362.973	9.240.482
Total	33.085.510.074	35.098.189.700	42.830.302	74.122.768	116.953.070

(e.1) Adeudado por bancos y Créditos y cuentas por cobrar a clientes al 31.12.2020	2020				
	Activos a valor de estados financieros (*) M\$	Activos a valor tributario M\$	Activos a valor tributario		
			Cartera vencida con garantía M\$	Cartera vencida sin garantía M\$	Total cartera vencida M\$
Adeudado por bancos	2.938.990.560	2.939.655.718	—	—	—
Colocaciones comerciales	15.199.425.048	16.053.548.220	46.808.682	72.439.932	119.248.614
Colocaciones de consumo	3.665.123.722	4.885.119.302	166.095	12.627.274	12.793.369
Colocaciones hipotecarios para la vivienda	9.354.890.149	9.386.654.267	11.030.380	122.003	11.152.383
Total	31.158.429.479	33.264.977.507	58.005.157	85.189.209	143.194.366

(*) De acuerdo a la Circular indicada y a instrucciones del SII, el valor de los activos de estados financieros, se presentan sobre bases individuales (sólo Banco de Chile) netos de provisiones por riesgo de crédito y no incluye las operaciones de leasing y factoring.

Nota 40 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 40.15 - Impuestos Corrientes e Impuestos Diferidos (continuación)

2021					
(e.2) Provisiones sobre cartera vencida	Saldo al 01.01.2021 M\$	Castigos contra provisiones M\$	Provisiones constituidas M\$	Provisiones liberadas M\$	Saldo al 31.12.2021 M\$
Colocaciones comerciales	72.439.932	(59.081.139)	215.637.617	(165.392.789)	63.603.621
Colocaciones de consumo	12.627.274	(144.809.711)	150.834.428	(8.495.817)	10.156.174
Colocaciones hipotecarios para la vivienda	122.003	(4.870.038)	34.588.659	(29.477.651)	362.973
Total	85.189.209	(208.760.888)	401.060.704	(203.366.257)	74.122.768

2020					
(e.2) Provisiones sobre cartera vencida	Saldo al 01.01.2020 M\$	Castigos contra provisiones M\$	Provisiones constituidas M\$	Provisiones liberadas M\$	Saldo al 31.12.2020 M\$
Colocaciones comerciales	76.814.252	(47.121.925)	176.451.812	(133.704.207)	72.439.932
Colocaciones de consumo	29.643.334	(239.881.658)	248.045.057	(25.179.459)	12.627.274
Colocaciones hipotecarios para la vivienda	155.197	(2.931.452)	25.655.605	(22.757.347)	122.003
Total	106.612.783	(289.935.035)	450.152.474	(181.641.013)	85.189.209

(e.3) Castigos directos y recuperaciones	2021 M\$	2020 M\$
Castigos directos Art. 31 N° 4 inciso segundo	26.712.052	19.111.418
Condonaciones que originaron liberación de provisiones	1.737.936	1.984.685
Recuperaciones o renegociación de créditos castigados	66.226.509	41.758.427

(e.4) Aplicación de Art. 31 N°4 Incisos primero y tercero de la Ley de Impuesto a la Renta	2021 M\$	2020 M\$
Castigos conforme a inciso primero	—	—
Condonaciones según inciso tercero	1.737.936	1.984.685

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

(a) Composición del rubro

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

	2021 M\$	2020 M\$
Activos para leasing (*)	94.460.198	85.626.459
Bienes recibidos en pago o adjudicados (**)		
Bienes adjudicados en remate judicial	11.628.527	5.570.853
Bienes recibidos en pago	953.546	99.000
Provisiones por bienes recibidos en pago o adjudicados	(78.980)	(52.074)
Subtotal	12.503.093	5.617.779
Otros Activos		
Depósitos por márgenes de derivados	293.377.945	232.732.070
Intermediación de documentos (***)	79.064.149	84.992.939
Impuestos por recuperar	65.301.914	8.690.811
Gastos pagados por anticipado	45.731.058	29.653.713
Otras cuentas y documentos por cobrar	34.373.068	63.796.055
Propiedades de inversión	12.702.706	12.832.917
IVA crédito fiscal	12.476.171	10.776.969
Comisiones por cobrar	9.481.827	11.809.549
Fondos disponibles Servipag	8.734.795	11.385.442
Activos no corrientes mantenidos para la venta (****)	3.960.649	
Operaciones pendientes	2.955.243	1.825.393
Bienes recuperados de leasing para la venta	1.917.492	714.948
Garantías de arriendos	903.702	2.013.789
Cuentas por cobrar por bienes recibidos en pago vendidos	693.535	2.469.285
Materiales y útiles	607.549	783.712
Otros	19.978.197	13.737.247
Subtotal	592.260.000	488.214.839
Total	699.223.291	579.459.077

(*) 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 0,0169% (0,0024% en diciembre de 2020) del patrimonio efectivo del Banco.

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

(****) Corresponde a la participación en Sociedad Operadora de Tarjetas de Crédito Nexus S.A., que se ha reclasificado como activo no corriente. Ver Nota N° 40.3 letra (k).

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

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

Provisiones sobre bienes recibidos en pago	M\$
Saldo al 1 de enero de 2020	188.330
Aplicación de provisiones	(1.087.751)
Provisiones constituidas	951.495
Liberación de provisiones	—
Saldo al 31 de diciembre de 2020	52.074
Saldo al 1 de enero de 2021	52.074
Aplicación de provisiones	(137.682)
Provisiones constituidas	164.588
Liberación de provisiones	—
Saldo al 31 de diciembre de 2021	78.980

Nota 40.17 - Depósitos y Otras Obligaciones a la Vista

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

	2021 M\$	2020 M\$
Cuentas corrientes	15.317.067.303	12.414.211.672
Otros depósitos y cuentas a la vista	1.636.176.701	1.230.345.371
Otras obligaciones a la vista	1.552.278.647	1.431.902.584
Total	18.505.522.651	15.076.459.627

Nota 40.18 - Depósitos y Otras Captaciones a Plazo

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

	2021 M\$	2020 M\$
Depósitos a plazo	8.317.355.506	8.442.535.781
Cuentas de ahorro a plazo	448.256.832	342.550.091
Otros saldos acreedores a plazo	372.583.091	114.455.461
Total	9.138.195.429	8.899.541.333

Nota 40 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 40.19 - Obligaciones con bancos

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

	2021 M\$	2020 M\$
Bancos del país		
Banco do Brasil	—	7.100.049
Banco Scotiabank	—	1.257.154
Subtotal bancos del país	—	8.357.203
Bancos del exterior		
Financiamientos de comercio exterior		
Wells Fargo Bank	145.070.494	85.733.823
Citibank N.A. Estados Unidos	70.589.625	114.524.550
Bank of America	43.924.998	20.474.538
Sumitomo Mitsui Banking	42.640.984	11.394.158
Bank of New York Mellon	17.054.668	21.388.822
Standard Chartered Bank	4.989.576	715.446
Commerzbank AG	1.781.840	21.687.108
Bank of Tokyo	412.434	40.314
The Bank of Nova Scotia	—	121.085.368
Zürcher Kantonalbank	—	39.116.208
Préstamos y otras obligaciones		
Wells Fargo Bank	133.692.432	106.965.217
Citibank N.A. Reino Unido	48.120.166	232.709
Citibank N.A. Estados Unidos	4.173.427	—
Commerzbank AG	567.776	—
Standard Chartered Bank	211.179	—
Deutsche Bank Trust Company Americas	—	7.333.346
Otros	176.028	105.365
Subtotal bancos del exterior	513.405.627	550.796.972
Banco Central de Chile (*)	4.348.460.394	3.110.600.000
Total	4.861.866.021	3.669.754.175

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

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

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

	2021 M\$	2020 M\$
Letras de crédito	4.115.911	6.786.386
Bonos corrientes	8.557.278.734	7.700.402.227
Bonos subordinados	917.509.514	886.406.724
Total	<u>9.478.904.159</u>	<u>8.593.595.337</u>

Durante el año 2021 el Banco ha colocado Bonos por M\$1.661.016.258, los cuales corresponden a Bonos de Corto Plazo y Bonos Corrientes largo Plazo por montos ascendentes a M\$698.435.286 y M\$962.580.972 respectivamente, de acuerdo al siguiente detalle:

Bonos de Corto Plazo

Contraparte	Moneda	Monto M\$	Tasa anual de interés %	Fecha de emisión	Fecha de vencimiento
Wells Fargo Bank	USD	72.240.000	0,23	20/01/2021	20/04/2021
Wells Fargo Bank	USD	36.736.000	0,38	09/02/2021	04/02/2022
Citibank N.A.	USD	36.736.000	0,28	09/02/2021	02/08/2021
Wells Fargo Bank	USD	35.700.000	0,26	25/02/2021	24/08/2021
Citibank N.A.	USD	71.400.000	0,23	25/02/2021	01/06/2021
Wells Fargo Bank	USD	35.700.000	0,26	25/02/2021	26/08/2021
Citibank N.A.	USD	36.294.500	0,34	04/03/2021	03/09/2021
Citibank N.A.	USD	72.589.000	0,34	04/03/2021	07/09/2021
Wells Fargo Bank	USD	18.147.250	0,25	04/03/2021	01/06/2021
Wells Fargo Bank	USD	78.814.000	0,25	08/09/2021	01/06/2022
Citibank N.A.	USD	78.873.000	0,23	10/09/2021	10/03/2022
Wells Fargo Bank	USD	39.436.500	0,25	10/09/2021	08/06/2022
Citibank N.A.	USD	78.413.000	0,23	13/09/2021	17/03/2022
Wells Fargo Bank	USD	4.283.070	0,28	15/09/2021	14/09/2022
Citibank N.A.	USD	3.072.966	0,28	22/09/2021	16/09/2022
Total a diciembre de 2021		<u>698.435.286</u>			

Bonos Corrientes Largo Plazo

Serie	Moneda	Monto M\$	Plazo años	Tasa anual de emisión %	Fecha de emisión	Fecha de vencimiento
BCHIER1117	UF	109.888.728	6	3,68	22/10/2021	22/10/2027
BCHICD0815	UF	58.658.286	9	3,59	25/10/2021	25/10/2030
BCHIEU0917	UF	109.363.218	7	3,70	25/10/2021	25/10/2028
Total a diciembre de 2021		<u>277.910.232</u>				
BONO JPY	JPY	36.097.000	10	0,70	17/08/2021	17/08/2031
BONO AUD	AUD	31.202.567	10	Tasa BBSW+1,38	12/08/2021	12/08/2031
BONO CHF	CHF	115.483.173	5	0,32	14/10/2021	14/10/2026
BONO USD	USD	82.543.000	5	2,22	17/11/2021	17/11/2026
BONO USD	USD	419.345.000	10	2,99	07/12/2021	07/12/2031
Subtotal otras monedas		<u>684.670.740</u>				
Total a diciembre de 2021		<u>962.580.972</u>				

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

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

Durante el ejercicio 2020 el Banco colocó Bonos por M\$889.134.827, los cuales corresponden a Bonos de Corto Plazo y Bonos Corrientes largo Plazo por montos ascendentes a M\$634.951.928 y M\$254.182.899 respectivamente, de acuerdo al siguiente detalle:

Bonos de Corto Plazo

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

Nota 40 - Notas Adicionales (continuación)**Nota 40.20 - Instrumentos de Deuda Emitidos (continuación)****Bonos de Corrientes Largo Plazo**

Serie	Moneda	Monto M\$	Plazo años	Tasa anual de emisión %	Fecha de emisión	Fecha de vencimiento
BCHIEM0817	UF	93.096.192	7	0,80	06/01/2020	06/01/2027
BCHIEL0717	UF	123.957.083	8	0,72	04/02/2020	04/02/2028
Subtotal UF		<u>217.053.275</u>				
BONO AUD	AUD	<u>37.129.624</u>	15	2,65	02/03/2020	02/03/2035
Subtotal otras monedas		<u>37.129.624</u>				
Total a diciembre de 2020		<u>254.182.899</u>				

Bonos Subordinados

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

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el Banco no ha tenido incumplimientos de capital e intereses respecto de sus instrumentos de deuda. Asimismo, no se han producido incumplimientos de covenants y otros compromisos asociados a los instrumentos de deuda emitidos.

Nota 40 - Notas Adicionales (continuación)**Nota 40.21 - Otras Obligaciones Financieras**

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

	2021	2020
	M\$	M\$
Otras obligaciones en el país	274.395.136	191.258.354
Obligaciones con el sector público	223.354	455.373
Total	<u>274.618.490</u>	<u>191.713.727</u>

Nota 40.22 - Provisiones

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

	2021	2020
	M\$	M\$
Provisiones para dividendos mínimos	158.223.699	107.602.494
Provisiones para beneficios y remuneraciones del personal	106.963.629	111.243.487
Provisiones por riesgo de créditos contingentes	68.606.911	76.190.508
Provisiones por contingencias:		
Provisiones adicionales (*)	540.251.877	320.251.877
Provisiones por riesgo país	7.335.947	5.447.247
Otras provisiones por contingencias	957.734	507.480
Total	<u>882.339.797</u>	<u>621.243.093</u>

(*) Al 31 de diciembre de 2021 se han constituido M\$220.000.000 (M\$107.000.000 en diciembre de 2020) por concepto de provisiones adicionales. Ver Nota N°40.22 letra (b).

Nota 40 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 40.22 - Provisiones (continuación)

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

	Dividendos mínimos	Beneficios y remuneraciones al personal	Riesgo de créditos contingentes	Provisiones adicionales	Riesgo país y otras contingencias	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo al 1 de enero de 2020	146.775.021	109.074.376	57.042.201	213.251.877	4.832.991	530.976.466
Provisiones constituidas	107.602.494	82.954.012	19.148.307	107.000.000	1.121.736	317.826.549
Aplicación de provisiones	(146.775.021)	(80.784.901)	—	—	—	(227.559.922)
Liberación de provisiones	—	—	—	—	—	—
Saldo al 31 de diciembre de 2020	107.602.494	111.243.487	76.190.508	320.251.877	5.954.727	621.243.093
Provisiones constituidas	158.223.699	108.176.349	—	220.000.000	2.425.252	488.825.300
Aplicación de provisiones	(107.602.494)	(112.456.207)	—	—	(86.298)	(220.144.999)
Liberación de provisiones	—	—	(7.583.597)	—	—	(7.583.597)
Saldo al 31 de diciembre de 2021	158.223.699	106.963.629	68.606.911	540.251.877	8.293.681	882.339.797

- (c) Provisiones para beneficios y remuneraciones al personal:

	2021 M\$	2020 M\$
Provisiones por vacaciones	53.069.285	43.941.352
Provisiones por bonos de desempeño	37.010.060	33.992.491
Provisiones por otros beneficios al personal	10.437.915	25.728.470
Provisiones indemnizaciones años de servicio	6.446.369	7.581.174
Total	106.963.629	111.243.487

- (d) Indemnización años de servicio:

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

	2021 M\$	2020 M\$
Valor actual de las obligaciones al inicio del período	7.581.174	7.565.593
Incremento de la provisión	589.643	527.399
Pagos efectuados	(1.201.359)	(602.868)
Efecto por cambio en los factores actuariales	(523.089)	91.050
Total	6.446.369	7.581.174

- (ii) Costo por beneficio neto:

	2021 M\$	2020 M\$
(Disminución) aumento de la provisión	225.994	366.560
Costo de intereses de las obligaciones por beneficios	363.649	160.839
Efecto por cambio en los factores actuariales	(523.089)	91.050
Costo por beneficio neto	66.554	618.449

Nota 40 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 40.22 - Provisiones (continuación)

(d) Indemnización años de servicio (continuación)

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

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

	31 de diciembre de 2021 %	31 de diciembre de 2020 %
Tasa de descuento	5,70	2,31
Tasa de incremento salarial	3,94	4,04
Probabilidad de pago	99,99	99,99

La más reciente valoración actuarial de la provisión por indemnización años de servicio se realizó durante el mes de noviembre de 2021.

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

	2021 M\$	2020 M\$
Saldos al 1 de enero	43.941.352	51.050.991
Provisiones netas constituidas	49.651.946	34.137.612
Aplicación de provisiones	(40.524.013)	(41.247.251)
Total	<u>53.069.285</u>	<u>43.941.352</u>

(f) Movimiento de la provisión vacaciones del personal:

	2021 M\$	2020 M\$
Saldos al 1 de enero	33.992.491	27.608.905
Provisiones netas constituidas	11.293.727	11.512.390
Aplicación de provisiones	(8.276.158)	(5.128.804)
Total	<u>37.010.060</u>	<u>33.992.491</u>

(g) Provisión para beneficio al personal en acciones:

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

(h) Provisiones por créditos contingentes:

Al 31 de diciembre de 2021 el Banco y sus subsidiarias mantienen provisiones por créditos contingentes ascendentes a M\$68.606.911 (M\$76.190.508 en diciembre de 2020). Ver Nota N°40.24 (d).

Nota 40 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 40.23 - Otros pasivos

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

	2021 M\$	2020 M\$
Cuentas y documentos por pagar	220.421.090	273.143.502
Ingresos percibidos por adelantado (*)	68.690.519	76.228.445
Dividendos por pagar	4.698.898	3.994.841
Otros pasivos		
Operaciones por intermediación de documentos (**)	159.591.496	137.546.639
Cobranding	61.237.968	2.724.545
IVA débito fiscal	35.936.992	29.213.005
Valores por liquidar	18.144.470	16.518.902
Operaciones pendientes	4.791.425	724.831
Pagos compañías de seguros	396.884	1.802.219
Otros	21.378.532	22.907.424
Total	<u>595.288.274</u>	<u>564.804.353</u>

(*) En relación con el Acuerdo Marco de Alianza Estratégica, con fecha 4 de junio de 2019 Banco de Chile recibió el pago proveniente de las Compañías de Seguro por un monto de M\$149.061.000, el cual fue registrado contablemente de acuerdo a NIIF 15. El ingreso relacionado es reconocido a lo largo del tiempo en función del cumplimiento de la obligación de desempeño asociada.

(**) En este ítem se incluye principalmente el financiamiento de operaciones simultáneas efectuadas por la subsidiaria Banchile Corredores de Bolsa S.A.

Nota 40 - Notas Adicionales (continuación)**Nota 40.24 - Contingencias y Compromisos**

a) Compromisos y responsabilidades contabilizadas en cuentas de orden (fuera de balance):

Para satisfacer las necesidades de los clientes, el Banco adquirió varios compromisos irrevocables y obligaciones contingentes, aunque estas obligaciones no son reconocidas en el Estado de Situación Financiera, estos contienen riesgos de crédito y son, por tanto, parte del riesgo global del Banco.

El Banco y sus subsidiarias mantienen registrados en cuentas de orden (fuera de balance), los principales saldos relacionados con compromisos o con responsabilidades propias del giro:

	2021 M\$	2020 M\$
Créditos contingentes		
Avales y fianzas	439.669.088	224.078.696
Cartas de crédito del exterior confirmadas	91.269.760	58.298.636
Cartas de crédito documentarias emitidas	358.754.669	343.663.316
Boletas de garantía	2.366.953.457	2.214.369.689
Líneas de crédito con disponibilidad inmediata	8.651.193.239	7.650.382.302
Otros compromisos de crédito	78.950.947	107.706.705
Operaciones por cuenta de terceros		
Documentos en cobranza	152.297.642	157.670.633
Recursos de terceros gestionados por el banco:		
Activos financieros gestionados a nombre de terceros	9.675.912	16.023.935
Otros activos gestionados a nombre de terceros	—	—
Activos financieros adquiridos a nombre propio	107.210.185	80.787.512
Otros activos adquiridos a nombre propio	—	—
Custodia de valores		
Valores custodiados en poder del banco y subsidiarias	2.459.854.367	2.023.313.348
Valores custodiados depositados en otra entidad	17.833.361.368	18.467.801.287
Total	32.549.190.634	31.344.096.059

Nota 40 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 40.24 - Contingencias y Compromisos (continuación)

b) Juicios y procedimientos legales:

b.1) Contingencias judiciales normales de la industria

A la fecha de emisión de estos Estados Financieros Consolidados, existen acciones judiciales entabladas en contra del Banco en relación con operaciones propias del giro. Al 31 de diciembre de 2021, el Banco mantiene provisiones por contingencias judiciales que ascienden a M\$473.284 (M\$244.000 en diciembre de 2020), las cuales forman parte del rubro “Provisiones” del Estado de Situación Financiera.

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

	Diciembre 2021					
	2022	2023	2024	2025	2026	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Contingencias judiciales	28.843	294.841	149.600	—	—	473.284

b.2) Contingencias por demandas significativas en Tribunales:

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

Nota 40 - Notas Adicionales (continuación)**Nota 40.24 - Contingencias y Compromisos (continuación)**

c) Garantías otorgadas por operaciones:

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

En cumplimiento con lo dispuesto en el artículo N° 12 de la Ley N° 20.712, Banchile Administradora General de Fondos S.A., ha designado al Banco de Chile como representante de los beneficiarios de las garantías que ésta ha constituido y en tal carácter el Banco ha emitido boletas de garantías por un monto ascendente a UF 4.149.200 con vencimiento el 7 de enero de 2022 (UF 3.778.100 con vencimiento el 8 de enero de 2021 en diciembre de 2020). Para los Fondos Inmobiliarios la Administradora tomó pólizas de garantía con Mapfre Seguros Generales S.A. por un total garantizado de UF 839.700.

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

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

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

Títulos en garantía:	2021 M\$	2020 M\$
Acciones entregadas para garantizar operaciones de venta a plazo cubiertas en simultáneas:		
Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores	38.279.114	47.684.164
Bolsa Electrónica de Chile, Bolsa de Valores	12.839.280	20.226.750
Títulos de renta fija para garantizar sistema CCLV:		
Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores	9.989.594	9.999.800
Títulos de renta fija para para garantizar préstamo de acciones:		
Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores	2.344.480	—
Acciones entregadas para garantizar préstamo de acciones y ventas cortas:		
Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores	—	2.857.735
Total	63.452.468	80.768.449

Nota 40 - Notas Adicionales (continuación)**Nota 40.24 - Contingencias y Compromisos (continuación)**

c) Garantías otorgadas por operaciones (continuación)

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

En conformidad a lo dispuesto en la reglamentación interna de las bolsas en que participa, y para efectos de garantizar el correcto desempeño de la corredora, la Sociedad constituyó prenda sobre 1.000.000 de acciones de la Bolsa de Comercio de Santiago, a favor de esa Institución, según consta en Escritura Pública del 13 de septiembre de 1990 ante el notario de Santiago don Raúl Perry Pefaur, y sobre 100.000 acciones de la Bolsa Electrónica de Chile, a favor de esa Institución, según consta en contrato suscrito entre ambas entidades con fecha 16 de mayo de 1990.

Banchile Corredores de Bolsa S.A. mantiene vigente Póliza de Seguro Integral de Chubb Seguros Chile S.A. con vencimiento al 2 de mayo de 2022, que considera las materias de fidelidad funcionaria, pérdidas físicas, falsificación o adulteración, moneda falsificada, por un monto de cobertura equivalente a US\$20.000.000.

Se ha constituido una boleta de garantía correspondiente a UF 286.600, en beneficio de los inversionistas con contratos de administración de cartera. Dicha garantía corresponde a una boleta reajutable en UF a plazo fijo no endosable con vigencia hasta el 7 de enero de 2022.

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

La Sociedad ha constituido una boleta de garantía N° 722852-3 correspondiente a UF 500, para garantizar la seriedad de la oferta presentada en el proceso de licitación de renta fija. Beneficiario: Mutual de Seguridad de la Cámara Chilena de la Construcción Rut.70.285.100-9, vigencia hasta el 15 de marzo del 2022

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

De acuerdo a lo establecido en el artículo 58, letra D del D.F.L 251, al 31 de diciembre de 2021 la Sociedad mantiene dos pólizas de seguros, con vigencia desde el 15 de abril de 2021 hasta el 14 de abril de 2022, que la amparan ante eventuales perjuicios que pudieren afectarla como consecuencia de infracciones a la Ley, reglamentos y normas complementarias que regulan a los corredores de seguros, y especialmente cuando el incumplimiento proviene de actos, errores u omisiones del corredor, sus representantes, apoderados o dependientes que participan en la intermediación.

Las pólizas contratadas son:

Materia asegurada	Monto asegurado (UF)
Póliza de Responsabilidad por errores y omisiones	500
Póliza de Responsabilidad Civil	60.000

Nota 40 - Notas Adicionales (continuación)**Nota 40.24 - Contingencias y Compromisos (continuación)**

d) Provisiones por créditos contingentes

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

	2021 M\$	2020 M\$
Líneas de crédito de libre disposición	30.303.070	27.596.207
Provisión boletas de garantía	29.949.645	40.403.829
Provisión avales y fianzas	6.742.822	7.059.752
Provisión cartas de créditos	1.585.078	1.074.078
Otros compromisos de créditos	26.296	56.642
Total	<u>68.606.911</u>	<u>76.190.508</u>

- e) En relación a la Resolución Exenta N° 270 de fecha 30 de octubre de 2014 por medio de la cual la Superintendencia de Valores y Seguros (actual Comisión para el Mercado Financiero) impuso una multa de 50.000 Unidades de Fomento a Banchile Corredores de Bolsa S.A. por infracciones al inciso segundo del artículo 53 de la Ley de Mercado de Valores, dicha compañía presentó ante el Juzgado Civil competente una reclamación solicitando se deje sin efecto la citada multa. Con fecha 10 de diciembre de 2019 se dictó sentencia que rebajó la multa a la cantidad de 7.500 Unidades de Fomento. La sentencia indicada ha sido objeto de recursos de casación en la forma y apelación interpuestos por ambas partes, los que se encuentran pendientes ante la Ilustrísima Corte de Apelaciones de Santiago.

La sociedad no ha constituido provisiones en consideración a que los asesores legales a cargo del procedimiento estiman que existen sólidos fundamentos para que se acoja la reclamación interpuesta por Banchile Corredores de Bolsa S.A.

Nota 40 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 40.25 - Ingresos y Gastos por Intereses y Reajustes

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

	2021				2020			
	Intereses M\$	Reajustes M\$	Comisiones Prepago M\$	Total M\$	Intereses M\$	Reajustes M\$	Comisiones Prepago M\$	Total M\$
Colocaciones comerciales	514.482.598	396.729.554	5.194.677	916.406.829	589.909.870	164.271.186	5.929.510	760.110.566
Colocaciones de consumo	433.429.794	4.216.310	6.022.208	443.668.312	525.346.630	1.806.196	6.116.220	533.269.046
Colocaciones para vivienda	279.927.141	633.827.217	3.911.906	917.666.264	272.567.603	243.013.975	4.852.303	520.433.881
Instrumentos de inversión	41.726.852	39.712.025	—	81.438.877	29.740.071	6.570.439	—	36.310.510
Contratos de retrocompra	1.756.454	—	—	1.756.454	1.405.724	—	—	1.405.724
Créditos otorgados a bancos	14.523.860	—	—	14.523.860	10.797.099	—	—	10.797.099
Otros ingresos por intereses y reajustes	5.744.399	1.788.327	—	7.532.726	8.819.087	1.872.602	—	10.691.689
Total	1.291.591.098	1.076.273.433	15.128.791	2.382.993.322	1.438.586.084	417.534.398	16.898.033	1.873.018.515

El monto de los intereses y reajustes reconocidos sobre base percibida por la cartera deteriorada en el ejercicio 2021 ascendió a M\$5.407.639 (M\$3.811.150 en diciembre de 2020).

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

	2021			2020		
	Intereses M\$	Reajustes M\$	Total M\$	Intereses M\$	Reajustes M\$	Total M\$
Colocaciones comerciales	11.593.850	2.395.282	13.989.132	12.007.657	1.366.093	13.373.750
Colocaciones para vivienda	1.692.169	2.200.116	3.892.285	2.001.012	1.501.979	3.502.991
Colocaciones de consumo	862.220	39.755	901.975	35.400	—	35.400
Total	14.148.239	4.635.153	18.783.392	14.044.069	2.868.072	16.912.141

Nota 40 - Notas Adicionales (continuación)

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

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

	2021			2020		
	Intereses M\$	Reajustes M\$	Total M\$	Intereses M\$	Reajustes M\$	Total M\$
Depósitos y captaciones a plazo	43.819.205	59.373.393	103.192.598	82.431.174	28.030.056	110.461.230
Instrumentos de deuda emitidos	204.920.141	448.970.337	653.890.478	214.274.900	189.713.152	403.988.052
Otras obligaciones financieras	11.765	18.694	30.459	394.704	17.862	412.566
Contratos de retrocompra	940.467	—	940.467	1.851.522	1.853	1.853.375
Obligaciones con bancos	23.382.176	—	23.382.176	27.830.395	—	27.830.395
Depósitos a la vista	543.824	27.822.786	28.366.610	374.593	11.184.404	11.558.997
Obligaciones por contratos de arrendamiento	1.978.164	—	1.978.164	2.531.906	—	2.531.906
Otros gastos por intereses y reajustes	299.098	2.175.741	2.474.839	629.426	618.616	1.248.042
Total	275.894.840	538.360.951	814.255.791	330.318.620	229.565.943	559.884.563

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

	2021			2020		
	Ingresos M\$	Gastos M\$	Total M\$	Ingresos M\$	Gastos M\$	Total M\$
Utilidad cobertura contable valor razonable	6.075.249	—	6.075.249	2.951.006	—	2.951.006
Pérdida cobertura contable valor razonable	(5.512.463)	—	(5.512.463)	(9.391.503)	—	(9.391.503)
Utilidad cobertura contable flujo efectivo	192.589.762	234.985.667	427.575.429	55.544.032	96.015.594	151.559.626
Pérdida cobertura contable flujo efectivo	(298.650.532)	(205.032.508)	(503.683.040)	(109.876.763)	(63.974.739)	(173.851.502)
Resultado ajuste elemento cubierto	(5.429.144)	—	(5.429.144)	(2.051.390)	—	(2.051.390)
Total	(110.927.128)	29.953.159	(80.973.969)	(62.824.618)	32.040.855	(30.783.763)

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

	2021 M\$	2020 M\$
Ingresos por intereses y reajustes	2.382.993.322	1.873.018.515
Gastos por intereses y reajustes	(814.255.791)	(559.884.563)
Total intereses y reajustes netos	1.568.737.531	1.313.133.952

Nota 40 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 40.26 - Ingresos y Gastos por Comisiones

El monto de ingresos y gastos por comisiones que se muestran en los Estado del Resultado Consolidado del ejercicio, corresponde a los siguientes conceptos:

	2021 M\$	2020 M\$
Ingresos por comisiones		
Servicios de tarjetas de crédito y débito	183.293.484	156.785.913
Inversiones en fondos mutuos u otros	108.347.921	92.514.049
Cobranzas, recaudaciones y pagos	74.271.521	64.476.190
Administración de cuentas	50.792.899	50.272.089
Remuneraciones por comercialización de seguros	38.057.409	33.049.231
Uso de canales de distribución y acceso a clientes	30.517.953	75.074.468
Avales y cartas de crédito	30.129.884	27.825.172
Intermediación y manejo de valores	23.333.515	21.227.154
Convenio uso de marca	22.615.715	19.835.290
Asesorías financieras	4.947.667	4.487.366
Líneas de crédito y sobregiros	4.395.511	4.567.552
Otras comisiones ganadas	13.616.529	12.033.465
Total ingresos por comisiones	<u>584.320.008</u>	<u>562.147.939</u>
Gastos por comisiones		
Remuneraciones por operación de tarjetas	(87.255.193)	(79.893.214)
Transacciones interbancarias	(31.368.303)	(24.843.073)
Operaciones de valores	(4.759.287)	(4.411.841)
Recaudación y pagos	(4.211.166)	(4.927.444)
Fuerza de venta	(229.279)	(244.148)
Otras comisiones	(1.468.815)	(1.859.257)
Total gastos por comisiones	<u>(129.292.043)</u>	<u>(116.178.977)</u>

Nota 40 - Notas Adicionales (continuación)**Nota 40.27 - Resultados de Operaciones Financieras**

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

	2021 M\$	2020 M\$
Derivados de negociación	144.021.445	(96.771.885)
Instrumentos financieros para negociación	36.457.232	57.930.679
Venta de cartera de créditos (Nota N° 40.10 letra (f))	4.703.642	262.825
Venta de instrumentos disponibles para la venta	1.243.700	27.090.341
Resultado neto de otras operaciones	140.502	29.628
Total	<u>186.566.521</u>	<u>(11.458.412)</u>

Nota 40.28 - Utilidad (Pérdida) de Cambio Neta

El detalle de los resultados de cambio es el siguiente:

	2021 M\$	2020 M\$
Resultado de coberturas contables	199.207.974	(17.155.505)
Diferencia de cambio neta	15.107.066	(2.650.076)
Reajustables moneda extranjera	(230.276.578)	176.469.131
Total	<u>(15.961.538)</u>	<u>156.663.550</u>

Nota 40 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 40.29 - Provisiones por Riesgo de Crédito

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

	Adeudado por Bancos		Créditos y Cuentas por Cobrar a Clientes						Subtotal		Créditos Contingentes		Total	
	2021 M\$	2020 M\$	Colocaciones Comerciales		Colocaciones para Vivienda		Colocaciones de Consumo		2021 M\$	2020 M\$	2021 M\$	2020 M\$	2021 M\$	2020 M\$
Constitución de provisiones:														
- Provisiones individuales	—	—	(35.854.866)	(91.133.185)	—	—	—	—	(35.854.866)	(91.133.185)	(3.350.421)	(11.705.865)	(39.205.287)	(102.839.050)
- Provisiones grupales	—	—	(56.532.650)	(68.866.111)	(7.678.401)	(14.594.486)	(127.153.227)	(203.789.923)	(191.364.278)	(287.250.520)	—	(7.442.442)	(191.364.278)	(294.692.962)
Resultado por constitución de provisiones	—	—	(92.387.516)	(159.999.296)	(7.678.401)	(14.594.486)	(127.153.227)	(203.789.923)	(227.219.144)	(378.383.705)	(3.350.421)	(19.148.307)	(230.569.565)	(397.532.012)
Liberación de provisiones:														
- Provisiones individuales	146.870	93.048	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	146.870	93.048
- Provisiones grupales	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	10.934.018	—	10.934.018	—
Resultado por liberación de provisiones	146.870	93.048	—	—	—	—	—	—	—	—	10.934.018	—	11.080.888	93.048
Resultado neto de provisiones	146.870	93.048	(92.387.516)	(159.999.296)	(7.678.401)	(14.594.486)	(127.153.227)	(203.789.923)	(227.219.144)	(378.383.705)	7.583.597	(19.148.307)	(219.488.677)	(397.438.964)
Provisiones adicionales	—	—	(220.000.000)	(107.000.000)	—	—	—	—	(220.000.000)	(107.000.000)	—	—	(220.000.000)	(107.000.000)
Recuperación de activos castigados	—	—	14.646.569	8.598.734	7.355.546	3.376.589	44.224.394	29.783.102	66.226.509	41.758.425	—	—	66.226.509	41.758.425
Resultado neto provisión por riesgo de crédito	146.870	93.048	(297.740.947)	(258.400.562)	(322.855)	(11.217.897)	(82.928.833)	(174.006.821)	(380.992.635)	(443.625.280)	7.583.597	(19.148.307)	(373.262.168)	(462.680.539)

A juicio de la Administración, las provisiones constituidas por riesgo de crédito, cubren todas las eventuales pérdidas que pueden derivarse de la no recuperación de activos, según los antecedentes examinados por el Banco.

