



QUIÑENCO S.A. Y SUBSIDIARIAS

Estados financieros consolidados intermedios
al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024 y por el período
de tres meses terminados al 31 de marzo de 2025 y 2024

(Cifras expresadas en miles de pesos chilenos M\$)

Índice

Estados Financieros Consolidados

Estados de Situación Financiera Consolidados Intermedios.....	1
Estados Consolidados Intermedios de Resultados.....	3
Estados Consolidados Intermedios de Resultados Integrales	4
Estados Consolidados Intermedios 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) Períodos cubiertos	10
(b) Bases de preparación	11
(c) Normas NIIF e Interpretaciones del Comité de Interpretaciones de NIIF	12
(d) Bases de consolidación.....	13
(e) Uso de estimaciones	16
(f) Presentación de estados financieros consolidados.....	16
(g) Moneda funcional y conversión de moneda extranjera y reajustables.....	17
(h) Inventarios	18
(i) Propiedad, planta y equipo	18
(j) Propiedades de inversión.....	20
(k) Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas	20
(l) Reconocimiento de ingresos.....	20
(m) Combinación de negocios (Inversiones en Subsidiarias).....	21
(n) Inversión en asociadas (Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación)	21
(o) Inversiones en negocios conjuntos (joint venture)	22
(p) Instrumentos Financieros – Reconocimiento inicial y medición posterior.....	22
(q) Impuestos a la renta e impuestos diferidos.....	25
(r) Activos Intangibles.....	26
(s) Deterioro de activos.....	27
(t) Provisiones	29
(u) Créditos y Préstamos que devengan interés.....	30
(v) Instrumentos Financieros Derivados y Actividades de Cobertura.....	30
(w) Efectivo y equivalentes al efectivo.....	31
(x) Ganancias por acción.....	31
(y) Clasificación corriente y no corriente.....	31
(z) Dividendo mínimo.....	31
(aa) Información por segmentos	32

Índice

Políticas contables de las Instituciones Financieras Bancarias reguladas por la Comisión para el Mercado Financiero

(bb)	Disposiciones legales.....	32
(cc)	Bases de Consolidación	32
(dd)	Interés no controlador.....	34
(ee)	Uso de Estimaciones y Juicios.....	34
(ff)	Activos Financieros	34
(gg)	Provisiones por riesgo de crédito.....	37
(hh)	Deterioro por riesgo de crédito de Activos financieros a Costo Amortizado y Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral (VRORI)	48
(ii)	Pasivos Financieros	49
(jj)	Baja de activos y pasivos financieros	50
(kk)	Compensación de activos y pasivos financieros	50
(ll)	Moneda funcional	50
(mm)	Transacciones en moneda extranjera	50
(nn)	Segmentos de operación	51
(oo)	Estado de flujos de efectivo	51
(pp)	Contratos de derivados financieros.....	51
(qq)	Contratos de derivados financieros para coberturas contables	52
(rr)	Intangibles	53
(ss)	Activo Fijo.....	53
(tt)	Impuestos corrientes e impuestos diferidos	53
(uu)	Provisiones, activos y pasivos contingentes	54
(vv)	Provisión para dividendos mínimos.....	55
(ww)	Beneficios a los empleados.....	55
(xx)	Ganancias por acción.....	56
(yy)	Ingresos y gastos por intereses y reajustes.....	56
(zz)	Ingresos y gastos por comisiones.....	56
(aaa)	Deterioro de Activos no financieros	58
(bbb)	Arrendamientos financieros y operativos	58
(ccc)	Provisiones adicionales.....	59
(ddd)	Medición de valor razonable	59

Índice

Nota 3 – Cambios en políticas contables	60
Nota 4 – Efectivo y equivalentes al efectivo	61
Nota 5 – Otros activos financieros corrientes	62
Nota 6 – Otros activos no financieros corrientes	62
Nota 7 – Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	63
Nota 8 – Saldos y transacciones con entidades relacionadas	68
Nota 9 – Inventarios	70
Nota 10 – Activos y pasivos por impuestos	71
Nota 11 – Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas	72
Nota 12 – Otros activos financieros no corrientes	73
Nota 13 – Otros activos no financieros no corrientes	73
Nota 14 – Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	74
Nota 15 – Activos intangibles distintos de la plusvalía	81
Nota 16 – Plusvalía (menor valor de inversiones)	83
Nota 17 – Combinación de negocios	85
Nota 18 – Operaciones con Participaciones No Controladoras	87
Nota 19 – Propiedades, planta y equipo	87
Nota 20 – Activos por derecho de uso y pasivos por arrendamiento	89
Nota 21 – Propiedades de inversión	91
Nota 22 – Impuesto a la renta e impuestos diferidos	92
Nota 23 – Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes	94
Nota 24 – Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	109
Nota 25 – Otras provisiones	110
Nota 26 – Provisiones por beneficios a los empleados	112
Nota 27 – Otros pasivos no financieros corrientes y no corrientes	116
Nota 28 – Acuerdos de Concesión	117
Nota 29 – Clases de activos y pasivos financieros	118
Nota 30 – Patrimonio	120
Nota 31 – Ingresos y Gastos	122
Nota 32 – Gastos del Personal	124
Nota 33 – Ganancia por acción	124
Nota 34 – Medio Ambiente	124
Nota 35 – Política de administración del riesgo financiero	125
Nota 36 – Información por Segmentos	128
Nota 37 – Efecto de las variaciones en las tasas de cambio de la moneda extranjera	133
Nota 38 – Contingencias y compromisos financieros	137
Nota 39 – Cauciones	142
Nota 40 – Sanciones	142
Nota 41 – Hechos Posteriores	142
Nota 42 – Notas Adicionales	145
Nota 43 – Hechos Relevantes	297
Análisis Razonado	298

Estados de Situación Financiera Consolidados Intermedios
Al 31 de marzo de 2025 (no auditado) y 31 de diciembre de 2024



Activos	Nota	31-03-2025 M\$	31-12-2024 M\$
Negocios no bancarios			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	4	1.446.599.867	1.329.545.973
Otros activos financieros corrientes	5	1.127.394.664	813.753.422
Otros activos no financieros corrientes	6	35.056.585	34.303.086
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	7	349.925.322	348.904.616
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas corrientes	8	47.402.797	51.689.376
Inventarios corrientes	9	228.951.241	205.464.073
Activos por impuestos corrientes	10	654.106.160	671.470.060
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		3.889.436.636	3.455.130.606
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	11	9.465.891	9.649.719
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios		9.465.891	9.649.719
Total activos corrientes		3.898.902.527	3.464.780.325
Activos no corrientes			
Otros activos financieros no corrientes	12	68.814.499	61.908.838
Otros activos no financieros no corrientes	13	14.600.032	17.598.551
Cuentas por cobrar no corrientes	7	1.443.886	1.536.945
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	14	7.263.190.828	7.404.423.607
Activos intangibles distintos de la plusvalía	15	251.527.387	254.961.190
Plusvalía	16	1.079.012.097	1.090.015.460
Propiedades, planta y equipo	19	1.565.673.386	1.627.457.850
Activos por derechos en uso en arrendamiento	20	330.034.798	341.140.074
Propiedades de inversión	21	26.047.584	27.081.485
Activos por impuestos, no corrientes	10	128.309.017	128.882.198
Activos por impuestos diferidos	22	100.430.715	110.488.483
Total activos no corrientes		10.829.084.229	11.065.494.681
Total activos de servicios no bancarios		14.727.986.756	14.530.275.006
Activos Servicios Bancarios			
Efectivo y depósitos en bancos	42.5	2.331.206.711	2.699.076.144
Operaciones con liquidación en curso	42.5	356.737.014	372.455.503
Activos financieros para negociar a valor razonable con cambios en resultados	42.6	5.127.407.420	4.429.423.198
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral	42.9	1.947.732.548	2.088.344.517
Contratos de derivados financieros para cobertura contable	42.10	47.107.669	73.959.119
Activos financieros a costo amortizado	42.11	41.209.072.875	39.787.215.956
Derechos por pactos de retroventa y préstamos de valores	42.11	99.282.895	87.291.416
Instrumentos financieros de deuda	42.11	929.265.892	944.074.072
Adeudado por bancos	42.11	1.699.865.273	666.814.914
Créditos y cuentas por cobrar a clientes - Comerciales	42.11	19.872.099.721	19.724.932.974
Créditos y cuentas por cobrar a clientes - Vivienda	42.11	13.459.612.179	13.180.185.994
Créditos y cuentas por cobrar a clientes - Consumo	42.11	5.148.946.915	5.183.916.586
Inversiones en sociedades	42.12	78.910.640	76.769.368
Intangibles	42.13	162.411.858	158.555.900
Activo fijo	42.14	186.609.548	189.072.913
Activo por derecho a usar bienes en arrendamiento	42.15	92.361.032	96.878.528
Impuestos corrientes	42.16	148.726.376	159.869.447
Impuestos diferidos	42.16	553.227.236	556.828.876
Otros activos	42.17	1.477.960.555	1.373.539.049
Activos no corrientes y grupos enajenables para la venta	42.18	33.088.631	33.450.115
Total activos servicios bancarios		53.752.560.113	52.095.438.633
Total activos		68.480.546.869	66.625.713.639

Estados de Situación Financiera Consolidados Intermedios
Al 31 de marzo de 2025 (no auditado) y 31 de diciembre de 2024



Pasivos	Nota	31-03-2025	31-12-2024
Negocios no bancarios		M\$	M\$
Pasivos corrientes			
Otros pasivos financieros corrientes	23	187.431.986	179.590.703
Pasivo por arrendamiento corriente	20	41.052.509	41.888.501
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	24	357.272.594	381.251.883
Cuentas por pagar a entidades relacionadas corriente	8	288.534	377.901
Otras provisiones corrientes	25	14.636.778	15.141.932
Pasivos por impuestos corrientes	10	69.140.966	62.010.630
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	26	38.118.232	42.960.635
Otros pasivos no financieros corrientes	27	129.913.320	53.523.659
Total pasivos corrientes distintos de los pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta		837.854.919	776.745.844
Total Pasivos corrientes		837.854.919	776.745.844
Pasivos no corrientes			
Otros pasivos financieros no corrientes	23	2.300.865.857	2.278.869.057
Pasivos por arrendamiento no corriente	20	290.378.508	297.424.377
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	24	51.466	60.784
Otras provisiones no corrientes	25	40.386.226	40.239.688
Pasivo por impuestos diferidos	22	324.070.037	344.702.809
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	26	19.183.393	19.366.200
Otros pasivos no financieros no corrientes	27	848.233	900.799
Total pasivos no corrientes		2.975.783.720	2.981.563.714
Total pasivos de servicios no bancarios		3.813.638.639	3.758.309.558
Pasivos bancarios			
<u>Pasivos Servicios Bancarios</u>			
Operaciones con liquidación en curso	42.5	534.594.170	283.605.159
Pasivos financieros para negociar a valor razonable con cambios en resultados	42.19	2.199.475.837	2.445.796.149
Contratos de derivados financieros	42.19	2.192.951.742	2.444.806.266
Otros instrumentos financieros	42.19	6.524.095	989.883
Contratos de derivados financieros para cobertura contable	42.10	200.843.609	141.039.810
Pasivos financieros a costo amortizado	42.20	41.575.246.213	39.440.229.910
Depósitos y otras obligaciones a la vista	42.20	14.557.379.254	14.259.390.999
Depósitos y otras captaciones a plazo	42.20	15.253.673.926	13.993.028.945
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	42.20	141.790.006	109.793.504
Obligaciones con bancos	42.20	1.312.027.861	1.103.468.276
Instrumentos de deuda emitidos	42.20	9.989.666.393	9.690.069.388
Otras obligaciones financieras	42.20	320.708.773	284.478.798
Obligaciones por contratos de arrendamiento	42.15	87.207.710	91.429.274
Instrumentos financieros de capital regulatorio emitidos	42.21	1.087.573.232	1.068.879.382
Provisiones por contingencias	42.22	149.669.463	194.752.809
Provisiones para dividendos, pago de intereses y reapreciación de instrumentos financieros	42.23	74.834.135	291.090.144
Provisiones especiales por riesgo de crédito	42.24	730.842.531	774.184.248
Impuestos corrientes	42.16	1.400.277	132.347
Impuestos diferidos	42.16	1.759.817	166.499
Otros pasivos	42.25	1.395.626.502	1.254.893.675
Total pasivos Servicios Bancarios		48.039.073.496	45.986.199.406
Total pasivos		51.852.712.135	49.744.508.964
Patrimonio			
Capital emitido	30	1.223.669.810	1.223.669.810
Ganancias acumuladas		6.760.403.723	6.616.342.629
Primas de emisión	30	31.538.354	31.538.354
Otras reservas	30	1.214.460.656	1.507.155.251
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		9.230.072.543	9.378.706.044
Participaciones no controladoras		7.397.762.191	7.502.498.631
Total patrimonio		16.627.834.734	16.881.204.675
Total de pasivos y patrimonio		68.480.546.869	66.625.713.639

Estados Consolidados de Resultados Intermedios
Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2025 y 2024 (no auditados)



		01-01-2025	01-01-2024
	Nota	31-03-2025	31-03-2024
		M\$	M\$
Estado de resultados			
Negocios no bancarios			
Ingresos de actividades ordinarias	31 a)	1.377.030.007	1.329.984.541
Costo de ventas		(1.187.534.566)	(1.158.661.027)
Ganancia bruta		189.495.441	171.323.514
Otros ingresos por función		32.894	69.919
Gasto de administración	31 b)	(149.723.960)	(140.609.216)
Otros gastos por función	31 c)	(435.407)	(544.231)
Otras ganancias (pérdidas)	31 d)	(61.548)	5.711.001
Ganancias (pérdidas) de actividades operacionales		39.307.420	35.950.987
Ingresos financieros	31 e)	26.559.583	30.628.438
Costos financieros	31 f)	(28.766.035)	(31.079.377)
Participación en las ganancias de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	14	151.965.026	106.404.090
Diferencias de cambio		20.646.688	(27.765.012)
Resultado por unidades de reajuste		(19.916.607)	(12.898.438)
Ganancia antes de impuestos		189.796.075	101.240.688
Gasto por impuestos a las ganancias	22	(17.462.221)	(237.228.082)
Ganancia procedente de operaciones continuadas		172.333.854	(135.987.394)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas	11	-	-
Ganancia de negocios no bancarios		172.333.854	(135.987.394)
Servicios Bancarios			
Ingreso neto por intereses	42.27	430.873.804	464.736.901
Ingreso neto por reajustes	42.28	116.109.474	66.892.688
Ingresos netos por comisiones	42.29	156.796.961	137.471.861
Utilidad neta de operaciones financieras	42.30	60.642.560	104.743.485
Resultado por inversiones en sociedades	42.31	1.733.563	217.913
Resultado de activos no corrientes y grupos enajenables para la venta no admisibles como operaciones discontinuadas	42.32	239.560	(1.013.456)
Otros ingresos operacionales	42.33	14.080.612	8.591.642
Remuneraciones y gastos del personal	42.34	(140.915.909)	(141.409.707)
Gastos de Administración	42.35	(106.682.037)	(108.852.702)
Depreciaciones y amortizaciones	42.36	(23.647.390)	(23.401.589)
Deterioro de activos no financieros	42.37	(9.184)	(94.492)
Otros gastos operacionales	42.33	(9.369.940)	(9.713.863)
Resultado operacional antes de pérdidas crediticias		499.852.074	498.168.681
Gasto por pérdidas crediticias	42.38	(90.203.978)	(113.167.811)
Resultado antes de impuesto a la renta		409.648.096	385.000.870
Impuesto a la renta	42.16	(79.029.985)	(85.678.783)
Resultado de operaciones continuas		330.618.111	299.322.087
Ganancia (pérdida) de servicios bancarios		330.618.111	299.322.087
Ganancia (pérdida) Consolidada		502.951.965	163.334.693
Ganancia (pérdida), atribuible a			
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora		205.801.563	(11.915.747)
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras		297.150.402	175.250.440
Ganancia (pérdida)		502.951.965	163.334.693

Estados Consolidados de Resultados Integrales Intermedios
Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2025 y 2024 (no auditados)



	01-01-2025	01-01-2024
	31-03-2025	31-03-2024
	M\$	M\$
Estado de Resultados Integrales		
Ganancia	502.951.965	163.334.693
Componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán al resultado del ejercicio		
Otro resultado integral, ganancias (pérdidas) por nuevas mediciones de planes de beneficios definidos	1.728.385	1.138.209
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	(398.731)	(25.480)
Total otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del ejercicio	1.329.654	1.112.729
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	(292.406.435)	807.370.291
Otro resultado integral, diferencias de cambio por conversión	(292.406.435)	807.370.291
Activos financieros disponibles para la venta		
Ganancias (pérdidas) por nuevas mediciones de activos financieros disponibles para la venta	1.800.201	(6.782.387)
Otro resultado integral, activos financieros disponibles para la venta	1.800.201	(6.782.387)
Coberturas del flujo de efectivo		
Ganancias (pérdidas) por coberturas de flujos de efectivo	(2.700.950)	(268.338)
Otro resultado integral, coberturas del flujo de efectivo	(2.700.950)	(268.338)
Total otro resultado integral que se reclasificará al resultado del ejercicio	(293.307.184)	800.319.566
Otros componentes de otro resultado integral	(291.977.530)	801.432.295
Resultado integral total	210.974.435	964.766.988
Resultado integral atribuible a		
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	(86.175.967)	789.516.548
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras	297.150.402	175.250.440
Resultado integral total	210.974.435	964.766.988

Estados Consolidados de Flujos de Efectivo Intermedios
Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2025 y 2024 (no auditados)



	01-01-2025 31-03-2025	01-01-2024 31-03-2024
Estado de flujos de efectivo		
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación	Nota	M\$
Servicios no bancarios		
Clases de cobros por actividades de operación		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios		1.525.301.578
Cobros procedentes de primas y prestaciones, anualidades y otros beneficios de pólizas suscritas		1.040.225
Otros cobros por actividades de operación		8.189.017
Clases de pagos		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(1.385.396.048)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(79.308.372)
Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas		(1.761.724)
Otros pagos por actividades de operación		(22.799.008)
Flujos de efectivo netos procedentes de la operación		45.265.668
Impuestos a las ganancias (pagados) reembolsados		(4.476.310)
Otras entradas (salidas) de efectivo		(2.480.921)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación servicios no bancarios		38.308.437
Servicios bancarios		
Utilidad consolidada del periodo		330.618.111
Cargos (abonos) a resultados que no significan movimientos de efectivo:		
Depreciaciones y amortizaciones		23.656.574
Provisiones por riesgo de crédito		106.923.732
Ajuste a valor de mercado de instrumentos para negociación		(2.016.462)
Utilidad neta por inversión en sociedades con influencia significativa		(1.733.563)
Utilidad neta en venta de activos recibidos en pago		(303.301)
Utilidad en venta de propiedades, planta y equipo		(2.110.898)
Castigos de activos recibidos en pago		5.459.857
Otros cargos (abonos) que no significan movimiento de efectivo		4.940.681
Variación neta de intereses, reajustes y comisiones devengadas sobre activos y pasivos		53.937.497
Cambios en activos y pasivos que afectan al flujo operacional:		
(Aumento) disminución neta en adeudado por bancos		(1.029.784.232)
(Aumento) disminución en créditos y cuentas por cobrar a clientes		(441.777.109)
(Aumento) disminución neta de instrumentos para negociación		108.393.605
Aumento (disminución) de depósitos y otras obligaciones a la vista		230.385.051
Aumento (disminución) de contratos de retrocompra y préstamos de valores		41.663.367
Aumento (disminución) de depósitos y otras captaciones a plazo		1.332.842.146
Aumento (disminución) de obligaciones con bancos		1.746.161
Aumento (disminución) de otras obligaciones financieras		36.229.975
Préstamos obtenidos del Banco Central de Chile (largo plazo)		-
Pago préstamos obtenidos del Banco Central de Chile (largo plazo)		-
Préstamos obtenidos del exterior a largo plazo		(198.804.357)
Pago préstamos del exterior a largo plazo		399.441.143
Otros		4.861.519
Subtotal flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación servicios bancarios		1.004.569.497
Total flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación		1.042.877.934

Estados Consolidados de Flujos de Efectivo Intermedios
Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2025 y 2024 (no auditados)



		01-01-2025	01-01-2024
		31-03-2025	31-03-2024
	Nota	M\$	M\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión			
Servicios no bancarios			
Flujos de efectivo utilizados para obtener el control de subsidiarias u otros negocios		-	(30.454.898)
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo		100.745	180.327
Compras de propiedades, planta y equipo		(28.883.524)	(37.597.524)
Compras de activos intangibles		(265.777)	(215.633)
Importes procedentes de otros activos a largo plazo		-	8.293.224
Dividendos recibidos		345.135	-
Intereses recibidos		25.612.670	27.042.745
Otras entradas (salidas) de efectivo		(333.444.823)	535.092.683
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión servicios no bancarios		(336.535.574)	502.340.924
Servicios bancarios			
(Aumento) disminución neta de instrumentos de inversión disponibles para la venta		142.190.135	569.761.104
Pagos por contratos de arrendamiento		(7.723.303)	(557.924)
Compras de propiedades, planta y equipo		(4.482.867)	(4.049.743)
Ventas de propiedades, planta y equipo		2.778.939	291.993
Dividendos recibidos de inversiones en sociedades		-	29.150
Venta de bienes recibidos en pago o adjudicados		4.756.325	4.160.904
(Aumento) disminución neto de otros activos y pasivos		83.740.891	(222.838.483)
Otros		4.701.120	(2.622.878.719)
Subtotal flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión servicios bancarios		225.961.240	(2.276.081.718)
Total flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		(110.574.334)	(1.773.740.794)

		01-01-2025	01-01-2024
		31-03-2025	31-03-2024
	Nota	M\$	M\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación servicios no bancarios			
Servicios no bancarios			
Importes procedentes de préstamos de largo plazo		28.500.303	-
Importes procedentes de préstamos de corto plazo		8.017.648	266.794.493
Total importes procedentes de préstamos		36.517.951	266.794.493
Pagos de préstamos		(18.931.687)	(280.356.446)
Pagos de pasivos por arrendamientos		(11.581.597)	(6.934.392)
Dividendos pagados		-	(43.851.243)
Intereses pagados		(10.956.192)	(9.105.294)
Otras entradas (salidas) de efectivo		(1.158.574)	(576.421)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación servicios no bancarios		(6.110.099)	(74.029.303)
Servicios bancarios			
Rescate de letras de crédito		(141.486)	(191.884)
Emisión de bonos		373.284.159	314.872.074
Pago de bonos		(175.746.027)	(267.774.333)
Dividendos pagados		(485.150.243)	(397.686.913)
Otros		-	(7.244.665)
Subtotal flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación servicios bancarios		(287.753.597)	(358.025.721)
Total flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		(293.863.696)	(432.055.024)
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		638.439.904	(190.163.662)
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		(78.004.986)	344.625.324
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo		560.434.918	154.461.662
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período		5.819.131.737	7.203.590.490
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	4 c)	6.379.566.655	7.358.052.152