Nota 40 - Notas Adicionales (continuación)**Nota 40.30 - Remuneraciones y Gastos del Personal**

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

	2021	2020
	M\$	M\$
Remuneraciones del personal	261.933.185	258.918.485
Bonos e incentivos y compensaciones variables	96.358.464	95.676.712
Gratificaciones	29.737.970	28.167.057
Beneficios de colación y salud	24.893.025	27.387.564
Indemnización por años de servicio	16.222.303	22.993.989
Gastos de capacitación	2.055.084	1.832.490
Otros gastos de personal	19.752.534	22.199.439
Total	450.952.565	457.175.736

Nota 40.31 - Gastos de Administración

La composición del rubro es la siguiente:

	2021	2020
	M\$	M\$
Gastos generales de administración		
Gastos de informática y comunicaciones	109.025.784	99.762.997
Mantenimiento y reparación de activo fijo	42.106.274	48.218.104
Asesorías externas y honorarios por servicios profesionales	18.275.300	14.650.252
Servicio de vigilancia y transporte de valores	13.228.516	10.786.723
Primas de seguros	8.092.561	11.093.963
Materiales de oficina	7.620.550	8.273.425
Servicio externo de información financiera	6.296.395	5.911.965
Casilla, correo, franqueo y entrega de productos a domicilio	4.718.237	4.218.079
Energía, calefacción y otros servicios	4.444.820	5.556.206
Gastos judiciales y notariales	4.431.639	4.181.746
Gastos por contratos de arrendamiento a corto plazo y de bajo valor	3.824.194	4.729.383
Servicio externo de custodia de documentación	3.198.791	2.818.339
Gastos de representación y desplazamiento del personal	3.094.473	3.359.299
Otros gastos de obligaciones por contratos de arrendamiento	3.070.284	2.683.507
Donaciones	2.702.570	2.779.943
Otros gastos generales de administración	3.538.488	4.494.476
Subtotal	237.668.876	233.518.407
Servicios subcontratados		
Gastos en desarrollos tecnológicos externos	10.163.553	11.371.393
Procesamientos de datos	9.406.546	9.332.806
Certificación y testing tecnológicos	7.362.313	6.062.338
Evaluación de créditos	4.957.556	12.241.425
Otros	1.467.979	2.434.688
Subtotal	33.357.947	41.442.650
Gastos del directorio		
Remuneraciones del directorio	2.888.818	2.795.152
Otros gastos del directorio	9.507	30.060
Subtotal	2.898.325	2.825.212
Gastos marketing		
Publicidad y propaganda	30.652.236	23.561.093
Subtotal	30.652.236	23.561.093
Impuestos, contribuciones, aportes		
Aporte al regulador Bancario	11.967.706	11.408.303
Contribuciones de bienes raíces	4.851.633	4.053.517
Patentes	1.439.823	1.283.920
Otros impuestos	1.784.890	788.548
Subtotal	20.044.052	17.534.288
Total	324.621.436	318.881.650

Nota 40 - Notas Adicionales (continuación)**Nota 40.32 - Depreciaciones, Amortizaciones y Deterioros**

- (a) Los valores correspondientes a cargos a resultados por concepto de depreciaciones y amortizaciones durante los ejercicios 2021 y 2020, se detallan a continuación:

	2021	2020
	M\$	M\$
Depreciaciones y amortizaciones		
Depreciación del activo fijo (Nota N° 40.14 letra (b))	29.768.068	29.845.275
Depreciaciones del activo por derecho a usar bienes en arrendamiento (Nota N° 40.14 letra (d))	29.199.242	27.647.316
Amortizaciones de intangibles (Nota N° 40.13 letra (b))	17.831.208	15.865.254
Total	76.798.518	73.357.845

- (b) Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la composición del gasto por deterioro, es como sigue:

	2021	2020
	M\$	M\$
Deterioro		
Deterioro de intangibles (Nota N°40.13 letra (b))	1.646.996	629.357
Deterioro de activo fijo (Nota N°40.14 letra (b))	43.479	1.030.961
Deterioro de activo por derecho a usar bienes en arrendamiento (Nota N°40.14 letra (d))	—	1.349
Total	1.690.475	1.661.667

Nota 40 - Notas Adicionales (continuación)**Nota 40.33 - Otros Ingresos Operacionales**

Durante los ejercicios 2021 y 2020, el Banco y sus subsidiarias presentan otros ingresos operacionales de acuerdo a lo siguiente:

	2021 M\$	2020 M\$
Ingresos por bienes recibidos en pago		
Utilidad por venta de bienes recibidos en pago	5.415.904	7.890.936
Otros ingresos	230.683	86.704
Subtotal	5.646.587	7.977.640
Liberaciones de provisiones por contingencias		
Provisiones por riesgo país	—	—
Otras provisiones por contingencias	—	—
Subtotal	—	—
Otros ingresos		
Liberación de provisiones y recuperación de gastos	9.689.727	6.496.094
Arriendos propiedades de inversión	5.965.030	5.747.947
Ingreso por gestión tributaria	5.182.654	1.568.630
Reintegros bancos corresponsales	3.117.046	1.565.250
Reajuste por PPM	2.800.316	2.841.085
Ingresos por venta de bienes leasing	1.213.958	1.955.885
Ingresos varios tarjetas	345.565	458.572
Utilidad por venta de activo fijo	261.278	316.178
Custodia y comisión de confianza	214.166	29.806
Reintegro póliza de seguros	161.387	4.414.334
Otros	1.481.823	1.187.280
Subtotal	30.432.950	26.581.061
Total	36.079.537	34.558.701

Nota 40 - Notas Adicionales (continuación)**Nota 40.34 - Otros Gastos Operacionales**

Durante los ejercicios 2021 y 2020, el Banco y sus subsidiarias presentan otros gastos operacionales de acuerdo a lo siguiente:

	2021 M\$	2020 M\$
Provisiones y gastos por bienes recibidos en pago		
Castigos de bienes recibidos en pago	1.873.435	3.984.144
Gastos por mantención de bienes recibidos en pago	812.694	1.021.493
Provisiones por bienes recibidos en pago	205.496	1.019.582
Subtotal	2.891.625	6.025.219
Provisiones por contingencias		
Provisiones por riesgo país	1.888.700	1.115.536
Otras provisiones	398.044	6.200
Subtotal	2.286.744	1.121.736
Otros gastos		
Castigos por riesgo operacional	13.957.073	10.625.172
Gastos operacionales leasing	5.345.370	5.429.968
Administración de tarjetas	2.614.042	1.804.262
Bancos corresponsales	2.098.442	2.598.648
Gastos por castigos bienes recuperados leasing	1.037.893	597.129
Seguro de desgravamen	256.537	330.757
Aporte otros organismos	233.022	586.494
Juicios civiles	148.506	195.451
Pérdida por venta activo fijo	381	—
Otros	2.830.041	1.940.439
Subtotal	28.521.307	24.108.320
Total	33.699.676	31.255.275

Nota 40 - Notas Adicionales (continuación)**Nota 40.35 - Operaciones con Partes Relacionadas**

Se consideran como partes relacionadas al Banco y sus subsidiarias, a las personas naturales o jurídicas que se relacionan por la propiedad o gestión del Banco, directamente o a través de terceros de acuerdo a lo dispuesto en el Compendio de Normas Contables y el Capítulo 12-4 de la Recopilación Actualizada de Normas de la CMF.

De acuerdo a lo anterior el Banco ha considerado como partes relacionadas a las personas naturales o jurídicas que poseen una participación directa o a través de terceros en la propiedad del Banco, cuando dicha participación supera el 5% de las acciones, y las personas que, sin tener participación en la propiedad, tienen autoridad y responsabilidad en la planificación, la gerencia y el control de las actividades de la entidad o de sus subsidiarias. También se consideran relacionadas las empresas en las cuales las partes relacionadas por propiedad o gestión al Banco tienen una participación que alcanza o supera el 5% o en las que ejercen el cargo de director, gerente general u otro equivalente.

(a) Créditos con partes relacionadas

A continuación, se muestran los créditos y cuentas por cobrar y los créditos contingentes, correspondientes a entidades relacionadas:

	Empresas Productivas y Servicios (*)		Sociedades de Inversión y Comercio (**)		Personas Naturales (***)		Total	
	2021 M\$	2020 M\$	2021 M\$	2020 M\$	2021 M\$	2020 M\$	2021 M\$	2020 M\$
Créditos y cuentas por cobrar:								
Colocaciones comerciales	356.282.185	122.716.391	114.306.396	164.212.710	13.570.756	12.444.972	484.159.337	299.374.073
Colocaciones para vivienda	—	—	—	—	65.637.316	61.130.853	65.637.316	61.130.853
Colocaciones de consumo	—	—	—	—	10.660.478	8.742.666	10.660.478	8.742.666
Colocaciones brutas	356.282.185	122.716.391	114.306.396	164.212.710	89.868.550	82.318.491	560.457.131	369.247.592
Provisión sobre colocaciones	(3.224.280)	(1.264.268)	(571.104)	(801.974)	(431.844)	(389.667)	(4.227.228)	(2.455.909)
Colocaciones netas	353.057.905	121.452.123	113.735.292	163.410.736	89.436.706	81.928.824	556.229.903	366.791.683
Créditos contingentes:								
Avales y fianzas	8.618.705	7.276.586	12.253.024	9.468.606	—	—	20.871.729	16.745.192
Cartas de crédito	86.573	2.884.747	—	—	—	—	86.573	2.884.747
Boletas de garantía	26.872.350	25.129.000	21.851.584	35.733.134	—	—	48.723.934	60.862.134
Líneas de crédito con disponibilidad inmediata	77.964.833	46.887.342	14.398.444	14.308.395	21.831.333	20.305.813	114.194.610	81.501.550
Otros créditos contingentes	—	—	—	—	—	—	—	—
Total créditos contingentes	113.542.461	82.177.675	48.503.052	59.510.135	21.831.333	20.305.813	183.876.846	161.993.623
Provisión sobre créditos contingentes	(274.204)	(217.687)	(51.951)	(54.762)	(22.132)	(50.534)	(348.287)	(322.983)
Colocaciones contingentes netas	113.268.257	81.959.988	48.451.101	59.455.373	21.809.201	20.255.279	183.528.559	161.670.640
Monto cubierto por garantías:								
Hipoteca	14.092.935	15.575.348	50.649.804	54.891.022	139.377.636	82.776.579	204.120.375	153.242.949
Warrant	—	—	—	—	—	—	—	—
Prenda	—	—	—	—	—	—	—	—
Otras (****)	27.784.891	33.473.929	17.365.586	12.117.258	6.306.432	6.581.819	51.456.909	52.173.006
Total garantías	41.877.826	49.049.277	68.015.390	67.008.280	145.684.068	89.358.398	255.577.284	205.415.955

(*) Para estos efectos se consideran empresas productivas, aquellas que cumplen con las siguientes condiciones:

- se comprometen en actividades de producción y generan un flujo separado de ingresos,
- menos del 50% de sus activos son instrumentos de negociación o inversiones.

Por empresas de servicios se consideran las entidades cuyo giro principal está orientado a la prestación de servicios a terceros.

(**) Las sociedades de inversión y comercio incluyen aquellas entidades legales que no cumplen con las condiciones de empresas productivas o prestadoras de servicios y están orientadas a las utilidades.

(***) Las personas naturales incluyen miembros claves de la Administración y corresponden a quienes directa o indirectamente poseen autoridad y responsabilidad de planificación, administración y control de las actividades de la organización, incluyendo directores. Esta categoría también incluye los miembros de su familia quienes tienen influencia o son influenciados por las personas naturales en sus interacciones con la organización.

(****) Estas garantías corresponden principalmente a avales y fianzas, garantías estatales y otras garantías financieras.

Nota 40 - Notas Adicionales (continuación)**Nota 40.35 - Operaciones con Partes Relacionadas (continuación)**

(b) Otros activos y pasivos con partes relacionadas:

	2021 M\$	2020 M\$
Activos		
Efectivo y depósitos en bancos	288.797.985	261.385.886
Operaciones con liquidación en curso	76.772.426	35.832.818
Instrumentos de negociación	16.097	96.302
Contratos de derivados financieros	319.120.060	252.748.272
Instrumentos de inversión	15.044.965	31.548.036
Otros activos	29.247.926	96.362.236
Total	<u>728.999.459</u>	<u>677.973.550</u>
Pasivos		
Depósitos a la vista	224.675.165	239.138.898
Operaciones con liquidación en curso	75.141.889	37.798.573
Contratos de retrocompra	531.230	24.500.082
Depósitos y otras captaciones a plazo	238.406.814	338.732.003
Contratos de derivados financieros	313.354.078	355.099.448
Obligaciones con bancos	122.883.218	114.757.259
Obligaciones por contratos de arrendamiento	10.256.102	10.354.130
Otros pasivos	56.196.344	14.698.661
Total	<u>1.041.444.840</u>	<u>1.135.079.054</u>

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

	2021		2020	
	Ingresos M\$	Gastos M\$	Ingresos M\$	Gastos M\$
Tipo de ingreso o gasto reconocido				
Ingresos y gastos por intereses y reajustes	19.421.407	491.817	15.789.778	257.835
Ingresos y gastos por comisiones y servicios	98.914.890	29.279.653	96.994.133	39.987.929
Resultados de operaciones financieras				
Contratos derivados (**)	105.963.792	56.188.606	12.218.587	46.593.181
Otras operaciones financieras	48.279	23.405	39.793	329
Liberación o constitución de provisión por riesgo de crédito	—	1.732.643	—	1.225.579
Gastos de apoyo operacional	—	117.911.736	—	119.258.534
Otros ingresos y gastos	465.719	37.342	468.591	3.512

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

(**) El resultado de las operaciones de derivados se presenta neto a nivel de cada contraparte relacionada. Adicionalmente, bajo esta línea se incluyen operaciones efectuadas con bancos locales y novadas a Comder Contraparte Central S.A. (entidad relacionada) para efectos de compensación, las cuales generaron una utilidad neta de M\$29.955.587 al 31 de diciembre de 2021 (utilidad neta de M\$4.996.925 al 31 de diciembre de 2020).

Nota 40 - Notas Adicionales (continuación)**Nota 40.35 - Operaciones con Partes Relacionadas (continuación)****(d) Contratos con partes relacionadas**

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2021, el Banco ha celebrado, renovado o modificado las condiciones contractuales de los siguientes contratos con partes relacionadas que no corresponden a operaciones del giro que se realiza con los clientes en general, por montos superiores a 1.000 Unidades de Fomento:

Razón Social	Concepto o descripción del servicio
Depósito Central de Valores S.A.	Servicios de custodia
Sistemas Oracle de Chile S.A.	Servicios de licencias, renovación de soporte e implementación de hardware y software
Universidad del Desarrollo	Programas de emprendimiento
Artikos S.A.	Servicios de facturación electrónica
Transbank S.A.	Servicios asociados a transacciones de tarjetas de crédito
Servipag Ltda.	Servicios de recaudación
Centro de Compensación Automatizado S.A.	Servicios de transferencias electrónicas
Ionix SpA	Servicio de asistencia técnica, licenciamiento y soporte de plataformas
Canal 13 S.A.	Servicios de publicidad
Nexus S.A.	Servicios de operación tarjetas de crédito
Bolsa de Comercio de Santiago	Servicios de información para custodios
Redbanc S.A.	Servicios de transferencias electrónicas (TEF)
Citigroup Inc.	Contrato de Cooperación, Conectividad Global y Acuerdo de Licencia de Marca Comercial
Combanc S.A.	Operación de servicios de cámara de compensación
Fundación Libertad y Desarrollo	Suscripción informes mensuales

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

	2021	2020
	M\$	M\$
Remuneraciones del personal	4.232.895	3.918.381
Beneficios a corto plazo del personal	3.533.933	3.641.504
Indemnizaciones	314.056	1.549.715
Remuneraciones y Dietas del Directorio (*)	2.888.818	2.795.122
Total	10.969.702	11.904.722

(*) Incluye honorarios pagados a los integrantes del Comité Asesor de Banchile Corredores de Seguros Ltda., por un monto de M\$13.790 (M\$13.809 en diciembre 2020).

Nota 40 - Notas Adicionales (continuación)**Nota 40.35 - Operaciones con Partes Relacionadas (continuación)**

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

Los gastos correspondientes a viajes, viáticos y otros ascienden a M\$9.507 (M\$30.060 en diciembre 2020).

Conformación del personal clave:

Cargo	N° de ejecutivos	
	2021	2020
Gerente General Banco	1	1
Gerentes Generales de Subsidiarias	5	6
Gerentes de División Banco	14	14
Directores Banco y subsidiarias	18	18
Total	38	39

Nota 40.36 - Valor Razonable de Activos y Pasivos Financieros

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

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

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

(i) Valorización estándar de la industria.

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

(ii) Precios cotizados en mercados activos.

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

Nota 40 - Notas Adicionales (continuación)**Nota 40.36 - Valor Razonable de Activos y Pasivos Financieros (continuación)****(iii) Técnicas de valorización.**

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

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

(iv) Ajustes a la valorización.

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

Los ajustes de valor por liquidez se realizan a instrumentos de trading (incluidos derivados) únicamente, mientras los ajustes de Bid/Offer se realizan para instrumentos de trading y disponibles para la venta. Los ajustes por CVA/DVA se llevan a cabo únicamente para derivados.

(v) Controles de valorización.

Para controlar que los parámetros de mercado que Banco de Chile utiliza en la valorización de los instrumentos financieros corresponden al estado actual del mercado y de ellos se deriva la mejor estimación del valor razonable, en forma diaria se ejecuta un proceso de verificación independiente de precios y tasas de interés. Este proceso tiene por objetivo controlar que los parámetros de mercado provistos por las áreas de negocios respectivas, antes de su ingreso en sistemas para la valorización oficial, se encuentren dentro de rangos aceptables de diferencias al compararlos con el mismo conjunto de parámetros preparados en forma independiente por la Subgerencia de Información y Control de Riesgo Financiero. Como resultado se obtienen diferencias de valor a nivel de moneda, producto y portfolio. En el caso que existan diferencias relevantes, éstas son escaladas de acuerdo al monto de materialidad individual de cada factor de mercado y agregado a nivel de portfolio, de acuerdo a cuadros de escalamiento con rangos previamente definidos. Estos rangos son aprobados por el Comité de Finanzas, Internacional y de Riesgo Financiero.

En forma paralela y complementaria, la Subgerencia de Información y Control de Riesgo Financiero genera y reporta en forma diaria informes de Ganancias y Pérdidas y Exposición a Riesgos de Mercado, que permiten el adecuado control y consistencia de los parámetros utilizados en la valorización.

Nota 40 - Notas Adicionales (continuación)**Nota 40.36 - Valor Razonable de Activos y Pasivos Financieros (continuación)**

(vi) Análisis razonado e información a la Gerencia.

En casos particulares, donde no existen cotizaciones de mercado para el instrumento a valorizar y no se cuenta con precios de transacciones de instrumentos similares o parámetros indicativos, se debe realizar un control específico y un análisis razonado para estimar de la mejor forma posible el valor razonable de la operación. Dentro del marco de valorización descrito en la Política de Valor Razonable (y su procedimiento) aprobada por el Directorio de Banco de Chile, se establece el nivel de aprobación necesario para realizar transacciones donde no se cuenta con información de mercado o no es posible inferir precios o tasas a partir de la misma.

(a) Jerarquía de los instrumentos valorizados a Valor Razonable

Banco de Chile y sus subsidiarias, en consideración con los puntos anteriormente descritos, clasifican los instrumentos financieros que poseen en cartera en los siguientes niveles:

Nivel 1: Son aquellos instrumentos financieros cuyo valor razonable es calculado con precios cotizados (sin ajustar) extraídos de mercados líquidos y profundos. Para estos instrumentos existen cotizaciones o precios (tasas internas de retorno, valor cuota, precio) de mercado observables, por lo que no se requieren supuestos para valorizar.

Dentro de este nivel se encuentran futuros de monedas, emisiones de instrumentos de renta fija del Banco Central de Chile y la Tesorería General de la República, que pertenecen a benchmarks, inversiones en fondos mutuos y acciones.

Para los instrumentos del Banco Central de Chile y Tesorería General de la República, se considerarán como Nivel 1 todos aquellos nemotécnicos que pertenezcan a un Benchmark, es decir, que correspondan a una de las siguientes categorías publicadas por la Bolsa de Comercio de Santiago: Pesos-02, Pesos-03, Pesos-04, Pesos-05, Pesos-07, Pesos-10, UF-02, UF-04, UF-05, UF-07, UF-10, UF-20, UF-30. Un Benchmark corresponde a un grupo de nemotécnicos que son similares respecto a su duración y que se transan de manera equivalente, es decir, el precio (tasa interna de retorno en este caso) obtenido es el mismo para todos los instrumentos que componen un Benchmark. Esta característica define una mayor profundidad de mercado, con cotizaciones diarias que permiten clasificar estos instrumentos como Nivel 1.

En el caso de deuda emitida por el Gobierno, se utiliza la tasa interna de retorno de mercado para descontar todos los flujos a valor presente. En el caso de fondos mutuos y acciones, se utiliza el precio vigente por cuota o acción, que multiplicado por el número de instrumentos resulta en el valor razonable.

La técnica de valorización descrita anteriormente es equivalente a la utilizada por la Bolsa de Comercio de Santiago de Chile y corresponde a la metodología estándar que se utiliza en el mercado.

Nota 40 - Notas Adicionales (continuación)**Nota 40.36 - Valor Razonable de Activos y Pasivos Financieros (continuación)**

(vi) Análisis razonado e información a la Gerencia (continuación)

(a) Jerarquía de los instrumentos valorizados a Valor Razonable (continuación)

Nivel 2: Son instrumentos financieros cuyo valor razonable es calculado en base a precios distintos a los cotizados en el Nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, directamente (es decir, como precios o tasas internas de retorno) o indirectamente (es decir, derivadas de precios o tasas internas de retorno de instrumentos similares). Dentro de estas categorías se incluyen:

- a) Precios cotizados para activos o pasivos similares en mercados activos.
- b) Precios cotizados para activos o pasivos idénticos o similares en mercados que no son activos.
- c) Datos de entrada distintos de los precios cotizados que son observables para el activo o pasivo.
- d) Datos de entrada corroborados por el mercado.

En este nivel se encuentran principalmente instrumentos derivados, deuda emitida por bancos, emisiones de deuda de empresas chilenas y extranjeras, realizadas tanto en Chile como en el extranjero, letras hipotecarias, instrumentos de intermediación financiera y algunas emisiones del Banco Central de Chile y la Tesorería General de la República, que no pertenecen a benchmarks.

Para valorizar derivados, dependerá si éstos se ven impactados por la volatilidad como un factor de mercado relevante en las metodologías estándar de valorización; para opciones se utiliza la fórmula de Black-Scholes-Merton, para el resto de los derivados, forwards y swaps, se utiliza el método de flujo de caja descontado.

Para el resto de los instrumentos en este nivel, al igual que para las emisiones de deuda del nivel 1, la valorización se realiza a través del método de flujos de caja descontados usando una tasa interna de retorno que puede ser derivada o estimada a partir de tasas internas de retorno de instrumentos similares, como se mencionó anteriormente.

En caso que no exista un precio observable para un plazo específico, este se infiere a partir de interpolar entre plazos que sí cuentan con información observable en mercados activos. Los modelos incorporan varias variables de mercado, incluyendo la calidad crediticia de las contrapartes, tasas de tipo de cambio y curvas de tasas de interés.

Nota 40 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 40.36 - Valor Razonable de Activos y Pasivos Financieros (continuación)

(vi) Análisis razonado e información a la Gerencia (continuación)

(a) Jerarquía de los instrumentos valorizados a Valor Razonable (continuación)

Técnicas de Valorización e Inputs para Instrumentos Nivel 2:

Tipo de Instrumento Financiero	Método de Valorización	Descripción: Inputs y fuentes de información
Bonos Bancarios y Corporativos locales	Modelo de flujo de caja descontado	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 40 - Notas Adicionales (continuación)**Nota 40.36 - Valor Razonable de Activos y Pasivos Financieros (continuación)**

(vi) Análisis razonado e información a la Gerencia (continuación)

(a) Jerarquía de los instrumentos valorizados a Valor Razonable (continuación)

Nivel 3: Son aquellos instrumentos financieros cuyo valor razonable es determinado utilizando datos de entrada no observables ni para el activo o pasivo bajo análisis, ni para instrumentos similares. Un ajuste a un dato de entrada que sea significativo para la medición completa puede dar lugar a una medición del valor razonable clasificada dentro del Nivel 3 de la jerarquía de valor razonable si el ajuste utiliza datos de entrada no observables significativos.

Los instrumentos susceptibles de tener una clasificación Nivel 3 son principalmente emisiones de deuda de empresas chilenas y extranjeras, realizadas tanto en Chile como en el extranjero.

Técnicas de Valorización e Inputs para instrumentos Nivel 3:

Tipo de Instrumento Financiero	Método de Valorización	Descripción: Inputs y fuentes de información
Bonos Bancarios y Corporativos locales	Modelo de flujo de caja descontado	Dado que los inputs para este tipo de instrumentos no son observables en el mercado, se realiza una modelación de las tasas internas de retorno para ellos a partir de una Tasa Base (Bonos del Banco Central) y un spread de crédito del emisor. Estos inputs (tasa base y spread emisor) son provistos diariamente por proveedores externos de precios que son ampliamente utilizados en el mercado chileno.
Bonos Bancarios y Corporativos Offshore		Dado que los inputs para este tipo de instrumentos no son observables en el mercado, se realiza una modelación de las tasas internas de retorno para ellos a partir de una Tasa Base (US-Libor) y un spread de crédito del emisor. Estos inputs (tasa base y spread emisor) son provistos semanalmente por proveedores externos de precios que son ampliamente utilizados en el mercado chileno.

Nota 40 - Notas Adicionales (continuación)**Nota 40.36 - Valor Razonable de Activos y Pasivos Financieros (continuación)**

(vi) Análisis razonado e información a la Gerencia (continuación)

(b) Cuadro de Niveles

La siguiente tabla muestra la clasificación, por niveles, de los instrumentos financieros registrados a valor justo.

	Nivel 1		Nivel 2		Nivel 3		Total	
	2021 M\$	2020 M\$	2021 M\$	2020 M\$	2021 M\$	2020 M\$	2021 M\$	2020 M\$
Activos Financieros								
<u>Instrumentos para Negociación</u>								
Del Estado y del Banco Central de Chile	169.067.838	75.700.964	3.303.054.919	4.083.590.962	—	—	3.472.122.757	4.159.291.926
Otras instituciones nacionales	3.062.160	1.003.236	214.336.880	99.301.716	51.484.182	5.494.439	268.883.222	105.799.391
Instituciones extranjeras	—	163.604	—	—	—	—	—	163.604
Inversiones en Fondos Mutuos	135.690.800	400.902.691	—	—	—	—	135.690.800	400.902.691
Subtotal	307.820.798	477.770.495	3.517.391.799	4.182.892.678	51.484.182	5.494.439	3.876.696.779	4.666.157.612
<u>Contratos de Derivados de Negociación</u>								
Forwards	—	—	742.545.311	551.963.414	—	—	742.545.311	551.963.414
Swaps	—	—	1.958.241.897	2.013.246.775	—	—	1.958.241.897	2.013.246.775
Opciones Call	—	—	4.509.465	268.861	—	—	4.509.465	268.861
Opciones Put	—	—	199.341	1.462.230	—	—	199.341	1.462.230
Futuros	—	—	—	—	—	—	—	—
Subtotal	—	—	2.705.496.014	2.566.941.280	—	—	2.705.496.014	2.566.941.280
<u>Contratos de Derivados de Cobertura Contable</u>								
Cobertura de Valor Razonable (Swap)	—	—	—	—	—	—	—	—
Cobertura de Flujo de Caja (Swap)	—	—	277.803.145	51.062.136	—	—	277.803.145	51.062.136
Subtotal	—	—	277.803.145	51.062.136	—	—	277.803.145	51.062.136
<u>Instrumentos de Inversión Disponibles para la Venta (1)</u>								
Del Estado y del Banco Central de Chile	507.367.887	—	1.981.482.130	163.599.611	—	—	2.488.850.017	163.599.611
Otras instituciones nacionales	—	—	540.757.346	860.327.639	25.202.617	36.596.210	565.959.963	896.923.849
Instituciones extranjeras	—	—	—	—	—	—	—	—
Subtotal	507.367.887	—	2.522.239.476	1.023.927.250	25.202.617	36.596.210	3.054.809.980	1.060.523.460
Total	815.188.685	477.770.495	9.022.930.434	7.824.823.344	76.686.799	42.090.649	9.914.805.918	8.344.684.488
Pasivos Financieros								
<u>Contratos de Derivados de Negociación</u>								
Forwards	—	—	505.179.317	637.185.817	—	—	505.179.317	637.185.817
Swaps	—	—	2.264.138.373	2.130.474.236	—	—	2.264.138.373	2.130.474.236
Opciones Call	—	—	2.726.450	305.638	—	—	2.726.450	305.638
Opciones Put	—	—	458.688	2.099.474	—	—	458.688	2.099.474
Futuros	—	—	—	—	—	—	—	—
Subtotal	—	—	2.772.502.828	2.770.065.165	—	—	2.772.502.828	2.770.065.165
<u>Contratos de Derivados de Cobertura Contable</u>								
Cobertura de Flujo de Caja (Forwards)	—	—	88.393	—	—	—	88.393	—
Cobertura de Valor Razonable (Swap)	—	—	607.800	6.518.716	—	—	607.800	6.518.716
Cobertura de Flujo de Caja (Swap)	—	—	—	65.171.586	—	—	—	65.171.586
Subtotal	—	—	696.193	71.690.302	—	—	696.193	71.690.302
Total	—	—	2.773.199.021	2.841.755.467	—	—	2.773.199.021	2.841.755.467

(1) Al 31 de diciembre de 2021, un 100% de los instrumentos agrupados en nivel 3 poseen la denominación de "Investment Grade". Asimismo, el 100% del total de estos instrumentos financieros corresponde a emisores locales.

Nota 40 - Notas Adicionales (continuación)**Nota 40.36 - Valor Razonable de Activos y Pasivos Financieros (continuación)****(c) Conciliación Nivel 3**

La siguiente tabla muestra la reconciliación entre los saldos de inicio y fin del ejercicio para aquellos instrumentos clasificados en Nivel 3, cuyo valor justo es reflejado en los Estados Financieros Consolidados:

2021							
Saldo al	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-21 M\$
Activos Financieros							
Instrumentos para Negociación:							
Otras instituciones nacionales	5.494.439	(503.593)	—	42.484.411	(3.159.809)	7.168.734	51.484.182
Subtotal	5.494.439	(503.593)	—	42.484.411	(3.159.809)	7.168.734	51.484.182
Instrumentos de Inversión							
Disponibles para la Venta:							
Otras instituciones nacionales	36.596.210	1.083.126	(3.168.007)	10.211.995	(20.452.674)	6.398.816	25.202.617
Subtotal	36.596.210	1.083.126	(3.168.007)	10.211.995	(20.452.674)	6.398.816	25.202.617
Total	42.090.649	579.533	(3.168.007)	52.696.406	(23.612.483)	13.567.550	76.686.799

2020							
Saldo al	Ganancia (Pérdida) Reconocida en Resultados (1) M\$	Ganancia (Pérdida) Reconocida en Patrimonio (2) M\$	Compras M\$	Ventas M\$	Transferencias desde niveles 1 y 2 M\$	Transferencias hacia niveles 1 y 2 M\$	Saldo al 31-Dic-20 M\$
Activos Financieros							
Instrumentos para Negociación:							
Otras instituciones nacionales	55.094.206	(708.505)	—	49.424.333	(98.315.595)	—	5.494.439
Subtotal	55.094.206	(708.505)	—	49.424.333	(98.315.595)	—	5.494.439
Instrumentos de Inversión Disponibles para la Venta:							
Otras instituciones nacionales	7.069.414	322.955	(647.403)	71.538.687	(70.896.807)	29.209.364	36.596.210
Subtotal	7.069.414	322.955	(647.403)	71.538.687	(70.896.807)	29.209.364	36.596.210
Total	62.163.620	(385.550)	(647.403)	120.963.020	(169.212.402)	29.209.364	42.090.649

(1) Registrado en Resultados bajo el rubro “Utilidad (pérdida) neta de operaciones financieras”.

(2) Registrado en Patrimonio bajo el rubro “Cuentas de valoración”.

Nota 40 - Notas Adicionales (continuación)**Nota 40.36 - Valor Razonable de Activos y Pasivos Financieros (continuación)**

(d) Sensibilidad de Instrumentos clasificados en Nivel 3 ante cambios en los supuestos claves de los modelos:

La siguiente tabla muestra la sensibilidad, por tipo de instrumento, de aquellos instrumentos clasificados en Nivel 3 ante cambios en los supuestos claves de valorización:

	2021		2020	
	Nivel 3 M\$	Sensibilidad a cambios en los supuestos claves del modelo M\$	Nivel 3 M\$	Sensibilidad a cambios en los supuestos claves del modelo M\$
Activos Financieros				
Instrumentos para Negociación				
Otras instituciones nacionales	51.484.182	(506.178)	5.494.439	(7.919)
Subtotal	51.484.182	(506.178)	5.494.439	(7.919)
Instrumentos de Inversión Disponibles para la Venta				
Otras instituciones nacionales	25.202.617	(781.513)	36.596.210	(524.788)
Subtotal	25.202.617	(781.513)	36.596.210	(524.788)
Total	76.686.799	(1.287.691)	42.090.649	(532.707)

Con el fin de determinar la sensibilidad de las inversiones financieras a los cambios en los factores de mercado relevantes, el Banco ha llevado a cabo cálculos alternativos a valor razonable, cambiando aquellos parámetros claves para la valoración y que no son directamente observables. En el caso de los activos financieros que están en la tabla anterior, que corresponden a Bonos Bancarios y Bonos Corporativos, se consideró que, al no tener precios observables actuales, se utilizarían como inputs los precios que están basados en quotes o runs de brokers. Los precios se calculan por lo general como una tasa base más un spread. Para los Bonos locales se determinó aplicar un impacto de 10% en el precio, mientras que para los Bonos Off Shore (asociados a emisores nacionales al 31 de diciembre de 2021 y 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 40 - Notas Adicionales (continuación)**Nota 40.36 - Valor Razonable de Activos y Pasivos Financieros (continuación)****(e) Otros activos y pasivos**

A continuación, se resumen los valores razonables de los principales activos y pasivos financieros, que en los Estados de Situación Financiera no se presentan a su valor razonable. Los valores que se muestran en esta nota no pretenden estimar el valor de los activos generadores de ingresos del Banco ni anticipar sus actividades futuras. El valor razonable estimado es el siguiente:

	Valor Libro		Valor Razonable Estimado	
	2021 M\$	2020 M\$	2021 M\$	2020 M\$
Activos				
Efectivo y depósitos en bancos	3.713.732.597	2.560.215.717	3.713.732.597	2.560.215.717
Operaciones con liquidación en curso	576.457.494	582.308.294	576.457.494	582.308.294
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	64.365.192	76.407.027	64.365.192	76.407.027
Subtotal	4.354.555.283	3.218.931.038	4.354.555.283	3.218.931.038
Adeudado por bancos				
Bancos del país	159.960.172	259.862.066	159.960.172	259.862.066
Banco Central de Chile	1.090.000.000	2.380.033.056	1.090.000.000	2.380.033.056
Bancos del exterior	279.352.709	299.095.438	278.812.898	297.777.794
Subtotal	1.529.312.881	2.938.990.560	1.528.773.070	2.937.672.916
Créditos y cuentas por cobrar a clientes				
Colocaciones comerciales	19.111.534.281	17.169.743.402	18.449.013.238	16.968.142.923
Colocaciones para vivienda	10.315.919.981	9.354.890.149	9.753.454.878	10.075.011.361
Colocaciones de consumo	3.978.079.994	3.665.422.598	3.899.940.202	3.711.582.138
Subtotal	33.405.534.256	30.190.056.149	32.102.408.318	30.754.736.422
Instrumentos de inversión hasta el vencimiento	782.528.869	—	764.527.967	—
Total	40.071.931.289	36.347.977.747	38.750.264.638	36.911.340.376
Pasivos				
Depósitos y otras obligaciones a la vista	18.505.522.651	15.076.459.627	18.505.522.651	15.167.206.058
Operaciones con liquidación en curso	460.488.902	1.301.999.579	460.488.902	1.301.999.579
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	95.009.426	288.916.522	95.009.426	288.916.522
Depósitos y otras captaciones a plazo	9.138.195.429	8.899.541.333	9.143.382.503	8.885.015.284
Obligaciones con bancos	4.861.866.021	3.669.754.175	4.325.868.510	3.415.959.408
Otras obligaciones financieras	274.618.490	191.713.727	299.451.854	217.311.070
Subtotal	33.335.700.919	29.428.384.963	32.829.723.846	29.185.661.490
Instrumentos de deuda emitidos				
Letras de crédito para vivienda	4.011.029	6.532.487	4.214.287	7.201.194
Letras de crédito para fines generales	104.882	253.899	110.197	279.890
Bonos corrientes	8.557.278.734	7.700.402.227	8.397.835.356	8.390.594.292
Bonos subordinados	917.509.514	886.406.724	869.364.168	1.004.195.974
Subtotal	9.478.904.159	8.593.595.337	9.271.524.008	9.402.271.350
Total	42.814.605.078	38.021.980.300	42.101.247.854	38.587.932.840

Nota 40 - Notas Adicionales (continuación)**Nota 40.36 - Valor Razonable de Activos y Pasivos Financieros (continuación)****(e) Otros activos y pasivos (continuación)**

Los otros activos y pasivos financieros no medidos a su valor razonable, pero para los cuales se estima un valor razonable aun cuando no se gestionan en base a dicho valor, incluyen activos y pasivos tales como colocaciones, depósitos y otras captaciones a plazo, instrumentos de deuda emitidos, y otros activos financieros y obligaciones con distintos vencimientos y características. Los valores razonables de éstos activos y pasivos se calculan aplicando el modelo de flujos de caja descontados y el uso de diversas fuentes de datos tales como curvas de rendimiento, spreads de riesgo de crédito, etc. Adicionalmente, debido a que algunos de estos activos y pasivos no son negociados en el mercado, se requiere de análisis y revisiones periódicas para determinar la idoneidad de los inputs y valores razonables determinados.

(f) Niveles de otros activos y pasivos

La siguiente tabla muestra el valor razonable estimado de los activos y pasivos financieros no valorados a su valor razonable, al 31 de diciembre de 2021 y 2020:

	Nivel 1 Valor Razonable Estimado		Nivel 2 Valor Razonable Estimado		Nivel 3 Valor Razonable Estimado		Total Valor Razonable Estimado	
	2021 M\$	2020 M\$	2021 M\$	2020 M\$	2021 M\$	2020 M\$	2021 M\$	2020 M\$
Activos								
Efectivo y depósitos en bancos	3.713.732.597	2.560.215.717	—	—	—	—	3.713.732.597	2.560.215.717
Operaciones con liquidación en curso	576.457.494	582.308.294	—	—	—	—	576.457.494	582.308.294
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	64.365.192	76.407.027	—	—	—	—	64.365.192	76.407.027
Subtotal	4.354.555.283	3.218.931.038	—	—	—	—	4.354.555.283	3.218.931.038
Adeudado por bancos								
Bancos del país	159.960.172	259.862.066	—	—	—	—	159.960.172	259.862.066
Banco Central de Chile	1.090.000.000	2.380.033.056	—	—	—	—	1.090.000.000	2.380.033.056
Bancos del exterior	—	—	—	—	278.812.898	297.777.794	278.812.898	297.777.794
Subtotal	1.249.960.172	2.639.895.122	—	—	278.812.898	297.777.794	1.528.773.070	2.937.672.916
Créditos y cuentas por cobrar a clientes								
Colocaciones comerciales	—	—	—	—	18.449.013.238	16.968.142.923	18.449.013.238	16.968.142.923
Colocaciones para vivienda	—	—	—	—	9.753.454.878	10.075.011.361	9.753.454.878	10.075.011.361
Colocaciones de consumo	—	—	—	—	3.899.940.202	3.711.582.138	3.899.940.202	3.711.582.138
Subtotal	—	—	—	—	12.102.408.318	30.754.736.422	12.102.408.318	30.754.736.422
Instrumentos de inversión hasta el vencimiento	764.527.967	—	—	—	—	—	764.527.967	—
Total	6.369.043.422	5.858.826.160	—	—	12.381.221.216	31.052.514.216	18.750.264.638	36.911.340.376
Pasivos								
Depósitos y otras obligaciones a la vista	18.505.522.651	15.076.459.627	—	—	—	—	18.505.522.651	15.076.459.627
Operaciones con liquidación en curso	460.488.902	1.301.999.579	—	—	—	—	460.488.902	1.301.999.579
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	95.009.426	288.916.522	—	—	—	—	95.009.426	288.916.522
Depósitos y otras captaciones a plazo	—	—	—	—	9.143.382.503	8.885.015.284	9.143.382.503	8.885.015.284
Obligaciones con bancos	—	—	—	—	4.325.868.510	3.415.959.408	4.325.868.510	3.415.959.408
Otras obligaciones financieras	—	—	—	—	299.451.854	217.311.070	299.451.854	217.311.070
Subtotal	19.061.020.979	16.667.375.728	—	—	13.768.702.867	12.518.285.762	12.829.723.846	29.185.661.490
Instrumentos de deuda emitidos								
Letras de crédito para vivienda	—	—	4.214.287	7.201.194	—	—	4.214.287	7.201.194
Letras de crédito para fines generales	—	—	110.197	279.890	—	—	110.197	279.890
Bonos corrientes	—	—	1.397.835.356	1.390.594.292	—	—	8.397.835.356	8.390.594.292
Bonos subordinados	—	—	—	—	869.364.168	1.004.195.974	869.364.168	1.004.195.974
Subtotal	—	—	1.402.159.840	1.398.075.376	869.364.168	1.004.195.974	9.271.524.008	9.402.271.350
Total	19.061.020.979	16.667.375.728	1.402.159.840	1.398.075.376	14.638.067.035	13.522.481.736	12.101.247.854	38.587.932.840

Nota 40 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 40.36 - Valor Razonable de Activos y Pasivos Financieros (continuación)

(f) Niveles de otros activos y pasivos (continuación)

El Banco determina el valor razonable de estos activos y pasivos de acuerdo a lo siguiente:

- Activos y pasivos de corto plazo: Para los activos y pasivos con vencimiento a corto plazo, se asume que los valores libros se aproximan a su valor razonable. Este supuesto es aplicado para los siguientes activos y pasivos:

Activos:

- Efectivo y depósitos en bancos.
- Operaciones con liquidación en curso.
- Contratos de retrocompra y préstamos de valores.
- Préstamos adeudados por bancos del país.

Pasivos:

- Depósitos y otras obligaciones a la vista.
- Operaciones con liquidación en curso.
- Contratos de retrocompra y préstamos de valores.

- Créditos y Cuentas por Cobrar a Clientes y Adeudado por Bancos del Exterior: El valor razonable es determinado usando el modelo de flujos de caja descontados y tasas de descuento generadas internamente, en base a las tasas de transferencia interna derivadas del proceso interno de transferencia de precios. Una vez determinado el valor presente, se deducen las provisiones por riesgo de crédito con el fin de incorporar el riesgo de crédito asociado a cada contrato o préstamo. Debido a la utilización de parámetros generados en forma interna, se categorizan estos instrumentos en Nivel 3.
- Instrumentos de Inversión Hasta el Vencimiento: El valor razonable es calculado con la metodología de la Bolsa, utilizando la TIR de mercado observada en el mercado. Debido a que los instrumentos que están en esta categoría corresponden a Bonos de la Tesorería que son Benchmark, se clasifican en Nivel 1.
- Letras de Crédito y Bonos Corrientes: Con el fin de determinar el valor presente de los flujos de efectivo contractuales, aplicamos el modelo de flujos de caja descontados utilizando tasas de interés que están disponibles en el mercado, ya sea para instrumentos con características similares o que se adapten a las necesidades de valoración, en términos de moneda, vencimientos y liquidez. Las tasas de interés de mercado se obtienen de proveedores de precios ampliamente utilizados por el mercado. Como resultado de la técnica de valoración y la calidad de los inputs (observables) utilizados para la valoración, se categorizan estos pasivos financieros en Nivel 2.
- Cuentas de Ahorro, Depósitos a Plazo, Obligaciones con Bancos, Bonos Subordinados y Otras Obligaciones Financieras: El modelo de flujos de caja descontados es utilizado para la obtención del valor presente de los flujos de efectivo comprometidos aplicando el enfoque de tramos de plazos y el uso de tasas de descuento promedios ajustadas derivadas de instrumentos con características similares y del proceso interno de transferencia de precios. Debido al uso de parámetros internos y/o la aplicación de juicios críticos para efectos de valoración, se categorizan estos pasivos financieros en Nivel 3.

Nota 40 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 40.36 - Valor Razonable de Activos y Pasivos Financieros (continuación)

(g) Compensación de Activos y Pasivos Financieros

El Banco negocia derivados financieros con contrapartes residentes en el exterior utilizando la documentación del Master Agreement de ISDA (International Swaps and Derivatives Association, Inc.) bajo jurisdicción legal vigente de la ciudad de Nueva York, EEUU o de la ciudad de Londres, Reino Unido. El marco legal vigente en estas jurisdicciones, en conjunto con la documentación señalada, le otorgan a Banco de Chile el derecho de anticipar el vencimiento de las transacciones y simultáneamente compensar el valor neto de las mismas en caso de cesación de pagos de la respectiva contraparte. Adicionalmente, el Banco ha acordado con estas contrapartes un anexo suplementario (CSA de Credit Support Annex) que incluye otros mitigantes de crédito, como son enterar márgenes sobre un cierto monto umbral de valor neto de las transacciones, terminación anticipada (opcional u obligatoria) de las operaciones en ciertas fechas en el futuro, ajuste de cupón de transacciones a cambio de pago de la contraparte deudora sobre un cierto monto umbral, etc.

A continuación, se presenta un detalle de los contratos susceptibles de compensar:

	Valor razonable en balance		Contratos valor razonable negativo con derecho a compensar		Contratos valor razonable positivo con derecho a compensar		Garantías financieras		Valor razonable neto	
	2021 M\$	2020 M\$	2021 M\$	2020 M\$	2021 M\$	2020 M\$	2021 M\$	2020 M\$	2021 M\$	2020 M\$
Activos por contratos de derivados financieros	2.983.299.159	2.618.003.416	(1.259.232.723)	(653.144.857)	(782.775.738)	(1.605.408.539)	(327.839.657)	(85.613.543)	613.451.041	273.836.477
Pasivos por contratos de derivados financieros	2.773.199.021	2.841.755.467	(1.259.232.723)	(653.144.857)	(782.775.738)	(1.605.408.539)	(275.191.419)	(218.329.366)	455.999.141	364.872.705

Nota 40 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 40.37 - Vencimiento de Activos y Pasivos

A continuación, se muestran los principales activos y pasivos financieros agrupados según sus plazos remanentes, incluyendo los intereses devengados hasta el 31 de diciembre de 2021 y 2020. Al tratarse de instrumentos para negociación o disponibles para la venta, éstos se incluyen por su valor razonable:

2021										
	A la vista M\$	Hasta 1 mes M\$	Más de 1 y hasta 3 meses M\$	Más de 3 y hasta 12 meses M\$	Subtotal hasta 1 año M\$	Más de 1 y hasta 3 años M\$	Más de 3 y hasta 5 años M\$	Más de 5 años M\$	Subtotal sobre 1 año M\$	Total M\$
Activos										
Efectivo y depósitos en bancos	3.713.732.597	—	—	—	3.713.732.597	—	—	—	—	3.713.732.597
Operaciones con liquidación en curso	—	576.457.494	—	—	576.457.494	—	—	—	—	576.457.494
Instrumentos para negociación	—	3.876.696.779	—	—	3.876.696.779	—	—	—	—	3.876.696.779
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	—	37.763.007	14.012.917	12.589.268	64.365.192	—	—	—	—	64.365.192
Contratos de derivados financieros	—	81.337.401	235.071.162	703.542.690	1.019.951.253	651.610.417	400.465.615	911.271.874	1.963.347.906	2.983.299.159
Adeudado por bancos (*)	—	1.366.331.462	81.052.540	81.456.822	1.528.840.824	990.345	—	—	990.345	1.529.831.169
Créditos y cuentas por cobrar a clientes (*)	—	3.593.030.469	2.492.112.872	6.415.681.065	12.500.824.406	7.627.207.221	4.002.539.123	10.125.611.224	21.755.357.568	34.256.181.974
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	—	92.655.307	475.406.003	1.008.857.980	1.576.919.290	836.880.314	124.379.642	516.630.734	1.477.890.690	3.054.809.980
Instrumentos de inversión hasta el vencimiento	—	—	—	—	—	—	385.419.086	397.109.783	782.528.869	782.528.869
Total activos financieros	<u>3.713.732.597</u>	<u>9.624.271.919</u>	<u>3.297.655.494</u>	<u>8.222.127.825</u>	<u>24.857.787.835</u>	<u>9.116.688.297</u>	<u>4.912.803.466</u>	<u>11.950.623.615</u>	<u>25.980.115.378</u>	<u>50.837.903.213</u>
2020										
	A la vista M\$	Hasta 1 mes M\$	Más de 1 y hasta 3 meses M\$	Más de 3 y hasta 12 meses M\$	Subtotal hasta 1 año M\$	Más de 1 y hasta 3 años M\$	Más de 3 y hasta 5 años M\$	Más de 5 años M\$	Subtotal sobre 1 año M\$	Total M\$
Activos										
Efectivo y depósitos en bancos	2.560.215.717	—	—	—	2.560.215.717	—	—	—	—	2.560.215.717
Operaciones con liquidación en curso	—	582.308.294	—	—	582.308.294	—	—	—	—	582.308.294
Instrumentos para negociación	—	4.666.157.612	—	—	4.666.157.612	—	—	—	—	4.666.157.612
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	—	39.094.515	20.591.203	16.721.309	76.407.027	—	—	—	—	76.407.027
Contratos de derivados financieros	—	131.976.017	211.871.324	423.431.432	767.278.773	593.691.164	405.153.007	851.880.472	1.850.724.643	2.618.003.416
Adeudado por bancos (*)	—	2.743.133.542	71.401.433	125.120.743	2.939.655.718	—	—	—	—	2.939.655.718
Créditos y cuentas por cobrar a clientes (*)	—	3.135.151.241	2.173.684.887	5.791.177.800	11.100.013.928	6.876.057.795	3.711.756.104	9.249.138.986	19.836.952.885	30.936.966.813
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	—	78.180.496	140.367.083	487.074.640	705.622.219	162.683.217	16.856.301	175.361.723	354.901.241	1.060.523.460
Instrumentos de inversión hasta el vencimiento	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Total activos financieros	<u>2.560.215.717</u>	<u>11.376.001.717</u>	<u>2.617.915.930</u>	<u>6.843.525.924</u>	<u>23.397.659.288</u>	<u>7.632.432.176</u>	<u>4.133.765.412</u>	<u>10.276.381.181</u>	<u>22.042.578.769</u>	<u>45.440.238.057</u>

(*) Estos saldos se presentan sin deducción de su respectiva provisión, que ascienden a M\$718.425.858 (M\$746.910.664 en diciembre de 2020) para créditos y cuentas por cobrar a clientes; y M\$518.288 (M\$665.158 en diciembre de 2020) para adeudado por bancos.

Nota 40 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 40.37 - Vencimiento de Activos y Pasivos (continuación)

2021										
	A la vista	Hasta 1 mes	Más de 1 y hasta 3 meses	Más de 3 y hasta 12 meses	Subtotal hasta 1 año	Más de 1 y hasta 3 años	Más de 3 y hasta 5 años	Más de 5 años	Subtotal sobre 1 año	Total
Pasivos	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Depósitos y otras obligaciones a la vista	18.505.522.651	—	—	—	18.505.522.651	—	—	—	—	18.505.522.651
Operaciones con liquidación en curso	—	460.488.902	—	—	460.488.902	—	—	—	—	460.488.902
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	—	87.667.717	3.952	7.337.757	95.009.426	—	—	—	—	95.009.426
Depósitos y otras captaciones a plazo (**)	—	6.639.175.927	1.748.177.897	234.674.712	8.622.028.536	65.551.852	1.906.020	452.189	67.910.061	8.689.938.597
Contratos de derivados financieros	—	34.653.020	226.057.354	713.278.739	973.989.113	644.452.211	399.499.492	755.258.205	1.799.209.908	2.773.199.021
Obligaciones con bancos	—	196.093.424	1.259.282.308	18.344.485	1.473.720.217	3.388.145.804	—	—	3.388.145.804	4.861.866.021
Instrumentos de deuda emitidos:										
Letras de crédito	528.729	543.825	1.065.890	—	2.138.444	1.424.818	184.820	367.829	1.977.467	4.115.911
Bonos corrientes	139.873.867	374.532.130	848.923.737	—	1.363.329.734	1.933.283.591	1.784.605.972	3.476.059.437	7.193.949.000	8.557.278.734
Bonos subordinados	4.226.464	1.390.342	112.859.150	—	118.475.956	19.978.501	15.854.029	763.201.028	799.033.558	917.509.514
Otras obligaciones financieras	—	274.413.479	25.452	89.630	274.528.561	89.929	—	—	89.929	274.618.490
Obligaciones por contratos de arrendamiento	2.310.786	6.586.482	17.502.340	—	26.399.608	29.056.296	16.448.937	23.765.319	69.270.552	95.670.160
Total pasivos financieros	18.652.462.497	8.075.545.248	4.213.898.080	973.725.323	31.915.631.148	6.081.983.002	2.218.499.270	5.019.104.007	13.319.586.279	45.235.217.427

2020										
	A la vista	Hasta 1 mes	Más de 1 y hasta 3 meses	Más de 3 y hasta 12 meses	Subtotal hasta 1 año	Más de 1 y hasta 3 años	Más de 3 y hasta 5 años	Más de 5 años	Subtotal sobre 1 año	Total
Pasivos	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Depósitos y otras obligaciones a la vista	15.076.459.627	—	—	—	15.076.459.627	—	—	—	—	15.076.459.627
Operaciones con liquidación en curso	—	1.301.999.579	—	—	1.301.999.579	—	—	—	—	1.301.999.579
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	—	288.873.456	43.066	—	288.916.522	—	—	—	—	288.916.522
Depósitos y otras captaciones a plazo (**)	—	5.909.865.283	1.945.177.370	642.124.545	8.497.167.198	58.440.875	1.231.861	151.308	59.824.044	8.556.991.242
Contratos de derivados financieros	—	185.195.757	243.095.733	442.550.816	870.842.306	666.493.453	427.189.828	877.229.880	1.970.913.161	2.841.755.467
Obligaciones con bancos	—	76.020.034	141.808.663	341.187.655	559.016.352	1.020.137.823	2.090.600.000	—	3.110.737.823	3.669.754.175
Instrumentos de deuda emitidos:										
Letras de crédito	—	806.746	793.158	1.713.743	3.313.647	2.320.711	837.588	314.440	3.472.739	6.786.386
Bonos corrientes	—	220.455.401	113.447.505	891.973.178	1.225.876.084	1.704.497.331	1.586.220.756	3.183.808.056	6.474.526.143	7.700.402.227
Bonos subordinados	—	3.546.070	1.221.377	113.396.922	118.164.369	29.354.260	16.687.870	722.200.225	768.242.355	886.406.724
Otras obligaciones financieras	—	191.303.056	40.443	163.014	191.506.513	188.739	18.475	—	207.214	191.713.727
Obligaciones por contratos de arrendamiento	—	2.270.341	4.621.147	20.025.053	26.916.541	39.697.082	19.424.498	28.979.086	88.100.666	115.017.207
Total pasivos financieros	15.076.459.627	8.180.335.723	2.450.248.462	2.453.134.926	28.160.178.738	3.521.130.274	4.142.210.876	4.812.682.995	12.476.024.145	40.636.202.883

(**) Excluye las cuentas de ahorro a plazo, que ascienden a M\$448.256.832 (M\$342.550.091 en diciembre de 2020).

Nota 40 - Notas Adicionales (continuación)**Nota 40.38 – Administración del Riesgo****(1) Introducción**

En Banco de Chile, la gestión global de riesgos se aborda desde una perspectiva integral y diferenciada, teniendo en consideración los segmentos de negocios atendidos por el Banco y sus subsidiarias. Esta gestión global es fundamental en su estrategia y en la sostenibilidad del negocio en el tiempo.

Las políticas de administración de riesgo son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por el Banco, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. A través de sus normas y procedimientos de administración, el Banco desarrolla un ambiente de control disciplinado y constructivo. Tanto las políticas como las normas, procedimientos y los sistemas de administración de riesgos se revisan regularmente.

Para ello el Banco cuenta con equipos de amplia experiencia y conocimiento en cada materia asociada a riesgos, velando por una gestión integral y consolidada de los mismos, incluyendo al Banco y sus subsidiarias.

(a) Estructura de Administración de Riesgo

La Administración del Riesgo de Crédito, de Mercado y Operacional, radica en todos los niveles de la Organización, con una estructura de Gobierno Corporativo que reconoce la relevancia y los distintos ámbitos de riesgo que existen.

El Directorio del Banco de Chile es responsable de establecer las políticas, el marco de apetito por riesgo, los lineamientos para el desarrollo, validación y seguimiento de modelos. De igual manera aprueba los modelos de provisiones y se pronuncia anualmente acerca de la suficiencia de provisiones. Por su parte, la Administración es responsable tanto del establecimiento de normas y procedimientos asociados como del control y cumplimiento de lo dispuesto por el Directorio.

El Gobierno Corporativo del Banco considera la participación activa del Directorio, ya sea de manera directa o bien a través de distintos comités integrados por Directores y Alta Administración. Está permanentemente informado de la evolución de los diferentes ámbitos de riesgo, participando a través de sus Comités de Finanzas, Internacional y de Riesgo Financiero, de Créditos, de Riesgo de Cartera y Comité Superior de Riesgo Operacional, en los cuales se revisa el estado de los riesgos de crédito, mercado y operacional. Estos comités, se describen en los próximos literales.

La Administración de Riesgos es desarrollada en conjunto por la División Riesgo Crédito Mayorista, la División Riesgo Crédito Minorista y Control Global de Riesgos y la División Ciberseguridad, que constituyen la estructura de gobierno corporativo de riesgos, quienes, al contar con equipos de alta experiencia y especialización, junto a un robusto marco normativo, permiten la gestión óptima y eficaz de las materias que abordan.

La División Riesgo Crédito Mayorista y la División Riesgo Crédito Minorista y Control Global de Riesgos son responsables del riesgo de crédito en las fases de admisión, seguimiento y recuperación para los distintos segmentos de negocios. Adicionalmente, la División Riesgo Crédito Mayorista cuenta con un Área de Riesgo de Mercado que desarrolla la función de medición, limitación, control y reporte de dicho riesgo junto con la definición de estándares de valoración y de gestión de activos y pasivos del Banco.

Nota 40 - Notas Adicionales (continuación)**Nota 40.38 – Administración del Riesgo (continuación)****(1) Introducción (continuación)****(a) Estructura de Administración de Riesgo (continuación)**

A su vez, en la División Riesgo Crédito Minorista y Control Global de Riesgos, el Área de Admisión entre sus funciones desarrolla el marco normativo en materias de riesgo de crédito, y el Área de Modelos de Riesgo que desarrolla las distintas metodologías relativas al riesgo de crédito. Así también en esta División, el seguimiento y validación de modelos, son realizados por las respectivas Áreas que abordan estas materias, asegurando la independencia de la función y de manera transversal a la organización.

Esta División también cuenta con las Áreas de Riesgo Operacional y de Continuidad de Negocios, encargadas de gestionar y supervisar la aplicación de las políticas, normas y procedimientos en cada uno de estos ámbitos al interior del Banco y Subsidiarias. Para estos efectos el Área de Riesgo Operacional es la encargada de garantizar la identificación y gestión eficiente de los riesgos operacionales e impulsar una cultura en materia de riesgos para prevenir pérdidas financieras y mejorar la calidad de nuestros procesos, así como proponer mejoras continuas a la gestión de riesgos, alineados con los objetivos del negocio. En complemento de lo anterior el Área de Continuidad de Negocios tiene como objetivo gestionar la estrategia y control de continuidad de negocios en el ámbito operativo y tecnológico para el Banco, manteniendo planes de operación alterna y pruebas controladas para reducir el impacto de eventos disruptivos que puedan afectar a la organización. Tanto en Riesgo Operacional como en Continuidad de Negocios sus metodologías, controles y alcances se aplican a nivel Banco de Chile y se replican en las subsidiarias, garantizando su homologación al modelo de gestión global del Banco.

Por su parte, la División de Ciberseguridad es responsable de definir, implementar y reportar los avances del Plan Estratégico de Ciberseguridad en línea con la estrategia de negocio del Banco, siendo uno de sus focos principales el de proteger la información interna, de sus clientes y colaboradores.

Esta División está compuesta por las Gerencias de Ingeniería de Ciberseguridad, Ciberdefensa y Riesgo Tecnológico, así como de las Subgerencias de Gestión Estratégica y de Aseguramiento.

La Gerencia de Ciberdefensa es responsable de resguardar los activos de información mediante la detección, respuesta y contención de amenazas. La Gerencia de Ingeniería está a cargo de definir, implementar y maximizar las tecnologías existentes de protección contra las ciber amenazas, y de definir y mantener la arquitectura de seguridad. La Gerencia de Riesgo Tecnológico es responsable de identificar, evaluar, tratar y reportar los riesgos de seguridad de la información, tecnológicos y de ciberseguridad, esto incluye la gestión de riesgos tecnológicos en los proyectos del Banco. La Subgerencia de Gestión Estratégica es responsable de definir y gestionar el Plan de Proyectos de Ciberseguridad en línea con el Plan Estratégico del Banco, garantizar el uso efectivo y eficiente de los recursos, y de impartir y controlar los lineamientos de Ciberseguridad a proveedores. Finalmente, la Subgerencia de Aseguramiento tiene la responsabilidad de revisar el cumplimiento del Plan Estratégico, de las políticas, procedimientos y del marco regulatorio en materia de ciberseguridad. También de desarrollar e implementar el Programa de Concientización de Ciberseguridad.

Nota 40.38 – Administración del Riesgo (continuación)**(a) Estructura de Administración de Riesgo (continuación)****(i) Comités de Finanzas, Internacional y de Riesgo Financiero**

Tiene como funciones diseñar políticas y procedimientos relacionados con riesgo de precio y de liquidez; diseñar una estructura de límites y alertas de exposiciones financieras, revisar la propuesta al Directorio del Marco de Apetito al Riesgo, y asegurar una correcta y oportuna medición, control y reporte de los mismos; realizar seguimiento de las exposiciones y riesgos financieros; analizar impactos en valorización de operaciones y/o en resultados debido a potenciales movimientos adversos en los valores de las variables de mercado o de estrechez de liquidez; revisar los supuestos de las pruebas de tensión y establecer planes de acción cuando corresponda; asegurar la existencia de unidades independientes que valorizan posiciones financieras, y analizar los resultados de las posiciones financieras; revisar y aprobar la Medición Integral de Riesgos en el ámbito de riesgo de mercado y liquidez; realizar seguimiento a la exposición financiera internacional de pasivos; revisar las principales exposiciones crediticias de los productos de Tesorería (derivados, bonos); asegurar que los lineamientos de administración de los riesgos de precio y liquidez en las empresas subsidiarias sean coherentes con los del Banco, y tomar conocimiento de la evolución de sus principales riesgos financieros.

El Comité de Finanzas, Internacional y de Riesgo Financiero, sesiona mensualmente y está integrado por el Presidente del Directorio, cuatro Directores o asesores del Directorio, Gerente General, Gerente División Gestión y Control Financiero, Gerente División Riesgo Crédito Mayorista, Gerente División Tesorería y el Gerente Área Riesgo de Mercado. En caso de estimarlo conveniente, el Comité podrá invitar a determinadas personas a participar, permanente u ocasionalmente, en una o más sesiones.

(ii) Comités de Crédito

El proceso de aprobación crediticia se realiza través de diferentes comités de crédito, constituidos por profesionales capacitados y con atribuciones suficientes para tomar las decisiones requeridas.

Cada comité define los términos y condiciones bajo los cuales el Banco acepta los riesgos de contraparte y las divisiones Riesgo Crédito Mayorista y Riesgo Crédito Minorista y Control Global de Riesgos participan en forma independiente y autónoma de las áreas comerciales. Se constituyen en función de los segmentos comerciales y los montos a aprobar y tienen diferentes periodicidades de reunión.

Dentro de la estructura de administración de riesgos del Banco, la instancia máxima de aprobación es el Comité de Crédito de Directores. Sesiona semanalmente y está integrado por el Presidente del Directorio, directores titulares y suplentes, Gerente General y por el Gerente de División Riesgo Crédito Mayorista. A este Comité le corresponde conocer, analizar y resolver todas aquellas operaciones de crédito asociadas a clientes y/o grupos económicos cuyo monto total sometido a aprobación es igual o mayor a UF 750.000. También le corresponde conocer, analizar y resolver todas aquellas operaciones de crédito que, de conformidad con lo establecido en la normativa interna del Banco, deban ser aprobadas por este Comité, con excepción de las facultades especiales delegadas por el Directorio a la Administración.

Nota 40 - Notas Adicionales (continuación)**Nota 40.38 – Administración del Riesgo (continuación)****(1) Introducción (continuación)****(a) Estructura de Administración de Riesgo (continuación)****(iii) Comité Riesgo de Cartera**

La principal función es conocer la evolución de la composición, concentración y riesgo del portafolio de créditos de las distintas bancas y segmentos, abarcando el ciclo completo de la gestión de riesgo de crédito con los procesos de admisión, seguimiento y recuperación de los créditos otorgados. Revisa los principales deudores y los distintos indicadores de riesgo de la cartera, proponiendo estrategias de gestión diferenciadas. Aprueba y propone al Directorio las distintas políticas de riesgo de crédito. Es responsable de revisar, aprobar y recomendar al Directorio, para su aprobación definitiva las distintas metodologías de evaluación de cartera y modelos de provisión. Además, es responsable de revisar y analizar la suficiencia de provisiones para las distintas bancas y segmentos. También de revisar los lineamientos y avances metodológicos para el desarrollo de modelos internos de riesgo de crédito, junto con monitorear la concentración por sectores y segmentos según política de límites sectoriales. Revisa y aprueba tanto la Medición Integral de Riesgos (MIR) como el Marco de Apetito al Riesgo Crédito (MAR) en el ámbito de riesgo de crédito, asegurando su debida aprobación en el Directorio. Define las métricas que forman parte del Marco de Apetito al Riesgo y los niveles aceptables de las mismas. Verifica la consistencia de las políticas de riesgo de crédito de las sociedades subsidiarias en relación a las del Banco, las controla de manera global y toma conocimiento sobre la gestión de riesgo de crédito que realizan las sociedades subsidiarias. En general, conocer y analizar cualquier aspecto relevante en materias de Riesgo de Crédito en el portafolio del Banco de Chile.

El Comité de Riesgo de Cartera sesiona mensualmente y está integrado por Presidente del Directorio, dos Directores titulares o suplentes, Gerente General, Gerente División Riesgo Crédito Mayorista, Gerente División Riesgo Crédito Minorista y Control Global de Riesgos, Gerente División Comercial y Gerente Control Gestión e Información de Riesgo

(iv) Comité Técnico para la Supervisión de Modelos Internos

La principal función del Comité consiste en otorgar un marco de lineamientos metodológicos para el Desarrollo, Seguimiento y Documentación de los modelos matemáticos que se usan en los segmentos masivos para la gestión del riesgo de crédito, tales como Modelos de Gestión (Admisión, Seguimiento, Cobranza y Rating, entre otros) y los modelos regulatorios (Capital y Provisiones, específicas por riesgo de crédito o adicionales, bajo norma local o internacional), entre otros. El Comité excepcionalmente podrá evaluar metodologías adicionales, distintas a aquellas relacionadas con riesgo de crédito, a petición del Presidente del mismo.

El Comité tiene las funciones de definir los principales criterios y lineamientos a utilizar para la construcción de nuevos modelos; Revisar y aprobar metodologías asociadas a modelos no regulatorios (ej. admisión, cobranza), los que deberán ser sometidos a la consideración del Comité Riesgo de Cartera, para que se pronuncie respecto de su ratificación; en el caso de modelos regulatorios el Comité técnico se limita a su revisión, quedando la aprobación en manos del Comité Riesgo de Cartera y el Directorio. Establecer los estándares mínimos para realizar seguimiento a la calidad de los modelos internos. Establecer los estándares mínimos para documentar los distintos ámbitos ligados al desarrollo, construcción, seguimiento, y operatoria de los modelos.

Nota 40 - Notas Adicionales (continuación)**Nota 40.38 – Administración del Riesgo (continuación)****(1) Introducción (continuación)****(a) Estructura de Administración de Riesgo (continuación)****(iv) Comité Técnico para la Supervisión de Modelos Internos (continuación)**

En cuanto a su composición, está integrado por el gerente de la División Riesgo Crédito Minorista y Control Global de Riesgos, los gerentes de Áreas de Seguimiento Riesgo, Estudios y Gestión, Desarrollo Negocios Personas, Modelos de Riesgo, por los Subgerentes de Seguimiento Minorista y Modelos, de Big Data y Sistemas Normativos, de Validación de Modelos de Riesgo, de Admisión Preaprobados, de Modelos Regulatorios, de Modelos de Gestión e Infraestructura y del Jefe de Departamento Riesgo Personas. El Comité sesiona mensualmente

(v) Comité Superior de Riesgo Operacional

Tiene carácter ejecutivo y está facultado para sancionar sobre los cambios necesarios en los procesos, procedimientos, controles y sistemas informáticos que soportan la operación del Banco de Chile, con la finalidad de mitigar sus riesgos operacionales, asegurando que las distintas áreas gestionen y controlen adecuadamente estos riesgos. Adicionalmente, debe tomar conocimiento sobre la gestión de riesgo operacional que realizan las sociedades subsidiarias y reportan en su respectivo Comité Riesgo Operacional, incluyendo los temas de Seguridad de la Información y Continuidad del Negocio. Asimismo, conocer las medidas correctivas que adopten ante desviaciones o escenarios de contingencia que pudieran afectar a las subsidiarias y/o al Banco en este tipo de riesgo.

El Comité Superior de Riesgo Operacional está integrado por el Presidente del Directorio, tres Directores, titulares o suplentes, designados por el Directorio del Banco, Gerente General, Gerente División Riesgo Crédito Minorista y Control Global de Riesgos, Gerente División Operaciones y Tecnología, Gerente División Comercial, Gerente División Ciberseguridad, Gerente División Marketing y Banca Digital y Gerente Riesgo Operacional. El Comité sesiona mensualmente y puede ser citado de manera extraordinaria

(vi) Comité de Riesgo Operacional

Está facultado para accionar los cambios necesarios en los procesos, procedimientos, controles y sistemas informáticos que soportan la operación del Banco de Chile, con la finalidad de mitigar sus riesgos operacionales, asegurando que las distintas áreas gestionen y controlen adecuadamente estos riesgos.

El Comité de Riesgo Operacional está integrado por el Gerente División Riesgo Crédito Minorista y Control Global de Riesgos, Gerente División Gestión y Control Financiero, Gerente División Ciberseguridad, Gerente Riesgo Operacional, Gerente Riesgo Tecnológico, Gerente Continuidad de Negocios, Gerente Área Operaciones, Gerente Tecnología e Infraestructura, Gerente Área Clientes, Gerente Grupo GG.EE., Gerente Servicio a Clientes, Abogado Jefe y Subgerente Gestión de Riesgo Operacional. El Comité sesiona mensualmente y puede ser citado de manera extraordinaria.

Nota 40 - Notas Adicionales (continuación)**Nota 40.38 – Administración del Riesgo (continuación)****(1) Introducción (continuación)****(a) Estructura de Administración de Riesgo (continuación)****(vii) Comité de Gestión de Capital**

Este comité se reúne trimestralmente y está compuesto por dos miembros del Directorio; el Gerente General; el Gerente de la División Gestión y Control Financiero; el Gerente de División Riesgo Crédito Mayorista; el Gerente de la División Riesgo de Crédito Minorista y Control Global de Riesgos; y el Gerente del Área de Control Financiero de Tesorería y Capital. La Presidencia del Comité está a cargo de un miembro del directorio. En caso de ausencia del Presidente, éste es subrogado por el otro miembro del directorio.

El Comité de Gestión de Capital tiene como función principal monitorear y supervisar la gestión del capital del Banco y sus subsidiarias, y velar por su cumplimiento conforme a la Política Corporativa de Gestión de Capital y normativa atinente, siendo responsable de: (i) revisar y actualizar la Política Corporativa de Gestión de Capital, al menos anualmente, (ii) revisar y actualizar la documentación complementaria asociada a la gestión de capital, al menos anualmente, (iii) velar porque el Banco cuente con capital suficiente para hacer frente tanto a sus necesidades actuales como a las derivadas de escenarios de tensión, durante un horizonte de tres años, (iv) revisar y validar, con periodicidad anual, el Plan de Capital y proponer un Objetivo Interno de Patrimonio Efectivo para aprobación del Directorio, (v) revisar los resultados de las Pruebas de Tensión, el Marco de Apetito al Riesgo (“MAR”) y el Informe de Autoevaluación del Patrimonio Efectivo, (vi) efectuar seguimiento periódico de las distintas métricas definidas para la gestión de capital del Banco, así como de las variables que afectan a aquellos parámetros, (vii) mantener informado al Directorio del cumplimiento del plan de capital, del MAR de Negocios y Capital, así como de la evolución de las variables que inciden en la gestión del capital, (viii) proponer la activación y supervisar la ejecución de los Planes de Contingencia asociados a eventuales incumplimientos del MAR de Negocios y Capital, previo a su aprobación por parte del Directorio, así como revisar anualmente actualizaciones a los mismos, (ix) revisar los resultados de la validación de los modelos asociados a la gestión de capital y monitorear trimestralmente el estado de las observaciones generadas a partir de las validaciones, (x) tomar conocimiento de los resultados de la evaluación de control interno del Proceso de Autoevaluación de Capital, previo a la emisión del Informe de Autoevaluación del Patrimonio Efectivo.

(b) Auditoría Interna

Los procesos de administración de riesgo de todo el Banco son auditados permanentemente por el Área de Auditoría Interna, que examina la suficiencia de los procedimientos y el cumplimiento de éstos. Auditoría Interna discute los resultados de todas las evaluaciones con la administración y reporta sus hallazgos y recomendaciones al Directorio a través del Comité de Auditoría.

(c) Metodología de Medición

En lo referente al Riesgo de Crédito, el nivel de provisiones y el costo de cartera son medidas básicas para la determinación de la calidad crediticia de nuestro portafolio.

Banco de Chile evalúa permanentemente su cartera de créditos, reconociendo oportunamente el nivel de riesgo asociado del portafolio. Para ello se cuenta con lineamientos específicos para el desarrollo de modelos de provisiones bajo norma local de acuerdo a las instrucciones emitidas por la CMF, así como la bajo IFRS 9 y pruebas de tensión; estos lineamientos y los modelos desarrollados, son aprobados por el Directorio.