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto
Por los períodos terminados al 31 de marzo de 2025 y 2024 (no auditados)



Otras reservas													
	Acciones Ordinarias		Superávit de revaluación	Reservas por diferencias de cambio por conversión	Reservas de coberturas de flujo de caja	Reservas de ganancias o pérdidas en la remediación de activos financieros disponibles para la venta		Otras reservas varias	Total Otras Reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio total
	Capital emitido	Primas de emisión				MS	MS						
	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS
Saldo Inicial Período Actual 01-01-25	1.223.669.810	31.538.354	1.031.342	1.632.247.702	(8.663.430)	20.321.739	(137.782.102)	1.507.155.251	6.616.342.629	9.378.706.044	7.502.498.631	16.881.204.675	
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por correcciones ejercicios anteriores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicialre expresado	1.223.669.810	31.538.354	1.031.342	1.632.247.702	(8.663.430)	20.321.739	(137.782.102)	1.507.155.251	6.616.342.629	9.378.706.044	7.502.498.631	16.881.204.675	
Cambios en patrimonio													
Resultado integral													
Ganancia (pérdida)	-	-	-	-	-	-	-	-	205.801.563	205.801.563	297.150.402	502.951.965	
Otro resultado integral	-	-	-	(292.406.435)	(2.700.950)	1.800.201	1.329.654	(291.977.530)	-	(291.977.530)	-	(291.977.530)	
Resultado integral	-	-	-	(292.406.435)	(2.700.950)	1.800.201	1.329.654	(291.977.530)	205.801.563	(86.175.967)	297.150.402	210.974.435	
Emisión de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	(61.740.469)	(61.740.469)	-	(61.740.469)	
Incremento (disminución) por cambios en participación de subsidiarias que no impliquen pérdida de control	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	-	-	-	(717.065)	(717.065)	-	(717.065)	(401.886.842)	(402.603.907)	
Total de cambios en patrimonio	-	-	-	(292.406.435)	(2.700.950)	1.800.201	612.589	(292.694.595)	144.061.094	(148.633.501)	(104.736.440)	(253.369.941)	
Saldo Final Período Actual 31-03-25	1.223.669.810	31.538.354	1.031.342	1.339.841.267	(11.364.380)	22.121.940	(137.169.513)	1.214.460.656	6.760.403.723	9.230.072.543	7.397.762.191	16.627.834.734	
Saldo Inicial Período Anterior 01-01-24	1.223.669.810	31.538.354	1.031.342	769.724.245	128.133	19.923.811	(144.286.499)	646.521.032	6.145.831.191	8.047.560.387	7.136.137.255	15.183.697.642	
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por correcciones ejercicios anteriores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicialre expresado	1.223.669.810	31.538.354	1.031.342	769.724.245	128.133	19.923.811	(144.286.499)	646.521.032	6.145.831.191	8.047.560.387	7.136.137.255	15.183.697.642	
Cambios en patrimonio													
Resultado integral													
Ganancia (pérdida)	-	-	-	-	-	-	-	-	(119.15.747)	(119.15.747)	175.250.440	163.334.693	
Otro resultado integral	-	-	-	807.370.291	(268.338)	(6.782.387)	1.112.729	801.432.295	-	801.432.295	-	801.432.295	
Resultado integral	-	-	-	807.370.291	(268.338)	(6.782.387)	1.112.729	801.432.295	(119.15.747)	789.516.548	175.250.440	964.766.988	
Emisión de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por cambios en participación de subsidiarias que no impliquen pérdida de control	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	-	-	-	16.635.741	16.635.741	-	16.635.741	148.980.027	165.615.768	
Total de cambios en patrimonio	-	-	-	807.370.291	(268.338)	(6.782.387)	17.748.470	818.068.036	(11.915.747)	806.152.289	324.230.467	1.130.382.756	
Saldo Final Período Anterior 31-03-24	1.223.669.810	31.538.354	1.031.342	1.577.094.536	(140.205)	13.141.424	(126.538.029)	1.464.589.068	6.133.915.444	8.853.712.676	7.460.367.722	16.314.080.398	

Las notas adjuntas números 1 a 43 forman parte integral de los presentes estados financieros consolidados intermedios

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

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

Los presentes estados financieros consolidados han sido aprobados por el Directorio de la Sociedad en sesión de fecha 29 de mayo de 2025.

(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 a través de la asociada indirecta Nexans y en la distribución y comercialización de productos y servicios en las áreas de combustibles, lubricantes y tiendas de conveniencia de la subsidiaria indirecta Enx PLC (en adelante Enx); además participa en el negocio de transporte marítimo de carga y de servicios portuarios (remolcadores y logística de carga aérea) a través de las subsidiarias Compañía Sud Americana de Vapores S.A. (en adelante “CSAV”) y Sociedad Matriz SAAM S.A. (en adelante “SM SAAM”) respectivamente.

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

Servicios Financieros: Quiñenco posee una participación directa e indirecta en el Banco de Chile, esta última mediante la propiedad del 50,00% al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024, 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 el Banco de Chile (en adelante el “Banco”) una de las instituciones financieras de mayor envergadura en el país.

Al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre 2024 LQIF es propietaria en forma directa de un 46,34% e indirecta de un 4,81%, a través de su subsidiaria Inversiones LQ-SM Limitada (en adelante “LQ-SM”), de la propiedad de Banco de Chile.

Con todo, al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre 2024, 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 marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024.

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

Manufacturero: Quiñenco posee una participación indirecta de 14,25% al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024 en la sociedad francesa Nexans. 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 41 países y actividades comerciales por todo el mundo. Nexans cotiza en la bolsa Euronext de París.

Energía: Quiñenco posee una participación indirecta del 100% al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024 en la subsidiaria indirecta Enx, 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 en Chile, principalmente a través de la marca Shell, así como en Estados Unidos y Paraguay.

Transportes: Quiñenco posee una participación en la subsidiaria CSAV de 66,45% al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024, sociedad que participa principalmente en el negocio del transporte marítimo de carga, a través de 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 de 62,60% al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024. La subsidiaria SM SAAM desarrolla su negocio prestando servicios de remolcadores, logística de carga aérea y rentas inmobiliarias.

(c) Empleados

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

Número de empleados	31-03-2025	31-12-2024
Quiñenco	65	67
LQIF y subsidiarias	11.256	11.619
SM SAAM	4.562	4.449
CSAV	16	16
Enx y subsidiarias	4.475	4.441
Otras subsidiarias	15	17
Total empleados	20.389	20.609

Nota 2 – Principales Criterios Contables Aplicados**(a) Períodos cubiertos**

Los presentes Estados financieros consolidados intermedios cubren los siguientes períodos:

- Estados de situación financiera consolidada: al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024.
- Estados consolidados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y estados consolidados de flujos de efectivo: por los períodos terminados el 31 de marzo de 2025 y 2024.

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

La información contenida en estos Estados financieros consolidados intermedios es responsabilidad del Directorio de la Sociedad, que manifiesta expresamente que se han aplicado en su totalidad para los períodos 2025 y 2024 las instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera emitidas por la Comisión para el Mercado Financiero que consideran la aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera 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 contraponen con sus instrucciones, deben ceñirse a los criterios contables de general aceptación, que corresponden a las normas técnicas emitidas por el Colegio de Contadores de Chile A.G., coincidentes con las Normas Internacionales de Información Financiera 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 NIIF 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 NIIF, 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 NIIF, 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 NIIF, 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 hubiere, 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 NIIF no se considera el castigo de los bienes, mientras tengan un valor económico.
- **Combinaciones de negocios - Goodwill:** De acuerdo con 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 (NIIF 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, con respecto a las pérdidas crediticias esperadas 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 NIIF, 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 con normas establecidas por la Comisión para el Mercado Financiero, sin ser objetos de ajustes de conversión a NIIF. 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.

Reclasificaciones

Para efectos comparativos, la Sociedad y sus subsidiarias han efectuado reclasificaciones menores a los estados financieros consolidados de los servicios no bancarios al 31 de marzo y 31 de diciembre de 2024, que no afectan de forma significativa la interpretación de los mismos.

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

Las normas, interpretaciones, modificaciones y enmiendas a NIIF, 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.

Las normas, interpretaciones, modificaciones y enmiendas a las NIIF, así como las interpretaciones que han sido publicadas en el ejercicio 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:

Modificaciones y Enmiendas		Fecha aplicación obligatoria
NIC 21	Falta de intercambiabilidad	1 de enero de 2025
NIIF 9 y NIIF 7	Clasificación y medición de los instrumentos financieros	1 de enero de 2026
NIIF 1, NIIF 7, NIIF 9, NIIF 10 y NIC 7	Mejoras anuales a las NIIF	1 de enero de 2026
NIIF 9 y NIIF 7	Contratos de electricidad dependientes de la naturaleza	1 de enero de 2026
NIIF 18	Presentación e Información a Revelar en los Estados Financieros	1 de enero de 2027
NIIF 19	Subsidiarias sin Obligación Pública de Rendir Cuentas: Información a Revelar	1 de enero de 2027
NIIF 10 y NIC 28	Estados financieros consolidados – venta o aportación de activos entre su inversor y su asociada o negocio conjunto	Por determinar

La Sociedad realizará la evaluación del impacto de las normas una vez que éstas entren en vigencia.

En 2020 y 2022, el IASB emitió enmiendas a la IAS 1 para especificar los requerimientos para la clasificación de los pasivos como corrientes o no corrientes. Las enmiendas clarifican acerca de:

1. Qué se entiende por derecho a aplazar la liquidación.
2. Que debe existir un derecho a aplazar al final del período sobre el que se informa.
3. Esa clasificación no se ve afectada por la probabilidad de que una entidad ejerza su derecho de aplazamiento.
4. Que sólo si un derivado implícito en un pasivo convertible es en sí mismo un instrumento de patrimonio, los términos de un pasivo no afectarían su clasificación.

Las enmiendas son efectivas para períodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2024. Las enmiendas deben aplicarse de forma prospectiva. La aplicación anticipada está permitida, la cual debe revelarse. Sin embargo, una entidad que aplique las enmiendas de 2020 anticipadamente también está obligada a aplicar las enmiendas de 2022, y viceversa.

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 (*)			31-12-2024
				31-03-2025			
				Directo	Indirecto	Total	Total
76.077.048-5	Inversiones Caboto S.A.	Chile	CLP	99,9999	0,0001	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.	Chile	CLP	98,1417	0,0000	98,1417	98,1417
95.987.000-4	Inversiones Río Grande S.p.A. y Subsidiarias	Chile	CLP	99,9897	0,0103	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
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	100,0000	100,0000	100,0000
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
96.645.790-2	Socofin S.A.	Chile	CLP	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
77.955.969-6	Operadora de Tarjeta B-Pago S.A.	Chile	CLP	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
91.021.000-9	Invexans S.A. y Subsidiarias	Chile	USD	89,5754	10,3001	99,8755	99,8705
0-E	Invexans Limited	Reino Unido	USD	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
0-E	Invexans LLC	EE.UU.	USD	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
0-E	Enex PLC	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	100,0000	100,0000	100,0000
0-E	Enex CL Ltd.	Reino Unido	CLP	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
0-E	Enex Investments US, Inc.	EE.UU.	USD	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
0-E	Road Ranger, LLC	EE.UU.	USD	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
0-E	Enex Investment Paraguay S.A.	Paraguay	PYG	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
0-E	Enex Paraguay S.A.E.	Paraguay	PYG	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
0-E	Tulsa S.A.	Paraguay	PYG	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
0-E	Gabana S.A.	Paraguay	PYG	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
0-E	Grupo Avanti S.A.	Paraguay	PYG	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
0-E	Reopco INC.	EE.UU.	USD	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
0-E	Ranger Holdings 139 LLC	EE.UU.	USD	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
0-E	Ranger Holdings 141 LLC	EE.UU.	USD	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
0-E	First Ranger 225 LLC	EE.UU.	USD	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
0-E	First Ranger 226 LLC	EE.UU.	USD	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
0-E	First Ranger 242 LLC	EE.UU.	USD	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
0-E	First Ranger 244 LLC	EE.UU.	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 (*)			31-12-2024
				31-03-2025			
				Directo	Indirecto	Total	
0-E	First Ranger 291 LLC	EE.UU.	USD	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
0-E	RR Aviation LLC	EE.UU.	USD	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
76.275.453-3	Tech Pack S.A. y Subsidiarias	Chile	USD	80,7636	19,2077	99,9713	99,9713
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.	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
90.160.000-7	Compañía Sud Americana de Vapores S.A. y Subsidiarias	Chile	USD	25,2126	41,2419	66,4545	66,4545
0-E	CSAV Germany Container Holding GmbH	Alemania	USD	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
76.196.718-5	Sociedad Matriz SAAM S.A. y Subsidiarias	Chile	USD	26,0428	36,5592	62,6020	62,6020
92.048.000-4	SAAM S.A. y Subsidiarias	Chile	USD	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
77.777.134-5	SAAM Towage Chile SpA	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
77.587.667-0	SAAM Inmobiliaria S.A.	Chile	USD	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
77.587.244-1	SAAM Aéreo S.A.	Chile	USD	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
96.696.270-4	Inmobiliaria Marítima Portuaria SpA	Chile	USD	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
76.457.830-9	Servicios Logísticos Ltda.	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
96.885.450-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 México S.A. de C.V.	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 Brasil Logística Multimodal Ltda.	Brasil	USD	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
0-E	SAAM Towage El Salvador S.A. de C.V.	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	Ecuastibas S.A.	Ecuador	USD	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
0-E	SAAM Towage Panamá Inc.	Panamá	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 II S.A.	Panamá	USD	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
0-E	SAAM Remolcadores S.A.	Panamá	USD	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
0-E	Airport Investment SRL	Panamá	USD	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
0-E	EOP Crew Management de México S.A. de C.V.	México	MXN	0,0000	70,0000	70,0000	70,0000
0-E	Intertug México S.A. de C.V.	México	MXN	0,0000	70,0000	70,0000	70,0000
0-E	Barú Offshore de México S.A.P.I. de C.V.	México	USD	0,0000	70,0000	70,0000	70,0000
0-E	SAAM Remolcadores S.A. de C.V.	México	USD	0,0000	94,9000	94,9000	94,9000
0-E	Recursos Portuarios S.A. de C.V.	México	MXN	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
0-E	SAAM Towage Colombia S.A.S.	Colombia	USD	0,0000	70,0000	70,0000	70,0000
0-E	Aerosan SAS	Colombia	Peso Colombiano	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
0-E	SAAM Towage Canadá Inc. y Subsidiarias	Canadá	CAD	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
0-E	SAAM Towage Inc.	Canadá	CAD	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
0-E	SAAM Towage Vancouver Inc.	Canadá	CAD	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
0-E	Rivtow Marine Inc.	Canadá	CAD	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 (*)			31-12-2024
				31-03-2025		Total	
				Directo	Indirecto		
0-E	Standard Towing Ltd.	Canadá	CAD	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
0-E	SAAM Guatemala S.A.	Guatemala	USD	0,0000	70,0000	70,0000	70,0000
0-E	Expertajes Marítimos S.A.	Guatemala	Quetzal	0,0000	70,0000	70,0000	70,0000
0-E	Paraná Towage S.A.	Uruguay	USD	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
0-E	SAAM Towage Uruguay S.A.	Uruguay	USD	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
0-E	SAAM Towage Perú S.A.C.	Perú	USD	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
0-E	Inversiones Alaria S.A.	Perú	USD	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
0-E	Inversiones Misti S.A.	Perú	USD	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
0-E	ST Remolcadores Perú S.A.C.	Perú	USD	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
0-E	SAAM Air Service Inc.	EE.UU.	USD	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
0-E	Pertraly S.A.	Ecuador	USD	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
0-E	Aronem Air Cargo S.A.	Ecuador	USD	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
0-E	Crewing Service Inc.	Panamá	USD	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000

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

Al 31 de marzo de 2025, las subsidiarias LQIF, CSAV y SM SAAM, se encuentran inscritas en el registro de valores bajo los números 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.

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)**(e) Uso de estimaciones**

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

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

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

(f) Presentación de estados financieros consolidados**Estado de Situación Financiera**

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

- (f1)** Quiñenco, sus subsidiarias no bancarias y principales asociadas, operan en los negocios de bebidas, 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 con 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 no bancario y en forma separada el sector bancario.

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 no bancario y método indirecto para el sector bancario.

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

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

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

La moneda funcional de Inversiones y Rentas S.A. (matriz de CCU) y LQ Inversiones Financieras S.A. (matriz de Banco de Chile) es el peso chileno.

La moneda funcional de las operaciones de las subsidiarias Invexans (matriz de Enex), 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.

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).

Los tipos de cambio de las principales monedas extranjeras y unidades de reajuste utilizadas en la preparación de los Estados Financieros Consolidados intermedios son los siguientes:

	31-03-2025 \$	31-12-2024 \$	31-03-2024 \$
Dólar Estadounidense (USD)	953,07	996,46	981,71
Euro	1.030,68	1.035,28	1.060,05
Real brasileño	166,56	161,32	196,21
Unidad de Fomento (UF)	38.894,11	38.416,69	37.093,52
Guaraní paraguayo	0,12	0,13	0,13
Libra Esterlina	1.230,40	1.249,01	1.239,69

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

(h) Inventarios

Las sociedades subsidiarias valorizan los inventarios al menor valor entre el costo y el valor neto de realización. Los costos incurridos para llevar cada producto a una planta de almacenamiento y condición actual incluyen los costos directos (básicamente sobre la base del costo promedio ponderado), los costos de mano de obra, los costos indirectos necesarios para transformar las materias primas en productos terminados y los costos generales incurridos en la transferencia del inventario a una planta de almacenamiento y condiciones actuales (gastos de transportes).

El valor neto de realización representa la estimación del precio de venta, en el curso normal del negocio, 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.

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 afectando los resultados del ejercicio.

(i) Propiedad, 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.

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

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

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

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

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

Los elementos de Propiedad, Planta y Equipo incluyen también la capitalización de los costos de desmantelamiento y restauración asociados con las provisiones de desmantelamiento.

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 resultado neto en la cuenta "otras ganancias (pérdidas)".

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)**(i) Propiedades, planta y equipo (continuación)****(i2) Depreciación**

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

Grupo de activos	Años de Vida Útil Estimada
Construcciones e infraestructura	20 a 100
Instalaciones	5 a 33
Maquinarias y equipos	5 a 40
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
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 estimación de vidas útiles es revisada anualmente y cualquier cambio en la estimación es reconocida en forma prospectiva.

(i3) 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.

(i4) Arrendamientos

La Sociedad reconoce los contratos que cumplen con la definición de arrendamiento, como un activo de derecho de uso y un pasivo por arrendamiento en la fecha en que el activo subyacente se encuentre disponible para su uso. Los activos por derecho de uso se miden a su costo incluyendo lo siguiente:

- El importe de la medición inicial del pasivo por arrendamiento;
- Costos directos iniciales

Los pasivos por arrendamiento incluyen el valor presente neto de los siguientes pagos:

- Pagos fijos en esencia;
- Pagos de arrendamiento variable basados en un índice o una tasa;
- Precio de ejercicio de las opciones de compra, cuyo ejercicio sea razonablemente seguro.

La Sociedad y sus subsidiarias determinan el valor presente de los pagos de arrendamiento utilizando las tasas implícitas en los contratos de arrendamiento de los activos subyacentes.

Los pasivos por arrendamientos financieros son reconocidos en el estado de situación financiera en Otros pasivos financieros, corriente y no corriente. Los intereses devengados por los pasivos por arrendamientos financieros son reconocidos en el resultado consolidado intermedio en "Costos financieros".

Para los pasivos por arriendos operativos, la cuota de capital y los intereses pagados son reconocidos en el flujo de efectivo consolidado intermedio como "Pagos de pasivos por arrendamientos operativos" en el Flujo de actividades de operación. En el caso de los pasivos por arriendos financieros (leasing), la cuota de capital y los intereses pagados son reconocidos en el flujo de efectivo consolidado intermedio como "Pagos de pasivos por arrendamientos financieros" e "Intereses pagados" en el Flujo de actividades de financiación.

La Compañía no mantiene arrendamientos implícitos en contratos que requieran ser separados.

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)**(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 y operaciones discontinuadas

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 NIIF 15, que considera los siguientes pasos:

Etapas 1: identificar el contrato con el cliente

Etapas 2: identificar las obligaciones de desempeño en el contrato

Etapas 3: determinar el precio de la transacción

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

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

La Subsidiaria Indirecta Enx PLC se dedica al negocio de distribución de combustibles y sus principales fuentes de ingresos provienen de las siguientes actividades:

- (a) Venta Retail: incluye la venta de combustibles a través de estaciones de servicio, ventas a través de tiendas de conveniencia y las actividades de mercadeo.
- (b) Ventas industriales: Incluye la distribución de combustibles, lubricantes y otras soluciones comerciales a clientes que operan en las industrias de minería, transporte, generación de energía y construcción.

El segmento industrial, actualmente, opera sólo en Chile.

Los ingresos por la venta se reconocen cuando se ha transferido el control de los productos al cliente y se conoce el importe que refleja la contraprestación a la que la Compañía espera tener derecho. La Compañía ha concluido que actúa como principal en sus contratos de ingresos y tiene control sobre los bienes hasta que son transferidos al cliente.

Al determinar el precio de venta de los productos, el Grupo considera los efectos de la contraprestación variable, la existencia de un componente de financiamiento significativo, la contraprestación que no es en efectivo y la contraprestación por pagar al cliente (si la hubiere). Si la contraprestación en un contrato incluye un importe variable, el Grupo estima el importe de la contraprestación a la que tendrá derecho a cambio de transferir los bienes al cliente. La contraprestación variable se estima al inicio del contrato y está restringida hasta que sea altamente probable que no ocurra una reversión significativa de ingresos en el monto de los ingresos acumulados reconocidos cuando la incertidumbre asociada con la contraprestación variable se resuelva. Volumen u otros descuentos, si los hubiere, reducen la contraprestación.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

² Para efectos de las NIIF, 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) Activos Financieros a 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 Solo 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 (correspondientes a la prueba realizada para determinar que los flujos de efectivo contractuales son únicamente pagos de principal e intereses).

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 por 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.

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 (continuación)

(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 marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024, 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.

(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.

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

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

(p.7) Medición del valor razonable (continuación)

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 29 - 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 período actual y anterior han sido determinados considerando el monto que se espera recuperar o pagar de acuerdo con las disposiciones legales vigentes 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.
- 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 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.

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)**(q) Impuestos a la renta e impuestos diferidos (continuación)****(q.2) Impuestos diferidos (continuación)**

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 revertidas en el futuro cercano y que haya 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.

A la fecha del estado de situación financiera los activos por impuesto diferido no reconocidos son revaluados y son reconocidos en la medida que se ha vuelto probable que las utilidades imponibles futuras permitirán que el activo por impuesto diferido sea recuperado.