Nota 40 - Notas Adicionales (continuación)**Nota 40.38 – Administración del Riesgo (continuación)****(c) Metodología de Medición (continuación)**

Producto de esta evaluación, tanto individual como grupal, se determina el nivel de provisiones que el banco debe constituir para cubrir las pérdidas, en caso de un eventual incumplimiento de pago por parte de los clientes.

La evaluación individual aplica principalmente a la cartera de personas jurídicas del Banco que, por su tamaño, complejidad o endeudamiento requieren un nivel de conocimiento más detallado y de un análisis caso a caso. A cada deudor se le asigna una de las 16 categorías de riesgo definidas por la CMF, con el objeto de constituir las provisiones de manera oportuna y adecuada. La revisión de las clasificaciones de riesgo de la cartera se realiza de manera permanente considerando la situación financiera, comportamiento de pago y el entorno de cada cliente.

La evaluación grupal aplica, principalmente, a la cartera de personas naturales y a las empresas de menor tamaño. Estas evaluaciones se realizan mensualmente a través de modelos estadísticos que permiten estimar el nivel de provisiones necesarias para cubrir el riesgo de la cartera. El análisis de consistencia de los modelos se realiza a través de una validación independiente a la unidad que los desarrolla y, posteriormente, mediante el análisis de pruebas retrospectivas que permiten contrastar las pérdidas reales con las esperadas.

Durante el año 2021 el Banco mantuvo ajustes prudenciales a los modelos de provisiones realizados en 2020, en particular a sus parámetros Probabilidad de Incumplimiento (PI), siguiendo un enfoque conservador y prospectivo al respecto. Asimismo, en el mes de diciembre se llevó a cabo una nueva actualización de los parámetros de los modelos internos de provisiones.

Con el objetivo de validar la calidad y robustez de los procesos de evaluación de riesgo, anualmente el Banco realiza una prueba de suficiencia de provisiones para el total de la cartera de colocaciones, verificando así que las provisiones constituidas sean suficientes para cubrir las pérdidas que pudieran derivarse de las operaciones crediticias otorgadas. El resultado de este análisis es presentado al Directorio, quien se manifiesta sobre la suficiencia de las provisiones en cada ejercicio.

Banco de Chile cuenta con provisiones adicionales con el objetivo de resguardarse del riesgo de fluctuaciones económicas no predecibles que puedan afectar el entorno macroeconómico o la situación de un sector económico específico. Al menos una vez al año se propone el monto de provisiones adicionales a constituir o liberar al Comité de Riesgo de Cartera y posteriormente al Directorio para su aprobación.

En dicho contexto, durante 2021 el Banco constituyó provisiones adicionales tomando en consideración diversos análisis prospectivos respecto a los impactos derivados de la pandemia, entre ellos: efectos de las medidas adoptadas por las autoridades sanitarias locales y mundiales para su mitigación, expectativas de deterioro del ciclo económico, y proyecciones macroeconómicas locales de variables como desempleo y crecimiento económico.

El monitoreo y control de riesgos son realizados principalmente en base a límites establecidos por el Directorio. Estos límites, reflejan la estrategia de negocio y de mercado del Banco, así como también, el nivel de riesgo que se está dispuesto a aceptar, con énfasis adicional en las industrias seleccionadas.

Nota 40 - Notas Adicionales (continuación)**Nota 40.38 – Administración del Riesgo (continuación)****(1) Introducción (continuación)****(c) Metodología de Medición (continuación)**

El Banco desarrolla su proceso de planificación de capital de manera integrada con su planificación estratégica, en línea con los riesgos inherentes a su actividad, el entorno económico y competitivo, su estrategia de negocios, valores corporativos, así como con sus sistemas de gobierno, gestión y control de riesgos. Como parte del proceso de planificación del capital y, en línea con lo requerido por el regulador, ha incorporado los nuevos cálculos de Activos Ponderados por Riesgo y pruebas de tensión en las dimensiones de riesgo de crédito, mercado y operacional, así como la Medición Integral de Riesgos financieros y no financieros.

Junto con lo anterior, durante 2021, el Banco actualizó su Marco de Apetito al Riesgo, a través del cual se posibilita identificar, evaluar, medir, mitigar y controlar de manera proactiva y anticipada todos los riesgos relevantes que podrían materializarse en el curso normal de sus negocios. Para ello, el Banco utiliza diferentes herramientas de gestión y define una adecuada estructura de alertas y límites, que forman parte de dicho Marco, las que le permiten monitorear de manera constante el desempeño de diferentes indicadores e implementar acciones correctivas oportunas, en caso de que se requieran. El resultado de estas actividades forma parte del informe anual de autoevaluación de patrimonio efectivo que se reporta a la CMF.

(2) Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito considera la probabilidad de que la contraparte en la operación de crédito no pueda cumplir su obligación contractual por razones de incapacidad o insolvencia financiera, y de ello derive una potencial pérdida crediticia.

El Banco busca una adecuada relación riesgo-retorno y un apropiado balance de los riesgos asumidos, a través de una gestión del riesgo de crédito de carácter permanente considerando los procesos de admisión, seguimiento y recuperación de los créditos otorgados. Asimismo, gestiona continuamente el conocimiento de riesgo, desde un enfoque integral, de manera de contribuir al negocio y anticipar amenazas que puedan dañar la solvencia, calidad del portfolio, permeando una cultura de riesgo única hacia la Corporación.

Lo anterior tiene el permanente desafío de establecer un marco de gestión de riesgos para los distintos segmentos de negocios que atiende el Banco, responder a las exigencias normativas y al dinamismo comercial, ser parte de la transformación digital, y contribuir desde la perspectiva de riesgos a los diversos negocios abordados, a través de una visión del portafolio que permita gestionar, resolver y controlar el proceso de aprobación de los negocios de manera eficiente y proactiva.

En los segmentos de empresas se tiene en consideración la aplicación de procesos de gestión adicionales, en la medida que se requieran, para aquellas solicitudes de financiamiento que tengan implícita una mayor exposición a riesgos de carácter medioambientales y/o sociales.

Nota 40.38 – Administración del Riesgo (continuación)**(2) Riesgo de Crédito (continuación)**

En este sentido, el Banco integra los criterios socioambientales en sus evaluaciones para el otorgamiento de financiamientos destinados al desarrollo de proyectos, ya sean de alcance nacional o regional y que puedan generar un impacto de este tipo, donde sean ejecutados. Para el financiamiento de proyectos, estos deben tener los respectivos permisos, autorizaciones, patentes y estudios que corresponda, de acuerdo con el impacto que estos generen. Adicionalmente, el Banco cuenta con unidades especializadas de atención a grandes clientes, por medio de las cuales se concentra el financiamiento de desarrollo de proyectos, incluidos los de concesiones de Obras Públicas que contemplan la construcción de infraestructura, desarrollos mineros, eléctricos, inmobiliarios que pueden generar un impacto ambiental.

Las políticas y procesos de crédito establecidos por el Banco se materializan en los siguientes principios de gestión, que reconocen las singularidades de los diferentes mercados y segmentos, los que son abordados con un tratamiento especializado acorde a las características de cada uno de ellos:

1. Aplicar una rigurosa evaluación en el proceso de admisión, teniendo en consideración las políticas normas y procedimientos de crédito establecidas, junto con la disponibilidad de información suficiente y precisa. Bajo este principio se analiza la generación de flujos y solvencia del cliente para hacer frente a sus compromisos de pago y, cuando las características de la operación lo ameriten, constituir garantías adecuadas que permitan mitigar el riesgo contraído con el cliente.
2. Contar con procesos permanentes y robustos de seguimiento de cartera, mediante sistemas que alerten los potenciales signos de deterioro de clientes, en relación a las condiciones de origen, como también a las posibles oportunidades de negocios con aquellos que presentan una mejor calidad y comportamiento en sus pagos.
3. Desarrollar herramientas avanzadas de modelación y gestión de datos para una eficiente toma de decisiones en las distintas etapas del proceso de crédito.
4. Disponer de una estructura de cobranza con procesos oportunos, ágiles y eficientes que permitan realizar gestiones acordes a los distintos tipos de clientes y a las tipologías de incumplimientos que se presenten, siempre con estricto apego al marco normativo y a las políticas reputacionales del Banco.
5. Mantener una eficiente administración en la organización de equipos, herramientas y disponibilidad de información que permitan una óptima gestión del riesgo de crédito.

Basados en estos principios de gestión, las divisiones de riesgo crédito contribuyen al negocio y anticipan las amenazas que puedan afectar la solvencia y calidad del portafolio. En particular, durante los años 2020 y 2021 la solidez de estos principios y el rol de riesgo de crédito han permitido responder adecuadamente a los desafíos derivados de la pandemia, entregando respuestas oportunas a los clientes, manteniendo los sólidos fundamentos que caracterizan la cartera del Banco en sus distintos segmentos y productos.

Nota 40 - Notas Adicionales (continuación)**Nota 40.38 – Administración del Riesgo (continuación)****(2) Riesgo de Crédito (continuación)**

En continuidad con el año anterior, se han implementado diversas medidas de apoyo a los clientes, tales como la participación en el programa de créditos asociados al Fondo Fogape - Reactivación, Ley N° 21.299 de postergación de cuotas de créditos hipotecarios y flexibilización de medidas de cobranza, entre otras, con el objetivo de flexibilizar las condiciones de pago de forma transitoria y apoyar a los clientes con nuevas facilidades para cubrir sus necesidades derivadas de la contingencia sanitaria existente.

Dentro del marco de la gestión de riesgo, durante el presente año, se ha continuado realizando un seguimiento permanente y focalizado de las carteras y de los resultados de las medidas transitorias implementadas.

Para el desarrollo y fortalecimiento de una cultura de riesgo en el Banco, durante 2021 se ha promovido la capacitación y formación de ejecutivos, difundiendo el conocimiento de riesgo desde una perspectiva integral. Es así como, en materias de riesgos medioambientales y sociales, se han efectuado capacitaciones a ejecutivos comerciales y de riesgo empresas para profundizar que en los procesos de análisis y evaluación de crédito tengan en consideración estos factores y sus impactos. Específicamente, colaboradores de diversas áreas se capacitaron en el curso Análisis de Riesgos Socioambientales impartido por la iniciativa financiera de las Naciones Unidas para el Medio Ambiente (UNEP FI).

(a) Segmentos Minoristas

La gestión de admisión en estos segmentos se realiza principalmente a través de una evaluación de riesgo que utiliza herramientas de scoring y un adecuado modelo de atribuciones de crédito para aprobar cada operación. En estas evaluaciones se tiene en consideración el nivel de endeudamiento, la capacidad de pago y la exposición máxima aceptable para el cliente.

Para estos segmentos las funciones de riesgo en el Banco se encuentran segregadas y distribuidas en las siguientes áreas:

- **Área de Admisión Minorista y Normativa**, realiza la evaluación de operaciones y clientes, contando para ello con una especialización por productos y segmentos. Mantiene un marco de políticas y normas que permiten asegurar la calidad de la cartera acorde al riesgo deseado, definiendo lineamientos de admisión de clientes y su respectiva parametrización en los sistemas de evaluación. Estas definiciones son difundidas a las áreas comerciales y de riesgo mediante programas y formación continua, y son monitoreadas en su aplicación a través de procesos de revisión de crédito
- **Área de Modelos**, tiene la responsabilidad de desarrollar, mantener y actualizar modelos de riesgo de crédito, ya sean para usos regulatorios o de gestión, en concordancia con la normativa local e internacional, determinando las especificaciones funcionales y las técnicas estadísticas más apropiadas para el desarrollo de los modelos requeridos. Estos modelos son validados por el Área de Validación de Modelos y presentados en las instancias de gobierno correspondientes, tales como el “Comité Técnico para la Supervisión y Desarrollo de Modelos Internos”, el Comité de Riesgo de Cartera o el Directorio, según corresponda.

Nota 40 - Notas Adicionales (continuación)**Nota 40.38 – Administración del Riesgo (continuación)****(2) Riesgo de Crédito (continuación)****(a) Segmentos Minoristas (continuación)**

- **Área de Seguimiento Minorista y Modelos**, se encarga de medir el comportamiento de las carteras especialmente a través del monitoreo de los principales indicadores de portfolio agregado y el análisis de camadas, reportados en informes de gestión, generando información relevante para la toma de decisiones en distintas instancias definidas. Asimismo, se generan seguimientos especiales de acuerdo a los hechos relevantes del entorno.

Esta Área también vela porque las distintas estrategias ejecutadas cumplan con los objetivos de calidad del riesgo que determinaron su implementación. Adicionalmente, a través de la función de seguimiento de modelos monitorean los modelos de riesgo velando por el cumplimiento de los estándares definidos para asegurar su poder predictivo y discriminante, identificando los posibles riesgos asociados.

- **Área de Validación de Modelos**, tiene la responsabilidad de realizar una revisión independiente de los modelos de riesgo de crédito y tesorería, tanto en la etapa de construcción como de implementación de los mismos. Considera la validación del cumplimiento de los lineamientos establecidos por el Directorio, abordando aspectos tales como gobierno, calidad de los datos, técnicas de modelación e implementación y documentación. Los resultados de la revisión son presentados y puestos a consideración de los respectivos Comités, según corresponda
- **Área de Cobranza**, realiza una gestión transversal de cobranza en el Banco y centraliza la gestión de recuperación en los segmentos minoristas a través de Socofin, empresa subsidiaria del Banco. Define criterios de refinanciamiento y acuerdos de pago con clientes, manteniendo una adecuada relación riesgo-retorno, junto con la incorporación de herramientas robustas para una gestión diferenciada de la cobranza acorde a las políticas institucionales.

(b) Segmentos Mayoristas

En estos segmentos, la gestión de admisión se realiza a través de una evaluación individual del cliente y se considera además la relación del resto del grupo con el Banco si este pertenece a un grupo de empresas. Esta evaluación individual - y grupal si correspondiera- considera entre otras la capacidad de generación, la capacidad financiera con énfasis en la solvencia patrimonial, los niveles de exposición, variables de la industria, evaluación de los socios y la administración, y aspectos propios de la operación tales como estructura de financiamiento, plazo, productos y eventuales garantías.

La evaluación señalada es apoyada por un modelo de rating que permite una mayor homogeneidad en la evaluación del cliente y su grupo. También se cuenta para esta evaluación con áreas especializadas en algunos segmentos que por su naturaleza requieren de un conocimiento experto, tales como sector inmobiliario, construcción, agrícola, financiero, internacional, entre otros.

Nota 40 - Notas Adicionales (continuación)**Nota 40.38 – Administración del Riesgo (continuación)****(2) Riesgo de Crédito (continuación)****(b) Segmentos Mayoristas (continuación)**

De manera centralizada, se realiza un seguimiento permanente de la cartera a nivel individual, de segmentos de negocios y sectores económicos, en base a información actualizada periódicamente tanto del cliente como de la industria. A través de este proceso se generan alertas que aseguren el correcto y oportuno reconocimiento del riesgo de la cartera individual y se monitorean las condiciones especiales establecidas en la etapa de admisión, tales como controles de covenants financieros, coberturas de ciertas garantías y condiciones impuestas al momento de la aprobación.

Adicionalmente, dentro de las áreas de Admisión, se realizan tareas conjuntas de seguimiento que permiten monitorear el desarrollo de las operaciones desde su gestación hasta su recuperación, con el objetivo de asegurar la correcta y oportuna identificación de los riesgos de la cartera, y de gestionar de manera anticipada aquellos casos con niveles de riesgo más elevados.

Al detectar clientes que presenten signos de deterioro o incumplimiento de alguna condición, el área comercial a la que pertenece el cliente junto con la División Riesgo Crédito Mayorista, establecen planes de acción para su regularización. En aquellos casos de mayor complejidad donde se requiere una gestión especializada, el área Gestión de Activos Especiales, perteneciente a la División Riesgo Crédito Mayorista, se encarga directamente de la gestión de cobranza, estableciendo planes de acción y negociaciones en función de las características particulares de cada cliente.

(c) Concentración de Portfolio

La exposición máxima al riesgo de crédito, por cliente o contraparte, sin tomar en cuenta garantías u otras mejoras crediticias al 31 de diciembre de 2021 y 2020 no supera el 10% del patrimonio efectivo del Banco.

Nota 40 - Notas Adicionales (continuación)**Nota 40.38 – Administración del Riesgo (continuación)****(2) Riesgo de Crédito (continuación)****(c) Concentración de Portfolio (continuación)**

Las siguientes tablas muestran la exposición al riesgo de crédito por componente del balance, incluidos los derivados, tanto por región geográfica como por sector industrial al 31 de diciembre de 2021:

	Chile MM\$	Estados Unidos MM\$	Brasil MM\$	Otros MM\$	Total MM\$
Activos Financieros					
Efectivo y Depósitos en Bancos	2.748.930	897.881	8	66.915	3.713.734
Instrumentos para Negociación					
Del Estado y del Banco Central de Chile	3.472.122	—	—	—	3.472.122
Otras instituciones nacionales	268.882	—	—	—	268.882
Instituciones extranjeras	—	—	—	—	—
Inversiones en fondos mutuos	135.691	—	—	—	135.691
Subtotal	3.876.695	—	—	—	3.876.695
Contratos de Retrocompra y Préstamos de Valores	64.365	—	—	—	64.365
Contratos de Derivados de Negociación					
Forwards	585.463	90.461	—	66.621	742.545
Swaps	1.113.135	256.829	—	588.278	1.958.242
Opciones Call	4.509	—	—	—	4.509
Opciones Put	199	—	—	—	199
Futuros	—	—	—	—	—
Subtotal	1.703.306	347.290	—	654.899	2.705.495
Contratos de Derivados de Cobertura Contable					
Forwards	—	—	—	—	—
Swaps	16.375	79.904	—	181.524	277.803
Opciones Call	—	—	—	—	—
Opciones Put	—	—	—	—	—
Futuros	—	—	—	—	—
Subtotal	16.375	79.904	—	181.524	277.803
Adeudado por Bancos					
Banco Central de Chile	1.090.000	—	—	—	1.090.000
Bancos del país	160.018	—	—	—	160.018
Bancos del exterior	—	—	141.249	138.565	279.814
Subtotal	1.250.018	—	141.249	138.565	1.529.832
Créditos y Cuentas por Cobrar a Clientes					
Colocaciones comerciales	19.647.105	—	—	13.718	19.660.823
Colocaciones para vivienda	10.346.652	—	—	—	10.346.652
Colocaciones de consumo	4.248.709	—	—	—	4.248.709
Subtotal	34.242.466	—	—	13.718	34.256.184
Instrumentos de Inversión Disponibles para la Venta					
Del Estado y del Banco Central de Chile	2.488.850	—	—	—	2.488.850
Otras instituciones nacionales	565.959	—	—	—	565.959
Instituciones extranjeras	—	—	—	—	—
Subtotal	3.054.809	—	—	—	3.054.809
Instrumentos de Inversión Hasta el Vencimiento	782.529	—	—	—	782.529

Nota 40 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 40.38 – Administración del Riesgo (continuación)

(2) Riesgo de Crédito (continuación)

	Banco Central de Chile MM\$	Gobierno MM\$	Personas MM\$	Servicios Financieros MM\$	Comercio MM\$	Manufactura MM\$	Minería MM\$	Electricidad, Gas y Agua MM\$	Agricultura y Ganadería MM\$	Pesca MM\$	Transportes y Telecomunicación MM\$	Construcción MM\$	Servicios MM\$	Otros MM\$	Total MM\$
Activos Financieros															
Efectivo y Depósitos en Bancos	1.545.472	—	—	2.168.262	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	3.713.734
Instrumentos para Negociación															
Del Estado y del Banco Central de Chile	3.287.111	162.433	—	22.578	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	3.472.122
Otras instituciones nacionales	—	—	—	268.882	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	268.882
Instituciones extranjeras	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Inversiones en fondos mutuos	—	—	—	135.691	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	135.691
Subtotal	3.287.111	162.433	—	427.151	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	3.876.695
Contratos de Retrocompra y Préstamos de Valores	—	—	232	62.030	1.327	—	—	—	—	—	—	13	—	763	64.365
Contratos de Derivados de Negociación															
Forwards	—	—	—	521.735	3.685	18.806	1.343	12.623	4.873	—	—	247	—	179.233	742.545
Swaps	—	—	—	1.870.974	342	3.444	2	8.129	17.815	5.409	11.516	3.098	—	37.513	1.958.242
Opciones Call	—	—	—	251	3.595	474	—	—	80	109	—	—	—	—	4.509
Opciones Put	—	—	—	21	178	—	—	—	—	—	—	—	—	—	199
Futuros	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Subtotal	—	—	—	2.392.981	7.800	22.724	1.345	20.752	22.768	5.518	11.516	3.345	—	216.746	2.705.495
Contratos de Derivados de Cobertura Contable															
Forwards	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Swaps	—	—	—	277.803	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	277.803
Opciones Call	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Opciones Put	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Futuros	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Subtotal	—	—	—	277.803	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	277.803
Adeudado por Bancos															
Banco Central de Chile	1.090.000	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	1.090.000
Bancos del país	—	—	—	160.018	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	160.018
Bancos del exterior	—	—	—	279.814	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	279.814
Subtotal	1.090.000	—	—	439.832	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	1.529.832
Créditos y Cuentas por Cobrar a Clientes															
Colocaciones comerciales	—	—	—	3.052.620	2.616.625	1.750.228	400.134	340.378	1.769.839	144.711	1.833.467	2.492.061	3.182.285	2.078.475	19.660.823
Colocaciones para vivienda	—	—	10.346.652	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	10.346.652
Colocaciones de consumo	—	—	4.248.709	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	4.248.709
Subtotal	—	—	14.595.361	3.052.620	2.616.625	1.750.228	400.134	340.378	1.769.839	144.711	1.833.467	2.492.061	3.182.285	2.078.475	34.256.184
Instrumentos de Inversión Disponibles para la Venta															
Del Estado y del Banco Central de Chile	102	2.488.748	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	2.488.850
Otras instituciones nacionales	—	—	—	537.036	—	—	—	5.254	—	—	5.321	4.609	—	13.739	565.959
Instituciones extranjeras	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Subtotal	102	2.488.748	—	537.036	—	—	—	5.254	—	—	5.321	4.609	—	13.739	3.054.809
Instrumentos de Inversión Hasta el Vencimiento	—	782.529	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	782.529

Nota 40 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 40.38 - Administración del Riesgo (continuación)

(2) Riesgo de Crédito (continuación)

Las siguientes tablas muestran la exposición al riesgo de crédito por componente del balance, incluidos los derivados, tanto por región geográfica como por sector industrial al 31 de diciembre de 2020:

	Chile MM\$	Estados Unidos MM\$	Brasil MM\$	Otros MM\$	Total MM\$
Activos Financieros					
Efectivo y Depósitos en Bancos	1.272.238	1.158.637	—	129.341	2.560.216
Instrumentos para Negociación					
Del Estado y del Banco Central de Chile	4.159.292	—	—	—	4.159.292
Otras instituciones nacionales	105.798	—	—	—	105.798
Instituciones extranjeras	—	164	—	—	164
Inversiones en fondos mutuos	400.902	—	—	—	400.902
Subtotal	4.665.992	164	—	—	4.666.156
Contratos de Retrocompra y Préstamos de Valores	76.407	—	—	—	76.407
Contratos de Derivados de Negociación					
Forwards	415.349	73.805	—	62.810	551.964
Swaps	1.184.563	83.776	—	744.908	2.013.247
Opciones Call	269	—	—	—	269
Opciones Put	1.462	—	—	—	1.462
Futuros	—	—	—	—	—
Subtotal	1.601.643	157.581	—	807.718	2.566.942
Contratos de Derivados de Cobertura Contable					
Forwards	—	—	—	—	—
Swaps	1.511	18.964	—	30.587	51.062
Opciones Call	—	—	—	—	—
Opciones Put	—	—	—	—	—
Futuros	—	—	—	—	—
Subtotal	1.511	18.964	—	30.587	51.062
Adeudado por Bancos					
Banco Central de Chile	2.380.033	—	—	—	2.380.033
Bancos del país	260.002	—	—	—	260.002
Bancos del exterior	—	—	150.230	149.391	299.621
Subtotal	2.640.035	—	150.230	149.391	2.939.656
Créditos y Cuentas por Cobrar a Clientes					
Colocaciones comerciales	17.582.569	—	—	10.470	17.593.039
Colocaciones para vivienda	9.388.654	—	—	—	9.388.654
Colocaciones de consumo	3.955.275	—	—	—	3.955.275
Subtotal	30.926.498	—	—	10.470	30.936.968
Instrumentos de Inversión Disponibles para la Venta					
Del Estado y del Banco Central de Chile	163.600	—	—	—	163.600
Otras instituciones nacionales	896.923	—	—	—	896.923
Instituciones extranjeras	—	—	—	—	—
Subtotal	1.060.523	—	—	—	1.060.523
Instrumentos de Inversión Hasta el Vencimiento	—	—	—	—	—

Nota 40 - Notas Adicionales (continuación)**Nota 40.38 – Administración del Riesgo (continuación)****(2) Riesgo de Crédito (continuación)**

	Banco Central de Chile MM\$	Gobierno MM\$	Personas MM\$	Servicios Financieros MM\$	Comercio MM\$	Manufactura MM\$	Minería MM\$	Electricidad, Gas y Agua MM\$	Agricultura y Ganadería MM\$	Pesca MM\$	Transportes y Telecomunicación MM\$	Construcción MM\$	Servicios MM\$	Otros MM\$	Total MM\$
Activos Financieros															
Efectivo y Depósitos en Bancos	641.890	—	—	1.918.326	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	2.560.216
Instrumentos para Negociación															
Del Estado y del Banco Central de Chile	4.009.676	149.616	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	4.159.292
Otras instituciones nacionales	—	—	—	105.798	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	105.798
Instituciones extranjeras	—	—	—	164	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	164
Inversiones en fondos mutuos	—	—	—	400.902	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	400.902
Subtotal	4.009.676	149.616	—	506.864	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	4.666.156
Contratos de Retrocompra y Préstamos de Valores	—	10.006	950	64.554	130	—	—	—	—	—	—	146	—	621	76.407
Contratos de Derivados de Negociación															
Forwards	—	—	—	351.833	17.280	16.078	4.456	6.253	1.071	30	2.269	265	—	152.429	551.964
Swaps	—	—	—	1.943.033	4.579	4.031	18	17.637	10.237	913	21.163	662	—	10.974	2.013.247
Opciones Call	—	—	—	13	205	—	—	—	40	—	—	11	—	—	269
Opciones Put	—	—	—	148	1.314	—	—	—	—	—	—	—	—	—	1.462
Futuros	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Subtotal	—	—	—	2.295.027	23.378	20.109	4.474	23.890	11.348	943	23.432	938	—	163.403	2.566.942
Contratos de Derivados de Cobertura Contable															
Forwards	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Swaps	—	—	—	51.062	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	51.062
Opciones Call	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Opciones Put	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Futuros	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Subtotal	—	—	—	51.062	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	51.062
Adeudado por Bancos															
Banco Central de Chile	2.380.033	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	2.380.033
Bancos del país	—	—	—	260.002	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	260.002
Bancos del exterior	—	—	—	299.621	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	299.621
Subtotal	2.380.033	—	—	559.623	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	2.939.656
Créditos y Cuentas por Cobrar a Clientes															
Colocaciones comerciales	—	—	—	2.350.808	2.543.786	1.346.601	470.293	395.593	1.646.103	135.401	1.453.727	2.452.388	3.051.026	1.747.313	17.593.039
Colocaciones para vivienda	—	—	9.388.654	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	9.388.654
Colocaciones de consumo	—	—	3.955.275	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	3.955.275
Subtotal	—	—	13.343.929	2.350.808	2.543.786	1.346.601	470.293	395.593	1.646.103	135.401	1.453.727	2.452.388	3.051.026	1.747.313	30.936.968
Instrumentos de Inversión Disponibles para la Venta															
Del Estado y del Banco Central de Chile	109	163.491	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	163.600
Otras instituciones nacionales	—	—	—	851.468	—	4.465	—	8.089	—	—	5.334	—	—	27.567	896.923
Instituciones extranjeras	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Subtotal	109	163.491	—	851.468	—	4.465	—	8.089	—	—	5.334	—	—	27.567	1.060.523
Instrumentos de Inversión Hasta el Vencimiento															

Nota 40 - Notas Adicionales (continuación)**Nota 40.38 – Administración del Riesgo (continuación)****(2) Riesgo de Crédito (continuación)****(d) Garantías y otras mejoras crediticias**

La cantidad y tipo de garantías requeridas depende de la evaluación del riesgo crediticio de la contraparte.

El Banco tiene pautas respecto de la aceptabilidad de tipos de garantías y parámetros de valuación.

Los principales tipos de garantías obtenidas son los siguientes:

- Para préstamos comerciales: bienes inmuebles residenciales y no residenciales, prendas y existencias.
- Para préstamos de consumo: hipotecas sobre propiedades residenciales.

El Banco también obtiene garantías de empresas matrices por créditos otorgados a sus subsidiarias.

La administración se preocupa de tener garantías aceptables según la normativa externa, y según las pautas y parámetros de políticas internas. El Banco tiene aproximadamente 242.870 garantías constituidas (240.087 en diciembre 2020) y la mayor relevancia según su valorización está dada por bienes inmuebles. A continuación, se presenta un cuadro con los valores de garantías al 31 de diciembre de:

2021	Garantía					
	Colocaciones MM\$	Hipotecas MM\$	Prendas MM\$	Valores mobiliarios MM\$	Warrants MM\$	Total MM\$
Corporaciones	14.625.494	3.392.760	149.892	508.711	4.451	4.055.814
Pymes	5.035.329	3.124.172	26.310	12.898	—	3.163.380
Consumo	4.248.709	317.215	622	2.498	—	320.335
Vivienda	10.346.652	8.730.747	96	196	—	8.731.039
Total	34.256.184	15.564.894	176.920	524.303	4.451	16.270.568

2020	Garantía					
	Colocaciones MM\$	Hipotecas MM\$	Prendas MM\$	Valores mobiliarios MM\$	Warrants MM\$	Total MM\$
Corporaciones	12.811.749	3.091.284	128.366	565.761	2.842	3.788.253
Pymes	4.781.290	3.178.176	28.832	14.242	—	3.221.250
Consumo	3.955.275	333.191	795	2.518	—	336.504
Vivienda	9.388.654	8.499.584	113	87	—	8.499.784
Total	30.936.968	15.102.235	158.106	582.608	2.842	15.845.791

El Banco también utiliza mitigantes de uso de riesgo de crédito para transacciones de derivados. A esta fecha, los mitigantes utilizados son los siguientes:

- Aceleración de transacciones y pago neto utilizando los valores de mercado a la fecha de default de una de las partes.
- Opción de ambas partes del término anticipado de todas las transacciones con una contraparte a una fecha determinada, utilizando para esto los valores de mercado de éstas a la respectiva fecha.
- Márgenes constituidos con depósitos a plazo por parte de clientes que cierran Forwards de moneda extranjera en la subsidiaria Banchile Corredores de Bolsa S.A.

Nota 40 - Notas Adicionales (continuación)**Nota 40.38 – Administración del Riesgo (continuación)****(2) Riesgo de Crédito (continuación)****(d) Garantías y otras mejoras crediticias (continuación)**

El valor de las garantías que el Banco mantiene relacionadas para las colocaciones individualmente clasificadas como deterioradas al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es de \$28.189 millones y \$98.653 millones, respectivamente.

El valor de las garantías que el Banco mantiene relacionadas para las colocaciones morosas no deterioradas al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es de \$177.169 millones y \$133.949 millones, respectivamente.

(e) Calidad crediticia por clase de activos

El Banco determina la calidad crediticia de activos financieros usando clasificaciones crediticias internas. El proceso de clasificación está ligado a los procesos de aprobación y seguimiento, se realiza de acuerdo a las categorías de riesgo que establece la normativa vigente, realizando una actualización permanente de acuerdo a la evolución favorable o desfavorable que presenten los clientes y su entorno, considerando aspectos de comportamiento comercial y de pago, así como de información financiera.

El Banco adicionalmente realiza revisiones focalizadas en empresas que participan en sectores económicos específicos, que se encuentran afectados ya sea por variables macroeconómicas o variables propias del sector. De esa forma es factible constituir oportunamente el nivel de provisiones necesarias y suficientes para cubrir las pérdidas por la eventual no recuperabilidad de los créditos concedidos.

Las siguientes tablas muestran la calidad crediticia por clase de activo para líneas del Estado de Situación Financiera, en base al sistema de clasificación de crédito del Banco.

Al 31 de diciembre de 2021:

	Cartera Individual			Cartera Grupal		Total MM\$
	Normal MM\$	Subestándar MM\$	Incumplimiento MM\$	Normal MM\$	Incumplimiento MM\$	
Activos Financieros						
Adeudado por Bancos						
Banco Central de Chile	1.090.000	—	—	—	—	1.090.000
Bancos del país	160.018	—	—	—	—	160.018
Bancos del exterior	279.814	—	—	—	—	279.814
Subtotal	1.529.832	—	—	—	—	1.529.832
Créditos y Cuentas por Cobrar a Clientes (no incluye provisión por riesgo de crédito)						
Colocaciones comerciales	14.264.866	197.666	162.962	4.764.059	271.270	19.660.823
Colocaciones para vivienda	—	—	—	10.062.294	284.358	10.346.652
Colocaciones de consumo	—	—	—	4.033.418	215.291	4.248.709
Subtotal	14.264.866	197.666	162.962	18.859.771	770.919	34.256.184

Nota 40 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 40.38 – Administración del Riesgo (continuación)

(2) Riesgo de Crédito (continuación)

(e) Calidad crediticia por clase de activos (continuación)

Al 31 de diciembre de 2020:

	Cartera Individual			Cartera Grupal		Total MM\$
	Normal MM\$	Subestándar MM\$	Incumplimiento MM\$	Normal MM\$	Incumplimiento MM\$	
Activos Financieros						
Adeudado por Bancos						
Banco Central de Chile	2.380.033	—	—	—	—	2.380.033
Bancos del país	260.002	—	—	—	—	260.002
Bancos del exterior	299.621	—	—	—	—	299.621
Subtotal	2.939.656	—	—	—	—	2.939.656
Créditos y Cuentas por Cobrar a Clientes (no incluye provisión por riesgo de crédito)						
Colocaciones comerciales	12.416.243	196.076	199.430	4.466.817	314.473	17.593.039
Colocaciones para vivienda	—	—	—	9.072.033	316.621	9.388.654
Colocaciones de consumo	—	—	—	3.625.167	330.108	3.955.275
Subtotal	12.416.243	196.076	199.430	17.164.017	961.202	30.936.968

A continuación, se presenta la antigüedad de las colocaciones con morosidad por clase de activo financiero. Además de la porción vencida, los montos detallados incluyen el saldo remanente de los créditos en situación de mora.

Al 31 de diciembre de 2021:

	Mora		
	1 a 29 días MM\$	30 a 59 días MM\$	60 a 89 días MM\$
Adeudado por bancos	116.307	—	—
Préstamos comerciales	182.585	62.012	14.669
Créditos de comercio exterior	7.874	188	2.665
Operaciones de factoraje	17.253	1.694	327
Operaciones de leasing comercial	17.044	4.664	1.651
Otros créditos y cuentas por cobrar	1.368	309	357
Colocaciones para vivienda	113.040	35.687	19.095
Colocaciones de consumo	124.422	52.105	21.308
Total	579.893	156.659	60.072

Nota 40 - Notas Adicionales (continuación)**Nota 40.38 – Administración del Riesgo (continuación)****(2) Riesgo de Crédito (continuación)****(e) Calidad crediticia por clase de activos (continuación)****Al 31 de diciembre de 2020:**

	Mora		
	1 a 29 días MM\$	30 a 59 días MM\$	60 a 89 días MM\$
Adeudado por bancos	14.454	—	—
Préstamos comerciales	133.386	29.217	12.942
Créditos de comercio exterior	5.243	71	222
Operaciones de factoraje	16.206	1.459	155
Operaciones de leasing comercial	17.869	3.903	955
Otros créditos y cuentas por cobrar	1.449	135	162
Colocaciones para vivienda	90.410	24.857	9.787
Colocaciones de consumo	136.147	53.786	22.764
Total	415.164	113.428	46.987

A continuación, se presenta el detalle de la cartera en mora pero no deteriorada al 31 de diciembre de:

	Cartera en mora pero no deteriorada (*)			
	1 a 29 días MM\$	30 a 59 días MM\$	60 a 89 días MM\$	más de 90 días MM\$
2021	474.092	70.188	21.965	—
2020	270.612	51.808	13.530	—

(*) Estos montos incluyen la porción vencida y el saldo remanente de los créditos en situación de mora.

(f) Bienes Recibidos en Pago

El Banco cuenta con bienes recibidos en pago por un monto de \$12.583 millones y \$5.670 millones al 31 de diciembre de 2021 y 2020 respectivamente, que en su mayoría son propiedades. Todos estos bienes son administrados para su venta.