Los activos y pasivos por impuesto diferido 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 a la fecha del estado de situación financiera.

El impuesto diferido relacionado con partidas reconocidas directamente en patrimonio es registrado con efecto en patrimonio y no con efecto en resultados.

Los activos por impuesto diferido y los pasivos por impuesto diferido se presentan en forma neta en el estado de situación financiera si existe un derecho legalmente exigible de compensar activos tributarios contra pasivos tributarios y el impuesto diferido está relacionado con la misma entidad tributaria y autoridad tributaria.

Reforma Fiscal Internacional – Reglas del Modelo del Segundo Pilar en la NIC 12 Impuestos a las Ganancias

El 23 de mayo de 2023, el IASB emitió las siguientes enmiendas a la NIC 12, Impuestos a las Ganancias, derivadas del Pilar II, las que se detallan a continuación:

1. Introduce una excepción temporal obligatoria de la contabilización de los impuestos diferidos que surgen de los impuestos sobre la renta del Pilar II.;
2. Requieren que una entidad revele que ha aplicado la excepción temporal y
3. Requerimientos de información a revelar para las entidades afectadas

La Compañía y sus subsidiarias han adoptado la excepción del párrafo 4 de la NIC 12.

(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 con lo permitido por NIIF 1, la subsidiaria LQIF al momento de la primera aplicación de NIIF 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 justo de los activos y pasivos identificables incluyendo los pasivos contingentes identificables a esas fechas.

Con excepción a lo anterior, la plusvalía generada con anterioridad a la fecha de transición a NIIF 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 NIIF.

La plusvalía no es amortizada y al cierre de cada período 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 revertidas en ejercicios futuros.

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

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)**(r) Activos Intangibles (continuación)****(r.1) Plusvalía (Menor Valor de Inversiones) (continuación)****(r.2) Relación con clientes, contratos y otros**

En la subsidiaria SM SAAM, los activos intangibles denominados “Relación con Clientes, contratos y otros” 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 comenzaron a ser amortizados 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), 29 de enero de 2021 (Intertug), 04 de abril de 2022 (Standard Towing Ltd. y Davies Tugboat Ltd.), 03 de octubre de 2022 (Ian Taylor Perú S.A.C.) y 17 de octubre 2023 (Pertraly S.A.) fechas en las cuales se realizaron estas operaciones.

(r.3) 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 amortizándose linealmente en función del período determinado. 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 intermedio, la Sociedad y sus subsidiarias evalúan si hay evidencia objetiva que una inversión mantenida para la venta se ha deteriorado.

En el caso de inversiones de patrimonio clasificadas como mantenidas para la venta, si hay una significativa y prolongada disminución en el valor razonable de la inversión por debajo de sus costos de adquisición, es evidencia de deterioro. En caso de 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 período. 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) Deterioro de activos (continuación)****(s.2) Activos no financieros (continuación)**

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

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

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

(s.3) Plusvalía

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

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

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

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

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

El importe recuperable del goodwill se basa en el valor razonable menos los costes de disposición estimados, utilizando flujos de efectivo descontados. La medición del valor razonable se clasifica como un valor razonable de Nivel 3 en función de los datos de entrada en la técnica de valoración utilizada. Para esta evaluación, el Grupo utiliza las siguientes variables:

- Valoración de activos mediante el método de descuento de flujos de caja.
- La tasa de descuento es el promedio ponderado del costo de capital (WACC), expresado en términos nominales y después de impuestos.
- Se realizaron proyecciones financieras detalladas a 5 años, más una estimación de valor terminal a perpetuidad.
- El modelo se genera en moneda nominal.
- Se estima el crecimiento del mercado de combustibles a partir de variables macroeconómicas y un análisis tanto para Chile, Estados Unidos y Paraguay.
- Se proyectan por negocios (Estaciones de Servicio, Tiendas de conveniencia, Industria de Combustibles, Industria de Otros Negocios, Lubricantes, Operaciones y Corporativo), considerando las variables más relevantes para la gestión de cada uno.

(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.

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)**(s) Deterioro de activos (continuación)****(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 de que el valor de adquisición sea mayor, la diferencia se reconoce con cargo a resultados integrales.

(t) Provisiones**(t.1) General**

Las provisiones son reconocidas cuando:

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

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

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

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

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

La subsidiaria indirecta Enex tiene convenido para un grupo de trabajadores, el pago de una indemnización por el cese en el trabajo de los empleados que abandonan sus puestos de trabajo por cualquier motivo, por el importe de un mes de salario por cada año de servicio, a partir del tercer año de servicio. 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.

Algunas sociedades de la subsidiaria SM SAAM están obligadas a pagar la indemnización por años de servicio en virtud con los acuerdos de negociación colectiva y han calculado esta obligación sobre la base del método del valor actuarial.

(t.3) Provisión de fondo post jubilación

La subsidiaria indirecta Enex con ciertos ex empleados del Grupo tienen derecho a beneficios post-empleo. El costo de este plan ha sido determinado con base en los cálculos actuariales realizados por un tercero.

(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 de desmantelamiento por retiro de tanques

La subsidiaria indirecta Enex reconoce una provisión por el costo de retiro de tanques, según obligaciones legales de la Superintendencia de Electricidad y Combustibles de Chile y otras normas y reglamentos locales, lo cual se mide con base en el valor presente del costo de retiro de tanques, según su capacidad, descontados a una tasa vigente antes de impuestos que refleje los riesgos específicos de la responsabilidad por desmantelamiento. La provisión se registra cuando surge la obligación de retiro y el importe correspondiente se capitaliza en el elemento correspondiente de propiedad, planta y equipo.

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)**(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 con dicho tipo de interés efectivo se incluyen en el rubro “Costos financieros” del estado de resultados consolidado.

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

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

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

Al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024, la Sociedad tiene instrumentos derivados y actividades de cobertura de acuerdo con lo informado en Nota 23 e).

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

(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 en disponible y equivalente al efectivo de acuerdo con 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 período, 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 período atribuible a la Sociedad y el número medio ponderado de acciones ordinarias de la misma en circulación durante dicho período, 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 no corrientes.

(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 período 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.

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)**(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 cinco segmentos de negocios: Financiero, Energía, Transportes, Servicios portuarios, y Otros (Quiñenco y otros). La asociada Inversiones y Rentas S.A. (matriz de CCU) y la asociada indirecta Nexans se presentan dentro del segmento Otros, registradas bajo el método del Valor Patrimonial.

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.

Las notas a los Estados Financieros Consolidados contienen información adicional a la presentada en los Estados de Situación Financiera Consolidados, Estados del Resultado Consolidados, Estados de Otros Resultados Integrales Consolidados, Estados de Cambios en el Patrimonio Consolidados y en los Estados de Flujos de Efectivo Consolidados. En ellas se suministra descripciones narrativas o desagregación de tales estados en forma clara, relevante, fiable y comparable.

(cc) Bases de Consolidación

Los Estados Financieros Intermedios Consolidados del Banco de Chile al 31 de marzo de 2025 y 2024, han sido consolidados con los de sus filiales 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 Intermedios Consolidados han sido preparados utilizando políticas contables uniformes para transacciones similares y otros eventos en circunstancias equivalentes.

Las transacciones y saldos significativos (activos y pasivos, patrimonio, ingresos, gastos y flujos de efectivo) originados por operaciones efectuadas entre 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.

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

Los Estados Financieros Intermedios Consolidados al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024 incorporan los Estados Financieros del Banco y las sociedades controladas (filiales) de acuerdo con la NIIF 10 “Estados Financieros Consolidados”. A continuación, se detallan las entidades en las cuales el Banco posee control, y forman parte de la consolidación:

Participación de la subsidiaria Banco de Chile en sus subsidiarias

Rut	Entidad	País	Moneda Funcional	Participación					
				Directa		Indirecta		Total	
				Marzo 2025 %	Diciembre 2024 %	Marzo 2025 %	Diciembre 2024 %	Marzo 2025 %	Diciembre 2024 %
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
96.645.790-2	Socofin S.A. (**)	Chile	\$	99,00	99,00	1,00	1,00	100,00	100,00
77.955.969-6	Operadora de Tarjetas B-Pago S.A. (*)	Chile	\$	99,90	99,90	0,10	0,10	100,00	100,00

(*) Con fecha 29 de julio de 2024, se suscribió la escritura pública de constitución de la sociedad subsidiaria de Banco de Chile, Operadora de Tarjetas B-Pago S.A.

(**) Ver Nota N° 42.46 letra (b) sobre Hechos Posteriores.

(cc2) Inversiones en asociadas y acuerdos conjuntos

Las entidades asociadas, son aquellas sobre las que el Banco tiene capacidad para ejercer una influencia significativa, sin llegar a tener el control de ésta.

Las inversiones en entidades asociadas en donde se posee influencia significativa son contabilizadas utilizando el método de la participación (Nota N°42.12).

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.

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

La inversión en sociedades que por sus características ha sido definida como negocio conjunto es Servipag Ltda.

(cc3) Inversiones minoritarias en otras sociedades

En su reconocimiento inicial, el Banco y sus subsidiarias pueden realizar una elección irrevocable para presentar en otro resultado integral los cambios posteriores en el valor razonable de una inversión en un instrumento de patrimonio que, no sea mantenida para negociar y tampoco sea una contraprestación contingente reconocida por una adquirente en una combinación de negocios a la que se aplica la NIIF 3.

(cc4) 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 con las condiciones de mercado. Los recursos administrados son de propiedad de terceros, y, por lo tanto, no se incluyen en los Estados de Situación Financiera Consolidados.

De acuerdo con 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.

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 marzo de 2025 y 2024 en su rol de agente, no forman parte de la consolidación de ningún fondo.

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

(dd) Interés no controlador

El interés no controlador representa la porción de las pérdidas y ganancias, y de los activos netos de los cuales, directa o indirectamente, el Banco no es propietario. Es presentado dentro de los Estados del Resultado Consolidados y en los Estados de Situación Financiera Consolidados, 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 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. Las estimaciones realizadas se refieren a:

1. Pérdidas por deterioro de activos y pasivos (Notas N°42.9, N°42.11, N°42.13, N°42.14, N°42.15, y N°42.37);
2. Provisión por riesgo de créditos (Nota N°42.11, Nota N°42.24 y Nota N°42.38);
3. Gastos por amortización de activos intangibles y depreciación del activo fijo y activo por derecho a usar bienes en arrendamiento (Notas N°42.13, Nota N°42.14 y N°42.15);
4. Impuestos corrientes e impuestos diferidos (Nota N°42.16);
5. Provisiones (Nota N°42.22);
6. Contingencias y compromisos (Nota N°42.26);
7. Valor razonable de activos y pasivos financieros (Nota N°42.6, N°42.9, N°42.10, N°42.19 y N°42.41).

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente por la Administración a fin de cuantificar ciertos activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos.

Durante el ejercicio terminado el 31 de marzo de 2025 no se han producido cambios significativos en las estimaciones realizadas con excepción a lo señalado en Nota N°42.2 Cambios Contables.

(ff) Activos Financieros

La clasificación, medición y presentación de activos financieros se ha efectuado en base a las normas impartidas por la CMF en el Compendio de Normas Contables para Bancos (CNCB), considerando los criterios descritos a continuación:

(ff1) Clasificación de activos financieros

En el reconocimiento inicial, un activo financiero se clasifica dentro de las siguientes categorías: Activos financieros para negociar a valor razonable con cambios en resultados, Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados, Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral y Activos financieros a costo amortizado.

El criterio de clasificación de los activos financieros, el cual incorpora los estándares definidos en la NIIF 9, depende del modelo de negocio con el que la entidad gestiona los activos y de las características contractuales de los flujos de efectivo, comúnmente conocido como el criterio de "Sólo Pago de Principal e Intereses" (SPPI).

La valoración de estos activos debe reflejar la forma en que el Banco gestiona los grupos de activos financieros y no depende de la intención para un instrumento individual.

Un activo financiero de deuda deberá valorarse al costo amortizado si se cumplen las dos condiciones siguientes:

- Se mantiene en el marco de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener activos financieros para obtener flujos de efectivo contractuales; y
- Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar a flujos de efectivo que son únicamente pagos de principal e intereses.

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)**(ff) Activos financieros (continuación)****(ff1) Clasificación de activos financieros (continuación)**

Un instrumento financiero de deuda deberá valorarse al valor razonable con cambios en “Otro resultado integral” si se cumplen las dos condiciones siguientes:

- Se mantiene en el marco de un modelo de negocio cuyo objetivo se alcanza obteniendo flujos de efectivo contractuales y vendiendo activos financieros; y
- Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar a flujos de efectivo que son únicamente pagos de principal e intereses sobre el importe de principal pendiente.

Un instrumento financiero de deuda se clasificará a valor razonable con cambios en resultados siempre que por el modelo de negocio o por las características de sus flujos de efectivo contractuales no sea procedente clasificarlo en alguna de las otras categorías descritas.

(ff2) Valoración de activos financieros**Medición inicial**

Los activos financieros son inicialmente reconocidos a su valor razonable más, en el caso de un activo financiero que no se contabilice al valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la compra o emisión del mismo, utilizando el método de la Tasa de Interés Efectiva (TIE). El cálculo de la TIE incluye todas las comisiones y otros conceptos pagados o recibidos que formen parte de la TIE. Los costos de transacción incluyen costos incrementales que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de un activo financiero.

Medición posterior

Todas las variaciones en el valor de los activos financieros por el devengo de intereses y conceptos asimilados a interés se registran en “Ingresos por intereses” o “Gastos por intereses”, del Estado del Resultado Consolidado del ejercicio en el que se produjo el devengo, excepto en los derivados de negociación que no forman parte de las coberturas contables.

Los cambios en las valoraciones que se produzcan con posterioridad al registro inicial por causas distintas de las mencionadas en el párrafo anterior se tratan como se describe a continuación, en función de las categorías en las que se encuentran clasificados los activos financieros.

(ff3) Activos financieros para negociar a valor razonable con cambios en resultados, Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados y Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados

En el rubro “Activos financieros mantenidos para negociar a valor razonable con cambios en resultados” se registrarán activos financieros cuyo modelo de negocio tiene como objetivo generar beneficios a través de la realización de compras y ventas o generar resultados en el corto plazo.

Los activos financieros registrados en el rubro “Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambio en resultados” están asignados a un modelo de negocio cuyo objetivo se alcanza obteniendo flujos de efectivo contractuales y/o vendiendo activos financieros pero que los flujos de efectivo contractuales no han cumplido con las condiciones de la prueba del SPPI.

En el rubro “Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados” se clasificarán activos financieros sólo cuando tal designación elimine o reduzca de forma significativa la inconsistencia en la valoración o en el reconocimiento que surgiría de valorar o reconocer los activos en una base diferente.

Los activos registrados en estos rubros se valoran con posterioridad a su adquisición a su valor razonable y las variaciones en su valor se registran, por su importe neto, en los rubros “Activos y pasivos financieros para negociar”, “Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados” y “Activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados” del Estado del Resultado Consolidado. Las variaciones con origen en diferencias de cambio se registran en el rubro “Cambios, reajustes y cobertura contables de moneda extranjera” del Estado del Resultado Consolidado.

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)**(ff) Activos financieros (continuación)****(ff4) Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral****Instrumentos financieros de deuda**

Los activos registrados en este rubro se valorizan a su valor razonable, los ingresos por intereses y reajustes de estos instrumentos como las diferencias de cambio y el deterioro que surjan, se registran en el Estado del Resultado Consolidados, mientras que las variaciones posteriores de su valoración se registran transitoriamente (por su importe neto de impuestos) en el rubro “Cambios del valor razonable de activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral” del Estado de Otros Resultados Integrales Consolidados.

Los importes registrados en el rubro “Cambios del valor razonable de activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral” continúan formando parte del patrimonio neto consolidado del Banco hasta que no se produzca la baja en el balance consolidado del activo. En el caso de venderse estos activos, el resultado se reconoce en “Resultado financiero por dar de baja activos y pasivos financieros a costo amortizado y activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales” del Estado del Resultado Consolidado.

Las pérdidas netas por deterioro de los activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral producidas en el ejercicio se registran en el rubro “Deterioro por riesgo de crédito de otros activos financieros a costo amortizado y activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral” del Estado del Resultado Consolidado.

Instrumentos financieros de patrimonio

En el momento del reconocimiento inicial de estos instrumentos, el Banco puede tomar la decisión irrevocable de presentar los cambios posteriores del valor razonable en otro resultado integral. Las variaciones posteriores de esta valoración se reconocerán en “Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio designados a valor razonable con cambios en otro resultado integral”. Los dividendos recibidos de estas inversiones se registran en el rubro “Resultado por inversiones en sociedades” del Estado del Resultado Consolidado. Estos instrumentos no están sujetos al modelo de deterioro de la NIIF 9.

Activos financieros a costo amortizado

Los activos registrados en este rubro del Estado de Situación Financiera Consolidado se valorizan con posterioridad a su adquisición a su “costo amortizado”, de acuerdo con el método del “tipo de interés efectivo”. Se subdividen de acuerdo con lo siguiente:

- Derechos por pactos de retroventa y préstamos de valores (Nota°42.11 (a))
- Instrumentos financieros de deuda (Nota°42.11 (b))
- Adeudados por bancos (Nota°42.11 (c))
- Créditos y cuentas por cobrar a clientes (Nota°42.11 (d))

Las pérdidas por deterioro de estos activos producidas en cada ejercicio son registradas en el rubro “Provisiones por riesgo de crédito adeudado por bancos y créditos y cuentas por cobrar a clientes” y “Deterioro por riesgo de crédito de otros activos financieros a costo amortizado y activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral” del Estado del Resultado Consolidado.

Derechos y Obligaciones por pactos de retroventa 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 “Derechos por pactos de retroventa y préstamos de valores”, los cuales son valorizados de acuerdo con 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, los que son incluidos como pasivos en el rubro “Obligaciones por pactos de retrocompra y préstamos de valores”. Al respecto, las inversiones que son vendidas sujetas a una obligación de retrocompra y que sirven como garantía para el préstamo, corresponden a instrumentos financieros de deuda. La obligación de recompra de la inversión es clasificada en el pasivo como “Contratos de retrocompra y préstamos de valores” y es valorizada de acuerdo con la tasa de interés del pacto.

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

(ff) Activos Financieros (continuación)

(ff4) Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral (continuación)

Instrumentos financieros de deuda a costo amortizado

Estos instrumentos 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 y sus intereses y reajustes se incluyen en los rubros “Ingresos por intereses” e “Ingresos por reajustes”.

Adeudado por bancos

En este rubro se presentan los saldos de operaciones con bancos del país y del exterior, incluido el Banco Central de Chile y Bancos Centrales del exterior.

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 determinables que no se encuentran cotizados en un mercado activo y que el Banco no tiene intención de vender inmediatamente o en el corto plazo.

(i) Método de valorización

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 pérdida por 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 (ag) de esta nota.

(ii) Contratos de leasing

Estas son 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.

(iii) 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.

(gg) 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, con base 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 provisiones y, en el caso de los créditos contingentes se muestran en el pasivo bajo el rubro “Provisiones especiales por riesgo de crédito”.

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)**(gg) Provisiones por riesgo de crédito (continuación)****(gg1) Provisiones por Evaluación Individual**

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

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

Para efectos de constituir las provisiones, los bancos deben 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.

(gg1.1) 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 con 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.

Forman 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 (%) (PI)	Pérdida dado el Incumplimiento (%) (PDI)	Pérdida Esperada (%) (PE)
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)**(gg) Provisiones por riesgo de Crédito (continuación)****(gg1) Provisiones por Evaluación Individual (continuación)****(gg1.1) 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, 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. 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 CNCB.

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.

(gg1.2) 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.

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)**(gg) Provisiones por riesgo de Crédito (continuación)****(gg1) Provisiones por Evaluación Individual (continuación)****(gg1.2) Cartera en Incumplimiento**

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).

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 título II del Capítulo B-2 del Compendio de Normas Contables. Para remover a un deudor de la Cartera en Incumplimiento, una vez superadas las circunstancias que llevaron a clasificarlo en esta cartera según las presentes normas, deberán cumplirse al menos las siguientes condiciones copulativas:

- Ninguna obligación del deudor con el Banco presenta un atraso superior a 30 días corridos.
- No se le han otorgado nuevos refinanciamientos para pagar sus obligaciones.
- Al menos uno de los pagos efectuados incluye amortización de capital.
- Si el deudor tuviere algún crédito con pagos parciales en 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.

(gg2) Provisiones por Evaluación Grupal

Las evaluaciones grupales resultan pertinentes para exposiciones de créditos hipotecarios para la vivienda y consumo, además de las exposiciones comerciales referidas a créditos estudiantiles y a exposiciones con deudores que cumplan simultáneamente las siguientes condiciones:

- (i) El Banco tiene una exposición agregada frente a una misma contraparte inferior a 20.000 UF. La exposición agregada deberá considerarse bruta de provisiones u otros mitigadores. Además, para su cómputo deberán excluirse los créditos hipotecarios para la vivienda. En el caso de partidas fuera de balance, la cuantía bruta se calcula aplicando los factores de conversión del crédito, definidos en el capítulo B-3 del CNCB. Para la determinación de la exposición agregada, el banco deberá considerar la definición de grupo empresarial establecida en el Título II del Capítulo 12-16 de la Recopilación Actualizada de Normas.

El Banco debe llevar un completo y permanente seguimiento de todas las operaciones con entidades pertenecientes a grupos empresariales. Considerando los costos que puede significar la conformación de grupos para todos los deudores, además debe llevar al menos el control y conformar grupos, si así lo amerita, para todos los deudores que mantengan una exposición vigente superior a un monto mínimo establecido por la institución bancaria, el cual no podrá ser mayor que el 1% de su patrimonio efectivo en el momento en que se hace la definición de la cartera grupal.

- (ii) Cada exposición agregada frente a una misma contraparte no supera el 0,2% del total de la cartera grupal comercial. Para evitar el cómputo circular, el criterio se comprobará una sola vez.

Para las restantes exposiciones crediticias comerciales se debe aplicar el modelo de análisis individual de los deudores.

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)**(gg) Provisiones por riesgo de Crédito (continuación)****(gg2) Provisiones por Evaluación Grupal (continuación)**

La determinación del tipo de análisis (grupal o individual) deberá realizarse a nivel consolidado global, una vez al año, o tras ajustes significativos en la cartera del Banco, como pueden ser fusiones, adquisiciones, compras o ventas relevantes de cartera.

Para determinar las provisiones, las evaluaciones grupales se requiere 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.

Para determinar sus provisiones, el Banco segmenta sus 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, las pérdidas estimadas deben guardar relación con el tipo de cartera y el plazo de las operaciones.

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.

(gg2.1) 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 con las características comunes que comparten las operaciones que las conforman.

(a) Cartera hipotecaria para la vivienda

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)**(gg) Provisiones por riesgo de Crédito (continuación)****(gg2) Provisiones por Evaluación Grupal (continuación)****(gg2.1) Método estándar de provisiones para cartera grupal (continuación)****(b) 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.