Nota 40 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 40.38 – Administración del Riesgo (continuación)

(2) Riesgo de Crédito (continuación)

(g) Renegociados

Las colocaciones que se presentan como renegociadas en el balance, corresponden a aquellas en que los compromisos financieros correspondientes han sido reestructurados y donde el Banco evaluó la probabilidad de recuperación de estos préstamos como suficientemente alta.

La siguiente tabla muestra el valor libro por clase de activo financiero cuyos términos han sido renegociados:

Activos Financieros	2021 MM\$	2020 MM\$
Adeudado por Bancos		
Banco Central de Chile	—	—
Bancos del País	—	—
Bancos del Exterior	—	—
Subtotal	—	—
Créditos y cuentas por cobrar a clientes, neto		
Colocaciones comerciales	331.127	288.094
Colocaciones para vivienda	243.684	253.907
Colocaciones de consumo	361.015	532.420
Subtotal	935.826	1.074.421
Total activos financieros renegociados	935.826	1.074.421

Nota 40 - Notas Adicionales (continuación)**Nota 40.38 – Administración del Riesgo (continuación)****(3) Riesgo de Mercado**

El Riesgo de Mercado se refiere a la pérdida que el Banco pudiera afrontar por escasez de liquidez para honrar los pagos o cerrar transacciones financieras en forma oportuna (Riesgo de Liquidez), o debido a movimientos adversos en los valores de las variables de mercado (Riesgo de Precio).

(a) Riesgo de Liquidez**Medición y Límites del Riesgo de Liquidez**

El Banco administra el Riesgo de Liquidez en forma separada para cada sub-categoría del mismo, esto es para Riesgo de Liquidez de Negociación y Riesgo de Liquidez de Fondeo.

El Riesgo de Liquidez de Negociación es la incapacidad de cubrir o cerrar, a los precios vigentes en el mercado, las posiciones financieras abiertas principalmente del Libro de Negociación (que es valorado diariamente a precios de mercado y las diferencias de valor reflejadas instantáneamente en el Estado de Resultados). Este riesgo se limita y controla mediante el establecimiento de límites de los montos en posiciones del Libro de Negociación acordes con lo que se estima pueda ser liquidado en un breve lapso de tiempo. En adición a lo anterior, el Banco incorpora un impacto negativo en el Estado de Resultados toda vez que considere que el tamaño de una cierta posición del Libro de Negociación excede el monto razonable, negociado en los mercados secundarios, que permitiría anular la exposición sin alterar los precios de mercado.

El Riesgo de Liquidez de Fondeo se refiere a la imposibilidad del Banco de obtener caja suficiente para cumplir con sus obligaciones inmediatas. Este riesgo se cautela mediante un monto mínimo de activos altamente líquidos denominado colchón o buffer de liquidez, y estableciendo límites y controles de métricas internas, entre la que se destaca el MAR (del inglés “Market Access Report”), que estima el monto de fondeo que el Banco necesitaría del segmento mayorista financiero, para los siguientes 30 y 90 días en cada una de las monedas relevantes del balance, para enfrentar una necesidad de caja como resultado de la operación en condiciones normales.

Nota 40 - Notas Adicionales (continuación)**Nota 40.38 – Administración del Riesgo (continuación)****(3) Riesgo de Mercado (continuación)****(a) Riesgo de Liquidez (continuación)**

El uso de MAR en 2021 es mostrado a continuación (LCCY = moneda nacional; FCCY = moneda extranjera):

	MAR LCCY + FCCY MMM\$		MAR FCCY MMUS\$	
	<u>1 - 30 días</u>	<u>1 - 90 días</u>	<u>1 - 30 días</u>	<u>1 - 90 días</u>
Máximo	1.290	3.765	1.550	2.712
Mínimo	-1.530	647	-866	238
Promedio	130	2.330	208	1.271

El Banco también monitorea el monto de activos en moneda nacional que son fondeados con pasivos en moneda extranjera, incluyendo los flujos de efectivo generados por los pagos de derivados bajo la modalidad de entrega física, incluyendo todos los plazos. Esta métrica es conocida como Financiamiento Cruzado en Monedas. El Banco supervisa y limita este monto para tomar precauciones no solo contra un evento del Banco de Chile sino también contra un entorno sistémico adverso generado por un evento de riesgo país.

El uso del Financiamiento Cruzado de Monedas durante el año 2021 es el siguiente:

	Financiamiento Cruzado de Monedas MMUS\$
Máximo	3.637
Mínimo	1.446
Promedio	2.582

El Banco establece umbrales que alertan comportamientos fuera de los rangos esperados en un nivel de operación normal o prudente, con el objeto de cautelar otras dimensiones del riesgo de liquidez como, por ejemplo, la concentración de vencimientos de proveedores de fondos, la diversificación de fuentes de fondos ya sea por tipo de contraparte o tipo de producto, etc.

Asimismo, el Banco hace seguimiento de un conjunto de razones financieras con el objeto de detectar cambios estructurales de las características del balance. Algunas de las razones financieras monitoreadas, así como sus principales estadísticas de uso durante 2021, se presentan en la siguiente tabla y cuyos valores relevantes de uso durante el año 2021 se muestran a continuación:

	Activos Líquidos/ Fondeo Neto < 30 días	Pasivos > 1 año/ Activos > 1 año	Depósitos/ Colocaciones
Máximo	216%	106%	72%
Mínimo	161%	92%	65%
Promedio	192%	97%	68%

Nota 40.38 – Administración del Riesgo (continuación)**(3) Riesgo de Mercado (continuación)****(a) Riesgo de Liquidez (continuación)**

Adicionalmente, algunos índices de mercado, precios y decisiones monetarias tomadas por el Banco Central de Chile son monitoreados para detectar cambios estructurales en las condiciones del mercado que pueden desencadenar una escasez de liquidez o incluso una crisis financiera.

La Política de Administración de Riesgo de Liquidez de Banco de Chile requiere de la realización periódica de pruebas de tensión, las cuales son contrastadas contra planes de acción potencialmente accesibles en cada escenario modelado, según los lineamientos establecidos en el Plan de Contingencia de Liquidez. El resultado de este proceso constituye parte esencial en la determinación del marco de apetito al riesgo de liquidez de la institución.

El Banco mide y controla el descalce de flujos de caja bajo estándares normativos con el reporte del índice C46, que representa los flujos netos de efectivo esperados en el tiempo como resultado del vencimiento contractual de casi todos los activos y pasivos. Adicionalmente, la Comisión para el Mercado Financiero (en adelante, indistintamente “CMF”) autorizó a Banco de Chile, entre otros, a reportar el índice C46 ajustado. Esto permite al Banco reportar, además del índice C46 regular, los supuestos de comportamiento de salida de algunos elementos específicos del pasivo, tales como depósitos a la vista y depósitos a plazo. Asimismo, el regulador también requiere algunos supuestos de refinanciamiento para el portafolio de préstamos.

La CMF establece los siguientes límites para el Índice C46:

Partidas de Balance Moneda Extranjera: 1-30 días Índice C46 < 1 vez el capital básico

Partidas de Balance todas las monedas: 1-30 días Índice C46 < 1 vez el capital básico

Partidas de Balance todas las monedas: 1-90 días Índice C46 < 2 vez el capital básico

Los niveles de uso del Índice C46 de 1-30 y 1-90, días en moneda nacional y extranjera, durante el año 2021 se muestran a continuación:

	C46 Ajustado MN y ME como parte del Capital Básico		C46 Ajustado ME/ como parte del Capital Básico
	<u>1 - 30 días</u>	<u>1 - 90 días</u>	<u>1 - 30 días</u>
Máximo	0,17	0,14	0,36
Mínimo	(0,22)	(0,23)	0,08
Promedio	(0,02)	(0,02)	0,22
Límite Normativo	1,0	2,0	1,0

Nota 40.38 – Administración del Riesgo (continuación)

(3) Riesgo de Mercado (continuación)

(a) Riesgo de Liquidez (continuación)

Adicionalmente, las entidades normativas han introducido otras métricas que el Banco utiliza en su gestión, como son los ratios Razón de Cobertura de Liquidez (del inglés Liquidity Coverage Ratio o LCR) y Razón de Financiamiento Estable Neto (del inglés Net Stable Fund Ratio o NSFR), a través de los reportes C48 y C49, utilizando supuestos similares a los empleados por los lineamientos de Basilea III, a nivel internacional. Solo para el primero se ha establecido un calendario de implementación de límite y que durante el año 2021 fue con un nivel mínimo de 80%. La evolución de las métricas LCR y NSFR durante el año 2021 se muestran a continuación:

	LCR	NSFR
Máximo	2,46	1,13
Mínimo	1,78	1,07
Promedio	2,09	1,10
Límite Normativo	0,8 (*)	N/A

(*) Este es el mínimo valor vigente para el año 2021 y que se incrementa 0,1 en forma anual hasta llegar a 1,0 en el año 2023.

El perfil de vencimientos contractuales de los Pasivos Financieros de Banco de Chile y sus subsidiarias (base consolidada e incluyendo capitales e intereses a término), al cierre del año 2021 y 2020, es el siguiente:

	Hasta 1 mes MM\$	Entre 1 y 3 meses MM\$	Entre 3 y 12 meses MM\$	Entre 1 y 3 años MM\$	Entre 3 y 5 años MM\$	Más de 5 años MM\$	Total MM\$
Pasivos al 31 de diciembre de 2021							
Depósitos y otras obligaciones a la vista	18.542.740	—	—	—	—	—	18.542.740
Operaciones con liquidación en curso	460.490	—	—	—	—	—	460.490
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	88.433	—	52	—	—	—	88.485
Depósitos y otras captaciones a plazo	7.103.640	1.774.627	240.912	66.492	1.619	—	9.187.290
Derivados con liquidación por entrega	434.113	469.349	2.603.467	1.645.489	968.078	1.761.581	7.882.077
Obligaciones con bancos	67.813	1.259.167	18.344	3.515.979	—	—	4.861.303
Otras obligaciones	273.394	50	183	183	—	—	273.810
Instrumentos de deuda emitidos en moneda extranjera distinta de USD	17.154	369.988	1.083.540	2.358.966	2.104.219	4.839.310	10.773.177
Total (excluidos los derivados con liquidación por compensación)	26.987.777	3.873.181	3.946.498	7.587.109	3.073.916	6.600.891	52.069.372
Derivados con liquidación por compensación	271.193	586.231	2.602.915	1.030.628	669.796	2.145.008	7.305.771
	Hasta 1 mes MM\$	Entre 1 y 3 meses MM\$	Entre 3 y 12 meses MM\$	Entre 1 y 3 años MM\$	Entre 3 y 5 años MM\$	Más de 5 años MM\$	Total MM\$
Pasivos al 31 de diciembre de 2020							
Depósitos y otras obligaciones a la vista	15.167.206	—	—	—	—	—	15.167.206
Operaciones con liquidación en curso	1.302.000	—	—	—	—	—	1.302.000
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	289.777	43	—	—	—	—	289.820
Depósitos y otras captaciones a plazo	6.243.204	1.964.350	648.974	59.038	1.222	156	8.916.944
Derivados con liquidación por entrega	396.599	364.793	1.305.210	1.088.925	549.777	934.097	4.639.401
Obligaciones con bancos	74.424	140.455	340.532	1.020.126	2.090.600	—	3.666.137
Otras obligaciones	189.003	80	334	386	37	—	189.840
Instrumentos de deuda emitidos en moneda extranjera distinta de USD	53.438	90.285	1.082.282	2.194.406	1.886.936	4.452.831	9.760.178
Total (excluidos los derivados con liquidación por compensación)	23.715.651	2.560.006	3.377.332	4.362.881	4.528.572	5.387.084	43.931.526
Derivados con liquidación por compensación	401.144	570.084	929.211	787.866	644.420	1.542.088	4.874.813

Nota 40 - Notas Adicionales (continuación)**Nota 40.38 – Administración del Riesgo (continuación)****(3) Riesgo de Mercado (continuación)****(b) Riesgo de Precio****Medición y Límites del Riesgo Precio**

Los procesos de medición y gestión del Riesgo de Precio se realizan mediante el uso de varias métricas desarrolladas en forma interna por el Banco, tanto para el Libro de Negociación como para el Libro de Devengo (el Libro de Devengo incluye todos los ítems del balance, incluso aquellos del Libro de Negociación, pero en tal caso éstos son reportados a un plazo de ajuste de tasa de interés de un día, no generando por lo tanto riesgo de tasa de interés de devengo). En forma suplementaria, el Banco reporta métricas a las entidades reguladoras de acuerdo a los modelos definidos por ellas.

El Banco ha establecido para el Libro de Negociación variados límites internos para las posiciones financieras, como son: límites internos de posiciones netas en tipo de cambio spot (delta FX); límites de sensibilidad de las posiciones de tasa de interés (DV01 o también llamados rho) y; límites de sensibilidad de volatilidad en opciones (vega). Los límites se establecen sobre una base agregada, pero también para plazos específicos de ajuste de tasas de interés. El uso de estos límites es monitoreado, controlado y reportado diariamente a la alta dirección del banco por funciones de control independientes del negocio. El marco de gobierno interno también establece que estos límites sean aprobados por el Directorio del Banco y revisados al menos anualmente.

El Banco mide y controla el riesgo para los portafolios del Libro de Negociación mediante la herramienta de Valor en Riesgo (Value-at-Risk o VaR). El modelo incluye el nivel de confianza del 99% y las tasas, los precios y los rendimientos observados en los últimos 12 meses.

Los valores relevantes del uso de VaR durante el año 2021 se ilustran en la siguiente tabla:

	Value-at-Risk 99% nivel de confianza a un día MM\$
Máximo	1.606
Mínimo	425
Promedio	971

Adicionalmente, el Banco realiza mediciones, limitaciones, controles y reportes de las exposiciones y riesgos de tasas de interés del Libro de Devengo utilizando metodologías desarrolladas internamente basadas en las diferencias de los montos de activos y pasivos considerando las fechas de ajuste de tasas de interés. Las exposiciones se miden de acuerdo a la métrica Exposición de Tasa de Interés o IRE (del inglés Interest Rate Exposure) y los riesgos de acuerdo a la métrica Ganancias en Riesgo o EaR (del inglés Earnings-at-Risk).

Nota 40 - Notas Adicionales (continuación)**Nota 40.38 – Administración del Riesgo (continuación)****(3) Riesgo de Mercado (continuación)****(b) Riesgo de Precio (continuación)**

El uso de EaR durante el año 2021 se muestra a continuación:

	12-meses Earnings-at-Risk 99% nivel de confianza 3 meses de período de cierre MM\$
Máximo	155.073
Mínimo	102.504
Promedio	119.551

La medición del riesgo normativo para el Libro de Negociación (reporte C41, reemplazado a partir de diciembre 2021 por el reporte de Activos Ponderados por Riesgo de Mercado o APRM) se produce utilizando los lineamientos provistos por el Banco Central de Chile (en adelante, indistintamente “BCCh”) y la CMF, los que son adoptados a partir de metodologías estandarizadas del BIS. Las metodologías referidas estiman la pérdida potencial en la que incurrirá el Banco considerando fluctuaciones estandarizadas del valor de factores de mercado tales como tasas de cambio, tasas de interés y volatilidades que pueden afectar adversamente el valor de las posiciones en divisas, exposiciones a tasas de interés y exposiciones de volatilidad, respectivamente. Los cambios en las tasas de interés son proporcionados por la entidad reguladora; además, se incluyen factores de correlación y de plazos muy conservadores para explicar los cambios en la curva de rendimientos no paralelos.

La medición del riesgo para el Libro de Banca, de acuerdo a lineamientos normativos, como resultado de las fluctuaciones de las tasas de interés se realiza mediante el uso de metodologías estandarizadas proporcionadas por las entidades reguladoras (BCCh y CMF). El informe incluye modelos para informar los descalses de tasas de interés y las fluctuaciones de tasas de interés adversas estandarizadas. Además de esto, la entidad reguladora ha solicitado a los bancos que establezcan límites internos, por separado para los balances de corto y largo plazo, para estas mediciones normativas.

Los resultados efectivamente realizados durante el mes para las actividades de negociación se controlan frente a niveles de pérdidas definidos y en caso que dichos niveles sean sobrepasados, la alta administración es notificada con el objeto de evaluar potenciales acciones correctivas.

Finalmente, la Política de Riesgo de Mercado de Banco de Chile requiere la realización de pruebas de tensión diaria para el Libro de Negociación y mensual para el Libro de Devengo, además se incluye la prueba de tensión del Portafolio DPV (Disponibles para la venta), la cual también se realiza diariamente. El resultado del proceso de prueba de estrés se supervisa respecto de niveles de activación correspondientes, debiendo notificarse a la administración superior para implementar acciones, de ser necesario, en el caso de que se sobrepasen dichos niveles. Adicionalmente, estas pruebas sobre los libros son parte fundamental en el establecimiento del marco de apetito por riesgo de precio del Banco.

Nota 40 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 40.38 – Administración del Riesgo (continuación)

(3) Riesgo de Mercado (continuación)

(b) Riesgo de Precio (continuación)

El siguiente cuadro muestra el flujo de caja del Libro de Banca (incluyendo capitales e intereses a término, salvo tasa variable), considerando las fechas de ajuste de tasa de interés, sobre base individual, al 31 de diciembre de 2021 y 2020:

	Hasta 1 mes MM\$	Entre 1 y 3 meses MM\$	Entre 3 y 12 meses MM\$	Entre 1 y 3 años MM\$	Entre 3 y 5 años MM\$	Más de 5 años MM\$	Total MM\$
Activos al 31 de diciembre de 2021							
Efectivo y depósitos en bancos	3.579.634	—	—	—	—	—	3.579.634
Operaciones con liquidación en curso	446.603	—	—	—	—	—	446.603
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	—	—	—	—	—	—	—
Instrumentos derivados de cobertura	64	2.163	69.192	500.218	198.926	1.669.980	2.440.543
Adeudado por Bancos	1.366.378	81.164	81.800	—	—	—	1.529.342
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	2.529.601	2.676.130	7.226.224	9.018.799	4.798.188	11.955.962	38.204.904
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	95.585	488.919	1.479.321	619.044	169.289	208.507	3.060.665
Instrumentos de inversión hasta el vencimiento	—	8.334	10.740	38.148	431.285	450.200	938.707
Total activos	8.017.865	3.256.710	8.867.277	10.176.209	5.597.688	14.284.649	50.200.398

	Hasta 1 mes MM\$	Entre 1 y 3 meses MM\$	Entre 3 y 12 meses MM\$	Entre 1 y 3 años MM\$	Entre 3 y 5 años MM\$	Más de 5 años MM\$	Total MM\$
Activos al 31 de diciembre de 2020							
Efectivo y depósitos en bancos	2.496.891	—	—	—	—	—	2.496.891
Operaciones con liquidación en curso	515.500	—	—	—	—	—	515.500
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	10.007	—	—	—	—	—	10.007
Instrumentos derivados de cobertura	260	1.800	182.709	250.612	282.219	995.168	1.712.768
Adeudado por Bancos	2.743.250	71.543	125.574	—	—	—	2.940.367
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	3.180.598	2.339.929	6.504.393	8.134.601	4.437.666	10.877.247	35.474.434
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	94.086	145.272	456.613	185.995	31.465	145.987	1.059.418
Instrumentos de inversión hasta el vencimiento	—	—	—	—	—	—	—
Total activos	9.040.592	2.558.544	7.269.289	8.571.208	4.751.350	12.018.402	44.209.385

	Hasta 1 mes MM\$	Entre 1 y 3 meses MM\$	Entre 3 y 12 meses MM\$	Entre 1 y 3 años MM\$	Entre 3 y 5 años MM\$	Más de 5 años MM\$	Total MM\$
Pasivos al 31 de diciembre de 2021							
Depósitos y otras obligaciones a la vista	18.611.880	—	—	—	—	—	18.611.880
Operaciones con liquidación en curso	333.431	—	—	—	—	—	333.431
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	351	—	—	—	—	—	351
Depósitos y otras captaciones a plazo	7.103.640	1.774.627	240.912	66.492	1.619	—	9.187.290
Instrumentos derivados de cobertura	538	979	62.220	407.960	167.805	1.401.836	2.041.338
Préstamos interbancarios	63.611	1.259.167	18.344	3.515.979	—	—	4.857.101
Instrumentos de deuda emitidos (*)	17.154	369.988	1.083.540	2.358.966	2.104.219	4.839.310	10.773.177
Otros pasivos	273.394	50	183	183	—	—	273.810
Total pasivos	26.403.999	3.404.811	1.405.199	6.349.580	2.273.643	6.241.146	46.078.378

Nota 40 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 40.38 – Administración del Riesgo (continuación)

(3) Riesgo de Mercado (continuación)

(b) Riesgo de Precio (continuación)

	Hasta 1 mes MM\$	Entre 1 y 3 meses MM\$	Entre 3 y 12 meses MM\$	Entre 1 y 3 años MM\$	Entre 3 y 5 años MM\$	Más de 5 años MM\$	Total MM\$
Pasivos al 31 de diciembre de 2020							
Depósitos y otras obligaciones a la vista	15.245.116	—	—	—	—	—	15.245.116
Operaciones con liquidación en curso	1.235.350	—	—	—	—	—	1.235.350
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	13.255	—	—	—	—	—	13.255
Depósitos y otras captaciones a plazo	6.243.204	1.964.350	648.974	59.038	1.222	156	8.916.944
Instrumentos derivados de cobertura	160	291	192.625	230.742	280.421	1.057.369	1.761.608
Préstamos interbancarios	72.935	140.455	340.532	1.020.126	2.090.600	—	3.664.648
Instrumentos de deuda emitidos (*)	53.438	90.285	1.082.282	2.194.406	1.886.936	4.452.831	9.760.178
Otros pasivos	189.003	80	334	386	37	—	189.840
Total pasivos	23.052.461	2.195.461	2.264.747	3.504.698	4.259.216	5.510.356	40.786.939

(*) Estos valores no coinciden con aquellos indicados en el cuadro de pasivos del análisis de liquidez, debido a la diferente presentación de las letras hipotecarias emitidas por el Banco en ambos reportes.

Análisis de Sensibilidad de Riesgos de Precio

El Banco utiliza ejercicios de tensión (“stress test”) como principal herramienta de análisis de sensibilidad para el Riesgo de Precio. El análisis se implementa para el Libro de Negociación y el Libro de Devengo en forma separada. El Banco ha adoptado esta herramienta al considerarla más útil que las evaluaciones de fluctuaciones en escenario normal, como son el VaR o el EaR, dado que:

- (i) Las crisis financieras muestran fluctuaciones materialmente superiores a aquellas utilizadas mediante VaR con 99% de confianza o EaR con 99% de confianza.
- (ii) Las crisis muestran, en adición a lo anterior, que las correlaciones entre estas fluctuaciones son materialmente diferentes a aquellas utilizadas en el cálculo de las métricas VaR, dado que justamente en el desarrollo de éstas, se observan desacoplamiento relevantes en la evolución de los valores de las variables de mercado respecto a los observados en condiciones normales.
- (iii) La liquidez de negociación disminuye dramáticamente durante las crisis y especialmente en los mercados emergentes. Por lo tanto, el VaR determinado al plazo de un día puede no ser representativo de una situación como la descrita dado que los períodos de cierre de las exposiciones pueden superar largamente un día hábil. Esto también puede ocurrir al calcular EaR, incluso al determinarlo considerando un período de cierre de tres meses.

Los impactos son determinados mediante simulaciones matemáticas de las fluctuaciones de los valores de los factores de mercado, y asimismo, estimando los cambios de valor contables y/o económicos de las posiciones financieras.

Nota 40 - Notas Adicionales (continuación)**Nota 40.38 – Administración del Riesgo (continuación)****(3) Riesgo de Mercado (continuación)****(b) Riesgo de Precio (continuación)**

Para cumplir con la NIIF 7.40, incluimos el siguiente ejercicio que ilustra una estimación del impacto de fluctuaciones extremas pero consideradas como factibles de tasas de interés, rendimientos de swaps, tasas de cambio y volatilidades cambiarias, que se utilizan para valorar las carteras de Negociación y Devengo. Dado que la cartera del Banco incluye posiciones denominadas en tasas de interés nominales y reales locales, estas fluctuaciones deben estar alineadas con estimaciones de cambios de inflación en Chile extremos pero realistas.

El ejercicio se implementa multiplicando las sensibilidades (griegas) por las variaciones potenciales en un horizonte de tiempo de dos semanas obtenidas como resultado de simulaciones matemáticas y utilizando la máxima volatilidad histórica, dentro de un periodo significativo de tiempo, en cada uno de los factores de mercado, para el Libro de Negociación, el caso del Portafolio DPV se utiliza un horizonte de 4 semanas; los impactos de las carteras de Devengo se calculan multiplicando los descalces acumulados por las fluctuaciones de las tasas de interés forward modeladas en un horizonte de tiempo de tres meses y utilizando la máxima volatilidad histórica de las variaciones de tasa de interés pero acotadas por las máximas fluctuaciones y/o niveles observados durante un periodo significativo de tiempo. Es relevante señalar que la metodología puede pasar por alto una parte de la convexidad de las tasas de interés, ya que no se captura adecuadamente cuando se modelan fluctuaciones de gran magnitud. En cualquier caso, dada la magnitud de los cambios, la metodología resulta ser lo suficientemente razonable para los propósitos y el alcance del análisis.

La siguiente tabla ilustra las fluctuaciones resultantes de los principales factores de mercado en el proceso de prueba de estrés máximo, o más adverso, para el Libro de Negociación.

Las direcciones o signos de estas fluctuaciones son las que corresponden a las que generan el impacto más adverso a nivel agregado.

Fluctuaciones Promedio de los Factores de Mercado para Ejercicio Stress Máximo
Libro de Negociación

	CLP Derivados (pb)	CLP Bonos (pb)	CLF Derivados (pb)	CLF Bonos (pb)	USD Offshore Libor Derivados (pb)	Spread USD On/Off Derivados (pb)
Menor a 1 año	(28)	110	18	147	(8)	1
Mayor a 1 año	(12)	81	61	149	(16)	8

pb = puntos base

Nota 40 - Notas Adicionales (continuación)**Nota 40.38 – Administración del Riesgo (continuación)****(3) Riesgo de Mercado (continuación)****(b) Riesgo de Precio (continuación)**

El peor impacto en el libro de Negociación del Banco al 31 de diciembre de 2021, como resultado del proceso de simulaciones descrito arriba, es el siguiente:

Ejercicio Stress Máximo Libro de Negociación (MM\$)	
Tasas de Interés CLP	(2.365)
Derivados	(432)
Instrumentos de Deuda	(1.933)
Tasa de Interés CLF	(11.313)
Derivados	118
Instrumentos de Deuda	(11.431)
Tasas de interés US\$ offshore	(64)
Spread tasas de interés US\$ doméstica/offshore	(48)
	(389)
Total Tasa de Interés	(14.179)
Total Tipo de Cambio y Opciones FX	137
Total	(14.042)

El escenario modelado generaría pérdidas en el Libro de Negociación por aproximadamente \$14.042 millones. En cualquier caso, dichas fluctuaciones no resultarían en pérdidas materiales en comparación al Capital Básico (Tier-1) o a la estimación de pérdidas y ganancias para los próximos 12 meses.

El impacto en el Libro de Devengo al 31 de diciembre de 2021, el cual no significa necesariamente una pérdida (ganancia) neta pero si un menor (mayor) ingreso neto de la generación de fondos (resultando en la generación de tasa de interés neta) para los siguientes 12 meses, se ilustra a continuación:

Ejercicio Stress Máximo en 12-Meses Ingresos Libro de Devengo (MM\$)	
Impacto por Shock Tasa de Interés Base	(391.392)
Impacto por Shock en Spreads	(16.255)
Mayor / (Menor) Ingresos Netos	(407.647)

Por otro lado, el impacto en el Portafolio DPV, cuyas variaciones de valor se reflejan en cuentas patrimoniales, se resume en las siguientes tablas. Primero se ilustran las fluctuaciones de los principales factores de mercado, resultantes en el proceso de prueba de estrés máximo, o más adverso, para este portafolio.

Las direcciones o signos de estas variaciones son las que corresponden a las que generan el impacto más adverso a nivel agregado.

Nota 40 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 40.38 – Administración del Riesgo (continuación)

 Fluctuaciones Promedio de los Factores de Mercado para Ejercicio Stress Máximo
 Portafolio DPV

	CLP Bonos (pb)	CLF Bonos (pb)	USD Offshore Libor Derivados (pb)	Spread USD On/Off Derivados (pb)
Menor a 1 año	306	306	(15)	(22)
Mayor a 1 año	278	309	(6)	2

pb: puntos base

El peor impacto en el Portafolio DPV del Banco al 31 de diciembre de 2021, como resultado del proceso de simulaciones descrito arriba, es el siguiente:

 Ejercicio Stress Máximo
 Portafolio DPV
 (MM\$)

Instrumentos de Deuda CLP	(77.209)
Instrumentos de Deuda CLF	(84.858)
Tasas de interés US\$ offshore	—
Spread tasas de interés US\$ doméstica/offshore+basis	—
Spread Bancario	(405)
Spread Corporativo	220
Total	(162.252)

El escenario modelado para el Portafolio DPV, generaría impactos potenciales en cuentas patrimoniales por aproximadamente \$162.252 millones.

El principal impacto negativo en el Libro de Negociación ocurriría como resultado de un alza en las tasas de interés locales, en especial las tasas de Instrumentos de deuda, escenario que se repite en el caso del Portafolio DVP. Por su parte, los menores ingresos potenciales en los próximos 12 meses en el Libro de Devengo se producirían en un escenario de caída brusca de la inflación. En cualquier caso, los impactos serían menores a las utilidades anuales presupuestadas del Banco.

Nota 40 - Notas Adicionales (continuación)**Nota 40.38 – Administración del Riesgo (continuación)****(4) Requerimientos y Gestión de Capital**

Los objetivos principales del Banco en materia de gestión de capital son asegurar la suficiencia y la calidad de su capital, a nivel consolidado, sobre la base de la gestión de los riesgos que enfrenta en su operación, estableciendo niveles de capital suficientes, a través de la definición de un objetivo interno, que sustente tanto la estrategia de negocios como escenarios de tensión en el corto y mediano plazos, asegurando de esta forma el cumplimiento de los requerimientos normativos, una sólida clasificación crediticia y adecuadas holguras de capital. Durante el año 2021, el Banco ha cumplido con holgura los requerimientos de capital exigidos.

Como parte de su Política de Administración de Capital, el Banco ha establecido alertas y límites de suficiencia de capital, los cuales son monitoreados por las estructuras de gobierno que el Banco ha establecido para estos efectos, dentro de las cuales se encuentra el Comité de Gestión de Capital. Durante el año 2021, no se activó ninguna de las alertas internas definidas por el Banco como parte del Marco de Apetito al Riesgo de Capital.

El Banco administra el capital en función de sus objetivos estratégicos, su perfil de riesgos y su capacidad generadora de flujos, así como el contexto económico y de negocios en que lleva a cabo su operación. Como consecuencia, el Banco puede modificar el monto de pago de dividendos a sus accionistas o emitir instrumentos de capital básico, capital adicional nivel 1 o capital nivel 2. La suficiencia del capital del Banco es monitoreada empleando, entre otras medidas, los índices y reglas establecidas por la CMF, así como las alertas y límites internos que el comité de gestión de capital y directorio han definido para tales efectos.

Requerimientos de Capital

De acuerdo con la Ley General de Bancos, el patrimonio efectivo de un banco no podrá ser inferior al 8% de sus activos ponderados por riesgo (APR), netos de provisiones exigidas. Adicionalmente, establece que el Capital Básico no podrá ser inferior al 4,5% de sus APR ni al 3% de sus activos totales. En cuanto al capital de Nivel 1, correspondiente a la suma del Capital Básico, los bonos sin plazo de vencimiento y las acciones preferentes, se establece que no podrá ser inferior al 6% de sus APR, netos de provisiones exigidas. Asimismo, las entidades bancarias deberán cumplir, conforme lo establezca la normativa vigente o los reguladores, con colchones de capital, tales como: el colchón de conservación, el colchón de importancia sistémica, el colchón contra cíclico y/o cargos de capital por pilar 2.

Adopción de estándar Basilea III

En el año 2019, la CMF inició el proceso normativo para la implementación de los estándares de Basilea III en Chile, de acuerdo a lo establecido en la Ley N° 21.130 que Moderniza la Legislación Bancaria. Durante los años 2020 y 2021, la CMF promulgó las distintas normativas para la adecuación del estándar Basilea III para la banca local, los cuales son aplicables a contar del 1 de diciembre de 2021. La normativa comprende las metodologías estándar para determinar, entre otros, los activos ponderados por riesgo de crédito, operacional y de mercado, capital regulatorio, índice de apalancamiento y bancos de importancia sistémica. Adicionalmente, la normativa describe requisitos y condiciones aplicables a: (i) la postulación de modelos internos para el cómputo de ciertos activos ponderados por riesgo, (ii) la emisión de instrumentos híbridos de capital, (iii) requisitos sobre divulgación de información al mercado (Pilar 3), (iv) los principios para la determinación de colchones de capital (contra cíclico y conservación), (v) requerimientos adicionales a los que podrían estar afectos los bancos definidos como de importancia sistémica y (vi) los criterios para determinar requerimientos patrimoniales adicionales para bancos con deficiencias identificadas en el proceso de supervisión (Pilar 2), entre otros.

Nota 40 - Notas Adicionales (continuación)**Nota 40.38 – Administración del Riesgo (continuación)****(4) Requerimientos y Administración de Capital (continuación)**

Los estándares de solvencia bancarios de Basilea III antes mencionados, consideran una serie de disposiciones transitorias. Estas medidas incluyen: i) la adopción gradual del colchón de conservación y requerimientos para bancos sistémicos, ii) la aplicación gradual de los ajustes al capital regulatorio, iii) la sustitución temporal de capital adicional de nivel 1 (AT1) por instrumentos de capital nivel 2, esto es, bonos subordinados y provisiones adicionales y iv) gradualidad para continuar reconociendo como patrimonio efectivo bonos subordinados emitidos por subsidiarias bancarias.

A continuación, se presentan indicadores e índices aplicables a contar del 1 de diciembre de 2021:

Activos totales, activos ponderados por riesgo y componentes del patrimonio efectivo según Basilea III		Consolidado global	Consolidado local
Nº Ítem	Descripción del ítem	Dic-2021 MM\$	Dic-2021 MM\$
1	Activos totales según el estado de situación financiera	51.702.439	51.702.439
2	Inversión en subsidiarias que no se consolidan	-	-
3	Activos descontados del capital regulatorio, distinto al ítem 2	61.953	61.953
4	Equivalentes de crédito derivados	1.782.784	1.782.784
4.1	Contratos de derivados financieros	2.983.298	2.983.298
5	Créditos contingentes	2.612.170	2.612.170
6	Activos que se generan por la intermediación de instrumentos financieros	-	-
7	= (1-2-3+4-4.1+5-6) Activo total para fines regulatorios	53.052.142	53.052.142
8.a	Activos ponderados por riesgo de crédito, estimados según metodología estándar (APRC)	28.280.644	28.280.644
8.b	Activos ponderados por riesgo de crédito, estimados según metodologías internas (APRC)	-	-
9	Activos ponderados por riesgo de mercado (APRM)	1.342.767	1.342.767
10	Activos ponderados por riesgo operacional (APRO)	2.956.592	2.956.592
11.a	= (8.a/8.b+9+10) Activos ponderados por riesgo (APR)	32.580.003	32.580.003
11.b	= (8.a/8.b+9+10) Activos ponderados por riesgo, luego de la aplicación del output floor (APR)	32.580.003	32.580.003
12	Patrimonio de los propietarios	4.223.013	4.223.013
13	Interés no controlador	1	1
14	Goodwill	-	-
15	Exceso de inversiones minoritarias	-	-
16	= (12+13-14-15) Capital ordinario nivel 1 equivalente (CET1)	4.223.014	4.223.014
17	Deducciones adicionales al capital ordinario nivel 1, distinto al ítem 2	-	-
18	= (16-17-2) Capital ordinario nivel 1 (CET1)	4.223.014	4.223.014
19	Provisiones voluntarias (adicionales) imputadas como capital adicional nivel 1 (AT1)	325.800	325.800
20	Bonos subordinados imputados como capital adicional nivel 1 (AT1)	-	-
21	Acciones preferentes imputadas al capital adicional nivel 1 (AT1)	-	-
22	Bonos sin plazo fijo de vencimiento imputados al capital adicional nivel 1 (AT1)	-	-
23	Descuentos aplicados al AT1	-	-
24	= (19+20+21+22-23) Capital adicional nivel 1 (AT1)	325.800	325.800
25	= (18+24) Capital nivel 1	4.548.814	4.548.814
26	Provisiones voluntarias (adicionales) imputadas como capital nivel 2 (T2)	214.452	214.452
27	Bonos subordinados imputados como capital nivel 2 (T2)	871.079	871.079
28	= (26+27) Capital nivel 2 equivalente (T2)	1.085.531	1.085.531
29	Descuentos aplicados al T2	-	-
30	= (28-29) Capital nivel 2 (T2)	1.085.531	1.085.531
31	= (25+30) Patrimonio efectivo	5.634.345	5.634.345
32	Capital básico adicional requerido para la constitución del colchón de conservación	0	0
33	Capital básico adicional requerido para la constitución del colchón contra cíclico	0	0
34	Capital básico adicional requerido para bancos calificados en la calidad de sistémicos	0	0
35	Capital adicional requerido para la evaluación de la suficiencia del patrimonio efectivo (Pilar 2)	0	0

Nota 40 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 40.38 – Administración del Riesgo (continuación)

(4) Requerimientos y Administración de Capital (continuación)

Indicadores de solvencia e indicadores de cumplimiento normativo según Basilea III	Consolidado global Dic-2021 %	Consolidado local Dic-2021 %
Indicador de apalancamiento (I18/ I7)	7,96%	7,96%
Indicador de capital ordinario nivel 1 (I18 / I11.b)	12,96%	12,96%
Indicador de capital nivel 1 (I25 / I11.b)	13,96%	13,96%
Indicador de adecuación de capital (I31/ I11.b)	17,29%	17,29%
Calificación de solvencia	A	A
Indicadores de cumplimiento normativo para la solvencia		
Provisiones adicionales imputadas en el capital nivel 2 (T2) con relación a los APRC	0,76%	0,76%
Bonos subordinados imputados en el capital nivel 2 (T2) con relación al capital ordinario nivel 1(CET1)	20,63%	20,63%
Capital adicional nivel 1 (AT1) con relación al capital ordinario nivel 1	7,71%	7,71%
Provisiones voluntarias (adicionales) y bonos subordinados que son imputados al capital adicional nivel 1 (AT1) con relación a los APR	1,00%	1,00%

A continuación, para efectos comparativos se presentan los montos y ratios determinados utilizando las disposiciones vigentes hasta el 30 de noviembre de 2021:

	31 de diciembre de	
	2021 (*) MM\$	2020 MM\$
Capital básico	4.223.013	3.726.267
Patrimonio efectivo	5.522.703	4.878.500
Total activos consolidados	55.261.371	48.754.455
Total activos consolidados ponderados por riesgo de crédito	34.288.733	30.566.571

	Razón 31 de diciembre de	
	2021 (*) %	2020 %
Capital básico/activos consolidados	7,64	7,64
Patrimonio efectivo/activos consolidados ponderados por riesgo	16,11	15,96

(*) Información para efectos comparativos en base a disposiciones contenidas en Capítulo 12-1 de la RAN.