- 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.

- Colocaciones comerciales genéricas y factoraje

Para las operaciones de factoraje y 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, depende 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%	5,00	3,20
	60% < PTVG ≤ 75%	20,30	12,80
	75% < PTVG ≤ 90%	32,20	20,30
	90% < PTVG	43,00	27,10
Sin garantía		56,90	35,90

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)**(gg) Provisiones por riesgo de Crédito (continuación)****(gg2) Provisiones por Evaluación Grupal (continuación)****(gg2.1) Método estándar de provisiones para cartera grupal (continuación)**

Colocaciones comerciales genéricas y factoraje (continuación)

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).

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 del CNCB, 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 de la 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 la 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 con:

- 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 RAN.
- 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.

(c) Cartera de Consumo

El factor de provisión, representado por la pérdida esperada (PE), corresponde al producto de la probabilidad de incumplimiento (PI) y la pérdida dado el incumplimiento (PDI). Este factor se aplica de manera uniforme a todas las colocaciones y créditos contingentes de consumo que tenga el deudor con el banco y sus filiales establecidas en Chile, incluyendo las operaciones de leasing de consumo. En el caso de las operaciones contingentes, se considera la medida de exposición calculada según las disposiciones establecidas en el Capítulo B-3 del CNC.

Para definir el valor de la PI, se realiza el cálculo de los siguientes factores para cada deudor:

- Nivel de mora en el banco: corresponde al máximo nivel de mora (en días) de la cartera de consumo, incluyendo operaciones de leasing de consumo, que presenta el deudor en el banco al cierre del mes para el que se están determinando las provisiones. En el caso de clientes con más de una operación, se utiliza el valor máximo obtenido en todas ellas. La medición de esta variable se efectúa considerando todas las entidades que conforman el nivel consolidado global de la institución.

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)**(gg) Provisiones por riesgo de Crédito (continuación)****(gg2) Provisiones por Evaluación Grupal (continuación)****(gg2.1) Método estándar de provisiones para cartera grupal (continuación)****(c) Cartera de Consumo (continuación)**

- Mora 30 días en el sistema financiero: corresponde a si el deudor tiene al menos una deuda directa con mora superior o igual a 30 días, en alguno de los 3 meses previos respecto del cual se computan las provisiones. Para la construcción de esta variable se considera la mora del deudor con todos los oferentes de crédito del cual se disponga de información, considerando la nómina de deudores que la CMF informa, además del propio banco a nivel consolidado global, y los diferentes productos financieros, excluyendo solamente los créditos con prohibición de comunicar en el contexto de la Ley N° 19.628 sobre Protección de la Vida Privada.
- Tenencia de un crédito hipotecario: esta variable determina si el deudor tiene un crédito hipotecario para la vivienda vigente en el sistema financiero. En este caso, el banco utiliza la información disponible más reciente a la fecha en que se están computando las provisiones, considerando la nómina de deudores que la CMF informa, además del propio banco a nivel consolidado global.

La tabla de factores considerados para definir la PI es la siguiente:

Nivel de mora máximo en el mes y banco (intervalo en días que incluye extremos)	Con crédito hipotecario para vivienda en el sistema		Sin crédito hipotecario para vivienda en el sistema	
	Sin mora mayor a 30 días en el sistema	Con mora mayor a 30 días en el sistema	Sin mora mayor a 30 días en el sistema	Con mora mayor a 30 días en el sistema
0 y 7	3,3%	14,6%	6,6%	19,8%
8 y 30	20,4%	41,6%	30,6%	48,5%
31 y 60	50,2%	63,0%	65,1%	66,3%
61 y 89	62,6%	81,7%	72,3%	86,9%

En el caso de que el deudor se encuentre en incumplimiento, la PI asignada será de 100%.

Para la determinación del valor de la PDI, se identifica si el deudor posee o no un crédito hipotecario para la vivienda en el sistema según lo definido para el valor de la PI, y el tipo de crédito del que se trata.

La PDI a utilizar queda definida según la siguiente tabla:

	Operaciones de leasing y créditos automotrices	Créditos en cuotas	Tarjetas y líneas de crédito, y otros de consumo
Con crédito hipotecario para vivienda en el sistema	33,2%	47,7%	49,5%
Sin crédito hipotecario para vivienda en el sistema	33,2%	56,6%	60,3%

La asignación del valor de la PDI se realiza conforme a las siguientes directrices:

- Se considerarán como “Operaciones de leasing y créditos automotrices” aquellos créditos donde la operación tiene como objetivo el financiamiento para la adquisición de vehículos de uso particular, los cuales quedan como garantía (prenda) a favor de la institución. También en esta categoría se consideran las operaciones de leasing financiero de consumo.
- Los “Créditos en Cuotas” corresponderán a aquellos registrados en el ítem Créditos de consumo en cuotas del Capítulo C-3 del CNC, en la medida que éstos hayan sido otorgados previa suscripción de un pagaré que establece claramente el monto del capital, plazo, tasa y números de cuotas, sin un uso predefinido de los fondos (libre disposición) y no corresponda a la categoría anterior.
- En caso de que un crédito no pertenezca a alguna de las dos definiciones anteriores, pero se encuentre clasificado en el rubro de colocaciones de consumo, corresponde aplicar el valor de la PDI asignado a la categoría “Tarjetas y líneas de crédito, y otros de consumo”.

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)**(gg) Provisiones por riesgo de Crédito (continuación)****(gg2) Provisiones por Evaluación Grupal (continuación)****(gg2.2) 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 señalada en el título II del Capítulo B-2 del CNCB. 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.
- 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.

(gg3) 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 determinó 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 es aplicado por el Administrador del Fondo, que debe 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.

(gg4) 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.

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

(gg) Provisiones por riesgo de Crédito (continuación)

(gg4) Provisiones relacionadas a financiamientos con garantía FOGAPE Reactivación (continuación)

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.

(gg5) Cartera deteriorada

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

- En el caso de deudores sujetos a evaluación individual, incluye los créditos de la “Cartera en Incumplimiento” y aquellos clasificados en las categorías B3 y B4 de la “Cartera Subestándar”.
- Al tratarse de deudores sujetos a evaluación grupal, comprende todos los créditos de la “Cartera en Incumplimiento”.

(gg6) Castigos

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

(gg6.1) Castigos de créditos y cuentas por cobrar

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

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

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

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)**(gg) Provisiones por riesgo de Crédito (continuación)****(gg6) Castigos (continuación)****(gg6.1) Castigos de créditos y cuentas por cobrar (continuación)**

(d) 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.

(gg6.2) Castigo de las operaciones de leasing

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

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

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

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

(gg7) Recuperación de créditos castigados

Los pagos posteriores que se obtuvieran por las operaciones castigadas son reconocidos directamente como ingresos en el Estado del Resultado Consolidado, bajo el rubro "Recuperación de créditos castigados".

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.

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

(gg) Provisiones por riesgo de Crédito (continuación)

(gg7) Recuperación de créditos castigados (continuación)

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.

(hh) Deterioro por riesgo de crédito de Activos financieros a Costo Amortizado y Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral (VRORI)

De acuerdo con lo establecido en el Capítulo A-2 del CNCB de la CMF, no será aplicado el modelo de deterioro de activos de la NIIF 9, respecto de las colocaciones (“Adeudado por bancos” y “Créditos y cuentas por cobrar a clientes”), en la categoría “Activos financieros a costo amortizado”, ni sobre los “Créditos contingentes”, ya que los criterios para estos instrumentos están definidos en los Capítulos B-1 a B-3 del CNCB.

Para el resto de los activos financieros medidos a Costo Amortizado o VRORI el modelo sobre el cual se deben calcular las pérdidas por deterioro corresponde a uno de Pérdida Esperada (PE) según lo establecido en la NIIF 9.

Los instrumentos financieros de deuda cuya valoración posterior sea al costo amortizado o al VRORI serán sujetos de deterioro por riesgo de crédito. Al contrario, aquellos instrumentos valorados al valor razonable con cambios de valor a través de resultados no requieren esta medición.

La medición del deterioro se realiza de acuerdo con un modelo de deterioro general que se basa en la existencia de 3 fases posibles del activo financiero, la existencia o no de un incremento significativo del riesgo de crédito y la condición de deterioro. Las 3 fases determinan el monto de deterioro que será reconocido como pérdida esperada por riesgo de crédito, al igual que los ingresos por intereses que serán registrados a cada fecha de reporte. A continuación, se especifica cada fase:

Fase 1: Incorpora activos financieros cuyo riesgo de crédito no se ha incrementado de forma significativa desde el reconocimiento inicial. Se reconocen pérdidas esperadas por riesgo de crédito a 12 meses. Se reconocen intereses sobre la base del monto bruto en balance.

Fase 2: Incorpora activos financieros cuyo riesgo de crédito se ha incrementado de forma significativa desde el reconocimiento inicial. Se reconocen pérdidas esperadas por riesgo de crédito a toda la vida del activo financiero. Se reconocen intereses sobre la base del monto bruto en balance.

Fase 3: Incorpora activos financieros deteriorados. Se reconocen pérdidas esperadas por riesgo de crédito a toda la vida del activo financiero. Se reconocen intereses sobre la base del monto neto (monto bruto en balance menos provisión por riesgo de crédito).

(hh1) Deterioro de instrumento financieros de deuda medidos a valor razonable con cambios en otros resultados integrales

El Banco aplica los requerimientos de deterioro de valor para el reconocimiento y medición de una corrección de valor por pérdidas a activos financieros que se midan a valor razonable con cambios en otro resultado integral de acuerdo con la NIIF 9. Esta corrección de valor por pérdidas se reconoce en ORI y no reduce el importe en libros del activo financiero en el Estado de Situación Financiera Consolidado. La pérdida acumulada reconocida en ORI se recicla en resultados al dar de baja los activos financieros.

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

(ii) Pasivos Financieros

(ii1) Clasificación de pasivos financieros

Los pasivos financieros están clasificados en las siguientes categorías:

- Pasivos financieros a costo amortizado;
- Pasivos financieros mantenidos para negociar a valor razonable con cambios en resultados: En este rubro se registran los instrumentos financieros cuando el objetivo del Banco es generar beneficios a través de la realización de compras y ventas con estos instrumentos. Este rubro incluye los contratos derivados financieros de negociación que son pasivos, los que se medirán con posterioridad al valor razonable.
- Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados: El Banco tiene la opción de designar, en el momento de reconocimiento inicial, de manera irrevocable un pasivo financiero como valorado a valor razonable con cambios en resultados si la aplicación de este criterio elimina o reduce de manera significativa inconsistencias en la valoración o en el reconocimiento, o si se trata de un grupo de pasivos financieros, o un grupo de activos y pasivos financieros, que está gestionado, y su rendimiento evaluado, en base al valor razonable en línea con una gestión de riesgo o estrategia de inversión.

(ii2) Valoración de pasivos financieros

Valorización inicial

Los pasivos financieros se registran inicialmente por su valor razonable, menos los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la emisión de los instrumentos. Las variaciones en el valor de los pasivos financieros por el devengo de intereses, reajustes y conceptos asimilados se registran en los rubros “Gastos por intereses” y “Gastos por reajustes”, del Estado del Resultado Consolidado del periodo en el que se produjo el devengo (Ver Notas N°42.27 y N°42.28).

Valorización posterior

Los cambios en las valoraciones que se produzcan con posterioridad al registro inicial por causas distintas de las mencionadas en el párrafo anterior se tratan como se describe a continuación, en función de las categorías en las que se encuentran clasificados los pasivos financieros.

Pasivos financieros a costo amortizado

Los pasivos registrados en este rubro se valoran con posterioridad a su adquisición a su costo amortizado, determinándose éste de acuerdo con el método de la tasa de interés efectivo (TIE).

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)**(jj) 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:

- 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.
- Si se retiene de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad de un activo financiero, continuará reconociéndolo.
- 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:
 - 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.
 - Si el Banco ha retenido el control, continuará reconociendo el activo financiero en el Estado de Situación Financiera Consolidado por un importe igual a su exposición a los cambios de valor que pueda experimentar y reconoce un pasivo financiero asociado al activo financiero transferido.

El Banco elimina de su Estado de Situación Financiera Consolidado 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.

(kk) Compensación de activos y pasivos financieros

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.

(ll) Moneda funcional

Las partidas incluidas en los estados financieros intermedios 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 Intermedios 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.

(mm) Transacciones en moneda extranjera

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

Al 31 de marzo de 2025 y 2024, el Banco y sus filiales 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 \$955,04 por US\$1 (\$982,21 por US\$1 al 31 de marzo de 2024).

Al 31 de marzo de 2025 el saldo de M\$17.483.127 correspondiente a una utilidad de resultado financiero neto por cambios, reajustes y cobertura contable de moneda extranjera (utilidad neta de M\$106.446.988 al 31 de marzo de 2024) que se incorpora en el Estado del Resultado Consolidado, incluye el resultado por las operaciones de cambios, reajustes y cobertura contable de moneda extranjera, incluyendo la conversión de activos y pasivos en moneda extranjera o reajustables por el tipo de cambio.

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

(nn) Segmentos de operación

El Banco revela información por segmento de acuerdo con lo indicado en NIIF 8 (Nota N°42.4). Los segmentos de operación del Banco son determinados en base a las distintas unidades de negocio, considerando lo siguiente:

- 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).
- 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
- En relación con el cual se dispone de información financiera diferenciada.

(oo) Estado de flujos de efectivo

El Estado de Flujos 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 flujos se ha utilizado el método indirecto.

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

- 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 otros equivalentes de efectivo como las inversiones en instrumentos financieros de deuda de corto plazo que cumplan los criterios para ser considerados “equivalentes de efectivo”, para lo cual deben tener un vencimiento original de 90 días o menos desde la fecha de adquisición, ser de alta liquidez, fácilmente convertibles en montos conocidos de efectivo a partir de la fecha de la inversión inicial, y que los instrumentos financieros estén expuestos a un riesgo insignificante de cambios en su valor.
- 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.
- 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.
- 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.

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

Los cambios en el valor razonable de los contratos de derivados financieros mantenidos para negociación se incluyen en el rubro “Activos y pasivos financieros para negociar”, en el Estado del Resultado Consolidado.

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

(pp) Contratos de derivados financieros (continuación)

Adicionalmente, el Banco incluye en la valorización de los derivados “Ajustes por Riesgo de Crédito de Contraparte, incluyendo: “CVA” o Credit Valuation Adjustment para reflejar el riesgo de crédito de contraparte en la determinación del valor razonable, así como el “DVA” o Debit Valuation Adjustment para reflejar el riesgo de crédito propio (del Banco). Asimismo, el Banco incorpora “Ajuste por Financiamiento”, también denominados “FVA” o Funding Valuation Adjustment que captura el costo (o beneficio) esperado de financiar (reinvertir) los flujos de caja del derivado, respecto de una tasa de descuento de referencia, cuando no hay colaterales (o son imperfectos).

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.

(qq) Contratos de derivados financieros para coberturas contables

El Banco ha optado por continuar aplicando los requisitos de contabilidad de cobertura de la NIC 39 al adoptar la NIIF9.

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:

- Una cobertura del valor razonable de activos o pasivos existentes o compromisos a firme, o bien;
- 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:

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

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

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

Cobertura de flujo efectivo: Los cambios en el valor razonable de un instrumento derivado de cobertura designado como una cobertura de flujo de efectivo son registrados en “Cobertura contable de flujo de efectivo” incluidas en Otros Resultados Integrales Consolidados, en la medida que la cobertura sea efectiva y se reclasifica a resultados bajo las líneas “Ingreso neto por intereses” e “Ingreso neto por reajustes” y/o “Cambios, reajustes y cobertura de moneda extranjera”, cuando la partida cubierta afecte los resultados del Banco producto del “riesgo de tipo de interés” o “riesgo de tipo de cambio”, respectivamente. En la medida que la cobertura no sea efectiva, los cambios en el valor razonable son reconocidos directamente en los resultados del ejercicio bajo el rubro “Otro resultado financiero”.

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 descontinúa 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 del Resultado Consolidado (bajo las líneas “Ingreso neto por intereses” e “Ingreso neto por reajustes” y/o “Cambios, reajustes y cobertura de moneda extranjera”, 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 del Resultado Consolidado (bajo la línea “Ingreso neto por intereses” e “Ingreso neto por reajustes” y/o “Cambios, reajustes y cobertura de moneda extranjera”, dependiendo del tipo de riesgo cubierto).

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

(rr) Intangibles

Los activos intangibles (Nota N°42.13) 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 softwares o programas computacionales adquiridos por el Banco y sus subsidiarias son contabilizados al costo menos la amortización y pérdidas acumuladas por deterioro de valor.

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

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

(ss) Activo Fijo

El activo fijo (Nota N°42.14) 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 Consolidado de Resultado Integral 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 periodos 2025 y 2024 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 incurren.

(tt) 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 (Nota N°42.16).

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 con instrucciones de la CMF, los impuestos diferidos son presentados en el Estado de Situación Financiera Consolidado de acuerdo con la NIC 12 "Impuesto a las Ganancias".

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)**(uu) Provisiones, activos y pasivos contingentes**

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

- 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.

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

- 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.
- Líneas de crédito de libre disposición de cancelación inmediata: Se considera aquellas líneas de crédito de libre disposición, definidas en el numeral anterior, que el banco pueda cancelar incondicionalmente en cualquier momento y sin previo aviso, o para los que se contemple su cancelación automática en caso de deterioro de la solvencia del deudor, de acuerdo lo permita el marco jurídico vigente y las condiciones contractuales establecidas entre las partes.
- Créditos contingentes vinculados al CAE: Se considera aquellos compromisos crediticios otorgados de acuerdo con la Ley N° 20.027 (CAE).
- Cartas de crédito de operaciones de circulación de mercancías: Se consideran los compromisos que surgen, tanto al banco emisor como al banco confirmante, de cartas de crédito comercial auto-liquidables con un periodo de vencimiento inferior a 1 año, procedentes de operaciones de circulación de mercancías (por ejemplo, las cartas de crédito documentarias o del exterior confirmadas). Incluye las cartas de créditos documentarias emitidas por el Banco, que aún no han sido negociadas.
- Compromisos de compra de deuda en moneda local en el exterior: Se consideran las líneas de emisión de pagarés (NIF por sus siglas en inglés) y las líneas autorrenovables de colocación de emisiones (RUF por sus siglas en inglés).
- Transacciones relacionadas con eventos contingentes: Se consideran las boletas de garantía enteradas con pagaré a que se refiere el Capítulo 8-11 de la Recopilación Actualizada de Normas.
- Avals y fianzas: Comprende los avales, fianzas y cartas de crédito stand by a que se refiere el Capítulo 8-10 de la Recopilación Actualizada de Normas. Además, comprende las garantías de pago de los compradores en operaciones de factoraje, según lo indicado en el Capítulo 8-38 de esa Recopilación.
- 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 ocurre en el caso de líneas de crédito irrevocables vinculadas al estado de avance de proyectos (en que para efectos de provisiones debe considerarse tanto la exposición bruta a que se refiere el N° 3 como los incrementos futuros del monto de las garantías asociadas a los desembolsos comprometidos).

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)**(uu) Provisiones, activos y pasivos contingentes (continuación)**

Exposición al riesgo de crédito sobre créditos contingentes:

Para calcular las provisiones sobre créditos contingentes, 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	Factor Conversión de Crédito
Líneas de crédito de libre disposición de cancelación inmediata	10%
Créditos contingentes vinculados al CAE	15%
Cartas de crédito de operaciones de circulación de mercancías	20%
Otras líneas de crédito de libre disposición	40%
Compromisos de compra de deuda en moneda local en el exterior	50%
Transacciones relacionadas con eventos contingentes	50%
Avales y fianzas.	100%
Otros compromisos de crédito	100%
Otros créditos contingentes	100%

Cuando se trate de operaciones efectuadas con clientes que tengan créditos en incumplimiento, dicha exposición será siempre equivalente al 100% de sus créditos contingentes.

(vv) 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 (Nota N°42.23).

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

(ww) Beneficios a los empleados

Beneficios a los empleados son todas las formas de contraprestación concedidas por una entidad a cambio de los servicios prestados por los empleados o por indemnizaciones por cese.

Beneficios a los empleados a corto plazo, son beneficios a los empleados (diferentes de las indemnizaciones por cese) que se espera liquidar totalmente antes de los doce meses siguientes al final del período anual sobre el que se informa en el que los empleados hayan prestado los servicios relacionados (Nota N°42.34 (c)).

- Vacaciones del personal

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

- Otros 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.

Otros beneficios a los empleados a largo plazo son todos los beneficios a los empleados diferentes de los beneficios a los empleados a corto plazo, beneficios posteriores al período de empleo e indemnizaciones por cese.

- Beneficios a empleados por término de contrato laboral

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.

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)**(ww) Beneficios a los empleados (continuación)**

Las obligaciones de este plan de beneficios son valorizadas de acuerdo con el 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 (5,71% al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024).

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.

(xx) 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 periodos terminados al 31 de marzo de 2025 y 2024 no existen conceptos que ajustar.

(yy) Ingresos y gastos por intereses y reajustes

Los ingresos y gastos por intereses y reajustes (Notas N°42.27 y N°42.28) son reconocidos en el Estado del Resultado Consolidado usando el método de interés efectivo. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero (o, cuando sea adecuado, en un período más corto) con el valor neto en libros del activo o pasivo financiero. Para calcular la tasa de interés efectiva, el Banco determina los flujos de efectivo teniendo en cuenta todas las condiciones contractuales del instrumento financiero sin considerar las pérdidas crediticias futuras.

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

En el caso de la cartera deteriorada y de las vigentes con alto riesgo de irrecuperabilidad de los créditos y cuentas por cobrar a clientes, se ha seguido el criterio prudencial de suspender el devengo de intereses y reajustes sobre base devengada por los créditos en el Estado del Resultado Consolidado, cuando el crédito o una de sus cuotas haya cumplido 90 días de atraso en su pago.

(zz) Ingresos y gastos por comisiones

Los ingresos y gastos por comisiones (Nota N°42.29) son reconocidos en el Estado del 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.

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

(zz) Ingresos y gastos por comisiones (continuación)

Las comisiones registradas por el Banco corresponden principalmente a:

- Comisiones por prepago de créditos: Estas comisiones se devengan en el momento que se realiza el prepago de créditos.
- Comisiones por líneas de crédito y sobregiros: Estas comisiones se devengan en el período relacionadas con el otorgamiento de líneas de crédito y con sobregiros en cuenta corriente.
- Comisiones por avales y cartas de crédito: Estas comisiones se devengan en el período relacionado con el otorgamiento por parte del banco de garantías de pago por obligaciones reales o contingentes de terceros.
- Comisiones por servicios de tarjetas: corresponden a comisiones devengadas del período, relacionadas con el 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: incluye comisiones generadas por los servicios de cobranza, recaudación y pagos prestados por el Banco.
- Comisiones por intermediación y manejo de valores: corresponden a ingresos por servicio de corretaje, colocaciones, administración y custodia de valores.
- Remuneraciones por administración de fondos mutuos, fondos de inversión u otros: corresponde a las comisiones provenientes de la Administradora General de Fondos por la administración de fondos de terceros.
- Remuneraciones por intermediación y asesoría de seguros: se incluyen los ingresos por intermediación y asesoría de seguros por parte del Banco o sus subsidiarias.
- Comisiones por servicios de operaciones de factoraje: se incluyen las comisiones por servicios de operaciones de factoraje realizados por el Banco.
- Comisiones por asesorías financieras: se incluyen las comisiones por servicios de asesoría financiera realizados por el Banco y su subsidiaria.
- Otras comisiones ganadas: se incluyen los ingresos generados por cambios de moneda extranjera, emisión de boletas de garantía, emisión de vales vista, 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 comerciales, entre otros.