Nota 40 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 40.39 - Hechos Posteriores

Con fecha 27 de enero de 2022, el Directorio del Banco de Chile acordó citar a Junta Ordinaria de Accionistas para el día 17 de marzo de 2022 con el objeto de proponer, entre otras materias, las que se indican a continuación:

1. La siguiente distribución de las utilidades del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021:
 - i. Deducir y retener de la utilidad 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 2020 y noviembre de 2021, ascendente a la suma de \$253.093.655.744, que se agregará a la cuenta de utilidades retenidas de ejercicios anteriores.
 - ii. Distribuir en forma de dividendo el saldo de la utilidad restante, correspondiendo un dividendo de \$5,34393608948 a cada una de las 101.017.081.114 acciones del Banco.

En consecuencia, se propondrá la distribución como dividendo, del 68,1% de las utilidades del ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2021.

2. Que los accionistas que lo estimen del caso, manifiesten su opción de acoger todo o parte de su dividendo al régimen de tributación opcional y transitorio que contempla el pago de un impuesto sustitutivo de los impuestos finales, denominado ISFUT, conforme a lo previsto en el artículo 25 transitorio de la Ley N° 21.210. Oportunamente se informará la forma y período en que se podrá ejercer esta opción.
3. El dividendo, de ser aprobado por la Junta, se pagará el día 31 de marzo de 2022

A juicio de la Administración, no existen otros hechos posteriores significativos que afecten o puedan afectar los Estados Financieros Consolidados del Banco de Chile y sus subsidiarias entre el 31 de diciembre de 2021 y la fecha de emisión de estos Estados Financieros Consolidados.

Nota 41 - Hechos Relevantes

Con fecha 29 de enero de 2021 SM SAAM informó el siguiente hecho esencial

“De acuerdo a lo establecido en el Artículo 9° y en el inciso segundo del Artículo 10° de la Ley n°18.045, y a lo dispuesto en la Norma de Carácter General n°30, debidamente facultado, informo a la Comisión para el Mercado Financiero, como hecho esencial de Sociedad Matriz SAAM S.A. (“SM SAAM”), inscripción Registro de Valores n°1091, lo siguiente:

Como fuera informado con fecha 16 de enero de 2020, SM SAAM, a través de su filial SAAM S.A., firmó un acuerdo marco de inversión para adquirir, mediante una combinación de aumento de capital y compra de acciones, el 70% de International Tug S.A.S. (Intertug Colombia), Intertug México S.A. de C.V., Baru Offshore de México, S.A.P.I. de C.V. y EOP Crew Management de México S.A. de C.V., (en adelante “las Compañías”) sociedades a través de las cuales el Grupo Intertug, de propiedad de Clear Ocean Investment S.A. y Bellomare Ventures Inc., desarrolla el negocio de remolcadores en Colombia, México y Centroamérica.

Con esta fecha, tuvo lugar el cierre de la transacción, habiéndose cumplido las condiciones a las que estaba sujeta, usuales en operaciones de esta naturaleza, incluyendo la aprobación de las autoridades de libre competencia de Colombia y México.

Después de ajustes usuales en este tipo de transacciones, el precio total pagado por la suscripción y compra de las acciones de las Compañías fue de US\$49,7 millones, el cual fue pagado con una combinación de fondos propios y financiamiento. Producto de este cierre, SAAM S.A. alcanza una participación del 70% del capital accionario de cada una de las Compañías”.

Con fecha 01 de abril de 2021 Quiñenco S.A. informó el siguiente hecho esencial

“De conformidad con lo dispuesto por los artículos 9° e inciso segundo del artículo 10° de la Ley N° 18.045, de Mercado de Valores, por la Norma de Carácter General N° 30 y la Circular N° 660 de la Comisión para el Mercado Financiero, encontrándome debidamente facultado al efecto, cúpleme informar, en carácter de hecho esencial, que en sesión de Directorio celebrada con esta misma fecha, se acordó proponer a la próxima Junta Ordinaria de Accionistas a celebrarse el 29 de abril de 2021, el reparto de un dividendo definitivo de \$123.623.548.579, equivalente al 50% de la Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora del ejercicio 2020 (la “utilidad líquida del ejercicio 2020”), compuesto de: (a) un dividendo mínimo obligatorio de \$74.174.125.822, equivalente al 30% de la utilidad líquida del ejercicio 2020 y (b) un dividendo adicional de \$49.449.422.757, equivalente al 20% de la utilidad líquida del ejercicio 2020.

Este dividendo definitivo corresponde a la suma de \$74,34842 (setenta y cuatro coma treinta y cuatro mil ochocientos cuarenta y dos pesos) por acción, el cual se propondrá sea pagado a contar del día 11 de mayo de 2021, a los accionistas inscritos en el registro respectivo a la medianoche del quinto día hábil anterior a dicha fecha.”

Con fecha 12 de abril de 2021 Quiñenco S.A. informó el siguiente hecho de interés

“Luego de concretar exitosamente, el 12 de abril, la adquisición de acciones de su filial Compañía Sudamericana de Vapores (CSAV), Quiñenco ratifica lo informado a diferentes medios de prensa, respecto de que, tras haber llegado al 66,45% de la propiedad de dicha empresa, no tiene contemplado seguir aumentando su participación, por cuanto una nueva compra podría implicar hacer una Oferta Pública de Adquisición de Acciones, lo que no ha sido evaluado por las correspondientes instancias de decisión en Quiñenco. Con la operación del día lunes, Quiñenco renovó una vez más su compromiso de largo plazo con CSAV, a cuya propiedad ingresó hace 10 años, cuando la naviera pasaba por el momento más difícil de su historia.”

Nota 41 - Hechos Relevantes (continuación)

Con fecha 04 de octubre de 2021 Compañía Sudamericana de Vapores S.A. (CSAV) informó el siguiente hecho esencial.

“Por la presente, de conformidad con lo dispuesto en los artículos 9 y 10 de la Ley de Mercado de Valores, en la Norma de Carácter General N°30 y en la Circular N°660, ambas de vuestra Comisión, debidamente facultado al efecto, informo a usted el siguiente Hecho Esencial respecto de Compañía Sud Americana de Vapores S.A. (la "Compañía").

En sesión extraordinaria de Directorio de la Compañía, celebrada con esta fecha, 4 de octubre de 2021, se acordó la distribución del siguiente dividendo:

Dividendo N°324, Provisorio, con cargo a las utilidades líquidas del Ejercicio 2021, por la cantidad total de US\$450.000.000, lo cual significa repartir un dividendo de US\$0,0087685324561 por acción, que se pagará el día 20 de octubre de 2021, en su equivalente en pesos, moneda de curso legal, según el tipo de cambio "dólar observado" publicado en el Diario Oficial el día 14 de octubre de 2021. Tendrán derecho a percibir el dividendo los accionistas inscritos en el Registro de Accionistas a la medianoche del día 14 de octubre de 2021.

En la misma sesión, previo informe del Comité de Directores y por la unanimidad de los Directores no interesados, se acordó la suscripción de un contrato de crédito tipo club deal conformado por Banco de Chile, Scotiabank e Itaú Corpbanca por un monto total de US\$450.000.000. Este financiamiento se utilizará para pagar el dividendo antes señalado, y será cubierto con los dividendos que reciba la Compañía por el ejercicio 2021 provenientes de Hapag-Lloyd AG durante el primer semestre de 2022.”

Con fecha 07 de octubre de 2021 Quiñenco S.A. informó el siguiente hecho esencial

“De conformidad con lo dispuesto por los artículos 9° e inciso segundo del artículo 10° de la Ley N° 18.045, de Mercado de Valores, por la Norma de Carácter General N° 30 y la Circular N° 660 de la Comisión para el Mercado Financiero, encontrándonos debidamente facultados al efecto, informamos en carácter de hecho esencial, que en sesión de Directorio celebrada con esta misma fecha, se acordó, con cargo a las utilidades del presente ejercicio, el reparto de un Dividendo Provisorio de \$284.767.001.333.

Este dividendo provisorio corresponde a la suma de \$171,26168 (ciento setenta y un coma veintiséis mil ciento sesenta y ocho pesos) por acción, el cual se pagará a contar del día 2 de noviembre de 2021, a los accionistas inscritos en el registro respectivo a la medianoche del quinto día hábil anterior a dicha fecha.

El aviso de pago de este Dividendo Provisorio se publicará el día 20 de octubre de 2021, en el diario “El Mercurio de Santiago”.

Entre el 31 de diciembre de 2021 y la fecha de emisión de estos estados financieros consolidados, no hay otros hechos de carácter financiero, contable o de otra índole que pudieran afectar significativamente la interpretación de los mismos.

Análisis Razonado Estados Financieros Consolidados Al 31 de diciembre de 2021

I. Resumen

Durante el año 2021, Quiñenco obtuvo una ganancia neta⁵ de \$1.893 mil millones, significativamente superior al resultado registrado en el año 2020. Este salto sustancial fue impulsado en gran parte por el desempeño de la naviera Hapag-Lloyd, principal activo de CSAV, que reportó una ganancia neta de US\$10.738 millones durante el año 2021, subiendo desde US\$1.058 millones a diciembre de 2020. Una fuerte demanda por bienes de consumo en un contexto aún afectado por la pandemia y sus restricciones asociadas llevó a una sostenida disrupción en las cadenas de suministro globales, que se reflejaron en tiempos de respuestas más prolongados tanto de buques como de contenedores, lo cual se tradujo en el caso de Hapag-Lloyd en una fuerte alza de 79,7% en las tarifas promedio, junto a un leve aumento de 0,3% en el volumen transportado, parcialmente compensado por un incremento en los gastos de transporte. Este desempeño, sumado al incremento en la participación de Quiñenco en CSAV, se reflejó en una contribución de \$1.640 mil millones del segmento transporte a los resultados consolidados. Aunque en menor medida, también contribuyeron al crecimiento el favorable desempeño de Banco de Chile, Enx, CCU, Nexans y SM SAAM en el año, compensando un menor resultado a nivel corporativo. En el segmento financiero, Banco de Chile reportó un aumento de 71,2% en la ganancia neta, atribuible primordialmente a mayores ingresos operacionales, en gran parte explicados por la mayor inflación, y en segundo término, a una disminución en las provisiones por riesgo de crédito, reflejando mejores indicadores de morosidad en el año. Dichos efectos fueron en parte compensados por un mayor gasto por impuestos. En el segmento energía, el aporte de Enx tuvo una evolución positiva, basado principalmente en una recuperación de los volúmenes de venta, particularmente en el canal estaciones de servicio en línea con menores restricciones asociadas a la pandemia en relación con el año anterior, y por la revalorización del inventario durante el año. El alza en el aporte de CCU, estuvo basado en un buen desempeño de todos los segmentos de operación, destacándose el segmento Chile y Negocios Internacionales, impulsado por un alza en los volúmenes de venta junto al alza de los precios promedio, reflejando una recuperación en el consumo, iniciativas de gestión de ingresos y eficiencias en costos, en un contexto aún desafiante por la pandemia. Además, cabe mencionar el incremento en la participación de Quiñenco en CCU tras la OPA efectuada por IRSA. Nexans, por su parte, en el segmento manufacturero, reportó una ganancia neta de €164 millones a diciembre de 2021, sustancialmente superior a los €78 millones registrados en el año anterior, principalmente debido al mejor desempeño operacional en todos sus segmentos de negocios, una ganancia asociada al efecto del alza en el precio del cobre sobre el inventario y menores costos de reestructuración, parcialmente compensados por mayores costos financieros. En el sector de servicios portuarios, SM SAAM aumentó su contribución en un 21,7%, explicado por un buen desempeño en sus tres divisiones de negocios, basado en el mayor nivel de actividad del comercio exterior, la mayor participación en Aerosan y la adquisición de Intertug y, también, por el aumento de la participación de Quiñenco en SM SAAM en el segundo semestre, compensando una ganancia no recurrente asociada a la adquisición de una mayor participación de Aerosan y por la venta de un inmueble en el año anterior. Por último, a nivel corporativo de Quiñenco, en el año se registró una mayor pérdida explicada en gran medida por el impacto de la mayor inflación sobre los pasivos reajustables.

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 de uso y Pasivos por arrendamientos. En resultados, se registran las amortizaciones de los derechos de uso y los costos financieros asociados, en lugar de los gastos por arrendamientos registrados de acuerdo a la normativa anterior. Para mayor detalle referirse a la Nota 18 de los Estados Financieros.

1. Análisis de Resultados Negocios no Bancarios

Se incluyen en los resultados de los negocios no bancarios los siguientes segmentos:

- a) Manufacturero
 - Invexans (Corporativo⁶)
 - 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 diciembre de 2021 Quiñenco posee en forma indirecta a través de sus subsidiarias directas Invexans y Techpack, un 28,90% de la propiedad de Nexans.

Al 31 de diciembre de 2021 Quiñenco posee en forma directa y a través de su subsidiaria directa Inv. Río Grande y de sus subsidiarias indirectas Inmobiliaria Norte Verde e Inv. Río Azul, un 99,97% de la propiedad de Techpack y un 99,83% de Invexans.

En septiembre y noviembre de 2021, Quiñenco adquirió un total 7,53% adicional de SM SAAM, alcanzando en forma directa y a través de sus subsidiarias Inv. Río Bravo e Inmobiliaria Norte Verde un 59,73% de la propiedad de SM SAAM, que ha mantenido al 31 de diciembre de 2021.

El 23 de enero de 2020 CSAV anunció el cierre de su negocio de transporte marítimo de vehículos, por lo que en el Estado de resultados en 2020 y 2021 éste se presenta como operación discontinuada. El cierre de dichas operaciones se concretó en julio de 2020.

En enero de 2020, CSAV adquirió un 2,21% adicional en la naviera alemana Hapag-Lloyd, alcanzando un 30,00% de participación, que ha mantenido al 31 de diciembre de 2021.

Durante el segundo semestre de 2020, CSAV llevó a cabo un aumento de capital, donde Quiñenco ejerció su opción preferente y adquirió un 0,31% adicional, cerrando el 2020 con una participación de 61,76%. Adicionalmente, en el segundo trimestre de 2021 Quiñenco adquirió un 4,69% adicional, alcanzando en forma directa y a través de sus subsidiarias Inv. Río Bravo e Inmobiliaria Norte Verde un 66,45% de la propiedad de CSAV, que ha mantenido al 31 de diciembre de 2021.

Al 31 de diciembre de 2021 la participación de LQIF en Banco de Chile y sus derechos a dividendos, ascienden a 51,15%.

El 15 de abril de 2020 se materializó la fusión entre Invexans e Inversiones Río Argenta, esta última 100% filial de Quiñenco y matriz de Enex. De esta forma, a contar del segundo trimestre de 2020, Invexans incorporó a su portafolio dicha empresa distribuidora de combustibles y operadora de tiendas de conveniencia, con el fin de facilitar su expansión global. Con esta incorporación Invexans definió dos segmentos de operación, el Corporativo, continuador de las actividades previas de la sociedad, incluyendo su inversión en Nexans, y un nuevo segmento Energía, que corresponde a la inversión en Enex y relacionadas a partir del segundo trimestre de 2020.

⁶ Invexans Corporativo incluye la participación en Nexans y excluye Enex, que se presenta en el segmento Energía.

Para efectos del análisis de los estados financieros de Quiñenco, el segmento Manufacturero incluye las actividades y resultados de Invexans Corporativo, además de Techpack. El segmento Energía corresponde a las actividades y resultados de Enex y relacionadas, inversión mantenida a través de Inversiones Río Argenta hasta el primer trimestre de 2020, y a través de Invexans a partir del segundo trimestre de 2020.

Resultados negocios no bancarios

	Cifras en MM\$	
	31-12-2021	31-12-2020
Resultado de actividades operacionales	144.987	81.699
Resultado no operacional	2.433.938	179.914
Gasto por impuestos a las ganancias	(18.378)	(43.421)
Pérdida de operaciones discontinuadas	(129)	(2.054)
Ganancia consolidada negocios no bancarios	2.560.419	216.137

Ingresos de actividades ordinarias

Durante el año 2021, los Ingresos de actividades ordinarias aumentaron en un 34,9% alcanzando \$3.478.213 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\$	
	31-12-2021	31-12-2020
Manufacturero		
Invexans (Corporativo)	56	55
Techpack	22	23
Subtotal manufacturero	78	78
Financiero		
LQIF holding	-	-
Energía		
Enex	2.908.184	2.116.662
Transporte		
CSAV	-	-
Servicios Portuarios		
SM SAAM	569.681	462.304
Otros		
Quiñenco y otros	269	261
Ingresos de actividades ordinarias	3.478.213	2.579.304

Los ingresos de Enex en 2021 ascendieron a \$2.908.184 millones, un 37,4% superior al año anterior, producto principalmente de mayores niveles de precios de combustibles en promedio en todos los segmentos, asociados al alza registrada en los precios internacionales, junto con mayores volúmenes de combustibles comercializados en el segmento de estaciones de servicio en Chile y en Estados Unidos, así como también en el segmento industrial en Chile, explicado por una recuperación en comparación con el año anterior, en el que se sintieron con más fuerza las consecuencias de la pandemia. Los volúmenes totales despachados durante el 2021 fueron 4.422 miles de metros cúbicos, superior en un 17,8% al 2020, de los cuales un 98% corresponde a combustibles.

SM SAAM registró ingresos por \$569.681 millones al 31 de diciembre de 2021, un 23,2% superior a lo registrado en el año anterior en términos de pesos, debido principalmente al segmento Logística por la consolidación con Aerosan y por una recuperación en los volúmenes de importaciones, por mejores ingresos en Remolcadores, mayormente debido a la consolidación con Intertug y al crecimiento de faenas portuarias, y por el aumento de los ingresos de Terminales Portuarios, reflejando el alza en el volumen de contenedores transferidos.

Costo de ventas

El Costo de ventas al 31 de diciembre de 2021 registró un aumento de 34,7% en comparación con el año anterior. Esta variación se explica principalmente por el mayor costo de ventas de Enex y, en menor medida, de SM SAAM.

La composición del Costo de ventas en términos comparativos se presenta a continuación:

	Cifras en MM\$	
	31-12-2021	31-12-2020
Manufacturero		
Invexans (Corporativo)	-	-
Techpack	-	-
Subtotal manufacturero	-	-
Financiero		
LQIF holding	-	-
Energía		
Enex	(2.535.365)	(1.854.320)
Transporte		
CSAV	-	-
Servicios Portuarios		
SM SAAM	(383.782)	(313.422)
Otros		
Quiñenco y otros	(222)	(225)
Costo de ventas	(2.919.369)	(2.167.967)

El costo de ventas de Enex durante el 2021 ascendió a \$2.535.365 millones, un 36,7% superior a lo informado durante el 2020, principalmente reflejando mayores niveles de precios de combustibles, junto con mayores volúmenes de combustibles comercializados. Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 el costo de ventas fue equivalente a 87,2% y 87,6% de las ventas, respectivamente.

El costo de ventas de SM SAAM al 31 de diciembre de 2021 ascendió a \$383.782 millones, superior en un 22,4% al registrado en el año anterior, principalmente por la consolidación con Aerosan en el segmento Logística, la adquisición de Intertug en el segmento Remolcadores, y, en menor medida, por mayores costos en Terminales Portuarios.

Ganancia bruta

La composición de la Ganancia bruta en términos comparativos se presenta a continuación:

	Cifras en MM\$	
	31-12-2021	31-12-2020
Manufacturero		
Invexans (Corporativo)	56	55
Techpack	22	23
Subtotal manufacturero	78	78
Financiero		
LQIF holding	-	-
Energía		
Enex	372.819	262.342
Transporte		
CSAV	-	-
Servicios Portuarios		
SM SAAM	185.899	148.882
Otros		
Quiñenco y otros	47	36
Ganancia bruta	558.843	411.337

La Ganancia bruta ascendió a \$558.843 millones durante el 2021, superior en un 35,9% a la reportada en el año anterior, producto mayormente del aumento en la ganancia bruta de Enex y, en menor medida, de SM SAAM. Enex aumentó su ganancia bruta en un 42,1%, atribuible principalmente al mayor nivel de ventas de combustibles a través del canal de estaciones de servicio y del canal industrial, además del impacto positivo por la venta de inventario de combustibles valorizados a costo histórico, en un contexto de un alza de precios durante 2021, comparado con un efecto desfavorable en el 2020. Por su parte, SM SAAM aumentó su ganancia bruta en un 24,9%, principalmente explicado por la consolidación con Aerosan en Logística y con Intertug en Remolcadores tras las adquisiciones efectuadas, y, en menor medida, por un mejor margen bruto en Terminales Portuarios.

Resultado de actividades operacionales⁷

La Ganancia de actividades operacionales fue de \$144.987 millones en el 2021, superior en un 77,5% a los \$81.699 millones registrados en el año anterior, principalmente debido al sustancial incremento en el resultado de Enex y, en menor medida, a un mejor desempeño operacional de SM SAAM y la variación positiva del resultado operacional de Invexans, parcialmente compensado por una mayor pérdida operacional de Quiñenco y otros y CSAV.

La composición de la Ganancia de actividades operacionales en términos comparativos se presenta a continuación:

	Cifras en MM\$	
	31-12-2021	31-12-2020
Manufacturero		
Invexans (Corporativo)	2.980	(2.273)
Techpack	(1.614)	(1.386)
Subtotal manufacturero	1.366	(3.659)
Financiero		
LQIF holding	(1.431)	(1.505)
Energía		
Enex	95.140	19.463
Transporte		
CSAV	(18.043)	(7.409)
Servicios Portuarios		
SM SAAM	113.946	99.876
Otros		
Quiñenco y otros	(45.990)	(25.067)
Resultado de actividades operacionales	144.987	81.699

La ganancia de actividades operacionales de Enex al 31 de diciembre de 2021 ascendió a \$95.140 millones, significativamente superior a la ganancia operacional de \$19.463 millones registrada en el año anterior, principalmente debido al aumento de un 42,1% en la ganancia bruta explicado anteriormente, compensando el aumento de los gastos de administración y ventas.

SM SAAM registró una ganancia de actividades operacionales de \$113.946 millones en 2021, superior en un 14,1% a la ganancia de \$99.876 millones registrada en el 2020, debido principalmente al incremento de un 24,9% en la ganancia bruta explicado anteriormente, contrarrestado parcialmente por mayores gastos de administración, asociados en gran medida a la consolidación de Aerosan e Intertug ya mencionadas, y a la disminución en otros ingresos, atribuible a la ganancia no recurrente por la revaluación de participación previa en Aerosan y, en menor medida, por la venta de un activo inmobiliario, ambos registrados durante el año anterior.

La ganancia de actividades operacionales de Invexans a nivel corporativo durante el 2021 ascendió a \$2.980 millones, lo que contrasta favorablemente con la pérdida de \$2.273 millones registrada en el año 2020, principalmente reflejando el mayor dividendo recibido de Sonacol en el período actual y, en menor medida, una variación favorable no recurrente asociada a una propiedad en Quilpué.

En Quiñenco y otros, la pérdida de actividades operacionales registrada durante 2021 alcanzó \$45.990 millones, lo que representa un aumento de 83,5% en comparación con la pérdida de \$25.067 millones registrada en 2020, principalmente debido a mayores provisiones por gastos de administración.

⁷ 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).

CSAV registró una pérdida de actividades operacionales de \$18.043 millones al 31 de diciembre de 2021, muy superior a la pérdida de \$7.409 millones registrada en el año anterior, reflejando principalmente mayores gastos de administración.

Resultado no operacional

La composición del resultado no operacional en términos comparativos se presenta a continuación:

	Cifras en MM\$	
	31-12-2021	31-12-2020
Ingresos financieros	7.103	6.917
Costos financieros	(87.188)	(86.002)
Participaciones en resultados asociadas y negocios conjuntos	2.605.291	290.516
Diferencias de cambio	(14.808)	(3.118)
Resultados por unidades de reajuste	(76.460)	(28.399)
Resultado no operacional	2.433.938	179.914

El resultado no operacional registró una ganancia de \$2.433.938 millones al 31 de diciembre de 2021, significativamente superior a la ganancia de \$179.914 millones registrada en el año anterior. Los movimientos más relevantes fueron los siguientes:

- La participación en asociadas alcanzó una ganancia de \$2.605.291 millones en 2021, sustancialmente superior a la ganancia de \$290.516 millones registrada en 2020, debido principalmente a la mayor contribución de la participación de CSAV en los resultados de Hapag-Lloyd, ajustado por valor justo, con un aumento de \$2.254.122 millones, reflejando la mayor ganancia reportada por la naviera alemana. También contribuyó, aunque en menor medida, el mayor aporte de IRSA, que registró un aumento de \$30.442 millones, reflejando principalmente la mayor ganancia obtenida por CCU en el año actual, junto al aumento en la participación de IRSA, y, por la ganancia reportada por la participación de Invexans y, en menor medida, de Techpack, en el resultado de Nexans, ajustada por valor razonable, con un incremento de \$24.957 millones.

Lo anterior fue parcialmente compensado por:

- Una mayor pérdida por unidades de reajuste, principalmente atribuible a Quiñenco corporativo y, en menor medida, LQIF holding, debido al impacto de una mayor inflación sobre pasivos reajustables.

- Una mayor pérdida por diferencias de cambio, explicada en gran medida por una variación desfavorable en Enex, Techpack y CSAV, parcialmente compensado por una variación positiva en SM SAAM.

Ganancia de negocios no bancarios

	Cifras en MM\$	
	31-12-2021	31-12-2020
Ganancia de operaciones continuadas antes de impuestos	2.578.925	261.613
Gasto por impuestos a las ganancias	(18.378)	(43.421)
Pérdida de operaciones discontinuadas	(129)	(2.054)
Ganancia consolidada negocios no bancarios	2.560.419	216.137

Durante el año 2021 los negocios no bancarios registraron una ganancia consolidada de \$2.560.419 millones, significativamente superior a la ganancia de \$216.137 millones reportada en el año anterior. Este mayor resultado consolidado se explica principalmente por el aumento en la ganancia de CSAV, impulsado por el crecimiento sustancial en los resultados de la naviera alemana Hapag-Lloyd, mayormente producto de mejores tarifas de flete, reflejando una fuerte demanda global por transporte de contenedores junto a problemas de congestión en la cadena de logística asociados a las restricciones por Covid-19. Aunque en menor medida, el incremento en la ganancia consolidada también se basa en un mejor desempeño de Enex, explicado por un impacto favorable de la tendencia del precio de combustibles junto a una recuperación de los volúmenes, particularmente en las estaciones de servicio; un aumento en el resultado de IRSA, debido al mejor desempeño de CCU, empujado por una recuperación en el consumo; un mayor resultado de Invexans corporativo, reflejando la mejoría en el desempeño operacional de su asociada Nexans; y un mayor resultado de SM SAAM, explicado por crecimiento en todas sus divisiones de negocios, impulsado por la recuperación del comercio exterior y por las inversiones en Aerosan e Intertug. Estos efectos favorables fueron parcialmente compensados primordialmente por un menor resultado a nivel corporativo de Quiñenco, reflejando principalmente una mayor pérdida por el impacto de la inflación sobre pasivos reajustables.

2. Análisis de Resultados Servicios Bancarios

Se incluye en los resultados de los servicios bancarios al Banco de Chile, que presenta sus estados financieros acogidos parcialmente a IFRS en los períodos 2021 y 2020.

Resultados servicios bancarios	Cifras en MM\$	
	31-12-2021	31-12-2020
Resultado operacional	969.425	593.854
Resultado no operacional	2.241	(4.661)
Impuesto a la renta	(178.550)	(125.963)
Ganancia consolidada servicios bancarios	793.115	463.230

Ingresos operacionales⁸

Los ingresos operacionales alcanzaron a \$2.230.450 millones en el año 2021, superior en 15,0% a lo registrado en 2020, explicado principalmente por el impacto favorable de la variación en la UF sobre la posición activa neta del Banco en UF y, en menor medida, por mejores resultados por gestión de tesorería y, mayores ingresos asociados a la posición activa neta del Banco en dólares como mecanismo de cobertura, debido a la depreciación de la moneda local en 2021 en relación con la apreciación en 2020. Estos efectos fueron parcialmente compensados por menores ingresos por colocaciones.

Provisión por riesgo de crédito

La provisión por riesgo de crédito proveniente de Banco de Chile ascendió a \$373.260 millones durante el 2021, inferior en un 19,3% a los \$462.680 millones registrados en el año anterior. Esta variación se debe principalmente a un menor gasto en la banca minorista atribuible a mejores indicadores de morosidad, además en 2020 se implementó una recalibración de los modelos de provisiones grupales, que se tradujo en un impacto no recurrente de mayor provisión por riesgo de crédito. Por su parte, la banca mayorista también registró una menor provisión por riesgo principalmente por una alta base comparativa originada en el deterioro de las condiciones financieras en diversos sectores económicos producto del Covid-19. Estos efectos fueron en parte compensados por el establecimiento de provisiones adicionales para complementar la cobertura frente a escenarios de morosidad normalizados y mayores provisiones en dólares, producto de la depreciación de la moneda local en el año 2021 versus la apreciación en el año anterior.

Gastos operacionales

Los gastos operacionales alcanzaron a \$887.763 millones en 2021, levemente superior en 0,6% a los \$882.332 millones registrados en 2020. Esta variación se explica en gran parte por mayores gastos de marketing, gastos de asesoría externa, gastos de depreciación y amortización, mayores castigos por la nueva ley de fraude para bancos, y un aumento de servicios de transporte de valores, compensados parcialmente por una disminución en los gastos de personal y gastos generales.

Resultado no operacional⁹

Durante el 2021 se registró una ganancia no operacional de \$2.241 millones, que contrasta favorablemente con la pérdida no operacional de \$4.661 millones reportada en el año anterior, producto de una variación positiva en el resultado de inversiones en empresas relacionadas en el período actual.

Ganancia servicios bancarios

La ganancia consolidada de servicios bancarios fue de \$793.115 millones en el año 2021, un 71,2% superior a lo reportado en 2020, principalmente explicado por mayores ingresos operacionales, junto a una reducción en las provisiones por riesgo de crédito, parcialmente compensado por un mayor gasto por impuesto a la renta en el año actual.

⁸ Ingresos operacionales corresponden al Total ingreso operacional neto, excluida la Provisión por riesgo de crédito.

⁹ Resultado no operacional incluye Resultado por inversiones en sociedades.

3. Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora

	Cifras en MM\$	
	31-12-2021	31-12-2020
Ganancia consolidada	3.353.534	679.367
Ganancia atribuible a participaciones no controladoras	1.460.389	432.120
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora	1.893.146	247.247

La ganancia consolidada de Quiñenco al 31 de diciembre de 2021 ascendió a \$3.353.534 millones, sustancialmente superior a lo registrado en el año anterior, basado en el significativo aumento de la ganancia consolidada de los servicios no bancarios y, en menor medida, la mayor ganancia consolidada de los servicios bancarios.

La ganancia atribuible a participaciones no controladoras fue de \$1.460.389 millones en 2021, bastante superior a lo registrado en 2020. Dicha variación se atribuye principalmente a la participación no controladora en el mayor resultado alcanzado por el segmento Transporte y, en menor medida, a la participación minoritaria en el mayor resultado del segmento Servicios Financieros.

Así, la ganancia atribuible a los propietarios de la controladora, o ganancia neta, alcanzó \$1.893.146 millones en el año 2021, significativamente superior a la ganancia de \$247.247 millones reportada en el año anterior.

4. Análisis de Resultados por Segmento

El cuadro a continuación presenta la composición de los resultados por segmento.

Negocios /Segmento	Cifras en MM\$													
	Manufacturero		Financiero		Energía		Transporte		Servicios Portuarios		Otros		Total	
	Al 31 de diciembre de													
	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Negocios no bancarios														
Ganancia operaciones continuas antes de impuestos	39.252	15.090	(23.692)	(15.345)	78.148	7.788	2.465.798	217.954	98.836	74.921	(79.417)	(38.794)	2.578.926	261.613
(Gasto) ingreso por impuestos a las ganancias	(203)	(49)	1.699	2.132	(16.747)	342	25.748	(42.631)	(36.700)	(21.576)	7.824	18.360	(18.378)	(43.421)
Ganancia (pérdida) operaciones discontinuadas	(134)	(1.153)	-	-	-	-	6	(470)	-	-	-	(431)	(129)	(2.054)
Ganancia (pérdida) consolidada negocios no bancarios	38.915	13.887	(21.993)	(13.213)	61.401	8.130	2.491.552	174.853	62.136	53.345	(71.593)	(20.865)	2.560.419	216.137
Negocio bancario														
Resultado antes de impuesto a la renta	-	-	971.474	589.072	-	-	-	-	-	-	192	121	971.666	589.193
Impuesto a la renta	-	-	(178.550)	(125.963)	-	-	-	-	-	-	-	-	(178.550)	(125.963)
Ganancia consolidada negocio bancario	-	-	792.923	463.109	-	-	-	-	-	-	192	121	793.115	463.230
Ganancia (pérdida) consolidada	38.915	13.887	770.931	449.896	61.401	8.130	2.491.552	174.853	62.136	53.345	(71.401)	(20.744)	3.353.535	679.367
Ganancia (pérdida) atribuible a participaciones no controladoras	176	(254)	579.066	337.991	-	-	851.066	67.035	30.746	27.552	(664)	(204)	1.460.389	432.120
Ganancia (pérdida) atribuible a los propietarios de la controladora (1)	38.740	14.141	191.865	111.904	61.401	8.130	1.640.486	107.818	31.390	25.793	(70.737)	(20.540)	1.893.146	247.247
EBITDA (2)	183	(3.304)	1.045.035	666.024	143.113	77.309	(18.043)	(7.561)	203.006	177.125	(27.276)	(15.756)	1.346.019	893.837

(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\$	
	31-12-2021	31-12-2020
Invexans Corporativo	41.968	12.167
Techpack	(3.228)	1.974
Ganancia neta del segmento manufacturero	38.740	14.141

El segmento manufacturero contribuyó con una ganancia de \$38.740 millones al resultado neto de Quiñenco durante el año 2021, bastante superior a la ganancia de \$14.141 millones reportada en 2020.

Invexans

	Cifras en MM\$			
	Corporativo		Consolidado	
	31-12-2021	31-12-2020	31-12-2021	31-12-2020
Ingresos de actividades ordinarias	56	55	2.908.240	1.439.137
Ganancia (pérdida) de actividades operacionales	2.980	(2.273)	98.120	6.686
Resultado no operacional	39.368	14.292	22.377	(1.455)
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora	42.144	12.187	103.545	8.904

Durante el año 2021, Invexans tuvo una ganancia neta de \$103.545 millones¹⁰, lo que se compara favorablemente con la ganancia neta de \$8.904 millones registrada en el año anterior. Del resultado alcanzado en el año actual, una ganancia de \$42.144 millones corresponde al segmento Corporativo, cuyo resultado se analizará a continuación en esta sección. La ganancia restante de \$61.401 millones corresponde principalmente al resultado de la subsidiaria Enx (incorporada desde el segundo trimestre de 2020). Favor referirse a la sección Energía para el análisis de los resultados de Enx.

En el año 2021, Invexans Corporativo reportó una ganancia de \$42.144 millones, significativamente superior a la ganancia de \$12.187 millones registrada en 2020, reflejando primordialmente el mejor desempeño de su principal activo, la multinacional francesa Nexans, que registró ganancias por €164 millones durante el 2021, sustancialmente superior a la ganancia de €78 millones registrada en el año anterior, el cual sufrió el impacto negativo de la crisis sanitaria mundial.

Al 31 de diciembre de 2021, Invexans Corporativo registró una ganancia de actividades operacionales de \$2.980 millones, lo cual contrasta positivamente con la pérdida operacional de \$2.273 millones registrada en el año anterior, producto principalmente del mayor dividendo recibido de Sonacol en el año actual y, en menor medida, una variación favorable no recurrente asociada a una propiedad en Quilpué.

La ganancia no operacional ascendió a \$39.368 millones en el 2021, muy superior a la ganancia de \$14.292 millones registrada en 2020, reflejando principalmente la participación en los resultados de su asociada Nexans. A diciembre de 2021, Nexans reportó un incremento orgánico¹¹ en las ventas de 8,3% y un resultado operacional de €299 millones, aumentando un 54,9% respecto del año anterior, reflejando una recuperación sólida de la demanda y una gestión positiva entre mix y precios, junto a crecimiento selectivo en los segmentos y el impacto favorable de los planes de reducciones de costos y de transformación implementados. El crecimiento fue liderado por el segmento Construcción, cuyo resultado operacional aumentó en €62 millones (77,5%), basado en un crecimiento orgánico de 3,3% en las ventas, reflejando selectividad y el repunte en la mayoría de las áreas geográficas, especialmente en Europa, y una demanda del mercado final bien orientada. El segmento Industrial, por su parte, reportó un aumento en su resultado operacional de €34 millones (70,8%), basado en un incremento orgánico en las ventas de 13,7%, respaldado por una fuerte recuperación en arneses automotrices y en automatización durante el año. El segmento Alto Voltaje y Proyectos aumentó su resultado operacional en €25 millones (36,2%), basado en el crecimiento orgánico de 9,3% en sus ventas, impulsado por el fuerte crecimiento en el cuarto trimestre, reflejando el funcionamiento simultáneo de los buques para tendido de cables Aurora y Skagerrak, así como la puesta en marcha de la planta de cables de

¹⁰ 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.

¹¹ Crecimiento orgánico: Nexans compara ventas con la misma base de consolidación, excluyendo impactos tales como adquisiciones y desinversiones entre un período y otro, efectos de tipo de cambio y variaciones en los precios de los metales base.

alto voltaje en Charleston, inaugurada oficialmente en noviembre. Por último, el segmento Telecomunicaciones reportó un aumento de €8 millones (36,4%) en su resultado operacional, debido a un mayor nivel de ventas orgánicas de 6,1% durante el año, mostrando un repunte en la demanda, parcialmente compensado por el efecto de la desinversión de una de sus unidades durante el tercer trimestre de 2020. El EBITDA alcanzó €463 millones en el 2021, un 33,4% superior al año 2020. A nivel no operacional, Nexans registró una variación positiva de €64 millones derivada del impacto de la variación de precios de las materias primas sobre el inventario no cubierto (una ganancia de €106 millones en 2021 versus una ganancia de €42 millones en 2020), principalmente reflejando el mayor precio promedio del cobre, especialmente durante el primer semestre. Nexans registró costos de reestructuración por €58 millones en 2021, correspondiendo principalmente a deterioros de activos fijos, a costos no provisionados del plan de reestructuración en Europa y a nuevas acciones tomadas en la puesta en marcha y conversión de la planta de Norteamérica, disminuyendo desde los €107 millones registrados en el año anterior. Los costos financieros netos aumentaron un 87,0% debido principalmente a castigos de algunas inversiones financieras, especialmente en el Líbano. Por último, hubo menores impuestos a las ganancias por €39 millones. Así, Nexans reportó una ganancia neta de €164 millones durante el 2021, significativamente superior a la ganancia de €78 millones reportada en 2020. Por su parte, Invexans ajustó su resultado proporcional para reflejar los efectos de los valores razonables determinados para Nexans, lo cual, sumado a la participación en el resultado, generó un resultado neto positivo para Invexans por su inversión en la compañía francesa de \$39.575 millones a diciembre de 2021, bastante superior al resultado neto positivo de \$15.125 millones a diciembre de 2020.

El gasto por impuesto a las ganancias de Invexans Corporativo fue de \$204 millones durante el 2021, lo que se compara negativamente con el crédito de \$168 millones registrado en el año anterior.

Techpack

	Cifras en MM\$	
	31-12-2021	31-12-2020
Ingresos de actividades ordinarias	22	23
Pérdida de actividades operacionales	(1.614)	(1.386)
Pérdida procedente de operaciones discontinuadas	(134)	(1.153)
(Pérdida) ganancia atribuible a los propietarios de la controladora	(3.817)	1.700

Al 31 de diciembre de 2021, Techpack registró una pérdida neta de \$3.817 millones¹², que se compara negativamente con la ganancia neta de \$1.700 millones reportada en el año 2020, atribuible principalmente a una variación desfavorable por diferencias de cambio y menores ingresos financieros, parcialmente compensados por menores pérdidas de operaciones discontinuadas.

La pérdida de actividades operacionales de Techpack ascendió a \$1.614 millones en 2021, aumentando 16,5% respecto a la pérdida operacional de \$1.386 millones registrada en el año anterior, reflejando una variación negativa de otras ganancias (pérdidas) y, en menor medida, mayores gastos de administración. Otras ganancias (pérdidas) en el período actual se compone principalmente de pérdidas en venta de inversiones (Decker-Metacab), mayormente compensado por dividendos percibidos de Nexans.

Techpack registró una pérdida no operacional de \$2.071 millones durante el año 2021, lo que contrasta negativamente con la ganancia de \$4.456 millones reportada en el 2020, explicada principalmente por una variación desfavorable en diferencias de cambio y menores ingresos financieros, compensados parcialmente por una mayor ganancia por unidades de reajuste.

La pérdida de operaciones discontinuadas de Techpack disminuyó a \$134 millones en 2021, inferior en un 88,4% al año anterior, y corresponde mayormente a gastos de mantención.

Por último, el crédito por impuesto a las ganancias fue de \$2 millones al 31 de diciembre de 2021, que se compara positivamente con el gasto por impuesto de \$217 millones registrado en el 2020.

¹² El análisis de Techpack se basa en sus Estados Financieros preparados en la moneda funcional de Quiñenco. La moneda funcional de Techpack difiere de la de Quiñenco.

Segmento Financiero

	Cifras en MM\$	
	31-12-2021	31-12-2020
LQIF holding	(10.996)	(6.607)
Sector bancario	202.861	118.511
Ganancia neta del segmento financiero	191.865	111.904

El segmento financiero contribuyó con una ganancia de \$191.865 millones a la ganancia neta de Quiñenco al 31 de diciembre de 2021, aumentando un 71,5% respecto del año anterior.

Los servicios bancarios están compuestos por el Banco de Chile.

LQIF holding

	Cifras en MM\$	
	31-12-2021	31-12-2020
Ingresos de actividades ordinarias	-	-
Pérdida de actividades operacionales	(1.431)	(1.505)
Pérdida de servicios no bancarios	(21.993)	(13.213)

LQIF holding registró una pérdida de \$21.993 millones en el año 2021, superior en un 66,4% a la pérdida de \$13.213 millones registrada en 2020, debido principalmente a una mayor pérdida por unidades de reajuste, atribuible a deuda expresada en UF producto de mayor inflación en el año actual, con una variación en la UF de 6,6% en 2021, comparado con un 2,7% en el año 2020, y, en menor medida, debido a una disminución de los ingresos financieros y un efecto negativo por un menor crédito por impuesto a la renta.

Banco de Chile

	Cifras en MM\$	
	31-12-2021	31-12-2020
Ingresos operacionales	2.230.257	1.938.743
Provisión por riesgo de crédito	(373.260)	(462.680)
Gastos operacionales	(887.764)	(882.331)
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora	792.922	463.108

Banco de Chile informó una ganancia neta de \$792.922 millones durante el 2021, aumentando un 71,2% respecto del año anterior. Esta variación se explica principalmente por mayores ingresos operacionales, junto a una disminución en las provisiones por riesgo de crédito, parcialmente compensado por un mayor gasto por impuesto a la renta.

Los ingresos operacionales aumentaron un 15,0%, equivalente a \$291.514 millones durante el año 2021, debido principalmente a: (i) resultados positivos por la contribución de la posición activa neta del Banco en UF dada la mayor inflación durante el año 2021 (6,6% de variación en la UF comparado con 2,7% en 2020), con un alza de \$189.000 millones por este concepto; (ii) mayores resultados por \$72.000 millones relacionados con actividades de tesorería; (iii) un incremento de \$38.000 millones en los ingresos de la posición activa neta en USD del Banco como mecanismo de cobertura, debido a la depreciación de la moneda local en 2021 en comparación con la apreciación en 2020; (iv) mayores ingresos por comisiones por \$9.100 millones, debido principalmente a un alza en las comisiones por servicios transaccionales y fondos mutuos, parcialmente compensado por una disminución en las comisiones por corretaje de seguros; y, en menor medida, (v) un aumento por venta de cartera de crédito y un alza de los ingresos asociados a los depósitos vista, debido a mayores saldos promedios. Dichos efectos fueron parcialmente compensados por menores ingresos por colocaciones por \$29.000 millones, debido principalmente al comportamiento de los créditos de consumo a lo largo del 2021.

La provisión por riesgo de crédito de Banco de Chile ascendió a \$373.260 millones en el año 2021, disminuyendo un 19,3% en comparación con los \$462.680 millones reportados en el año anterior. Esta variación se debe principalmente a (i) un menor gasto de aproximadamente \$133.800 millones en la banca minorista en comparación con 2020, atribuible principalmente a mejores indicadores de morosidad, los que continúan por debajo de los niveles antes de la pandemia. Adicionalmente, 2020 fue un año por encima de la tendencia en términos de riesgo de crédito dado el entorno económico imperante, lo que llevó a recalibrar los modelos grupales de provisiones en septiembre de 2020 con un impacto no recurrente de \$71.000 millones en provisiones por riesgo de crédito; y (ii) un menor gasto de \$67.800 millones en las provisiones por riesgo de crédito en la banca mayorista, principalmente por una alta base comparativa que originó en el deterioro de las condiciones financieras de muchos sectores económicos debido al brote de Covid-19. Dicha disminución fue parcialmente compensada por: (i) un mayor establecimiento de provisiones adicionales por \$113.000 millones en 2021, como una forma de complementar la cobertura frente a escenarios de morosidad normalizados; y, en menor medida, y (ii) un aumento de \$27.900 millones en las provisiones por riesgo de crédito denominadas en dólares, explicado principalmente por la depreciación de 19,2% del peso chileno en el año 2021, respecto a la apreciación de 5,3% en 2020.

En base a lo anterior, el indicador de gasto de cartera fue de 1,15% al 31 de diciembre de 2021, disminuyendo 36 puntos base en comparación con el 1,51% registrado al 31 de diciembre de 2020. Desde la perspectiva de cartera vencida, el Banco registró un indicador de 0,85% a diciembre 2021, inferior al 0,97% a diciembre 2020.

Los gastos operacionales aumentaron levemente en 0,6% a \$887.764 millones durante el 2021, en relación con los \$882.331 millones registrados en el 2020. Esta variación se explica principalmente por: (i) un incremento de \$7.100 millones en gastos de marketing con el fin de reforzar el valor de la marca y potenciar nuevos servicios y productos; (ii) un aumento de los gastos de asesoría externa por \$3.600 millones; (iii) mayores gastos por depreciación y amortización por \$3.400 millones; (iv) mayores castigos por \$3.300 millones principalmente por la nueva ley de fraude para bancos; y (v) un aumento de \$2.400 millones en servicios de transporte de valores explicados por mayor actividad en 2021, dadas las mayores necesidades de efectivo en el contexto de los retiros de fondos de pensiones. Los aumentos explicados fueron parcialmente compensados por: (i) una disminución de \$6.200 millones en gastos de personal, explicado principalmente por menores indemnizaciones por años de servicio; y (ii) una reducción de gastos generales de \$6.100 millones, explicado por una alta base de comparación en el 2020, debido a la implementación del nuevo modelo de atención, mayores insumos por la pandemia de Covid-19 y por reparaciones en sucursales debido a la crisis social de 2019.

El gasto por impuesto a la renta aumentó en un 41,7% a \$178.550 millones durante el año 2021.

Segmento Energía

	Cifras en MM\$	
	31-12-2021	31-12-2020
Enex	61.401	8.130
Ganancia neta del segmento energía	61.401	8.130

El segmento energía contribuyó con una ganancia de \$61.401 millones a la ganancia neta de Quiñenco al 31 de diciembre de 2021, significativamente superior a la ganancia de \$8.130 millones registrada en el año anterior.

Enex

	Cifras en MM\$	
	31-12-2021	31-12-2020
Ingresos de actividades ordinarias	2.908.184	2.116.662
Ganancia de actividades operacionales	95.140	19.463
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora	61.401	8.130

Enex registró una ganancia neta de \$61.401 millones en 2021, significativamente superior a la ganancia de \$8.130 millones registrada en 2020, debido principalmente a un mejor desempeño operacional, particularmente en el canal estaciones de servicio, con una recuperación en comparación con el año anterior que tuvo gran impacto de la pandemia, parcialmente compensado por una variación negativa por impuesto a las ganancias y diferencia de cambio.

Los ingresos ascendieron a \$2.908.184 millones durante 2021, superior en un 37,4% a lo informado en el año 2020, debido principalmente a mayores niveles de precios de combustibles en promedio en todos los segmentos asociados al alza registrada en los precios internacionales, junto con mayores volúmenes de combustibles comercializados en el segmento de estaciones de servicio en Chile y en Estados Unidos, así como también en el segmento industrial en Chile, explicado por una recuperación en comparación con el año anterior, en el que se sintieron con más fuerza las consecuencias de la pandemia. Los volúmenes totales despachados durante el 2021 fueron 4.422 miles de metros cúbicos, superior en un 17,8% al 2020, de los cuales un 98% corresponde a combustibles.

La ganancia bruta ascendió a \$372.819 millones, superior en un 42,1% a la informada en el año anterior, atribuible primordialmente a los mencionados mayores niveles de venta de combustibles a través del canal estaciones de servicio y del canal industrial. Además, se agrega el impacto positivo por la venta de inventario de combustibles valorizados a costo histórico, en un contexto de un alza de precios durante 2021, comparado con un efecto desfavorable en el año 2020.

La ganancia de actividades operacionales de Enx al 31 de diciembre de 2021 ascendió a \$95.140 millones, significativamente superior a la ganancia operacional de \$19.463 millones registrada en el año anterior, producto principalmente del aumento de un 42,1% en la ganancia bruta explicado anteriormente, parcialmente compensado por mayores gastos de administración, en gran medida atribuible a gastos comerciales y logísticos asociados a los mayores volúmenes comercializados en Chile y en Estados Unidos.

El resultado no operacional ascendió a una pérdida de \$16.991 millones en 2021, superior en un 45,5% a la pérdida no operacional de \$11.675 millones informada en 2020, explicado principalmente por una variación negativa por diferencias de cambio en el año actual y, en menor medida, por un menor aporte de las asociadas, parcialmente compensado por menores costos financieros y mayores ingresos financieros.

El gasto por impuesto a las ganancias de Enx ascendió a \$16.747 millones al 31 de diciembre de 2021, lo que contrasta negativamente con el crédito de \$342 millones registrado en la misma fecha de 2020.

Segmento Transporte

	Cifras en MM\$	
	31-12-2021	31-12-2020
CSAV	1.640.486	107.818
Ganancia neta del segmento transporte	1.640.486	107.818

El segmento transporte contribuyó con una ganancia de \$1.640.486 millones a la ganancia neta de Quiñenco al 31 de diciembre de 2021, sustancialmente superior a la ganancia de \$107.818 millones registrada en el año anterior.

El aumento en la contribución refleja el mayor resultado de CSAV, junto con el incremento en la participación de Quiñenco en el segundo trimestre del año 2021, desde un 61,8% a un 66,5%. El resultado de CSAV es ajustado por el efecto de la valorización a valor razonable de la inversión en CSAV a nivel de Quiñenco. A diciembre de 2021 el ajuste fue un menor resultado de \$15 millones (a diciembre de 2020 el ajuste fue un menor resultado de \$29 millones).

CSAV

	Cifras en MM\$	
	31-12-2021	31-12-2020
Ingresos de actividades ordinarias	-	-
Pérdida de actividades operacionales	(18.043)	(7.409)
Resultado no operacional	2.483.873	225.427
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora	2.491.575	174.900

CSAV registró una ganancia neta de \$2.491.575 millones¹³ en el año 2021, resultado que es significativamente superior a la ganancia de \$174.900 millones registrada en 2020, principalmente basado en el mejor desempeño de la naviera alemana Hapag-Lloyd, su principal activo.

La pérdida operacional fue de \$18.043 millones durante 2021, superior a la pérdida de \$7.409 millones registrada en el año anterior, reflejando principalmente mayores provisiones por gastos de administración.

El resultado no operacional ascendió a una ganancia de \$2.483.873 millones al 31 de diciembre de 2021, bastante superior a la ganancia de \$225.427 millones registrada en 2020. La variación favorable se atribuye primordialmente al resultado reconocido por su inversión en Hapag-Lloyd. La participación directa de CSAV en los resultados de Hapag-Lloyd aumentó sustancialmente en comparación con el año anterior, desde una ganancia de US\$317,3 millones a diciembre de 2020 a una ganancia de US\$3.221,5 millones a diciembre de 2021, lo cual junto al ajuste por la contabilización a valor justo (un ajuste negativo de US\$5,0 millones en 2020 y un ajuste negativo de US\$1,1 millones en 2021), implicó un aumento neto de US\$2.908,1 millones (\$2.254.122 millones). Dicho efecto fue complementado, en menor medida, por un menor costo financiero neto, explicado fundamentalmente por el menor nivel de deuda mantenido luego del aumento de capital materializado durante el segundo semestre de 2020, con el fin de financiar la participación adicional en Hapag-Lloyd alcanzada a comienzos de 2020, parcialmente compensado por una mayor pérdida por diferencia de cambio.

Durante el año 2021 la ganancia neta de Hapag-Lloyd fue de US\$10.738 millones, significativamente superior a la ganancia neta de US\$1.058 millones reportada en el año anterior. Dicho resultado fue impulsado por una fuerte demanda global por bienes de consumo en un contexto aún afectado por la pandemia y sus restricciones asociadas, lo cual llevó a una sostenida disrupción en las cadenas de suministros globales, que se reflejaron en mayores tarifas y en tiempos de respuestas más prolongados tanto de buques como de contenedores. En el caso de Hapag-Lloyd, las ventas en el año 2021 alcanzaron US\$26.356 millones, creciendo un 80,8% respecto al año 2020, producto mayormente de un alza de 79,7% en la tarifa promedio, en respuesta al incremento generado en la demanda por transporte de contenedores junto a la escasez de capacidad debido a la congestión en la cadena logística, y, en menor medida, por el aumento de 0,3% en el volumen transportado impulsado por el alza en la demanda, aunque mitigado por los retrasos en puertos y la escasez de contenedores. Los gastos operacionales, en tanto, aumentaron un 16,5%, principalmente por mayores gastos de manejo y transporte de carga asociado a los movimientos de los contenedores dentro del puerto y en el transporte terrestre, además de un mayor precio promedio del petróleo consumido y de arriendo de naves. Así, la naviera alemana registró un resultado antes de impuestos e intereses (EBIT) positivo de US\$11.111 millones durante 2021, un alza sustancial desde el EBIT de US\$1.501 millones registrado en 2020. El EBITDA en tanto, alcanzó US\$12.842 millones, significativamente superior a los US\$3.082 millones reportados en el año anterior. Así, en total, la participación de CSAV en los resultados de Hapag-Lloyd, incluyendo todos los efectos mencionados, implicó una ganancia neta de \$2.499.024 millones en el año 2021, lo cual contrasta positivamente con la ganancia de \$244.902 millones registrada en el año anterior.

El crédito por impuesto a las ganancias de CSAV fue de \$25.740 millones en el año actual, en comparación con el gasto por impuesto a las ganancias de \$42.648 millones registrado en 2020, principalmente debido a la variación del tipo de cambio euro-dólar, dada la estructura de financiamiento de la inversión de CSAV en Hapag-Lloyd, reflejando la apreciación del dólar durante el año actual, en comparación con la depreciación durante el año anterior.

La ganancia de operaciones discontinuadas de \$6 millones en 2021, que contrasta positivamente con la pérdida de \$470 millones reportada en 2020, corresponde principalmente a las operaciones del negocio de transporte marítimo de vehículos, el que mantuvo una actividad operacional acotada asociada a las últimas naves en curso antes del cese definitivo de la actividad, el que se concretó en julio de 2020.

Segmento Servicios Portuarios

	Cifras en MM\$	
	31-12-2021	31-12-2020
SM SAAM	31.390	25.793
Ganancia neta del segmento servicios portuarios	31.390	25.793

El segmento servicios portuarios contribuyó con una ganancia de \$31.390 millones a la ganancia neta de Quiñenco al 31 de diciembre de 2021, un 21,7% superior a los \$25.793 millones registrados en el año anterior.

¹³ El análisis de CSAV se basa en sus Estados Financieros preparados en la moneda funcional de Quiñenco. La moneda funcional de CSAV difiere de la de Quiñenco.

El aumento en la contribución refleja el mayor resultado de SM SAAM, junto con el incremento en la participación de Quiñenco en el segundo semestre del año 2021, desde un 52,2% a un 59,7%. El resultado de SM SAAM es ajustado por el efecto de la valorización a valor razonable de la inversión en SM SAAM a nivel de Quiñenco. A diciembre de 2021 el ajuste fue un menor resultado de \$1.871 millones (a diciembre de 2020 el ajuste fue un menor resultado de \$1.539 millones).

SM SAAM

	Cifras en MM\$	
	31-12-2021	31-12-2020
Ingresos de actividades ordinarias	569.681	462.304
Ganancia de actividades operacionales	113.946	99.876
Resultado no operacional	(10.685)	(21.041)
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora	59.933	52.362

SM SAAM registró una ganancia neta de \$59.933 millones¹⁴ en el año 2021, aumentando un 14,5% en comparación con los \$52.362 millones registrados en 2020, debido principalmente a un mejor desempeño en terminales portuarios, basado en una recuperación de volúmenes, en logística, impulsado por la mayor participación en Aerosan, y en remolcadores, reflejando la adquisición de Intertug. Además las tres divisiones se vieron favorecidas por un mayor nivel de actividad del comercio exterior. Dichos efectos fueron parcialmente compensados por ganancias no recurrentes registradas el año anterior, asociadas a la revaluación de la participación previa en Aerosan tras la adquisición del 50% restante de propiedad y, en menor medida, a la venta de un activo inmobiliario.

Al 31 de diciembre de 2021, los ingresos de SM SAAM alcanzaron \$569.681 millones, aumentando un 23,2% en términos de pesos respecto del año anterior, atribuible principalmente a mayores ingresos en logística, debido a la consolidación con Aerosan en el período actual y por una recuperación en los volúmenes de importaciones. Los ingresos del segmento Remolcadores también crecieron, principalmente producto de la adquisición de Intertug a comienzos de 2021, al crecimiento de faenas portuarias asociadas a la recuperación en la actividad y, en menor medida, por el inicio de nuevas operaciones en El Salvador y Perú, compensando un menor nivel de servicios especiales. Por su parte, en los terminales portuarios consolidados, los ingresos también aumentaron, reflejando un alza de 11,3% en el volumen de contenedores transferidos, asociado a la recuperación de carga de importaciones y exportaciones, mayores servicios adicionales y un efecto favorable de mix de carga.

Durante 2021, SM SAAM obtuvo una ganancia bruta de \$185.899 millones, superior en un 24,9% a los \$148.882 millones registrados en 2020, debido al crecimiento en Logística, producto principalmente de la consolidación con Aerosan, al crecimiento en Remolcadores, impulsado principalmente por la consolidación con Intertug, y, en menor medida, una mayor ganancia bruta en terminales portuarios. El resultado operacional fue una ganancia de \$113.946 millones en 2021, un 14,1% superior a los \$99.876 millones registrados en el año anterior, debido principalmente al aumento en el margen bruto explicado anteriormente, parcialmente compensado por un aumento en los gastos de administración, producto primordialmente de la consolidación de Aerosan e Intertug ya mencionada, y por la mayor actividad en todas las divisiones. Por otra parte, en el año 2020 se registraron ganancias no recurrentes por la revaluación de la participación previa en Aerosan tras la adquisición del 50% restante de propiedad y, en menor medida, por la venta de un activo inmobiliario.

El resultado no operacional fue una pérdida de \$10.685 millones durante el año 2021, inferior en un 49,2% a la pérdida de \$21.041 millones registrada en 2020. Esta variación favorable es atribuible principalmente al aumento en el resultado de las asociadas, debido a un mejor desempeño de los terminales portuarios chilenos, reflejando una recuperación de 12,9% en los volúmenes de transferencia asociada al proceso de reabastecimiento y consumo de bienes durables en la industria, especialmente en la zona central, parcialmente contrarrestado por la consolidación con Aerosan desde noviembre de 2020. Adicionalmente, el resultado no operacional se vio favorecido por una variación positiva por diferencias de cambio. Dichos efectos, fueron parcialmente compensados por un mayor costo financiero y menores ingresos financieros.

El impuesto a las ganancias aumentó un 67,6% en términos de pesos, a \$37.786 millones.

¹⁴ El análisis de SM SAAM se basa en sus Estados Financieros preparados en la moneda funcional de Quiñenco. La moneda funcional de SM SAAM difiere de la de Quiñenco.

Segmento Otros

	Cifras en MM\$	
	31-12-2021	31-12-2020
IRSA	58.025	27.582
Quiñenco y otros	(128.761)	(48.122)
Pérdida neta del segmento otros	(70.737)	(20.540)

El segmento Otros contribuyó con una pérdida de \$70.737 millones a la ganancia neta de Quiñenco al 31 de diciembre de 2021, bastante mayor a la pérdida de \$20.540 millones registrada en el año anterior, explicado principalmente por una mayor pérdida en Quiñenco y otros, compensado parcialmente por una mayor ganancia en IRSA.

IRSA

El aporte de IRSA, matriz de CCU, a Quiñenco fue de \$58.025 millones en el año 2021, significativamente superior a los \$27.582 millones registrados en 2020, producto principalmente del mayor resultado reportado por CCU, y en menor medida, por el aumento de la participación de IRSA en CCU desde un 60,0% a un 65,9% en el primer semestre de 2021.

CCU

	Cifras en MM\$	
	31-12-2021	31-12-2020
Ingresos de actividades ordinarias	2.484.712	1.857.594
Ganancia de actividades operacionales	330.471	175.181
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora	199.163	96.152

CCU informa sus resultados consolidados de conformidad con los segmentos de operación, esencialmente definidos con respecto a sus ingresos en las áreas geográficas de actividad comercial que son: Chile, Negocios Internacionales, Vinos y Otros¹⁵.

CCU registró una ganancia neta de \$199.163 millones durante 2021, significativamente superior a los \$96.152 millones reportados en el año anterior, debido a un mejor desempeño en todos los segmentos de operación, impulsado por un aumento en los volúmenes de venta junto al alza de los precios promedios, reflejando iniciativas de gestión de ingresos y efectos de mix positivos, además de eficiencias del programa ExCCelencia CCU, parcialmente compensado por mayores impuestos a las ganancias.

Al 31 de diciembre de 2021, las ventas de CCU alcanzaron a \$2.484.712 millones, superior en un 33,8% a lo registrado en el año 2020, como resultado de un crecimiento de 13,0% en los volúmenes consolidados vendidos, reflejando una recuperación en el consumo y una sólida ejecución comercial, junto a un aumento de 18,3% en los precios promedio en pesos. Los segmentos de operación explican este crecimiento en las ventas de la siguiente manera: el segmento Chile registró un crecimiento de 27,0% en las ventas dado un aumento en el precio promedio de 8,8%, principalmente explicado por un efecto mix positivo entre categorías, basado mayormente en un buen desempeño de las marcas premium de cerveza, e iniciativas de gestión de ingresos, junto a un alza en los volúmenes vendidos de 16,7%. Negocios Internacionales, por su parte, reportó un crecimiento de 68,3% en las ventas, debido a un alza de 56,9% en el precio promedio en pesos chilenos, explicado por iniciativas de gestión de ingresos, al mismo tiempo que los precios subieron en línea con la inflación mientras que la devaluación fue significativamente inferior a la inflación, y un efecto mix positivo, junto con el aumento de 7,3% en los volúmenes de venta. Las ventas del segmento Vinos aumentaron un 11,2%, basado en un alza en los precios promedio de 8,1%, consecuencia principalmente de un mejor mix en el portafolio, que más que compensó la apreciación del peso chileno frente al dólar en promedio en el año 2021 en comparación con el año anterior, y su impacto negativo en los ingresos de exportación, y un alza de 2,9% en los volúmenes vendidos.

¹⁵ Chile: incluye la comercialización de cervezas, bebidas no alcohólicas y licores en Chile y unidades estratégicas de servicios en el mercado en Chile. Negocios internacionales: incluye la comercialización de cervezas, sidras, bebidas no alcohólicas y licores en Argentina, Uruguay, Paraguay y Bolivia. Vinos: incluye la comercialización de vino, principalmente en mercados de exportación. Otros: incluye gastos e ingresos corporativos y las eliminaciones de las transacciones realizadas entre segmentos no asignados.

Durante 2021, la ganancia bruta de CCU alcanzó \$1.193.152 millones, un 36,6% superior a lo reportado en el año anterior, impulsado por el alza en las ventas, parcialmente compensado por un incremento de 31,3% en el costo de ventas, reflejando el mayor volumen vendido además de un mayor costo por hectolitro promedio. Por segmentos, la variación en la ganancia bruta es atribuible primordialmente a los segmentos Negocios Internacionales y Chile, complementado en menor medida por el segmento Vinos. En el segmento de operación Chile, la ganancia bruta aumentó en un 24,4%, debido al crecimiento en ingresos antes mencionado, parcialmente contrarrestado por un mayor costo por hectolitro, atribuible a un efecto mix y mayores costos de materias primas, parcialmente mitigado por la apreciación del peso chileno frente al dólar, que afectó favorablemente los costos denominados en dólares. El segmento Negocios Internacionales registró un aumento de 94,5% en su ganancia bruta, debido al crecimiento en ingresos antes mencionado, parcialmente compensado por un incremento de 38,4% en los costos por hectolitro en pesos chilenos, principalmente atribuible a mayores costos vinculados al dólar, en gran medida por la devaluación de la moneda local, mayores costos de materias primas y una mayor inflación. El segmento Vinos registró un aumento de 6,7% en el margen bruto, impulsado por el crecimiento en los ingresos, parcialmente compensado por un mayor costo del vino, efectos desfavorables de mix y mayores costos de fabricación. Los gastos de marketing, distribución, administración y ventas, en tanto, reflejaron un aumento de 25,2% respecto de 2020, consistentes con el mayor volumen de ventas, la normalización de actividades de marketing y mayor inflación, aunque se redujeron como porcentaje de las ventas gracias a las iniciativas de control de gastos a través del programa ExCCelencia CCU en todos los segmentos operativos. Además, hubo una variación positiva por contratos de derivados en el año 2021, incluido en Otras ganancias (pérdidas). El EBITDA aumentó un 50,1% en 2021, alcanzando \$444.998 millones, impulsado por el segmento Chile con un aumento de 36,7% y un fuerte incremento en el segmento Negocios Internacionales y, en menor medida, por un alza de 6,0% en el segmento Vinos. En consecuencia, el margen EBITDA creció de 16,0% a 17,9%.

Por su parte, la pérdida no operacional alcanzó un valor de \$28.791 millones, un 8,8% inferior a la pérdida de \$31.578 millones registrada en el año anterior, producto principalmente de una variación positiva en los resultados en asociadas y negocios conjuntos, reflejando un mejor resultado en Colombia y Austral, un mayor ingreso financiero neto, atribuible a un mayor nivel de efectivo y equivalente, y una variación positiva por unidades de reajuste, parcialmente compensado por una variación negativa por diferencias de cambio.

El impuesto a las ganancias aumentó a \$82.630 millones en 2021, comparado con los \$35.408 millones registrados en 2020, producto principalmente de una mayor utilidad antes de impuestos.

Quiñenco y otros

Quiñenco y otros registró una pérdida de \$128.761 millones durante el año 2021, muy superior a la pérdida de \$48.122 millones registrada en el año anterior. La variación se explica primordialmente por un menor resultado a nivel corporativo de Quiñenco, producto principalmente de una mayor pérdida asociada al impacto de la inflación sobre pasivos reajustables, producto del mayor nivel de inflación en el período actual, y, en menor medida, mayores gastos de administración, una variación negativa por impuesto a las ganancias, mayores otras pérdidas, y una disminución de los ingresos financieros.

III. Análisis de Estado de Situación Financiera

Activos

Al 31 de diciembre de 2021 los activos consolidados de Quiñenco ascendieron a \$61.744.420 millones, un aumento de 16,8% respecto a los \$52.884.897 millones registrados al 31 de diciembre de 2020, explicado tanto por el incremento de los activos de los servicios bancarios como de los activos de los negocios no bancarios.

A continuación, se presenta en términos comparativos la composición del Activo consolidado al cierre de cada período:

	Cifras en MM\$	
	31-12-2021	31-12-2020
Manufacturero		
Invexans (Corporativo)	464.231	362.795
Techpack	175.597	148.138
Subtotal manufacturero	639.828	510.932
Financiero		
LQIF holding	845.875	849.276
Energía		
Enex	1.449.677	1.309.220
Transporte		
CSAV	5.089.433	2.158.467
Servicios Portuarios		
SM SAAM	1.553.572	1.258.141
Otros		
Quiñenco y otros	595.828	703.737
Total activos negocios no bancarios	10.174.213	6.789.773
Activos servicios bancarios	51.570.207	46.095.124
Total activos consolidados	61.744.420	52.884.897

	Cifras en MM\$	
	31-12-2021	31-12-2020
Activos corriente negocios no bancarios	1.169.538	1.138.292
Activos no corriente negocios no bancarios	9.004.676	5.651.482
Total activos negocios no bancarios	10.174.213	6.789.773
Activos servicios bancarios	51.570.207	46.095.124
Total activos consolidado	61.744.420	52.884.897

Activos corrientes negocios no bancarios

Los activos corrientes de los negocios no bancarios alcanzaron a \$1.169.538 millones al 31 de diciembre de 2021, lo que representa un aumento de un 2,7% respecto al 31 de diciembre de 2020. El aumento se explica primordialmente por un alza en deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, principalmente atribuible a Enex y SM SAAM. El incremento fue parcialmente compensado por un menor saldo de efectivo y equivalentes al efectivo, principalmente atribuible al pago de dividendos efectuado por Quiñenco y por CSAV, LQIF y SM SAAM a terceros; por el pago de obligaciones financieras netas realizadas mayormente por Enex, y, en menor grado, SM SAAM y Quiñenco; y por las inversiones efectuadas por Quiñenco, con la adquisición de una participación adicional de 4,7% en CSAV y de 7,5% en SM SAAM, y por la adquisición de un 70% de Intertug por parte de SM SAAM. Estos egresos fueron en parte compensados por la obtención de préstamos netos de CSAV mayormente para financiar el pago de dividendos, por el flujo de operación, generado sustancialmente por SM SAAM y Enex en el año, y por dividendos recibidos, principalmente de Hapag-Lloyd, por LQIF del Banco de Chile y de IRSA.

Activos no corrientes negocios no bancarios

Al 31 de diciembre de 2021 los activos no corrientes de los negocios no bancarios alcanzaron a \$9.004.676 millones, lo que representa un incremento de un 59,3% respecto del 31 de diciembre de 2020. Esta variación se debe mayormente al significativo aumento en las inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación, primordialmente atribuible al mayor valor libro de Hapag-Lloyd, reflejando la ganancia del período y el ajuste de conversión, neto de dividendos. En menor medida, se registró un aumento en los activos fijos y plusvalía, principalmente en SM SAAM, atribuible a la adquisición de Intertug en el año actual.

Activos servicios bancarios

Los activos de los servicios bancarios al 31 de diciembre de 2021 fueron de \$51.570.207 millones lo que representa un incremento de un 11,9% respecto al 31 de diciembre de 2020.