Los gastos por comisiones incluyen:

- Comisiones por operaciones de tarjeta: se incluyen las comisiones pagadas por operación de tarjetas de crédito y débito.
- Comisiones por licencia de uso de marcas de tarjetas
- Gastos por obligaciones de programas de fidelización y méritos para clientes por tarjetas.
- Comisiones por operaciones con valores: se incluyen las comisiones por depósito y custodia de valores y corretaje de valores.
- Otras comisiones por servicios recibidos: se incluyen comisiones por garantía y avales de obligaciones del Banco, por operaciones de comercio exterior, por bancos corresponsales del país y del exterior, por cajeros automáticos y servicios de transferencia electrónica de fondos.
- Comisiones por compensación de pagos de alto valor: corresponde a comisiones pagadas a entidades tales como ComBanc, CCLV Contraparte Central, etc.

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

(aaa) Deterioro de Activos no financieros

El monto en libros de los activos no financieros del Banco y sus subsidiarias 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.

(bbb) Arrendamientos financieros y operativos

(bbb.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 Financiera Consolidado 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.

(bbb.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 (Nota N°42.15).

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 del Resultado Consolidado en base al método de depreciación lineal desde la fecha de inicio y hasta el final del plazo del arrendamiento.

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

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

De acuerdo 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.

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)**(ccc) 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 (Nota N°42.24)

Al 31 de marzo de 2025 el saldo de provisiones adicionales asciende a M\$631.216.877 (M\$700.251.877 en diciembre de 2024), las que se presentan en el rubro “Provisiones Especiales por Riesgo de Crédito” del pasivo en el Estado de Situación Financiera Consolidado.

(ddd) 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)

(ddd) 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°42.41

Nota 3 – Cambios en políticas contables

Los presentes estados financieros consolidados al 31 de marzo de 2025 no presentan cambios en las estimaciones y políticas contables respecto del año anterior.

Nota 4 – Efectivo y equivalentes al efectivo

(a) El detalle de este rubro al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024 es el siguiente:

	31-03-2025	31-12-2024
	M\$	M\$
Efectivo en caja	2.622.989	2.828.318
Saldos en bancos	304.262.749	255.943.375
Depósitos a plazo hasta 90 días	890.605.230	820.731.176
Inversiones en documentos con pactos de retroventa	37.355.960	28.084.993
Otros instrumentos de inversión	211.752.939	221.958.111
Totales	1.446.599.867	1.329.545.973

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 presentado en Nota 4 a) no incluye el efectivo y equivalentes al efectivo de las subsidiarias bancarias. Del mismo modo no incluye los saldos que Quiñenco y sus subsidiarias mantienen en cuentas corrientes, depósitos a plazo y otras inversiones con el Banco de Chile cuyo monto al 31 de marzo de 2025 asciende a M\$77.957.040 (M\$12.232.759 al 31 de diciembre de 2024) que han sido eliminados en la preparación de los presentes estados financieros consolidados intermedios.

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

	Moneda	31-03-2025	31-12-2024
		M\$	M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	CLP (Pesos chilenos)	463.449.667	383.195.311
Efectivo y equivalentes al efectivo	USD (Dólares americanos)	921.020.178	895.528.266
Efectivo y equivalentes al efectivo	EUR (Euros)	26.185.973	17.575.158
Efectivo y equivalentes al efectivo	BRL (Reales brasileiros)	908.276	1.520.598
Efectivo y equivalentes al efectivo	OTR (Otras monedas)	35.035.773	31.726.640
Totales		1.446.599.867	1.329.545.973

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

	31-03-2025	31-12-2024
	M\$	M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo correspondiente a los servicios no bancarios	1.446.599.867	1.329.545.973
Efectivo y equivalentes al efectivo correspondiente a los servicios bancarios		
Efectivo	889.904.185	879.130.090
Depósitos en el Banco Central de Chile	315.365.840	1.036.476.352
Depósitos en bancos nacionales	15.193.937	12.767.084
Depósitos en el exterior	1.110.742.749	770.702.618
Operaciones con liquidación en curso (netas)	(177.857.156)	88.850.344
Instrumentos financieros de alta liquidez	2.779.617.233	1.701.659.276
Efectivo y equivalentes al efectivo presentado en estado de flujos de efectivo consolidado	6.379.566.655	5.819.131.737

Nota 4 – Efectivo y equivalentes al efectivo (continuación)

(d) Saldos de efectivo, no disponibles.

Al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024 no existen restricciones sobre el Efectivo y Equivalentes al Efectivo.

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

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

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

Nota 5 – Otros activos financieros corrientes

La composición del presente rubro al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024 es la siguiente:

	31-03-2025	31-12-2024
	M\$	M\$
Depósitos a plazo a más de 90 días	607.792.442	803.046.066
Inversiones en fondos mutuos	512.941.825	3.824.528
Otros activos financieros	6.660.397	6.882.828
Totales	<u>1.127.394.664</u>	<u>813.753.422</u>

Nota 6 – Otros activos no financieros corrientes

La composición del presente rubro al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024 es la siguiente:

	31-03-2025	31-12-2024
	M\$	M\$
IVA crédito fiscal e impuesto específico por recuperar	10.116.837	17.443.031
Pagos anticipados	13.333.291	10.606.894
Dividendos por cobrar	11.606.457	6.253.161
Totales	<u>35.056.585</u>	<u>34.303.086</u>

Nota 7 – Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

La composición del presente rubro al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024 es la siguiente:

	31-03-2025	31-12-2024
	M\$	M\$
Deudores comerciales	345.823.385	341.170.254
Otras cuentas por cobrar	25.031.340	28.719.216
Provisión de incobrables	(19.485.517)	(19.447.909)
Total	351.369.208	350.441.561
Menos: Otras cuentas por cobrar no corriente (1)	(1.443.886)	(1.536.945)
Parte corriente	349.925.322	348.904.616

(1) El saldo de Otras cuentas por cobrar está conformado principalmente por cuentas por cobrar a las aseguradoras, anticipos a proveedores y préstamos al personal.

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

	31-03-2025				31-12-2024			
Tramos de morosidad	N° Clientes cartera no repactada	Monto cartera no repactada bruta (M\$)	N° Clientes cartera repactada	Monto Cartera repactada bruta (M\$)	N° Clientes cartera no repactada	Monto cartera no repactada bruta (M\$)	N° Clientes cartera repactada	Monto Cartera repactada bruta (M\$)
Al día	6.728	292.926.018	-	-	5.985	270.211.181	-	-
1-30 días	834	26.035.014	-	-	1.518	56.430.526	-	-
31-60 días	292	9.846.166	-	-	509	4.602.648	-	-
61-90 días	173	5.348.629	-	-	257	6.389.302	-	-
91-120 días	168	5.647.893	-	-	133	4.137.302	-	-
121-150 días	138	1.290.457	-	-	69	972.545	-	-
151-180 días	97	4.144.902	-	-	42	1.505.651	-	-
181-210 días	84	2.525.635	-	-	78	2.207.159	-	-
211_250 días	95	817.734	-	-	123	5.228.425	-	-
> 250 días	299	22.272.277	-	-	241	18.204.731	-	-
Total	8.908	370.854.725	-	-	8.955	369.889.470	-	-

Cartera no securitizada	31-03-2025		31-12-2024	
	Número de clientes	Monto Cartera (M\$)	Número de clientes	Monto Cartera (M\$)
Documentos por cobrar protestados	34	3.960.006	30	4.125.344
Documentos por cobrar en cobranza judicial	-	-	-	-

Provisión							
31-03-2025				31-12-2024			
Cartera no repactada (M\$)	Cartera repactada	Castigos del período (M\$)	Recuperos del período (M\$)	Cartera no repactada (M\$)	Cartera repactada	Castigos del ejercicio (M\$)	Recuperos del ejercicio (M\$)
(19.485.517)	-	14.358	-	(19.447.909)	-	2.201.621	-

Al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024, 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 del negocio bancario se presenta en Nota 42.11 de los presentes estados financieros consolidados intermedios, y para el negocio no bancario, provienen principalmente de SM SAAM y Enx los cuales se detallan a continuación:

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. La Compañía aplica el modelo de pérdidas esperadas de crédito de conformidad con el enfoque simplificado de la NIIF 9, considerando la vida del instrumento y la naturaleza específica y tipo de cada cliente y ajustando por factores macroeconómicos actuales y futuros. Esto es especialmente sensible en las cuentas por cobrar a clientes de SM SAAM y subsidiarias. 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 la Sociedad se realizan bajo condiciones de mercado sobre los cuales se otorgan plazos de pago normalmente no superiores a 90 días. Estas transacciones no se encuentran concentradas significativamente en clientes relevantes lo que permite diversificar el riesgo.

SM SAAM ha categorizado sus clientes por tipo y morosidad, 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 la Compañía le ha otorgado crédito, teniendo en cuenta las características propias de comportamiento de aquellos clientes con riesgo soberano. Al vencimiento de dicho crédito la Sociedad considerará al deudor dentro de los rangos de morosidad establecidas aplicando los porcentajes de pérdidas esperadas definidas por la Compañía.

La reevaluación de las tasas de pérdida esperada se realiza basados en los perfiles de pagos de las cuentas por cobrar 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). La Sociedad analiza (cuando sea necesario) la situación de mercado específica de cada cliente y ha determinado eventos puntuales que pudiesen afectar la capacidad crediticia de ellos, pudiendo aplicar porcentajes de pérdida esperada diferenciados cuando el caso lo amerite. La metodología aplicable para estas estimaciones se mantiene permanente en el tiempo, pudiendo modificarse sus resultados de acuerdo con el comportamiento de los cliente y condiciones de mercado.

Sobre esta base, la provisión para pérdidas de SM SAAM se determinó de la siguiente manera:

Tramos	Promedio % Pérdida esperada
Al día	0,77
1-30 días	1,33
31-60 días	2,65
61-90 días	5,44
91-120 días	8,06
121-150 días	17,90
151-180 días	22,48
181-210 días	25,78
211-250 días	33,32
251-360 días	44,49
> 360 días	100,00

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

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.

El valor en libros de las cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar de SM SAAM representa la exposición actual al riesgo de crédito. La provisión por riesgo de crédito para cuentas comerciales por cobrar al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024 es la siguiente:

	31-03-2025			31-12-2024		
	M\$			M\$		
Pérdidas por deterioro de cuentas por cobrar	Corriente	No corriente	Total	Corriente	No corriente	Total
Deudores comerciales	134.055.967	-	134.055.967	123.239.183	-	123.239.183
Deterioro de deudores comerciales	(16.876.964)	-	(16.876.964)	(17.102.243)	-	(17.102.243)
Deudores comerciales neto	117.179.003	-	117.179.003	106.136.940	-	106.136.940
Otras cuentas por cobrar	10.625.777	1.426.746	12.052.523	10.133.998	1.518.605	11.652.603
Deterioro de otras cuentas por cobrar	(9.530)	-	(9.530)	(7.971)	-	(7.971)
Otras cuentas por cobrar neto	10.616.247	1.426.746	12.042.993	10.126.027	1.518.605	11.644.632
Total deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	127.795.250	1.426.746	129.221.996	116.262.967	1.518.605	117.781.572

Variación del deterioro deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	31-03-2025	31-12-2024
	M\$	M\$
Saldo inicial al 1° enero	17.110.214	17.308.209
Incremento de la provisión		1.178.982
Castigo de deudores	(5.780)	(1.219.111)
Efecto por cambio en moneda extranjera	(778.140)	(157.866)
Total provisión por deterioro	16.886.494	17.110.214

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

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

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

Dentro del seguro de crédito existe una segmentación de clientes de acuerdo con el monto de la cobertura otorgada por la compañía de seguros y al método de evaluación para el otorgamiento de dicha cobertura. Al 31 de marzo de 2025, la distribución de coberturas es la siguiente:

Tipo Cobertura	Monto cobertura	N° Clientes
Nominada	> UF 1.200	749
Innominada	< UF 1.200	1.620

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 46% corresponden a cliente no afectos a cobertura (gran minería, grandes generadoras de energía, estaciones de servicio que cuentan con garantías, entre otros) y un 54% a otro tipo de clientes que sí se encuentran afectos de cobertura, los cuales presentan una cobertura promedio del 80% de su límite de crédito.

Se reconoce una pérdida por deterioro de las cuentas por cobrar comerciales cuando existe evidencia objetiva de que el Grupo 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 los cuales, de acuerdo con la política, las pérdidas parciales por deterioro se estiman en un análisis caso por caso. Adicionalmente, el Grupo 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 marzo de 2025 se determinó de la siguiente manera:

Tramo - días	Factor
0 - 30	0,003%
31 - 60	2,639%
61 - 90	5,463%
91 - 120	45,607%
121 - 150	45,441%
151 - 180	63,493%
181 +	100,000%

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

Invexans (Enex) (continuación)

En la filial Invexans, cuyos saldos de las cuentas por cobrar comerciales provienen principalmente de su filial Enex, el detalle de los deudores al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre 2024 es el siguiente:

Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar	31-03-2025	31-12-2024
	M\$	M\$
Deudores comerciales	211.557.008	217.663.023
Otras cuentas por cobrar	11.991.471	16.104.718
Provisión para pérdidas crediticias esperadas	(2.599.023)	(2.337.695)
Totales	220.949.456	231.430.046

Movimiento del deterioro de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

	31-03-2025	31-12-2024
	M\$	M\$
Saldo Inicial	2.337.695	2.404.186
Castigo de activos financieros deteriorados	(8.578)	(982.510)
Aumento o disminución del período	278.296	901.796
Efecto en las variaciones del tipo de cambio	(8.390)	14.223
Saldo Final	2.599.023	2.337.695

Nota 8 – Saldos y transacciones con entidades relacionadas

(a) Cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas

	RUT	País de origen	Naturaleza de la Transacción	Naturaleza de la Relación	Moneda	Activo Corriente		Activo No Corriente		Pasivo Corriente		Pasivo No Corriente	
						31-03-2025	31-12-2024	31-03-2025	31-12-2024	31-03-2025	31-12-2024	31-03-2025	31-12-2024
						MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS
Minera Centinela S.A.	76.727.040-2	Chile	Facturas	Directores comunes	CLP	22.549.636	27.578.027	-	-	-	-	-	-
Minera Los Pelambres S.A.	96.790.240-3	Chile	Facturas	Directores comunes	CLP	13.929.120	11.628.690	-	-	-	-	-	-
Hapag Lloyd AG	Extranjero	Alemania	Servicios	Negocio conjunto de subsidiaria	USD	3.439.630	2.830.943	-	-	953	17.936	-	-
Transbank S.A.	96.689.310-9	Chile	Servicios	Asociada de subsidiaria	CLP	2.757.232	4.371.470	-	-	-	-	-	-
Ferrocarril Antofagasta Bolivia S.A.	81.148.200-5	Chile	Facturas	Directores comunes	CLP	1.582.096	2.062.672	-	-	-	-	-	-
Asfaltos Cono Sur S.A.	96.973.920-8	Chile	Préstamo	Negocio conjunto de subsidiaria	CLP	493.690	485.276	-	-	-	-	-	-
CSAV Austral SpA	89.602.300-4	Chile	Servicios	Asociada de subsidiaria	CLP	493.690	290.966	-	-	-	-	-	-
Hapag Lloyd Chile SpA	76.380.217-5	Chile	Servicios	Asociada de subsidiaria	CLP	418.398	310.896	-	-	-	-	-	-
Transbordadora Austral Broom S.A.	82.074.000-6	Chile	Facturas	Asociada de subsidiaria	CLP	390.759	344.775	-	-	953	20.926	-	-
Hapag Lloyd México S.A. de C.V.	Extranjero	México	Servicios	Negocio conjunto de subsidiaria	USD	382.181	119.575	-	-	-	-	-	-
San Vicente Terminal Internacional S.A.	96.908.930-0	Chile	Facturas	Filial de asociada de subsidiaria	CLP	182.989	173.384	-	-	-	-	-	-
San Antonio Terminal Internacional S.A.	96.908.970-K	Chile	Facturas	Filial de asociada de subsidiaria	CLP	179.177	247.122	-	-	7.625	-	-	-
Iquique Terminal Internacional S.A.	96.915.330-0	Chile	Facturas	Filial de asociada de subsidiaria	CLP	142.007	129.540	-	-	-	-	-	-
Asfaltos Cono Sur S.A.	96.973.920-8	Chile	Facturas	Negocio conjunto de subsidiaria	CLP	99.119	106.621	-	-	-	-	-	-
Lng Tugs Chile S.A.	76.028.651-6	Chile	Servicios	Asociada de subsidiaria	USD	82.917	58.791	-	-	-	-	-	-
Inarpi S.A.	Extranjero	Ecuador	Servicios	Filial de asociada de subsidiaria	USD	71.480	152.458	-	-	-	-	-	-
Antofagasta Terminal Internacional S.A.	99.511.240-K	Chile	Facturas	Filial de asociada de subsidiaria	CLP	47.654	45.837	-	-	-	-	-	-
Transportes Fluviales Corral S.A.	96.657.210-8	Chile	Facturas	Asociada de subsidiaria	CLP	37.170	65.766	-	-	-	-	-	-
Coop. Agrícola Control Pisquero del Elqui y Limari Ltda.	81.805.700-8	Chile	Facturas	Subsidiaria de negocio conjunto	CLP	33.357	92.671	-	-	-	-	-	-
SAAM Logistics S.A.	76.729.932-K	Chile	Servicios	Asociada de subsidiaria	CLP	18.108	23.915	-	-	-	-	-	-
Comercial CCU S.A.	99.554.560-8	Chile	Facturas	Subsidiaria de negocio conjunto	CLP	10.484	12.954	-	-	191.567	220.217	-	-
Minera Antucoya S.A.	76.079.669-7	Chile	Facturas	Accionistas comunes	CLP	2.859	1.993	-	-	-	-	-	-
Nexans Brasil S.A. (1)	Extranjero	Brasil	Liquidación de juicios	Filial de Asociada de subsidiaria	BRL	-	-	-	-	62.656	60.030	-	-
Sociedad Nacional de Oleoductos S.A.	81.095.400-0	Chile	Servicios	Asociada de subsidiaria	CLP	-	-	-	-	16.202	35.873	-	-
Otros	-	-	Facturas	-	CLP	59.044	555.034	-	-	8.578	22.919	-	-
Totales						47.402.797	51.689.376	-	-	288.534	377.901	-	-

(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	31-03-2025		31-03-2024	
				Monto Transacción	Efecto Resultado	Monto Transacción	Efecto Resultado
				M\$	M\$	M\$	M\$
76.727.040-2	Minera Centinela S.A.	Directores comunes	Venta de productos y servicios	44.599.173	44.599.173	88.514.561	88.514.561
96.790.240-3	Minera Los Pelambres S.A.	Directores comunes	Venta de productos y servicios	25.607.489	25.607.489	40.150.574	40.150.574
81.148.200-5	Ferrocarril Antofagasta Bolivia S.A.	Directores comunes	Venta de productos	4.417.275	4.417.275	8.015.739	8.015.739
Extranjero	Hapag Lloyd AG	Negocio conjunto de subsidiaria	Ingresos por Servicio de Remolcadores	3.773.285	3.773.285	516.762	516.762
82.074.000-6	Transbordadora Austral Broom S.A.	Asociada de subsidiaria	Venta de productos	1.065.575	1.065.575	136.197	136.197
96.689.310-9	Transbank S.A.	Asociada de subsidiaria	Servicios recibidos	889.684	(889.684)	857.561	(857.561)
82.040.600-1	Sociedad de Inversiones de Aviación Ltda.	Asociada de subsidiaria	Servicios recibidos	797.250	(797.250)	504.893	(504.893)
99.554.560-8	Comercial CCU S.A.	Subsidiaria de negocio conjunto	Compra de productos	709.249	(709.249)	805.057	(805.057)
89.602.300-4	CSAV Austral SpA	Asociada de subsidiaria	Ingresos por Servicio de Remolcadores	545.233	545.233	320.847	320.847
96.908.970-K	San Antonio Terminal Internacional S.A.	Filial de Asociada de subsidiaria	Venta de productos	488.990	488.990	593.023	593.023
76.380.217-5	Hapag Lloyd Chile SpA	Asociada de subsidiaria	Ingresos por Servicio de Remolcadores	487.435	487.435	365.330	365.330
Extranjero	Hapag Lloyd México S.A. de C.V.	Negocio conjunto de subsidiaria	Ingresos por Servicio de Remolcadores	446.013	446.013	325.005	325.005
96.908.930-0	San Vicente Terminal Internacional S.A.	Filial de Asociada de subsidiaria	Venta de productos	444.712	444.712	343.329	343.329

Antofagasta Minerals S.A. (junto con sus filiales, "AMSA")

Antofagasta Minerals S.A., se encuentra relacionada por Director común a la Matriz Quiñenco. Al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024, la filial Enex recibió de AMSA MUSD 77.525 y MUSD 418.732, respectivamente, en virtud de tres contratos de venta de combustibles y lubricantes celebrados con sus filiales Minera Los Pelambres S.A., Minera Centinela S.A. y Ferrocarril Antofagasta Bolivia S.A., y operaciones spot con sus filiales Minera Antucoya S.A. y Compañía Minera Zaldivar. Todos los contratos se adjudicaron mediante licitación pública y se negociaron en condiciones de igualdad. Adicionalmente, al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024, la filial Enex mantiene cuentas por cobrar por un monto equivalente a MUSD 39.935 y MUSD 41.416, respectivamente.

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

Al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024, en la filial Enex se recibió de Transbordadora Austral Broom S.A. (“Transbordadora”), asociada de SAAM, MUSD 1.107 y MUSD 2.221 por concepto de venta de combustibles. Estas ventas no se realizaron bajo un contrato preexistente. Cada vez que Transbordadora necesita realizar una compra, obtiene cotizaciones de todos los vendedores disponibles y elige el mejor precio y servicio. Estas transacciones se realizan en condiciones fijadas por el mercado y se negocian en condiciones de mercado.

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

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

	01-01-2025	01-01-2024
	31-03-2025	31-03-2024
	M\$	M\$
Sueldos y salarios	1.004.927	1.008.836
Honorarios (dietas y participaciones)	221.067	85.744
Total	<u>1.225.994</u>	<u>1.094.580</u>

Nota 9 – Inventarios

La composición del presente rubro al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024 es la siguiente:

	31-03-2025	31-12-2024
	M\$	M\$
Materias primas	460.333	386.627
Existencias, combustible y lubricante	201.225.481	178.104.271
Repuestos	8.614.799	9.723.456
Otros inventarios (1)	18.650.628	17.249.719
Total	<u>228.951.241</u>	<u>205.464.073</u>

(1) Incluye principalmente materiales para mantención de la red de estaciones de servicios y plantas, como así también bienes terminados en tránsito.

Los costos de inventarios reconocidos como gasto en el Estado Consolidado de Resultados Integrales al 31 de marzo de 2025 y 2024 son los siguientes:

	31-03-2025	31-03-2024
	M\$	M\$
Costos de inventarios reconocidos como gasto	<u>1.098.398.142</u>	<u>1.073.667.351</u>
Totales	<u>1.098.398.142</u>	<u>1.073.667.351</u>

Nota 10 – Activos y pasivos por impuestos

Los saldos de activos y pasivos por impuestos corrientes y no corrientes se indican en los siguientes cuadros:

Activos por impuestos corrientes	31-03-2025	31-12-2024
	M\$	M\$
Impuesto a la renta por recuperar (1)	399.413.456	402.487.397
Otros créditos fiscales e impuestos por recuperar (2)	249.947.068	254.632.748
Pagos provisionales mensuales	4.745.636	14.349.915
Totales	654.106.160	671.470.060
Activos por impuestos no corrientes	31-03-2025	31-12-2024
	M\$	M\$
Impuesto a la renta por recuperar (3)	128.308.955	128.882.136
Otros créditos fiscales e impuestos por recuperar	62	62
Totales	128.309.017	128.882.198
Pasivos por impuestos corrientes	31-03-2025	31-12-2024
Impuesto a la renta por pagar	77.996.828	72.142.406
Reclasificación a impuestos por recuperar	(8.855.862)	(10.131.776)
Totales	69.140.966	62.010.630

- (1) El impuesto renta por recuperar corresponde a (i) la retención provisional efectuada en Alemania sobre los dividendos de Hapag Lloyd AG neta del impuesto a la renta por pagar en dicho país por la subsidiaria CSAV Germany Container Holding GmbH, (ii) a los pagos provisionales de impuesto a la renta y (iii) a la solicitud de devolución de una parte de los impuestos pagados por CSAV por los dividendos recibidos en Chile de la subsidiaria alemana CSAV Germany Container Holding GmbH. Este impuesto por recuperar está denominado en euros y se encuentra expuesto a la variación cambiaria del euro sobre el dólar. Cabe mencionar que durante el primer semestre de 2024 se recibió devolución de retención provisional efectuada en Alemania por un monto de MUS\$951.726 y por otra parte, se incrementó la retención adicional por los dividendos recibidos de la subsidiaria alemana por un monto de MUS\$138.504, esta devolución y nueva retención se presentan netas como Otras entradas (salidas) de efectivo dentro de las actividades de Inversión del flujo de efectivo. Adicionalmente, se incluyen los créditos asociados a impuestos pagados en el extranjero registrados por Invexans provenientes de los dividendos pagados por la asociada Nexans (Francia).
- (2) Los créditos por impuestos pagados en el extranjero se encuentran netos de la provisión de impuesto renta de primera categoría por pagar. Durante el primer semestre de 2024, se reconocieron créditos por (i) impuesto corporativo de la subsidiaria CSAV Germany Container Holding GmbH que asciende a MUS\$14.608 y (ii) un monto de MUS\$202.349 por el impuesto de retención aplicado a los dividendos que CSAV recibió de su subsidiaria CSAV Germany Container Holding GmbH, ambos impuestos pagados en Alemania en este periodo. El monto pagado por los impuestos corporativos extranjeros del periodo se presenta como Impuestos a las ganancias pagados (reembolsados) dentro de las actividades de operación del flujo de efectivo. En vista de las diferencias temporales entre la determinación y pago de los impuestos en Alemania, se está en consulta ante el Servicio de Impuestos Internos para clarificar el tratamiento de los créditos por impuestos renta pagado tanto por la subsidiaria CSAV Germany Container Holding GmbH como por la asociada Hapag Lloyd AG y sus subsidiarias, por lo que, se ha reconocido solo parte de los créditos por este concepto en los presentes Estados Financieros Consolidados.
- (3) Corresponde a la porción no corriente de la solicitud de devolución de una parte de los impuestos pagados por CSAV por los dividendos recibidos en Chile de la subsidiaria alemana CSAV Germany Container Holding GmbH, la que se espera recuperar en un plazo superior a 12 meses. El pago de este impuesto a recuperar se presenta como Otras entradas (salidas) de efectivo dentro de las actividades de operación del flujo de efectivo.

Nota 11 – Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas

La composición del rubro al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024 es la siguiente:

	SM SAAM		Total	
	31-03-2025	31-12-2024	31-03-2025	31-12-2024
	M\$	M\$	M\$	M\$
Activos no corrientes mantenidos para la venta	9.465.891	9.649.719	9.465.891	9.649.719
Total activos clasificados como mantenidos para la venta	9.465.891	9.649.719	9.465.891	9.649.719
Pasivos corrientes mantenidos para la venta	-	-	-	-
Total pasivos clasificados como mantenidos para la venta	-	-	-	-

(a) Activos no corrientes mantenidos para la venta

Los activos no corrientes mantenidos para la venta al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024 son los siguientes:

	SM SAAM		Total	
	31-03-2025	31-12-2024	31-03-2025	31-12-2024
	M\$	M\$	M\$	M\$
Propiedades	8.179.247	8.551.620	8.179.247	8.551.620
Maquinarias, remolcadores y equipos	1.286.644	1.098.099	1.286.644	1.098.099
Total activos	9.465.891	9.649.719	9.465.891	9.649.719

(b) Operaciones discontinuadas

Al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024 no existen activos y pasivos por operaciones discontinuadas.

Nota 12 – Otros activos financieros no corrientes

La composición del presente rubro al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024 es la siguiente:

	31-03-2025	31-12-2024
	M\$	M\$
Instrumentos de patrimonio (acciones)	40.591.039	40.594.131
Inversiones en instrumentos financieros (1)	12.545.459	13.272.278
Activos de cobertura	13.683.226	6.067.445
Otros	1.994.775	1.974.984
Total	<u>68.814.499</u>	<u>61.908.838</u>

(1) Corresponde a una inversión en Bonos del tesoro de EEUU a más de un año.

Nota 13 – Otros activos no financieros no corrientes

La composición del presente rubro al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024 es la siguiente:

	31-03-2025	31-12-2024
	M\$	M\$
Depósitos judiciales Ficap Brasil	9.934.846	9.515.663
Otros impuestos por recuperar	1.981.432	5.472.557
Depósitos en garantías	1.386.717	1.318.318
Otros gastos por devengar (1)	1.252.334	1.247.568
Garantías otorgadas	38.123	37.865
Otros	6.580	6.580
Total	<u>14.600.032</u>	<u>17.598.551</u>

(1) Corresponde principalmente a gastos pagados por anticipado por contratos asociados a estaciones de servicio.

Nota 14 – Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación**(a) Resumen de información financiera de las subsidiarias significativas¹**

El resumen de la información financiera de las subsidiarias significativas al 31 de marzo de 2025 es el siguiente:

Sociedad	País de Incorporación	Moneda funcional	Porcentaje participación	Activos Corrientes	Activos No Corrientes	Activos Bancarios	Pasivos Corrientes	Pasivos No Corrientes	Pasivos Bancarios	Ingresos Ordinarios	Gastos Ordinarios	Ganancia (pérdida) neta
			%	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
ENEX PLC	Reino Unido	USD	100,00	603.150.349	1.433.510.682	-	360.407.235	701.977.036	-	1.235.808.022	(1.090.302.686)	17.782.557
LQIF	Chile	CLP	50,00	512.948.480	844.260.698	53.769.903.128	21.803.738	268.004.152	48.295.979.659	779.216.990	(371.242.490)	162.953.131
SM SAAM S.A.	Chile	USD	62,60	706.940.627	1.055.119.018	-	188.011.164	502.718.693	-	142.529.794	(97.858.203)	17.637.159
CSAV	Chile	USD	66,45	673.921.515	6.638.984.594	-	170.274.046	100.700.423	-	-	-	143.575.390
Total				2.496.960.971	9.971.874.992	53.769.903.128	740.496.183	1.573.400.304	48.295.979.659	2.157.554.806	(1.559.403.379)	341.948.237

El resumen de la información financiera de las subsidiarias significativas al 31 de diciembre de 2024 es el siguiente:

Sociedad	País de Incorporación	Moneda funcional	Porcentaje participación	Activos Corrientes	Activos No Corrientes	Activos Bancarios	Pasivos Corrientes	Pasivos No Corrientes	Pasivos Bancarios	Ingresos Ordinarios	Gastos Ordinarios	Ganancia (pérdida) neta
			%	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
ENEX PLC	Reino Unido	USD	100,00	609.325.324	1.471.270.201	-	406.140.155	704.399.567	-	4.853.764.818	(4.345.573.595)	(18.586.959)
LQIF	Chile	CLP	50,00	3.831.184	844.342.358	52.095.441.681	19.358.597	265.206.787	46.166.936.138	3.056.749.736	(1.530.952.640)	597.770.283
SM SAAM S.A.	Chile	USD	62,60	676.800.613	1.101.581.548	-	168.976.697	500.593.603	-	545.370.764	(380.600.642)	55.991.676
CSAV	Chile	USD	66,45	692.402.189	6.786.533.322	-	131.736.982	101.192.505	-	-	-	363.020.400
Total				1.982.359.310	10.203.727.429	52.095.441.681	726.212.431	1.571.392.462	46.166.936.138	8.455.885.318	(6.257.126.877)	998.195.400

¹ Para efectos de determinar las subsidiarias significativas se ha seguido el mismo criterio utilizado para establecer los **Segmentos Operativos** de la Sociedad (Nota 36).

Nota 14 – Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación (continuación)**(b) Participación en negocios conjuntos**

De acuerdo con NIIF 12 párrafo 21 a continuación se presenta información financiera resumida de las participaciones significativas en negocios conjuntos al 31 de marzo de 2025:

Sociedad	País de origen	Valor contable inversión	Porcentaje participación	Activos Corrientes	Activos No Corrientes	Pasivos Corrientes	Pasivos No Corrientes	Ingresos Ordinarios	Gastos Ordinarios	Ganancia (pérdida) neta
		M\$	%	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Hapag Lloyd A.G. (1)	Alemania	6.498.198.047	30,00	11.188.449.944	22.648.610.613	7.237.650.750	5.596.288.845	5.110.674.523	(4.220.685.023)	446.905.807
Inversiones y Rentas S.A. (2)	Chile	451.718.111	50,00	1.734.766.719	2.222.045.910	806.139.791	1.582.191.621	817.670.591	(435.489.182)	35.688.644
Asfaltos Cono Sur S.A.	Chile	3.367.195	50,00	243.033	8.600.504	2.107.238	-	769.910	(615.928)	153.982
Total		6.953.283.353		12.923.459.696	24.879.257.027	8.045.897.779	7.178.480.466	5.929.115.024	(4.656.790.133)	482.748.433

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 una participación indirecta en CCU mediante la propiedad de un 50% de Inversiones y Rentas S.A. (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. Los estados financieros de CCU se presentan consolidados en Inversiones y Rentas S.A.

Nota 14 – Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación (continuación)

(b) Participación en negocios conjuntos (continuación)

De acuerdo con la NIIF 12, párrafo 21, a continuación, se presenta información financiera resumida de las participaciones significativas en negocios conjuntos al 31 de diciembre de 2024:

Sociedad	País de origen	Valor contable inversión	Porcentaje participación	Activos Corrientes	Activos No Corrientes	Pasivos Corrientes	Pasivos No Corrientes	Ingresos Ordinarios	Gastos Ordinarios	Ganancia (pérdida) neta
		M\$	%	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Hapag Lloyd A.G. (1)	Alemania	6.644.931.375	30,00	11.419.141.630	23.397.063.152	7.417.437.987	5.936.315.786	19.325.083.254	(15.103.802.736)	2.412.155.490
Inversiones y Rentas S.A. (2)	Chile	445.474.184	50,00	1.786.801.151	2.245.587.117	876.965.602	1.596.587.749	2.904.566.454	(1.590.957.777)	97.013.690
Asfaltos Cono Sur S.A.	Chile	3.291.306	50,00	131.533	8.705.075	2.252.996	-	2.671.049	(2.248.361)	422.688
Total		7.093.696.865		13.206.074.314	25.651.355.344	8.296.656.585	7.532.903.535	22.232.320.757	(16.697.008.874)	2.509.591.868

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 una participación indirecta en CCU mediante la propiedad de un 50% de Inversiones y Rentas S.A. (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. Los estados financieros de CCU se presentan consolidados en Inversiones y Rentas S.A.

Nota 14 – Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación (continuación)

(c) Participación en asociadas

(i) De acuerdo con NIIF 12 a continuación se presenta información financiera resumida de los negocios conjuntos y asociadas significativas:

Al 31 de marzo de 2025:

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) (2)	Francia	277.709.910	14,25	4.278.225.904	3.375.445.626	3.580.031.479	2.275.283.615	-	-	-	-	-	1.241.869.554	-	-	-	-
Hapag-Lloyd A.G.	Alemania	6.498.198.047	30,00	11.188.449.944	22.648.610.613	7.237.650.750	5.596.288.845	5.110.674.523	(4.220.685.023)	89.682.740	(89.297.358)	446.905.807	5.609.521.269	(592.185.562)	(7.139.675)	39.612.752	486.518.559
Inversiones y Rentas S.A.	Chile	451.718.111	50,00	1.734.766.719	2.222.045.910	806.139.791	1.582.191.621	817.670.591	(435.489.182)	9.567.879	(21.036.326)	35.688.644	774.733.107	(39.670.795)	(3.714.274)	(12.494.200)	23.194.444
Total		7.227.626.068		17.201.442.567	28.246.102.149	11.623.822.020	9.453.764.081	5.928.345.114	(4.656.174.205)	99.250.619	(110.333.684)	482.594.451	7.626.123.930	(631.856.357)	(10.853.949)	27.118.552	509.713.003

Al 31 de diciembre de 2024:

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.	Francia	279.519.304	14,25	4.472.998.819	3.529.118.059	3.743.018.002	2.378.869.454	8.761.115.161	(8.141.369.952)	29.169.329	(98.498.783)	288.151.490	1.298.407.605	(218.641.599)	(117.430.565)	(13.907.119)	274.244.371
Hapag-Lloyd A.G.	Alemania	6.644.931.375	30,00	11.419.141.630	23.397.063.152	7.417.437.987	5.936.315.786	19.325.083.254	(15.103.802.736)	374.645.194	(320.330.903)	2.412.155.490	5.676.047.410	(2.094.848.279)	(232.364.487)	(67.623.625)	2.344.531.865
Inversiones y Rentas S.A.	Chile	445.474.184	50,00	1.786.801.151	2.245.587.117	876.965.602	1.596.587.749	2.904.566.454	(1.590.957.777)	38.722.704	(98.855.753)	97.013.690	710.570.886	(131.533.508)	11.069.332	138.960.737	235.974.427
Total		7.369.924.863		17.678.941.600	29.171.768.328	12.037.421.591	9.911.772.989	30.990.764.869	(24.836.130.465)	442.537.227	(517.685.439)	2.797.320.670	7.685.025.901	(2.445.023.386)	(338.725.720)	57.429.993	2.854.750.663

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

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

Nota 14 – Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación (continuación)

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

El movimiento al 31 de marzo de 2025 es el siguiente:

Sociedad	Actividad principal	País	Moneda Funcional	Porcentaje de Participación	Saldo al 01-01-2025	Participación en Ganancia (Pérdida)	Dividendos recibidos	Otros Aumentos (Disminuciones)	Saldo al 31-03-2025
				%	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Inversiones y Rentas S.A.	Inversiones	Chile	CLP	50,00	445.474.184	17.844.322	-	(11.600.395)	451.718.111
Nexans S.A. (1) (2)	Manufactura	Francia	EUR	14,25	279.519.304	-	-	(1.809.394)	277.709.910
Hapag-Lloyd A.G. (3)	Transporte	Alemania	USD	30,00	6.644.931.375	132.241.524	-	(278.974.852)	6.498.198.047
Asfaltos Cono Sur S.A.	Bitumen	Chile	CLP	50,00	3.291.306	77.469	-	(1.580)	3.367.195
Sociedad Inversiones Aviación SIAV Ltda.	Suministro de combustible y lubricantes	Chile	CLP	33,33	2.953.508	479.161	-	(18.771)	3.413.898
Inmobiliaria Carriel Ltda.	Inmobiliaria	Chile	CLP	50,00	4.982	(3.906)	-	(123)	953
LNG Tugs Chile S.A.	Servicios portuarios	Chile	USD	35,00	85.696	(1.114)	-	(3.571)	81.011
Transbordadora Austral Broom S.A.	Servicios portuarios	Chile	CLP	25,00	28.163.252	1.327.570	-	(789.119)	28.701.703
Total					7.404.423.607	151.965.026	-	(293.197.805)	7.263.190.828

- (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\$ 277.709.910, corresponde a M\$ 263.832.069 de Valor Patrimonial y M\$ 13.877.841 de plusvalía.
- (2) El valor bursátil de la inversión de Invexans en Nexans al 31 de marzo de 2025 asciende a 561.137.750 Euros, equivalente a M\$ 578.353.580.
- (3) El valor bursátil de la inversión de CSAV en HLAG al 31 de marzo de 2025 asciende a 7.345.154.993 Euros, equivalente a M\$ 7.570.505.969.

Nota 14 – 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 2024 es el siguiente:

Sociedad	Actividad principal	País	Moneda Funcional	Porcentaje de Participación	Saldo al 01-01-2024	Participación en Ganancia (Pérdida)	Dividendos recibidos	Otros Aumentos (Disminuciones)	Saldo al 31-12-2024
				%	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Inversiones y Rentas S.A.	Inversiones	Chile	CLP	50,00	331.405.877	48.506.846	(9.298.961)	74.860.422	445.474.184
Nexans S.A. (1) (2) (3)	Manufactura	Francia	EUR	14,25	325.070.061	49.407.993	(18.662.842)	(76.295.908)	279.519.304
Hapag-Lloyd A.G. (4)	Transporte	Alemania	USD	30,00	5.657.376.636	721.827.168	(482.009.148)	747.736.719	6.644.931.375
Asfaltos Cono Sur S.A.	Bitumen	Chile	CLP	50,00	3.082.199	211.344	-	(2.237)	3.291.306
Sociedad Inversiones Aviación SIAV Ltda.	Suministro de combustible y lubricantes	Chile	CLP	33,33	2.652.412	1.585.080	(1.282.427)	(1.557)	2.953.508
Inmobiliaria Carriel Ltda.	Inmobiliaria	Chile	CLP	50,00	10.527	(5.701)	-	156	4.982
LNG Tugs Chile S.A.	Servicios portuarios	Chile	USD	35,00	160.513	14.635	(23.479)	(65.973)	85.696
Transbordadora Austral Broom S.A.	Servicios portuarios	Chile	CLP	25,00	25.418.060	2.594.359	(1.469.348)	1.620.181	28.163.252
Total					6.345.176.285	824.141.724	(512.746.205)	747.851.803	7.404.423.607

- (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\$ 279.519.304, corresponde a M\$ 265.009.653 de Valor Patrimonial y M\$ 14.509.651 de plusvalía.
- (2) El valor bursátil de la inversión de Invexans en Nexans al 31 de diciembre de 2024 asciende 646.798.159 Euros, equivalentes a M\$ 669.617.134.
- (3) En noviembre de 2024, la subsidiaria indirecta Invexans Limited y la subsidiaria Tech Pack efectuaron la venta de 2.200.000 acciones de Nexans S.A. ("Nexans"), equivalentes a un 5% del capital social de dicha compañía, mediante una colocación privada a inversionistas institucionales. Como consecuencia de la venta, la participación accionaria de Invexans Limited en Nexans se redujo a un 14,25%. La venta se efectuó a un precio de 102 Euros por acción, generándose una ganancia antes de impuesto de M\$96.251.602.
- (4) El valor bursátil de la inversión de CSAV en HLAG al 31 de diciembre de 2024 asciende a 8.088.634.429 Euros, equivalentes a M\$ 8.374.026.663.

Nota 14 – Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación (continuación)

(e) Inversión de CSAV en Hapag-Lloyd A.G.

CSAV participa en la sociedad Hapag-Lloyd AG (HLAG), con sede en Hamburgo, Alemania, con un 30% de su capital accionario al 31 de marzo de 2025, siendo uno de sus principales accionistas. Adicionalmente, respecto de su inversión en HLAG, CSAV es parte de un pacto de control junto a otros dos accionistas de esta empresa alemana: la Ciudad de Hamburgo, a través de su sociedad de inversiones HGV Hamburger Gesellschaft für Vermögens- und Beteiligungsmanagement mbH (HGV), que posee el 13,86% del capital accionario; y el empresario alemán Klaus Michael Kühne, a través de Kühne Maritime GmbH (KM) que es dueño del 29,77%; con quienes reúne en conjunto aproximadamente un 73,63% de la propiedad de HLAG. En virtud de lo anterior, considerando la participación accionaria de CSAV en HLAG y la existencia y características del pacto de control conjunto antes mencionado, se ha definido que acorde a las disposiciones de la NIIF 11 la inversión de CSAV en HLAG representa un negocio conjunto, que debe contabilizarse bajo el método de la participación según la NIC 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 15 – Activos intangibles distintos de la plusvalía

Clases de activos intangibles, neto	31-03-2025	31-12-2024
	M\$	M\$
Activos intangibles de vida finita, neto	52.718.695	55.046.155
Activos intangibles de vida indefinida, neto (1)	198.808.692	199.915.035
Sub-total	251.527.387	254.961.190

(1) Los activos intangibles de vida útil indefinida incluyen la marca Banco de Chile y el 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. Sin embargo, estos activos están afectos a un test de deterioro anual. Al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024, la Sociedad no tiene conocimiento de indicadores de deterioro sobre los activos de vida útil indefinida.