Pasivos

A continuación, se presenta la estructura comparativa del Pasivo consolidado de Quiñenco al cierre de cada período:

	Cifras en MM\$	
	31-12-2021	31-12-2020
Manufacturero		
Invexans (Corporativo)	24.084	21.921
Techpack	200	1.048
Subtotal manufacturero	24.283	22.969
Financiero		
LQIF holding	270.515	256.755
Energía		
Enex	792.155	735.717
Transporte		
CSAV	965.091	222.599
Servicios Portuarios		
SM SAAM	830.340	651.788
Otros		
Quiñenco y otros	953.550	1.064.035
Total pasivo exigible negocios no bancarios	3.835.935	2.953.862
Pasivo servicios bancarios	47.274.231	42.165.112
Total pasivos exigible consolidado	51.110.167	45.118.974

	Cifras en MM\$	
	31-12-2021	31-12-2020
Pasivo corriente negocios no bancarios	1.286.985	653.367
Pasivo no corriente negocios no bancarios	2.548.950	2.300.495
Total pasivo exigible negocios no bancarios	3.835.935	2.953.862
Pasivo servicios bancarios	47.274.231	42.165.112
Total pasivo exigible consolidado	51.110.167	45.118.974
Patrimonio total	10.634.254	7.765.923
Total patrimonio y pasivos	61.744.420	52.884.897

Pasivos corrientes negocios no bancarios

Al 31 de diciembre de 2021 los pasivos corrientes de los negocios no bancarios alcanzaron \$1.286.985 millones, un 97,0% superior al saldo al 31 de diciembre de 2020. Este incremento se atribuye principalmente a un aumento en otros pasivos no financieros, mayormente correspondiendo a dividendos por pagar a accionistas de Quiñenco y a accionistas minoritarios de CSAV. En menor medida, la variación también se explica por un mayor saldo de obligaciones financieras mayormente de CSAV, principalmente correspondiente a créditos obtenidos para financiar el pago de dividendos, y por un mayor saldo de cuentas por pagar, primordialmente de Enex, parcialmente compensado por un menor saldo de obligaciones financieras principalmente de Enex y, en menor grado, SM SAAM y Quiñenco.

Pasivos no corrientes negocios no bancarios

Los pasivos no corrientes de los negocios no bancarios alcanzaron \$2.548.950 millones, superior en 10,8% al saldo al 31 de diciembre de 2020. Este incremento se debe principalmente a un mayor saldo de obligaciones financieras y, en menor medida, a un aumento en pasivos por impuestos diferidos. El incremento en las obligaciones financieras es atribuible mayormente a la incorporación de deuda en SM SAAM por la consolidación con Intertug y la obtención de nuevos créditos bancarios y, en menor medida, a un mayor saldo del segmento energía. En ambos casos, además hay un efecto de conversión a pesos reflejando la devaluación del peso frente al dólar al cierre del año. Por otra parte, la variación también se explica por un mayor nivel de deuda de Quiñenco holding y, en menor grado, LQIF, producto del reajuste de las obligaciones en UF. Dichos incrementos fueron en parte compensados por el traspaso al corto plazo de deuda con vencimiento a menos de un año, mayormente en Quiñenco holding, LQIF, SM SAAM, e Invexans, además del pago anticipado de obligaciones bancarias por parte de CSAV.

El pasivo exigible de los negocios no bancarios totalizó \$3.835.935 millones al 31 de diciembre de 2021, cifra superior en un 29,9% a la registrada al 31 de diciembre de 2020, debido principalmente al aumento en los pasivos corrientes y, en menor medida, por el aumento en los pasivos no corrientes.

Pasivos servicios bancarios

Los pasivos de los servicios bancarios aumentaron en un 12,1% respecto del 31 de diciembre de 2020.

Patrimonio¹⁶

Al 31 de diciembre de 2021 el patrimonio de Quiñenco ascendía a \$5.374.261 millones, superior en un 51,9% al registrado al 31 de diciembre de 2020. Este aumento se explica principalmente por la ganancia del período neto de dividendos, complementado por una variación positiva en otras reservas, explicada en gran medida por ajustes de conversión favorables, mayormente atribuibles a CSAV y, en menor medida, a SM SAAM e Invexans y, en segundo término, por ajustes de coberturas de flujo de caja principalmente de LQIF, proveniente del Banco de Chile, parcialmente compensados por un efecto desfavorable asociado al cambio de participación de IRSA en CCU durante el año 2021.

¹⁶ Patrimonio corresponde al Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora.

IV. Tendencia de Indicadores

Indicadores Financieros		31-12-2021	31-12-2020
LIQUIDEZ*			
Liquidez corriente	veces	0,9	1,7
(Activos corrientes/Pasivos corrientes)			
Razón ácida	veces	0,5	0,9
(Efectivo y equivalentes al efectivo/Pasivo corrientes**)			
ENDEUDAMIENTO*			
Razón de endeudamiento	veces	0,71	0,83
(Pasivo total/Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora)			
Deuda corriente/Total deuda	%	33,6%	22,1%
(Pasivos corrientes/Pasivo total)			
Deuda no corriente/Total deuda	%	66,4%	77,9%
(Pasivos no corrientes/Pasivo total)			
Cobertura costos financieros	veces	30,58	4,02
((Ganancia no bancario + Gasto por impuestos a las ganancias + Costos financieros)/Costos financieros)			
ACTIVIDAD*			
Rotación de inventarios	veces	23,61	18,49
(Costo de ventas/Inventario promedio)			
RENTABILIDAD			
Rentabilidad del patrimonio	%	42,5%	7,0%
(Ganancia controlador/Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora promedio)			
Rentabilidad del activo de los segmentos no financieros	%	22,5%	2,4%
(Ganancia controlador segmentos no financieros/Activo promedio segmentos no financieros)			
Rentabilidad del activo del segmento financiero	%	0,4%	0,3%
(Ganancia controlador segmento financiero/Activo promedio segmento financiero)			
Ganancia por acción	\$	1.138,56	148,70
(Ganancia controlador/Promedio ponderado de N° de acciones)			
Retorno de dividendos	%	14,8%	3,0%
(Pago de dividendos últimos doce meses x acción/Cotización de acción al cierre)			

* Excluye activos y pasivos de servicios bancarios.

** Excluyendo pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta.

Liquidez

El índice de liquidez corriente de los negocios no bancarios alcanzó 0,9 al 31 de diciembre de 2021, inferior al 1,7 registrado al 31 de diciembre de 2020. El aumento de 2,7% en el activo corriente fue compensado con el aumento de 97,0% del pasivo corriente explicado anteriormente.

Endeudamiento

El índice de endeudamiento de los negocios no bancarios disminuyó de 0,83 al 31 de diciembre de 2020 a 0,71 al 31 de diciembre de 2021. Esta disminución se explica principalmente por el aumento de 51,9% del patrimonio del controlador, compensado parcialmente por el aumento de 29,9% del pasivo exigible. En términos comparativos, el pasivo corriente de los negocios no bancarios al 31 de diciembre de 2021 equivale a un 33,6% del pasivo exigible total de los negocios no bancarios, en comparación con 22,1% al 31 de diciembre de 2020.

El índice de cobertura de costos financieros de los negocios no bancarios aumentó de 4,02 al 31 de diciembre de 2020 a 30,58 al 31 de diciembre de 2021. Esta variación se explica principalmente por el sustancial aumento en el resultado no bancario (1.084,6%), parcialmente compensado por el aumento en los costos financieros (1,4%).

Actividad

El índice de rotación de inventarios aumentó de 18,49 al 31 de diciembre de 2020 a 23,61 al 31 de diciembre de 2021. Este aumento se debe al mayor costo de ventas (34,7%), parcialmente compensado por el aumento en el inventario promedio (5,4%).

Rentabilidad

El índice de rentabilidad del patrimonio aumentó de 7,0% al 31 de diciembre de 2020, a 42,5% al 31 de diciembre de 2021. Este aumento se explica principalmente por el significativo incremento en la ganancia del controlador en el período actual (665,7%), parcialmente compensado por el aumento en el patrimonio promedio (26,9%).

El índice de rentabilidad del activo de los segmentos no financieros aumentó de 2,4% al 31 de diciembre de 2020 a 22,5% al 31 de diciembre de 2021. El aumento en la ganancia del controlador en los segmentos no financieros en el período actual (1.157,0%), fue parcialmente compensado por el aumento del activo promedio del segmento no financiero (31,4%).

La ganancia por acción aumentó de \$148,70 al 31 de diciembre de 2020 a \$1.138,56 al 31 de diciembre de 2021. Esta variación se explica por el significativo aumento en la ganancia del controlador en el año 2021, explicado anteriormente.

El índice de retorno de dividendos aumentó de un 3,0% al 31 de diciembre de 2020, a 14,8% al 31 de diciembre de 2021, explicado por un significativo aumento de los dividendos pagados en los últimos doce meses (544,8%), parcialmente compensado por un mayor precio de mercado de la acción (32,0%).

V. Estado de Flujo de Efectivo Resumido

Flujo Negocios no Bancarios	Cifras en MM\$	
	31-12-2021	31-12-2020
Flujo neto procedente de (utilizado en) actividades de la operación	223.616	209.723
Flujo neto procedente de (utilizado en) actividades de financiamiento	(545.004)	101.371
Flujo neto procedente de (utilizado en) actividades de inversión	148.411	(394.537)
Flujo neto total del período	(172.977)	(83.443)

Al 31 de diciembre de 2021 Quiñenco informó para los negocios no bancarios un flujo neto total negativo de \$172.977 millones, que se explica por el flujo negativo utilizado en las actividades de financiamiento de \$545.004 millones, parcialmente compensado por el flujo positivo procedente de las actividades de operación de \$223.616 millones y por el flujo positivo procedente de las actividades de inversión que alcanzó a \$148.411 millones.

El flujo negativo de financiamiento se explica mayormente por el pago de dividendos por \$642.339 millones, principalmente por Quiñenco y, en menor medida, a terceros por parte de CSAV, LQIF y SM SAAM, el pago de intereses por \$64.102 millones, mayormente de Quiñenco holding, SM SAAM, Enx, LQIF, y CSAV, y el pago de pasivos por arrendamiento por \$30.846 millones, principalmente de Enx y SM SAAM, parcialmente compensado por la obtención de préstamos netos por \$208.541 millones, atribuible mayormente a créditos netos obtenido por CSAV, contrarrestado parcialmente por los pagos netos de Enx y, en menor medida, Quiñenco holding y SM SAAM.

El flujo positivo de operación se compone principalmente de importes cobrados a clientes por \$3.920.967 millones efectuados principalmente por Enx y, en menor medida, SM SAAM, parcialmente compensado por pagos a proveedores por \$3.346.914 millones, efectuados primordialmente por Enx y, en segundo término, SM SAAM, pagos a los empleados por \$221.373 millones, principalmente en SM SAAM y Enx, y otros pagos netos de la operación por \$103.868 millones, en su mayoría atribuibles a SM SAAM y Enx.

El flujo positivo de inversión está explicado principalmente por dividendos recibidos por \$272.363 millones, principalmente de Hapag-Lloyd y, en menor medida, de IRSA (matriz de CCU), y por el cobro neto de depósitos a plazo y otros a más de 90 días (netos) por \$154.248 millones, atribuible principalmente a Quiñenco, parcialmente compensado por la adquisición de participaciones en subsidiarias por un total de \$165.529 millones, y, en segundo término, por la compra de propiedades, plantas y equipos por \$99.317 millones, en su mayoría realizadas por Enx y por SM SAAM. La adquisición de participaciones en subsidiarias corresponde mayormente a la participación adicional de 4,7% en CSAV adquirida por parte de Quiñenco y, en menor medida, a la participación adicional de 7,5% en SM SAAM adquirida también por Quiñenco y por la participación adquirida por SM SAAM en Intertug.

Flujo Servicios Bancarios	Cifras en MM\$	
	31-12-2021	31-12-2020
Flujo neto procedente de (utilizado en) actividades de la operación	3.987.176	2.364.238
Flujo neto procedente de (utilizado en) actividades de financiamiento	183.416	(533.830)
Flujo neto procedente de (utilizado en) actividades de inversión	(3.149.906)	533.087
Flujo neto total del período	1.020.685	2.363.495

Al 31 de diciembre de 2021 Quiñenco informó para los servicios bancarios un flujo neto total positivo de \$1.020.685 millones, que se explica por el flujo positivo procedente de las actividades de operación que fue de \$3.987.176 millones y, en menor medida, el flujo positivo de las actividades de financiamiento de \$183.416 millones, mayormente compensado por el flujo negativo utilizado en las actividades de inversión que ascendió a \$3.149.906 millones.

VI. Estado de Resultados Resumido

	Cifras en MM\$		
	31-12-2021	31-12-2020	Variación
Resultados negocios no bancarios			
Ingresos de actividades ordinarias	3.478.213	2.579.304	34,9%
Manufacturero	78	78	1,0%
Financiero	-	-	-
Energía	2.908.184	2.116.662	37,4%
Transporte	-	-	-
Servicios Portuarios	569.681	462.304	23,2%
Otros	269	261	3,2%
Costo de ventas	(2.919.369)	(2.167.967)	34,7%
Manufacturero	-	-	-
Financiero	-	-	-
Energía	(2.535.365)	(1.854.320)	36,7%
Transporte	-	-	-
Servicios Portuarios	(383.782)	(313.422)	22,4%
Otros	(222)	(225)	-1,4%
Resultado de actividades operacionales	144.987	81.699	77,5%
Manufacturero	1.366	(3.659)	n.a.
Financiero	(1.431)	(1.505)	-4,9%
Energía	95.140	19.463	388,8%
Transporte	(18.043)	(7.409)	143,5%
Servicios Portuarios	113.946	99.876	14,1%
Otros	(45.990)	(25.067)	83,5%
Resultado no operacional	2.433.938	179.914	1252,8%
Ingresos financieros	7.103	6.917	2,7%
Costos financieros	(87.188)	(86.002)	1,4%
Participaciones en resultados asociadas y negocios conjuntos	2.605.291	290.516	796,8%
Diferencias de cambio	(14.808)	(3.118)	374,9%
Resultados por unidades de reajuste	(76.460)	(28.399)	169,2%
Gasto por impuestos a las ganancias	(18.378)	(43.421)	-57,7%
Pérdida de operaciones discontinuadas	(129)	(2.054)	-93,7%
Ganancia consolidada negocios no bancarios	2.560.419	216.137	1084,6%
Resultados servicios bancarios			
Ingresos operacionales	2.230.450	1.938.867	15,0%
Provisiones por riesgo de crédito	(373.262)	(462.681)	-19,3%
Gastos operacionales	(887.763)	(882.332)	0,6%
Resultado operacional	969.425	593.854	63,2%
Resultado no operacional	2.241	(4.661)	n.a.
Impuesto a la renta	(178.550)	(125.963)	41,7%
Ganancia consolidada servicios bancarios	793.115	463.230	71,2%
Ganancia consolidada	3.353.534	679.367	393,6%
Ganancia atribuible a participaciones no controladoras	1.460.389	432.120	238,0%
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora	1.893.146	247.247	665,7%

VII. Análisis de los Factores de Riesgo

Quiñenco y sus empresas subsidiarias y coligadas enfrentan riesgos inherentes a los mercados y economías en que participan, tanto en Chile como en el exterior. Estos riesgos se reflejan en los precios, costos y volúmenes de venta de los productos y servicios elaborados y comercializados. Las subsidiarias y coligadas de Quiñenco también están expuestas a riesgo por precio de productos y materias primas mantenidas en sus inventarios.

Entorno económico

La Sociedad está domiciliada y desarrolla una parte importante de sus negocios principalmente en Chile. Por lo tanto, sus resultados operacionales y posición financiera son, en gran medida, dependientes del nivel general de la actividad económica doméstica. En el año 2021 se estima que la economía chilena creció un 12,0%, tras haberse contraído un 5,8% en 2020, y no existe seguridad en cuanto a que la economía va a crecer en el futuro. Los factores que podrían tener un efecto adverso sobre los negocios de la Sociedad y los resultados de sus operaciones incluyen desaceleraciones en la economía chilena, un regreso a una inflación elevada, las fluctuaciones de monedas, reformas tributarias, reformas a la Constitución, cambios en los marcos regulatorios de las diversas industrias en que participan sus filiales y coligadas, incrementos en los costos laborales y escasez de mano de obra calificada. Las actividades de la Sociedad se encuentran diversificadas en seis diferentes sectores económicos.

Además de sus operaciones en Chile, algunos de los negocios industriales de la Sociedad operan y exportan a empresas que a su vez operan en y exportan a países en América y el resto del mundo, regiones que han registrado en diferentes oportunidades condiciones económicas, políticas y sociales volátiles o inestables, 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, cambios en los marcos regulatorios, 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 creciente internacionalización de algunas de las actividades de la Sociedad, permite alcanzar una mayor diversificación del riesgo asociado a un sector o país.

La actual pandemia global de coronavirus o COVID-19, que fue declarada por la Organización Mundial de la Salud una emergencia de salud pública internacional en marzo de 2020, ha elevado los niveles de incertidumbre, impactando negativamente las economías y mercados en el mundo. Una pandemia o epidemia, como el caso de COVID-19, implica la existencia del riesgo que la Compañía, sus empleados, proveedores, socios, filiales y coligadas, puedan estar impedidos de realizar sus actividades y negocios por un período indefinido de tiempo, incluyendo el cierre de actividades a requerimiento de las autoridades gubernamentales, además de potenciales dificultades en las cadenas de abastecimiento. Frente a esta pandemia mundial las autoridades gubernamentales han tomado medidas sanitarias y financieras para controlar la propagación y mitigar sus efectos sobre la salud y economías. Los alcances de esta pandemia, el grado y naturaleza del impacto en los negocios y situación financiera de la Compañía, dependerán de factores aún inciertos tales como la propagación de nuevas variantes de COVID-19, su gravedad y duración, a pesar de los avances en la vacunación. Quiñenco y sus filiales han tomado, hasta la fecha, medidas de resguardo para sus empleados y continuidad de las operaciones.

Competencia

Quiñenco es de la opinión que sus negocios enfrentan un elevado nivel de competencia en las industrias en que operan. Lo anterior se refleja en los precios, costos y volúmenes de ventas de los productos y servicios producidos y comercializados por los negocios de Quiñenco. Si bien la Sociedad espera, basada en su experiencia en el pasado y en sus registros, que sus negocios serán capaces de continuar compitiendo exitosamente dentro de sus respectivos ámbitos, no existe certeza en cuanto a que la competencia no continúe creciendo en el futuro, incluyendo una posible tendencia continuada de consolidación en algunas industrias. En el caso del transporte naviero, un desbalance entre oferta y demanda puede afectar de mayor o menor forma a los operadores navieros dependiendo del tipo de flota que operen, del porcentaje de flota propia y del porcentaje y estructura de su flota arrendada con respecto a la industria. Un desequilibrio entre oferta y demanda puede generar volatilidad en las tarifas de flete y en las tarifas de arriendo de naves. Una mayor competencia, así como desequilibrios sostenidos entre oferta y demanda, podrían afectar los márgenes de utilidades y los resultados operacionales de los negocios de Quiñenco, los que, como resultado, podrían afectar de manera significativa y adversa el flujo de dividendos que Quiñenco recibe de sus negocios. Sin embargo, los negocios de la Sociedad están diversificados en diversos sectores y países.

Los distintos negocios de la Sociedad enfrentan además riesgos de cambios tecnológicos y de modelos de negocios que pudiesen afectar el posicionamiento competitivo de las empresas en sus respectivas industrias y, por consiguiente, impactando sus resultados y valor de mercado.

Riesgo de materias primas

Las subsidiarias y coligadas de Quiñenco están expuestas a riesgos asociados a los precios y disponibilidad de materias primas utilizados en sus diferentes actividades, pudiendo afectar sus procesos productivos y/o márgenes operativos.

En la subsidiaria indirecta Enex, los combustibles comercializados en Chile se compran principalmente a Enap, bajo contratos de suministro anuales que regulan las condiciones o fórmulas en que se indexan los precios de cada producto a los marcadores internacionales en el mercado de referencia relevante, que en este caso corresponde al Golfo de Estados Unidos. Adicionalmente, estos contratos premian el cumplimiento de programas de compras mensuales y anuales, como también multan cuando las compras reales difieren de los estimados, por fuera de un rango de holgura acordado. Enex mantiene habitualmente en Chile en promedio un stock de entre una y dos semanas de ventas, lo que acota la exposición a los cambios de precios, sin embargo, fluctuaciones en los niveles de demanda como lo experimentado durante el segundo trimestre de 2020 producto de la pandemia de COVID-19, pueden incrementar esta exposición. Respecto a los combustibles comercializados en EE.UU., Road Ranger tiene acceso a fuentes de abastecimiento más diversificadas, permitiendo cambios de proveedores con relativa facilidad y mantiene en promedio stock inferior a una semana de ventas.

Los lubricantes marca Shell y Pennzoil comercializados por 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 en las condiciones comerciales.

En la subsidiaria CSAV, el combustible es un importante componente del costo en la industria naviera. En los servicios de transporte una parte relevante de las ventas de flete marítimo se realizan a través de contratos, estando generalmente un porcentaje de las tarifas sujeto a recargos (ajustes de precio) en función de la variación del costo del combustible o *Bunker Adjustment Factor* (BAF). Para ello, Hapag-Lloyd implementó el Marine Fuel Recovery (MFR), mecanismo de recuperación de los costos incrementales que significa el uso de combustible más refinado, el cual es determinado por TEU.

La asociada Nexans informa en su reporte anual sus riesgos relacionados a materias primas, destacando su exposición principalmente a cobre y aluminio, además de las medidas de mitigación implementadas. Por su parte, CCU también se refiere en sus informes anuales a los riesgos asociados a materias primas e insumos, señalando que fluctuaciones en su costo y/o escasez en su disponibilidad podrían impactar negativamente su rentabilidad, cadena de suministro y/o resultados, además de las acciones de mitigación tomadas.

Riesgos asociados a seguridad de la información y ciberseguridad

Quiñenco y sus empresas operativas enfrentan riesgos asociados a la seguridad de la información y, en particular, a la ciberseguridad, que podrían impactar negativamente la continuidad operacional de sus negocios o parte de ellos, la revelación no autorizada de información confidencial y/o o causar un perjuicio o pérdida financiera. Tanto Quiñenco como sus filiales cuentan con planes y/o procesos de ciberseguridad, los cuales monitorean y mitigan los riesgos asociados.

Renovación de Concesiones

La no renovación de algunas de las concesiones portuarias de la subsidiaria SM SAAM es un riesgo de largo plazo, sujeto a las condiciones futuras del mercado y de las negociaciones con autoridades portuarias, que podría afectar los ingresos de la compañía. La extensión o renovación también depende de haber alcanzado y mantenido un cierto estándar operacional, el cual es cumplido por SM SAAM en sus lugares de operación. Dicha subsidiaria también tiene concesiones en el negocio de remolcadores en algunos de los mercados en los cuales opera.

Riesgos servicios bancarios

En la subsidiaria Banco de Chile, la gestión global de riesgos se aborda desde una perspectiva integral y diferenciada, teniendo en consideración los segmentos de negocios atendidos por el Banco y sus filiales, siendo esta gestión global fundamental para su estrategia y sostenibilidad. Las políticas de administración de riesgo son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por el Banco, establecer el marco de apetito por riesgo, fijar límites y controles adecuados, y monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Tanto las políticas como las normas, procedimientos y los sistemas de administración de riesgos se revisan regularmente. La administración del riesgo de crédito, de mercado y operacional, radica a nivel de la administración en la División de Riesgo Crédito Minorista y Control Global de Riesgos, División Riesgo Crédito Mayorista y División Ciberseguridad. En el segmento Minorista la gestión de admisión es realizada principalmente a través de herramientas de *scoring* y un adecuado modelo de atribuciones de crédito. En el segmento Mayorista, la gestión de admisión se realiza a través de una evaluación individual del cliente y su grupo. En relación al riesgo de mercado, el banco analiza y administra el riesgo de precio y monitorea y gestiona el riesgo de liquidez. La gerencia de Riesgo de Mercado es la encargada de identificar los riesgos, limitar, controlar y reportar las exposiciones y los riesgos de mercado del Banco, así como dar las directrices para la ejecución de estas actividades en sus filiales. La División de Ciberseguridad tiene como uno de sus principales focos el de proteger la información interna, de sus clientes y colaboradores.

Riesgos Financieros

Riesgo de crédito

A nivel corporativo las inversiones de excedentes de caja se efectúan en entidades financieras nacionales y extranjeras de primera línea con límites establecidos para cada entidad, que tengan una clasificación de riesgo igual o superior a los límites preestablecidos para cada tipo de instrumento.

En la subsidiaria Techpack, el riesgo asociado a activos de carácter financiero es administrado de acuerdo a su política de inversiones. Los excedentes de caja y/o fondos de la compañía son invertidos, de acuerdo a los criterios de dicha política, en instrumentos de renta fija y de bajo riesgo en instituciones de alto grado de clasificación crediticia y con una cartera de inversiones diversificada en función de los límites máximos establecidos de diversificación por institución. Los emisores y las instituciones que son sujeto de crédito, así como el límite máximo de inversión en cada uno de ellos, son revisados periódicamente para evaluar posibles cambios en su solvencia que pudieran afectar a la compañía.

En la subsidiaria Invexans, a nivel corporativo, el riesgo de crédito asociado a pasivos o activos de carácter financiero es administrado por Invexans de acuerdo a las políticas definidas. Los excedentes de caja o fondos disponibles son invertidos, de acuerdo a los criterios de la política de inversiones, en instrumentos de bajo riesgo (principalmente depósitos a plazo) en instituciones que presenten altos grados de clasificación crediticia y en función de los límites máximos establecidos para cada una de estas instituciones. Asimismo, en el caso de contratar coberturas financieras, la administración selecciona instituciones de altos grados de clasificación crediticia.

En la subsidiaria Invexans, en el segmento energía, el riesgo de crédito asociado a los clientes es administrado por Enex de acuerdo a su política de créditos y a su manual de autorizaciones. Las ventas a crédito son controladas por el sistema de gestión mediante el bloqueo de las órdenes de compra. Las aprobaciones de líneas de crédito de los clientes es atribución de la Gerencia de Administración y Finanzas de Enex, con soporte y recomendación de las líneas comerciales, de acuerdo a un modelo de evaluación crediticia que toma en consideración tanto aspectos comerciales como técnicos. En aquellos casos que se considere apropiado se solicitan garantías y/u otros requisitos para sustentar el crédito solicitado. Ante la eventualidad que el crédito otorgado no sea suficiente para satisfacer las necesidades comerciales se eleva el caso a la instancia de Comité de Crédito.

Las inversiones financieras mantenidas por Enex se limitan a instrumentos de renta fija (tales como pactos con compromiso de retro compra y depósitos a plazo) y son efectuadas en entidades financieras evaluadas al menos una vez al año, con límites máximos de exposición asignados para cada entidad de acuerdo a informes y opiniones de clasificadoras de riesgo de prestigio y trayectoria, en línea con la política de tesorería de Enex vigente.

La subsidiaria LQ Inversiones Financieras no posee cuentas por cobrar sujetas a riesgo de crédito. Respecto a la inversión de excedentes de caja, ésta se realiza en condiciones de mercado en instrumentos de renta fija, acorde con los vencimientos de compromisos financieros y gastos de operación.

La subsidiaria CSAV no posee clientes en forma directa.

La subsidiaria CSAV mantiene una política para la administración de sus activos financieros, que incluye depósitos a plazo, pactos de retrocompra y contratos de derivados, entre otros, manteniendo sus cuentas corrientes e inversiones en instituciones financieras con clasificación de riesgo de grado de inversión. Asimismo, dentro de su política de control de riesgos puede tomar coberturas financieras de tasas y tipo de cambio. Al cierre de diciembre de 2021 CSAV no mantiene contratos de coberturas.

En la subsidiaria SM SAAM, los créditos otorgados a clientes son evaluados previamente por un comité y revisados periódicamente de manera de aplicar los controles definidos por las políticas establecidas y monitorear el estado de las cuentas pendientes por cobrar.

En la subsidiaria SM SAAM, en el caso de existir excedentes de caja, pueden ser invertidos en instrumentos financieros de bajo riesgo.

Para detalle de los saldos de activos financieros ver Nota 27 Clases de activos y pasivos financieros.

Riesgo de liquidez

Quiñenco financia sus actividades e inversiones con los dividendos y distribuciones de utilidades de las empresas en las cuales participa y con los fondos obtenidos en la venta de activos y/o en la emisión de títulos de deuda y acciones.

Quiñenco privilegia el financiamiento de largo plazo para mantener una estructura financiera que sea acorde con la liquidez de sus activos y cuyos perfiles de vencimientos son compatibles con la generación de flujo de caja.

La subsidiaria Invexans estima periódicamente las necesidades proyectadas de liquidez a nivel corporativo para cada período, evaluando futuros ingresos, egresos (comerciales, financieros, etc.) y los montos de efectivo disponibles. La política de financiamiento de Invexans busca que las fuentes de financiamiento tengan una estructura balanceada entre corto y largo plazo, una baja exposición de riesgo y que estén de acuerdo a los flujos que recibe la sociedad a través de sus inversiones (principalmente dividendos).

En el segmento energía de la subsidiaria Invexans, Enx actualiza periódicamente las proyecciones de flujo de caja de corto plazo, en base a la información recibida de las líneas comerciales. Enx mantiene líneas de crédito vigentes con los principales bancos con los que opera con el propósito de cubrir eventuales déficits de caja.

En la subsidiaria Techpack, su política de administración de capital tiene entre sus objetivos asegurar la liquidez y disponibilidad de recursos, manteniendo un nivel de liquidez adecuado.

La subsidiaria LQIF distribuye dividendos en función de los flujos libres de efectivo tomando en cuenta los gastos y provisiones indispensables de la sociedad, lo que incluye las obligaciones financieras. La principal fuente de fondos para fines del pago de intereses y del capital de las obligaciones de LQIF corresponde al pago de dividendos de la participación directa e indirecta que posee en el Banco de Chile. En consecuencia, la capacidad de realizar los pagos programados de intereses y capital depende enteramente de la capacidad del Banco de Chile de generar un ingreso neto positivo a partir de sus operaciones y de los acuerdos que adopte anualmente su junta de accionistas sobre el reparto de dividendos.

CSAV no tiene exposición directa al negocio de portacontenedores, sino que indirecta como uno de los accionistas principales de Hapag-Lloyd, lo que ha limitado el riesgo de liquidez principalmente a los flujos esperados de dividendos y/o aportes adicionales de capital que dicho negocio conjunto requiera. CSAV mantiene ciertos financiamientos de largo plazo principalmente para financiar la inversión en Hapag-Lloyd. CSAV cuenta con liquidez suficiente para cubrir sus obligaciones.

La subsidiaria SM SAAM estima las necesidades proyectadas de liquidez para cada período, entre los montos de efectivo a recibir (saldos por cobrar a clientes, dividendos, etc.), los egresos respectivos (comercial, financieros, etc.) y los montos de efectivo disponibles. SM SAAM busca que el financiamiento tenga una estructura balanceada entre fuentes de corto y largo plazo, una baja exposición de riesgo y que estos estén de acuerdo a los flujos que genera la compañía.

Para detalle de los saldos y vencimientos de los pasivos financieros ver Nota 21 Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes.

Riesgo de mercado

La exposición a riesgos de mercado se refiere a la exposición a los activos y pasivos, financieros.¹⁷

Riesgo de tipo de cambio

Al 31 de diciembre de 2021 la exposición neta al riesgo de tipo de cambio a nivel corporativo es un activo equivalente a \$73 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 \$4 millones.

En la subsidiaria Invexans, la exposición al riesgo de tipo de cambio es derivada de las posiciones que mantiene en activos y pasivos financieros indexados a monedas distintas a su moneda funcional, esto es, dólar estadounidense, y las apreciaciones/depreciaciones relativas que se presenten entre ambas monedas. Tanto el directorio como la administración de Invexans revisan periódicamente su exposición neta al riesgo de tipo de cambio, proyectando en base a variaciones en las monedas distintas a la moneda funcional los efectos financieros que se generarían por los saldos de activos o pasivos que se registren en dichas monedas al momento de la evaluación. De proyectarse efectos significativos y adversos para Invexans, derivados financieros pueden ser contratados (principalmente *cross currency swaps*) de manera de acotar estos posibles riesgos. Al 31 de diciembre de 2021 la exposición neta al riesgo de tipo de cambio de Invexans a nivel corporativo es un activo equivalente a \$39.606 millones. Si se asumiese una variación de 5% en las monedas distintas a la moneda funcional sobre esta exposición, se generaría en el estado de resultados integrales un efecto antes de impuesto estimado de \$1.980 millones. Al 31 de diciembre de 2021 la exposición neta al riesgo de tipo de cambio en el segmento de energía es un pasivo equivalente a \$222.914 millones. Si se asumiese una variación de 5% en las monedas distintas a la moneda funcional sobre esta exposición, se generaría en el estado de resultados integrales un efecto antes de impuesto estimado de \$11.146 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 diciembre de 2021 la exposición neta al riesgo de tipo de cambio de Techpack es un activo equivalente a \$388 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 \$19 millones.

La subsidiaria LQIF no tiene exposición respecto al tipo de cambio de moneda extranjera, dado que al 31 de diciembre de 2021 y al 31 de diciembre de 2020 no tiene activos ni pasivos expresados en moneda extranjera.

En la subsidiaria CSAV, los activos y pasivos están mayormente denominados en su moneda funcional, esto es, el dólar estadounidense. Sin embargo, existen ciertos activos y pasivos en otras monedas. La compañía gestiona el riesgo de variación de tipo de cambio convirtiendo periódicamente a dólares estadounidenses cualquier saldo en moneda local que exceda las necesidades de pago en esa moneda. Al 31 de diciembre de 2021 la exposición neta al riesgo de tipo de cambio de CSAV es un pasivo equivalente a \$1.936 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 \$97 millones.

En la subsidiaria SM SAAM, las principales monedas distintas a su moneda funcional (dólar estadounidense) a las que está expuesta son el peso chileno, peso mexicano, dólar canadiense, y real brasileño. Por lo general, SM SAAM busca mediante la contratación de instrumentos derivados mitigar la volatilidad en resultados generada por la existencia de posiciones netas de activos y pasivos descubiertas en moneda extranjera. Al 31 de diciembre de 2021 la exposición neta al riesgo de tipo de cambio de SM SAAM es un pasivo equivalente a \$117.168 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 \$5.858 millones.

¹⁷ Dicha exposición está medida en términos consolidados, por lo cual, en caso de existir, los saldos entre subsidiarias han sido eliminados en la consolidación. En algunos casos dichos saldos individuales podrían generar un efecto en resultados consolidados con una contrapartida de igual magnitud a nivel patrimonial.

Las diferencias de cambio que se producen al convertir a pesos los saldos en las monedas funcionales de las entidades consolidadas o asociadas cuya moneda funcional es distinta al peso, se registrarán con abono o cargo a patrimonio, hasta la baja en el balance, en cuyo momento se registraría en resultados.

El detalle de los Activos y Pasivos por tipo de monedas, que incluye los activos y pasivos financieros aquí descritos, se presenta en Nota 35.

Riesgo de tasa de interés

Al 31 de diciembre de 2021, a nivel corporativo, Quiñenco mantiene activos financieros a valor razonable con cambios en resultados por \$161.940 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 \$10 millones.

A nivel corporativo, Quiñenco mantiene un 100% de sus compromisos financieros con tasa fija, lo cual implica una baja exposición a riesgo de tasa.

Invexans corporativo, mantiene un 100,0% de sus compromisos financieros con tasa de interés protegida.

Invexans segmento energía, mantiene un 100,0% de su pasivo financiero con tasa de interés variable.

Al 31 de diciembre de 2021 Techpack no tiene obligaciones financieras que generen riesgo de tasa de interés.

LQIF holding mantiene un 100% de sus compromisos financieros con tasa fija, lo cual implica una baja exposición a riesgo de tasa.

CSAV mantiene un 96,7% de sus obligaciones con tasa fija y un 3,3% con tasa de interés variable.

SM SAAM mantiene un 53,9% de sus obligaciones con tasa fija, un 24,3% en tasa protegida y un 21,8% con tasa de interés variable.

El cuadro a continuación presenta la estructura de tasa de interés a nivel consolidado. Como se puede apreciar, la exposición a riesgo de tasa de interés a nivel consolidado es reducida, dado que un 83,8% de la deuda está estructurada con tasa de interés fija o protegida.

Pasivos Financieros Consolidados según tasa de interés	31-12-2021	31-12-2020
Tasa de interés fija	78,5%	77,1%
Tasa de interés protegida	5,3%	5,3%
Tasa de interés variable	16,2%	17,6%
Total	100,0%	100,0%

Al 31 de diciembre de 2021, la exposición consolidada a tasa de interés variable asciende a un pasivo de \$389.285 millones. Una variación de 100 puntos base en la tasa de interés generaría un efecto sobre los costos financieros en el período de doce meses de \$3.893 millones.