Método utilizado para expresar la amortización de activos intangibles identificables

	Vida útil	Vida útil mínima	Vida útil máxima
Vida útil para concesión explotación remolcadores	Años	5	20
Vida útil para programas informáticos	Años	3	7
Vida útil para Otros activos intangibles identificables	Años	5	10

(a) El detalle de los intangibles al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024 es el siguiente:

Al 31 de marzo de 2025	Activo Bruto M\$	Amortización Acumulada M\$	Activo Neto M\$
Patentes, marcas registradas y otros derechos	204.384.699	(5.576.007)	198.808.692
Concesiones de remolcadores	7.831.376	(5.356.254)	2.475.122
Programas informáticos	23.598.967	(18.264.634)	5.334.333
Otros activos intangibles	312.911.250	(268.002.010)	44.909.240
Totales	548.726.292	(297.198.905)	251.527.387

Al 31 de diciembre de 2024	Activo Bruto M\$	Amortización Acumulada M\$	Activo Neto M\$
Patentes, marcas registradas y otros derechos	205.487.316	(5.572.281)	199.915.035
Concesiones de remolcadores	8.054.387	(5.492.488)	2.561.899
Programas informáticos	23.121.858	(18.613.873)	4.507.985
Otros activos intangibles	315.672.897	(267.696.626)	47.976.271
Totales	552.336.458	(297.375.268)	254.961.190

Nota 15 – Activos intangibles distintos de la plusvalía (continuación)

(b) Movimientos de intangibles identificables

El movimiento de los activos intangibles identificables al 31 de marzo de 2025 es el siguiente:

Movimientos	Patentes, Marcas Registradas y Otros Derechos	Concesiones de remolcadores	Programas Informáticos	Otros Activos Intangibles	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial	199.915.035	2.561.899	4.507.985	47.976.271	254.961.190
Adiciones	-	11.437	1.436.477	-	1.447.914
Amortización	(158.888)	(104.012)	(475.778)	(1.448.814)	(2.187.492)
Aumento (disminución) en el cambio de moneda extranjera	(947.455)	(15.170)	(134.351)	(1.618.217)	(2.715.193)
Otros incrementos (decrementos)	-	20.968	-	-	20.968
Saldo Final	198.808.692	2.475.122	5.334.333	44.909.240	251.527.387

El movimiento de los activos intangibles identificables al 31 de diciembre de 2024 es el siguiente:

Movimientos	Patentes, Marcas Registradas y Otros Derechos	Concesiones de remolcadores	Programas Informáticos	Otros Activos Intangibles	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial re-expresado	197.869.945	2.725.212	2.901.512	49.788.981	253.285.650
Adiciones	122.493	105.625	3.180.685	-	3.408.803
Amortización	(778.680)	(390.646)	(1.838.685)	(6.200.905)	(9.208.916)
Aumento (disminución) en el cambio de moneda extranjera	2.701.277	46.973	279.209	4.575.163	7.602.622
Otros incrementos (decrementos)	-	74.735	(14.736)	(186.968)	(126.969)
Saldo Final	199.915.035	2.561.899	4.507.985	47.976.271	254.961.190

Información Adicional

La subsidiaria LQIF registra la amortización de sus activos intangibles en la partida “Otros gastos por función”.

Nota 16 – Plusvalía (menor valor de inversiones)

El movimiento de la plusvalía (menor valor de inversiones) al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024, 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\$	SMSAAM M\$	Otros M\$	Total M\$
Al 31 de marzo de 2025							
Saldo inicial al 01-01-2025	514.466.490	108.438.209	31.868.173	321.520.773	113.649.253	72.562	1.090.015.460
Aumento (disminución) en el cambio de moneda extranjera	-	-	-	(6.057.462)	(4.945.901)	-	(11.003.363)
Saldo final neto al 31-03-2025	514.466.490	108.438.209	31.868.173	315.463.311	108.703.352	72.562	1.079.012.097
Al 31 de diciembre de 2024							
Saldo inicial al 01-01-2024	514.466.490	108.438.209	31.868.173	332.493.387	100.160.964	72.562	1.087.499.785
Adiciones	-	-	-	-	99.377	-	99.377
Deterioro de la Plusvalía Enex Paraguay S.A.E. reconocida en resultados	-	-	-	(25.683.757)	-	-	(25.683.757)
Aumento (disminución) en el cambio de moneda extranjera	-	-	-	14.711.143	13.388.912	-	28.100.055
Total	514.466.490	108.438.209	31.868.173	321.520.773	113.649.253	72.562	1.090.015.460

ENEX PLC

La subsidiaria indirecta Enex posee Plusvalías asociadas a 4 unidades generadoras de efectivo (UGEs).

- Enex S.A. - Retail
- Enex S.A. - Industrial
- Road Ranger, LLC
- Enex Paraguay S.A.E.

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 PLC y sus subsidiarias realizaron su prueba anual de deterioro durante el último trimestre de 2024.

Los valores razonables de las unidades generadoras de efectivo han sido determinados respecto al valor en uso estimado con base en proyecciones de flujos de efectivo de los presupuestos financieros aprobados por la alta gerencia para un período aproximado de cinco años.

Como resultado del análisis, la administración identificó deterioro de la plusvalía en 2024 (véase nota Deterioro de la Plusvalía Enex Paraguay S.A.E).

El detalle de la Plusvalía comprada (menor valor de inversión) en Enex, al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024 es el siguiente:

	31-03-2025 M\$	31-12-2024 M\$
Enex S.A. - Retail	105.165.556	105.165.392
Enex S.A. - Industrial	89.535.208	89.535.917
Road Ranger, LLC.	96.693.717	101.095.849
Enex Paraguay S.A.E.	24.068.830	25.723.615
Total	315.463.311	321.520.773

Nota 16 – Plusvalía (menor valor de inversiones) (continuación)**ENEX PLC (continuación)**

Deterioro de la Plusvalía Enex Paraguay S.A.E.

El valor recuperable de Enex Paraguay S.A.E al 31 de diciembre de 2024 corresponde a MUSD 112.386. Se determinó sobre la base de un cálculo del valor en uso utilizando proyecciones de flujos de efectivo basadas en presupuestos financieros aprobados por la administración. Los flujos de efectivo proyectados se actualizaron para reflejar la menor demanda de productos y servicios. La tasa de descuento (WACC) aplicada a las proyecciones de flujos de efectivo fue de 11,4%, mientras que los flujos de efectivo más allá del periodo de cinco años se extrapolaron utilizando una tasa de crecimiento del 12,8% que se obtiene a partir de la modelación de la operación, incluyendo una parcial recuperación de los márgenes operativos y los contratos de largo plazo que posee la compañía. Como resultado de este análisis, en el ejercicio actual, se reconoció un deterioro de MUSD 25.775 en la plusvalía. El deterioro se reconoce dentro del rubro de Otras Ganancias/Pérdidas en el estado de resultados.

El cálculo del valor en uso es sensible a los siguientes supuestos:

- **Márgenes brutos:** Los márgenes se basan en los valores promedios alcanzados desde antes de la compra y hasta antes de 2024. Los márgenes brutos iniciales fueron de 132 US\$/M³. Estos márgenes se incrementan durante el periodo de elaboración del presupuesto por las mejoras de eficiencia esperadas. Se aplicó un incremento anual de alrededor de 3,4%.
- **La caída en la demanda puede provocar una disminución en el margen bruto.** Cualquier disminución en el margen bruto generaría un deterioro.
- **Tasas de descuento:** Las tasas de descuento representan la evaluación actual de mercado de los riesgos específicos de cada UGE, considerando el valor del dinero a través del tiempo y los riesgos particulares de los activos subyacentes que no se incorporaron a las estimaciones de flujos de efectivo. El cálculo de la tasa de descuento se basa en las circunstancias específicas del Grupo, del país y sus segmentos de operación y se obtiene a partir del costo promedio ponderado del capital (WACC, por sus siglas en inglés). Este promedio considera tanto las deudas como el patrimonio. El costo de capital se basa en el retorno de la inversión que esperan obtener los inversionistas del Grupo. El costo de la deuda se basa en los préstamos que devengan interés que el Grupo está obligado a pagar y el costo de deuda de compañías comparables en la industria. Se realizan ajustes a la tasa de descuento para considerar el monto y el momento específico de los flujos de impuestos futuros con el fin de obtener una tasa de descuento acorde a la situación actual de la compañía.
- **Inflación sobre los precios de materias primas:** Las estimaciones se obtienen de los índices publicados en los países de origen de las materias primas y de información referida a las materias primas cotizadas específicos. Las cifras proyectadas se utilizan si la información está disponible al público; en caso contrario, los movimientos reales históricos en los precios de las materias primas se utilizan como indicador de los movimientos de precios futuros.
La inflación prevista sobre los precios en Paraguay es de alrededor del 2,2%, según proyecciones de organismos internacionales. Cualquier incremento en los precios de las materias primas generaría un deterioro adicional.
- **Participación de mercado:** Este supuesto es importante porque, al utilizar información de la industria para calcular las tasas de crecimiento, la Administración evalúa cómo puede variar la situación de la unidad con respecto a sus competidores durante el periodo presupuestado. La Administración espera que la participación del Grupo en el mercado sea estable durante el periodo presupuestado.
- **Tasas de crecimiento:** Las tasas se basan en las investigaciones de mercado publicadas. Cualquier reducción en la tasa de crecimiento a largo plazo supondría un deterioro adicional.

Nota 16 – Plusvalía (menor valor de inversiones) (continuación)**SM SAAM**

La subsidiaria directa SM SAAM posee Plusvalías asociadas las siguientes unidades generadoras de efectivo (UGEs).

	31-03-2025			31-12-2024		
	Bruto M\$	Deterioro M\$	Neto M\$	Bruto M\$	Deterioro M\$	Neto M\$
Plusvalía en la subsidiaria:						
SAAM Towage México S.A. de C.V.	34.311	-	34.311	35.873	-	35.873
SAAM Towage Brasil S.A.	46.421.181	-	46.421.181	48.534.577	-	48.534.577
Standard Towing Ltd y Davies Tugboat Ltd. ⁽¹⁾	2.660.971	-	2.660.971	2.779.127	-	2.779.127
Grupo Aerosan	29.576.621	-	29.576.621	30.923.143	-	30.923.143
ST Remolcadores Perú S.A.C.	7.856.156	-	7.856.156	8.213.820	-	8.213.820
Grupo Intertug	17.587.001	-	17.587.001	18.387.676	-	18.387.676
Pertraly S.A.	4.567.111	-	4.567.111	4.775.037	-	4.775.037
Total Plusvalía	108.703.352	-	108.703.352	113.649.253	-	113.649.253

(1) La plusvalía de Standard Towing Ltd y Davies Tugboat Ltd. se controla mensualmente en moneda de origen (dólar canadiense), el cual, se convierte a dólar americano y es registrado en su sociedad controladora.

Nota 17 – Combinación de negocios**Enex Paraguay S.A.E.****1. Aspectos generales de la operación**

El 16 de marzo de 2023, el Grupo Enex adquirió una participación adicional del 5% en Enex Paraguay S.A.E. por un monto de MUSD 3.500 en efectivo, a través de su subsidiaria Enex Investments Paraguay S.A. Como resultado de la adquisición, el Grupo obtuvo el control de Enex Paraguay S.A.E. resultando en una participación agregada del 55%. Antes de la adquisición, la inversión en Enex Paraguay S.A.E. se contabilizaba por el método de la participación y a partir de la fecha de adquisición pasó a ser una filial consolidada. Esta combinación de negocios se contabilizó utilizando el método de adquisición en la fecha de adquisición, fecha en la que se transfirió el control al Grupo.

Enex Paraguay S.A.E. se dedica a la distribución y comercialización de productos a través de áreas de servicio en puestos de gasolina, incluyendo tiendas de conveniencia. El objetivo de esta adquisición fue obtener el control de los negocios de Enex Paraguay S.A.E. en Paraguay.

2. Detalle del valor razonable estimado de los activos adquiridos y los pasivos asumidos

La subsidiaria indirecta Enex aplicó las disposiciones de la NIIF 3, "Combinaciones de negocios", según las cuales los activos adquiridos y los pasivos asumidos deben reconocerse a sus valores razonables en la fecha de adquisición.

Dado que antes de la combinación de negocios ya se tenía una participación del 50% en Enex Paraguay, la combinación de negocios se llevó a cabo por etapas, por lo que la participación previa del 50% se volvió a valorar a su valor razonable en la fecha de adquisición. La diferencia entre el valor contable de la participación anteriormente poseída y su valor razonable se reconoció en la cuenta de pérdidas y ganancias del siguiente modo:

	M\$
Valor razonable de la participación anterior (50%)	27.664.350
Valor contable de la participación anterior	22.732.006
Ganancia	5.781.064

En la fecha de adquisición, la subsidiaria Enex también suscribió un contrato de opción de venta y de compra (Put & Call) que otorgó a Sudameris la opción, pero no la obligación, de vender al Grupo la totalidad de su participación en Enex Paraguay S.A.E. (la opción de venta), y una opción, pero no la obligación para el Grupo, de adquirir a Sudameris su participación en Enex Paraguay S.A.E. (la opción de compra).

La opción de venta podía ejercerse desde el 31 de enero hasta el 8 de febrero de 2024 y la opción de compra podía ejercerse desde el 8 de febrero hasta el 15 de febrero de 2024 ambas a un precio fijo de MUSD 31.500.

Nota 17 – Combinación de negocios (continuación)**2. Detalle del valor razonable estimado de los activos adquiridos y los pasivos asumidos (continuación)**

Con fecha 20 de febrero de 2024 y habiéndose cumplido las condiciones previstas en el contrato de Put & Call Option Agreement. Sudameris ejerció la opción de venta, por lo cual Enx Investments Paraguay S.A. adquirió de un 45% adicional de participación accionaria en Enx Paraguay S.A.E., por un monto total de MUSD 31.500, lo que significó un aumento en su participación al 100% del capital accionario de Enx Paraguay S.A.E.

Durante marzo de 2024 y antes del plazo establecido por NIIF 3, se finalizó la evaluación de ciertos activos y pasivos a su valor razonable que resultó en variaciones respecto de la contabilización provisional. La información comparativa de 2023 fue re- expresada para reflejar este ajuste a los montos provisionales.

También se produjo el correspondiente aumento en el goodwill de MUSD 14.406, lo que dio como resultado una plusvalía derivada de la adquisición de MUSD 55.641.

Contraprestación de compra y goodwill determinado:

	Valores al 16 de marzo de 2023	Cambios respecto a la medición inicial	Totales	Valores al 16 de marzo de 2024 por Tipo de cambio vigente
	MUSD	MUSD	MUSD	MS
Valores al 16 de marzo de 2023				
Contraprestación total transferida (5% de Enx Paraguay)	3.500	-	3.500	2.766.435
Contraprestación asociada al importe pagadero en caso de ejercicio de la opción de venta (o de compra) de NCI	31.500	-	31.500	24.897.915
Valor razonable de las participaciones mantenidas antes de la combinación de negocios	35.000	-	35.000	27.664.350
Contraprestación total transferida	70.000		70.000	55.328.700
Valor razonable estimado de los activos netos adquiridos	(28.765)	14.406	(14.359)	(11.349.497)
Estimación preliminar del fondo de comercio resultante de la adquisición	41.235	14.406	55.641	43.979.203

Tal como se presenta en la tabla anterior, Enx Investments Paraguay S.A. determinó, de forma preliminar, el goodwill de adquisición de MUSD 55.641 como diferencia entre:

- El agregado del valor razonable de la contraprestación transferida, el importe a pagar en el ejercicio del interés no controlador put (o interés no controlador call) a los accionistas no controlantes y el valor razonable de las participaciones existentes en la adquirida;
- El importe neto reconocido de los activos identificables adquiridos y de los pasivos identificables asumidos.

Desde la fecha de la adquisición, Enx Paraguay S.A.E. aportó a los resultados del Grupo, ingresos por MUSD 116.597 y pérdidas por MUSD 11.430. Si la combinación se hubiera producido al inicio del ejercicio (1 de enero de 2023), los ingresos totales del Grupo habrían sido de MUSD 5.750.138 y el beneficio de MUSD 40.113.

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

Enx y sus subsidiarias valorizaron la plusvalía determinada a la fecha de adquisición, tomando en cuenta lo siguiente:

Valor razonable de la contraprestación transferida, más el monto reconocido de cualquier participación no controladora en la adquirida más la combinación de negocios es realizada por etapas más el valor razonable de las participaciones existentes en el patrimonio de la adquirida, menos el monto reconocido neto (en general, el valor razonable) de los activos adquiridos identificables y los pasivos asumidos identificables.

Nota 18 – Operaciones con Participaciones No Controladoras

Al 31 de marzo de 2025 y 2024 no se efectuaron operaciones con partes no controladoras.

Nota 19 – Propiedades, planta y equipo**(a) Composición**

El detalle de este rubro al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024 es el siguiente:

	Activo Bruto M\$	Depreciación Acumulada M\$	Activo Neto M\$
Al 31 de marzo de 2025			
Construcción en curso	97.342.757	-	97.342.757
Terrenos	182.239.178	-	182.239.178
Edificios	302.579.589	(61.887.415)	240.692.174
Plantas y equipos	511.633.709	(231.759.938)	279.873.771
Equipamiento de tecnologías de la información	24.842.464	(19.924.928)	4.917.536
Instalaciones fijas y accesorios	76.311.019	(34.483.502)	41.827.517
Buques	1.170.593.392	(473.295.550)	697.297.842
Vehículos de motor	29.290.319	(15.263.917)	14.026.402
Otras propiedades, plantas y equipos	24.681.750	(17.225.541)	7.456.209
Totales	2.419.514.177	(853.840.791)	1.565.673.386

	Activo Bruto M\$	Depreciación Acumulada M\$	Activo Neto M\$
Al 31 de diciembre de 2024			
Construcción en curso	95.826.569	-	95.826.569
Terrenos	183.569.523	-	183.569.523
Edificios	313.878.540	(60.891.165)	252.987.375
Plantas y equipos	511.331.455	(227.650.254)	283.681.201
Equipamiento de tecnologías de la información	25.316.788	(19.871.613)	5.445.175
Instalaciones fijas y accesorios	78.325.574	(33.273.665)	45.051.909
Buques	1.220.367.134	(481.356.094)	739.011.040
Vehículos de motor	28.698.099	(14.467.806)	14.230.293
Otras propiedades, plantas y equipos	24.564.756	(16.909.991)	7.654.765
Totales	2.481.878.438	(854.420.588)	1.627.457.850

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 con el método del costo, y no están sujetos a revalorizaciones. Al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024, el rubro de propiedades, planta y equipos representa menos de un 3% del total de activos consolidados. De acuerdo con 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 NIC 16.

Nota 19 – Propiedades, planta y equipo (continuación)

(b) Detalle de movimientos

Los movimientos al 31 de marzo de 2025 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, Neto	Vehículos de Motor, Neto	Otras Propiedades, Plantas y Equipos, Neto	Propiedades, Plantas y Equipos, Neto
	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS
Saldo inicial al 1 de enero de 2025	95.826.569	183.569.523	252.987.375	283.681.201	5.445.175	45.051.909	739.011.040	14.230.293	7.654.765	1.627.457.850
Adiciones	24.045.386	-	34.679	383.962	97.274	33.615	3.311.860	29.863	308.409	28.245.048
Desapropiaciones	-	-	-	-	-	(51.971)	-	-	(114)	(52.085)
Transferencias a (desde) Activos No Corrientes y Grupos en Desapropiación Mantenidos para la Venta	-	-	-	-	-	-	(238.901)	-	-	(238.901)
Transferencias a (desde) Propiedades, planta y equipos, y otros	(19.188.469)	3.270.936	783.667	8.302.253	(14.776)	183.944	5.590.088	780.564	291.793	-
Retiros	-	-	-	(190.614)	-	-	-	-	(4.765)	(195.379)
Depreciación	-	-	(2.785.826)	(7.316.028)	(486.104)	(1.627.738)	(18.210.215)	(937.651)	(602.493)	(31.966.055)
Pérdida por Deterioro Reconocida en el Estado de Resultados	-	-	-	-	(963)	-	-	-	-	(963)
Incremento (Decremento) en el Cambio de Moneda Extranjera	(2.491.615)	(4.056.002)	(9.986.440)	(4.820.047)	(118.643)	(1.268.552)	(31.993.598)	(69.042)	(96.513)	(54.900.452)
Otros Incrementos (Decrementos)	(849.114)	(545.279)	(341.281)	(166.956)	(4.427)	(493.690)	(172.432)	(7.625)	(94.873)	(2.675.677)
Saldo final al 31 de marzo 2025	97.342.757	182.239.178	240.692.174	279.873.771	4.917.536	41.827.517	697.297.842	14.026.402	7.456.209	1.565.673.386

Los movimientos al 31 de diciembre de 2024 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, Neto	Vehículos de Motor, Neto	Otras Propiedades, Plantas y Equipos, Neto	Propiedades, Plantas y Equipos, Neto
	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS
Saldo inicial reportado antes de PPA definitivo al 1 de enero de 2024	121.994.235	175.304.143	177.739.014	241.172.915	5.427.973	26.166.804	695.323.355	8.779.284	6.902.993	1.458.810.716
Re-expresión Ajuste NIIF 3 (registro PPA definitivo - Enx Paraguay)	470.136	(3.169.912)	2.982.208	2.154.207	216.649	3.569.878	-	284.187	479.785	6.987.138
Saldo final re-expresado de acuerdo a NIIF 3 al 01.01.2024	122.464.371	172.134.231	180.721.222	243.327.122	5.644.622	29.736.682	695.323.355	9.063.471	7.382.778	1.465.797.854
Adiciones	145.469.764	79.717	814.451	1.082.048	575.752	199.950	12.808.584	123.840	272.448	161.426.554
Desapropiaciones	-	-	(3.746)	(168.557)	(996)	(57.122)	(1.239.595)	(223.761)	(935)	(1.694.712)
Transferencias a (desde) Activos No Corrientes y Grupos en Desapropiación Mantenidos para la Venta	-	-	-	(257.117)	-	-	(3.330.684)	(6.519)	-	(3.594.320)
Transferencias a (desde) Propiedades, planta y equipos, y otros	(178.545.284)	6.402.256	58.918.303	58.421.992	922.729	19.831.547	24.290.508	7.858.533	1.899.416	-
Retiros	(1.754.766)	-	(2.989)	(2.754.215)	(63.773)	-	-	-	(3.986)	(4.579.729)
Depreciación	-	-	(10.124.812)	(25.941.952)	(1.947.546)	(5.017.810)	(73.111.715)	(2.810.578)	(2.021.513)	(120.975.926)
Pérdida por Deterioro Reconocida en el Estado de Resultados	-	-	(11.216)	(7.589)	(35.559)	-	-	(935)	(15.328)	(70.627)
Incremento (Decremento) en el Cambio de Moneda Extranjera	9.180.935	9.528.067	20.699.827	9.074.960	177.553	1.498.730	84.070.312	(263.174)	192.453	134.159.663
Otros Incrementos (Decrementos)	(988.451)	(4.574.748)	1.976.335	904.509	172.393	(1.140.068)	200.275	489.416	(50.568)	(3.010.907)
Saldo final al 31 de diciembre de 2024	95.826.569	183.569.523	252.987.375	283.681.201	5.445.175	45.051.909	739.011.040	14.230.293	7.654.765	1.627.457.850

Nota 20 – Activos por derecho de uso y pasivos por arrendamiento**(a) Composición derecho de uso:**

Al 31 de marzo de 2025, el movimiento del rubro derecho de uso asociado a activos sujetos a NIIF 16 por clase de activo subyacente, es la siguiente:

	ENEX	SM SAAM	CSAV	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01 de enero de 2025	279.569.807	59.720.837	1.849.430	341.140.074
Adiciones	19.061	3.395.668	-	3.414.729
Amortización del período	(8.143.887)	(3.895.626)	(121.993)	(12.161.506)
Aumento (disminución) en el cambio de moneda extranjera	(3.135.761)	(2.491.607)	(80.532)	(5.707.900)
Reajuste por revalorización Deuda	2.700.047	-	81.964	2.782.011
Otros	-	567.390	-	567.390
Saldo al 31 de marzo de 2025	271.009.267	57.296.662	1.728.869	330.034.798

Al 31 de diciembre de 2024, el movimiento del rubro derecho de uso asociado a activos sujetos a NIIF 16 por clase de activo subyacente, es la siguiente:

	ENEX	SM SAAM	CSAV	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01 de enero de 2024	286.067.425	34.825.172	2.038.427	322.931.024
Adiciones	12.266.423	42.251.616	-	54.518.039
Modificaciones de contratos	(3.808.470)	-	-	(3.808.470)
Amortización del período	(30.148.883)	(16.104.722)	(337.800)	(46.591.405)
Aumento (disminución) en el cambio de moneda extranjera	5.543.593	5.296.056	277.346	11.116.995
Reajuste por revalorización Deuda	9.649.719	-	(128.543)	9.521.176
Otros	-	(6.547.285)	-	(6.547.285)
Saldo al 31 de diciembre de 2024	279.569.807	59.720.837	1.849.430	341.140.074

Nota 20 – 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 por arrendamiento:

Al 31 de marzo de 2025

Empresa	Total Pasivo Vigente	Pasivo Corriente al 31-03-2025	Hasta 3 Meses	De 3 a 12 Meses	No Corriente al 31-03-2025	De 1 Año a 3 Años	De 3 a 5 Años	Más de 5 Años
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Enx	274.610.918	27.734.337	7.172.805	20.561.532	246.876.581	53.875.141	46.740.459	146.260.981
SM SAAM	55.688.805	13.059.890	3.259.471	9.800.419	42.628.915	24.413.842	12.684.410	5.530.663
CSAV	1.131.294	258.282	68.621	189.661	873.012	465.098	407.914	-
Totales	331.431.017	41.052.509			290.378.508			

Al 31 de diciembre de 2024

Empresa	Total Pasivo Vigente	Pasivo Corriente al 31-12-2024	Hasta 3 Meses	De 3 a 12 Meses	No Corriente al 31-12-2024	De 1 Año a 3 Años	De 3 a 5 Años	Más de 5 Años
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Enx	282.947.807	28.972.075	7.132.661	21.839.414	253.975.732	55.461.967	51.819.905	146.693.860
SM SAAM	55.197.220	12.646.386	3.209.597	9.436.789	42.550.834	22.452.237	14.158.699	5.939.898
CSAV	1.167.851	270.040	67.759	202.281	897.811	452.393	445.418	-
Totales	339.312.878	41.888.501			297.424.377			

Al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024, 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 21 – Propiedades de inversión

(a) El detalle del rubro al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024, es el siguiente:

	31-03-2025	31-12-2024
	M\$	M\$
Terrenos	11.753.101	12.137.330
Edificios	14.294.483	14.944.155
Totales	26.047.584	27.081.485

(b) Detalle de movimientos

Los movimientos de propiedades de inversión al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024 son los siguientes:

Al 31 de marzo de 2025	Terrenos	Edificios	Total
	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial neto	12.137.330	14.944.155	27.081.485
Adiciones	-	17.155	17.155
Depreciación	-	(117.378)	(117.378)
Incrementos (decrementos) en el cambio de moneda extranjera	(384.229)	(549.449)	(933.678)
Saldo final neto	11.753.101	14.294.483	26.047.584

Al 31 de diciembre de 2024	Terrenos	Edificios	Total
	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial neto	11.101.896	13.926.675	25.028.571
Depreciación	-	(471.836)	(471.836)
Pérdida por Deterioro Reconocida en el Estado de Resultados	(74.786)	-	(74.786)
Incrementos (decrementos) en el cambio de moneda extranjera	1.110.220	1.489.316	2.599.536
Saldo final neto	12.137.330	14.944.155	27.081.485

(c) Los ingresos provenientes de rentas y gastos directos de operación de propiedades de inversión al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024 son los siguientes:

	31-03-2025	31-03-2024
	M\$	M\$
Ingresos por arriendo de propiedades de inversión	153.031	143.820
Gastos directos de operación	(198.440)	(197.739)

(d) Al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024, el valor razonable estimado de las propiedades de inversión para las siguientes filiales es:

	31-03-2025		31-12-2024	
Sociedad	Valor libro MU\$	Valor razonable MU\$	Valor libro MU\$	Valor razonable MU\$
SM SAAM	8.484	21.494	8.540	20.306
CSAV	9.119	17.554	9.144	16.583

Para las demás sociedades, los valores razonables de las propiedades de inversión no difieren significativamente de sus valores libros.

Nota 22 – Impuesto a la renta e impuestos diferidos

(a) Impuestos diferidos

Los activos y pasivos por impuestos diferidos al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024 se encuentran compuestos por los siguientes conceptos:

Impuestos diferidos	31-03-2025		31-12-2024	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
	M\$	M\$	M\$	M\$
Depreciaciones	-	52.125.304	-	54.049.983
Provisiones	14.227.795	-	28.088.284	-
Beneficios post empleo	798.673	-	829.055	119.575
Revaluaciones de propiedades, planta y equipo	3.733.713	88.109.104	2.942.546	99.116.655
Ingresos diferidos (1)	-	99.597.721	-	100.041.594
Impuestos diferidos relativos a provisión de valuación	-	4.096.160	-	4.064.569
Pasivos por impuestos diferidos relativos a revaluaciones de activos intangibles	-	56.319.643	-	56.945.968
Activos por impuestos diferidos relativos a gastos pagados por anticipado	866.268	-	937.795	-
Activos por deterioro de cuentas por cobrar	2.145.361	-	2.025.803	-
Gastos diferidos por emisión de bonos	265.666	-	260.196	-
Obligaciones por leasing	263.047	987.381	269.044	1.474.761
Pérdidas fiscales	62.883.531	-	60.374.486	-
Resultados no realizados	2.199.686	-	2.229.081	-
Incorporación valor justo	-	4.768.814	-	5.079.300
Activos por gastos e ingresos no tributarios	8.878.800	-	8.398.165	-
Pasivos por gastos e ingresos no tributarios	-	7.920.965	-	7.055.933
Activos por impuestos diferidos relativos a otros	4.168.175	-	4.134.028	-
Pasivos por impuestos diferidos relativos a otros	-	10.144.945	-	16.754.471
Total	100.430.715	324.070.037	110.488.483	344.702.809

(1) Los ingresos diferidos al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024 corresponden principalmente a ingresos por la solicitud de devolución de impuestos retenidos en el extranjero, los cuales no han sido percibidos al finalizar este período. Los ingresos por dicha devolución de impuestos tributarán en el futuro cuando sean percibidos.

Actualmente las sociedades en Chile y sus accionistas están sujetos a la tributación contenida en el artículo 14 letra A) de la ley de la renta, bajo el régimen semi-integrado, por lo cual sus rentas tributarias están afectas a una tasa corporativa de 27% y la tributación de los accionistas y/o propietarios es de acuerdo a las distribuciones efectivas de utilidades, pudiendo utilizar como crédito en contra de sus impuestos personales, el 65% del impuesto de Primera Categoría que afectaron las utilidades distribuidas, no obstante, quienes estén domiciliados en países con los que Chile tiene suscrito convenios para evitar la doble tributación, pueden utilizar como crédito el 100%.

En relación con la normativa vigente, las utilidades correspondientes a inversiones en empresas extranjeras se encuentran gravadas en Chile con el impuesto a la renta de primera categoría, en el año que se perciban, sin perjuicio de los créditos tributarios que pudieran corresponderles.

Nota 22 – Impuesto a la renta e impuestos diferidos (continuación)

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

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

	01-01-2025 31-03-2025	01-01-2024 31-03-2024
	M\$	M\$
Gasto por impuestos corrientes	(19.471.272)	(221.298.062)
Ajuste a valor justo	89.313	91.997
Beneficio pérdida tributaria	(606.139)	-
Ajustes por activos y pasivos por impuestos diferidos	2.348.564	(24.491.396)
Beneficio fiscal que se genera por impuestos pagados en el extranjero	-	9.852.754
Provisión de valuación	574.652	-
Otros	(397.339)	(1.383.375)
Total neto del ingreso (gasto)	(17.462.221)	(237.228.082)

(c) Conciliación de la tributación aplicable

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

	01-01-2025 31-03-2025	01-01-2024 31-03-2024
	M\$	M\$
Ingreso (gasto) por impuestos utilizando la tasa legal (27%)	(51.244.943)	(27.334.986)
Efecto impositivo de tasas en otras jurisdicciones	(1.779.533)	7.193.014
Efecto impositivo neto de ingresos ordinarios no imposables (*)	40.957.801	(209.605.728)
Efecto impositivo de gastos no deducibles impositivamente	(8.418.453)	(3.985.324)
Efecto impositivo de beneficio fiscal no reconocido anteriormente en el estado de resultados	899.825	(264.156)
Efecto impositivo de una nueva evaluación de activos por impuestos diferidos no reconocidos	5.967	(710.608)
Otro incremento (decremento) en cargos por impuestos legales	2.027.802	(2.612.290)
Efecto Impositivo por incorporación de valores justos	89.313	91.996
(Gasto) por impuestos utilizando la tasa efectiva	(17.462.221)	(237.228.082)

(*) Los efectos impositivos de los ingresos ordinarios no imposables, incluyen un monto de (M\$35.466.072) equivalente a (MUS\$36.750) provenientes de la filial CSAV, debido a que dicha filial presenta en esta línea el efecto neto de los ingresos ordinarios no imposables y de los gastos por impuestos generados por los dividendos recibidos de Hapag Lloyd.

Nota 22 – Impuesto a la renta e impuestos diferidos (continuación)**(d) Reforma Fiscal Internacional – Reglas del Modelo del Segundo Pilar en la NIC 12 Impuestos a las Ganancias**

El Marco Inclusivo sobre la Erosión de la Base Imponible y el Traslado de Beneficios (BEPS, por sus siglas en inglés) de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE)/G20 aborda los retos fiscales derivados de la digitalización de la economía mundial. Las Reglas Globales contra la Erosión de Bases Imponibles del Pilar II (“Reglas GloBE” o “Pilar II”) son aplicables a las empresas multinacionales cuyos ingresos anuales excedan los EUR 750 millones en sus estados financieros consolidados.

Las Reglas GloBE proponen nuevos mecanismos tributarios en virtud de los cuales las empresas multinacionales pagarían una tasa mínima de impuestos:

- El Impuesto Complementario Mínimo Nacional Cualificado (QDMTT, por sus siglas en inglés)
- La Regla de Inclusión de Ingresos (IIR, por sus siglas en inglés)
- La regla de Pagos Inferiores a los Impuestos (UTPR, por sus siglas en inglés).

Los nuevos mecanismos tributarios establecen un Impuesto mínimo sobre los ingresos que surjan en cada jurisdicción en la que opera una empresa multinacional. El IRR, UTPR y el QDMTT imponen dicho impuesto mínimo a través de un impuesto complementario en una jurisdicción, siempre que la tasa efectiva de impuesto, determinada conforme a las reglas del modelo del Pilar II, para cada jurisdicción, esté por debajo de la tasa mínima del 15%.

Las reglas del modelo del Pilar II se han comenzado a adoptar en algunas jurisdicciones, siendo aplicables, en algunas de ellas, a partir del 1 de enero de 2024.

De conformidad con estas reglas y dada su presencia en alguna de estas jurisdicciones donde ya es aplicable Pilar II, el Grupo se considera una empresa multinacional a la que aplican las reglas del Pilar II.

Por tal razón, el Grupo ha realizado una evaluación de su posible exposición a impuestos que puedan surgir bajo Pilar II, con base a la normativa implementada a la fecha, al informe país por país de 2023 y en la información financiera de 2024 de las entidades que pertenecen al mismo, concluyendo que no se han registrado efectos impositivos materiales para el año 2024.

Nota 23 – Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes

El detalle al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024 es el siguiente:

	Corriente		No Corriente	
	31-03-2025	31-12-2024	31-03-2025	31-12-2024
	M\$	M\$	M\$	M\$
Préstamos bancarios	75.560.151	77.702.210	551.336.699	547.936.415
Obligaciones con el público (bonos)	84.023.130	69.260.407	1.736.286.250	1.716.341.479
Pasivos de cobertura	-	-	-	738.377
Otros pasivos financieros	27.848.705	32.628.086	13.242.908	13.852.786
Totales	187.431.986	179.590.703	2.300.865.857	2.278.869.057

Nota 23 – Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes (continuación)

(a) El detalle de los préstamos bancarios que devengan intereses al 31 de marzo de 2025 es el siguiente:

(a.1) Montos Contables

RUT deudora	Nombre deudora	País deudora	Institución acreedora	Moneda	Tipo de amortización	Tasa efectiva	Tasa nominal	Corriente al 31-03-25 M\$	Hasta 3 meses MS	3 a 12 meses MS	No corriente al 31-03-25 M\$	más de 1 año a 2 años MS	más de 2 años a 3 años MS	más de 3 años a 4 años MS	más de 4 años a 5 años MS	más de 5 años MS	Total deuda vigente MS
77.777.134-5	SAAM Towage Chile	Chile	Itaú Chile New York Branch	USD	Vencimiento	6,40%	SOFR 180 + 1,95%	62.903	-	62.903	7.554.033	-	-	7.554.033	-	-	7.616.936
77.777.134-5	SAAM Towage Chile	Chile	Banco Estado	CLP	Semestral	6,01%	CLP TNA + 0,60%	2.432.235	-	2.432.235	9.078.945	2.277.837	2.268.307	2.268.307	2.264.494	-	11.511.180
0-E	Ecuastibas S.A.	Ecuador	Banco Crédito e Inversiones	USD	Semestral	3,09%	3,09%	682.399	348.824	333.575	667.149	667.149	-	-	-	-	1.349.548
0-E	SAAM Remolcadores S.A. de C.V.	México	Santander México	USD	Vencimiento	7,21%	SOFR 30 + 2,26%	954.976	954.976	-	-	-	-	-	-	-	954.976
0-E	SAAM Towage México S.A. de C.V.	México	Santander México	USD	Vencimiento	7,28%	SOFR 30 + 2,26%	1.907.092	1.907.092	-	-	-	-	-	-	-	1.907.092
0-E	Barú Offshore De México SAPI de CV	México	Santander México	USD	Vencimiento	7,21%	SOFR 30 + 2,26%	475.582	475.582	-	-	-	-	-	-	-	475.582
0-E	SAAM Towage Canada Inc.	Canadá	Itaú Chile New York Branch	USD	Semestral	6,74%	SOFR180 + 2,26%	3.583.543	-	3.583.543	40.028.940	2.859.210	2.859.210	2.859.210	31.451.310	-	43.612.483
0-E	SAAM Towage El Salvador S.A. de C.V.	El Salvador	Banco Crédito e Inversiones	USD	Semestral	6,26%	SOFR180 + 2,80%	9.544.043	-	9.544.043	-	-	-	-	-	-	9.544.043
0-E	ST Remolcadores Perú S.A.C	Perú	BBVA Perú	USD	Mensual	5,86%	5,86%	467.004	114.368	352.636	409.820	409.820	-	-	-	-	876.824
0-E	ST Remolcadores Perú S.A.C	Perú	Banco de Crédito del Perú	USD	Mensual	5,93%	5,93%	113.415	27.639	85.776	269.719	120.087	127.711	21.921	-	-	383.134
0-E	SAAM Towage Colombia S.A.S	Colombia	Itaú Corpbanca New York Branch	USD	Mensual	6,92%	SOFR30 + 2,5%	2.446.530	659.524	1.787.006	14.296.050	14.296.050	-	-	-	-	16.742.580
0-E	Aerosan S.A.S	Colombia	Banco de Bogotá Miami	USD	Trimestral	7,39%	SOFR90 + 2,4%	727.193	298.311	428.882	857.763	571.842	285.921	-	-	-	1.584.956
0-E	SAAM Towage Brasil	Brasil	Banco Do Brasil	USD	Mensual	3,50%	3,50%	1.147.497	295.452	852.045	3.227.096	1.137.013	1.084.594	703.366	197.285	104.838	4.374.593
0-E	SAAM Towage Brasil	Brasil	Banco Do Brasil	USD	Mensual	3,60%	3,60%	777.705	200.145	577.560	2.287.369	770.081	739.582	515.611	170.600	91.495	3.065.074
0-E	SAAM Towage Brasil	Brasil	BNDES	USD	Mensual	3,70%	3,70%	1.207.539	305.935	901.604	1.302.846	1.202.774	100.072	-	-	-	2.510.385
0-E	SAAM Towage Brasil	Brasil	BNDES	USD	Mensual	3,70%	3,70%	1.449.620	366.932	1.082.688	1.563.035	1.442.948	120.087	-	-	-	3.012.655
0-E	SAAM Towage Brasil	Brasil	BNDES	BRL	Mensual	11,30%	TJLP + 3,70%	332.621	86.729	245.892	355.495	327.856	27.639	-	-	-	688.116
0-E	SAAM Towage Brasil	Brasil	BNDES	USD	Mensual	2,58%	2,58%	1.060.767	275.437	785.330	7.841.860	1.047.424	1.047.424	1.047.424	1.047.424	3.652.164	8.902.627
0-E	SAAM Towage Brasil	Brasil	BNDES	USD	Mensual	3,58%	3,58%	753.879	198.239	555.640	5.582.129	740.535	740.535	740.535	740.535	2.619.989	6.336.008
0-E	SAAM Towage Brasil	Brasil	Caterpillar	USD	Mensual	3,80%	3,80%	10.484	10.484	-	-	-	-	-	-	-	10.484
0-E	SAAM Towage Brasil	Brasil	Caterpillar	USD	Mensual	3,80%	3,80%	13.343	13.343	-	-	-	-	-	-	-	13.343
0-E	SAAM Towage Brasil	Brasil	Caterpillar	BRL	Mensual	9,92%	TJLP + 3,80%	2.859	2.859	-	-	-	-	-	-	-	2.859
0-E	SAAM Towage Brasil	Brasil	BNDES	USD	Mensual	4,25%	4,25%	1.136.059	300.217	835.842	7.497.802	1.114.139	1.114.139	1.114.139	1.114.139	3.041.246	8.633.861
0-E	SAAM Towage Brasil	Brasil	Banco Do Brasil	USD	Mensual	3,85%	3,75%	1.169.417	301.170	868.247	4.245.927	1.157.980	1.157.980	1.157.980	771.987	-	5.415.344
0-E	SAAM Towage Brasil	Brasil	BNDES	USD	Mensual	2,57%	2,57%	978.803	249.704	729.099	3.297.622	971.178	971.178	796.767	446.990	111.509	4.276.425
0-E	SAAM Towage Brasil	Brasil	BNDES	USD	Mensual	2,81%	2,81%	716.709	190.614	526.095	8.881.661	701.460	701.460	701.460	701.460	6.075.821	9.598.370
0-E	SAAM Towage Brasil	Brasil	BNDES	USD	Mensual	2,94%	2,94%	1.887.078	496.549	1.390.529	17.120.949	1.854.674	1.854.674	1.854.674	1.854.674	9.702.253	19.008.027
SUBTOTAL								36.041.295			136.366.210						172.407.505

Nota 23 – Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes (continuación)

(a) El detalle de los préstamos bancarios que devengan intereses al 31 de marzo de 2025 es el siguiente: (continuación)

(a.1) Montos Contables (continuación)

RUT deudora	Nombre deudora	País deudora	Institución acreedora	Moneda	Tipo de amortización	Tasa efectiva	Tasa nominal	Corriente al 31-03-25 M\$	Hasta 3 meses M\$	3 a 12 meses M\$	No corriente al 31-03-25 M\$	más de 1 año a 2 años M\$	más de 2 años a 3 años M\$	más de 3 años a 4 años M\$	más de 4 años a 5 años M\$	más de 5 años M\$	Total deuda vigente M\$
0-E	SAAM Towage Brasil	Brasil	BNDES	USD	Mensual	3,57%	3,57%	489.878	125.805	364.073	1.712.667	485.113	485.113	411.726	264.953	65.762	2.202.545
0-E	SAAM Towage Brasil	Brasil	BNDES	USD	Mensual	3,81%	3,81%	648.088	176.318	471.770	7.967.664	629.026	629.026	629.026	629.026	5.451.560	8.615.752
0-E	SAAM Towage Brasil	Brasil	BNDES	USD	Mensual	3,94%	3,94%	1.700.276	454.614	1.245.662	15.390.174	1.663.107	1.663.107	1.663.107	1.663.107	8.737.746	17.090.450
91.021.000-9	Invevans S.A.	Chile	Banco HSBC Bank	USD	Vencimiento	5,26%	5,21%	9.553.382	-	9.553.382	-	-	-	-	-	-	9.553.382
92.011.000-2	Empresa Nacional de Energía Enx S.A.	Chile	Banco Estado	CLP	Vencimiento	6,58%	6,58%	554.687	554.687	-	57.216.604	-	-	-	57.216.604	-	57.771.291
92.011.000-2	Empresa Nacional de Energía Enx S.A.	Chile	Banco Estado	CLP	Vencimiento	6,12%	6,04%	341.199	341.199	-	34.500.181	34.500.181	-	-	-	-	34.841.380
92.011.000-2	Empresa Nacional de Energía Enx S.A.	Chile	Scotiabank	CLP	Vencimiento	6,32%	6,24%	478.441	478.441	-	20.000.174	-	20.000.174	-	-	-	20.478.615
0-E	Road Ranger LLC	EEUU	BBVA	USD	Vencimiento	6,29%	6,12%	54.325	54.325	-	47.653.500	47.653.500	-	-	-	-	47.707.825
0-E	Road Ranger LLC	EEUU	BBVA	USD	Vencimiento	6,22%	6,05%	60.996	60.996	-	68.507.625	-	68.507.625	-	-	-	68.568.621
0-E	Road Ranger LLC	EEUU	Banco Crédito e Inversiones	USD	Vencimiento	3,87%	3,75%	82.917	82.917	-	47.653.500	-	47.653.500	-	-	-	47.736.417
0-E	Road Ranger LLC	EEUU	Citibank	USD	Vencimiento	6,37%	6,37%	22.893.696	20.015	22.873.681	-	-	-	-	-	-	22.893.696
0-E	ENEX Corp Ltd	Reino Unido	Scotiabank	USD	Vencimiento	6,59%	6,46%	1.609.735	1.609.735	-	95.307.000	-	-	-	95.307.000	-	96.916.735
0-E	ENEX Corp Ltd	Reino Unido	Scotiabank	USD	Vencimiento	6,44%	6,32%	918.759	918.759	-	19.061.400	-	-	-	19.061.400	-	19.980.159
0-E	Enx Paraguay SAE	Paraguay	Banco Continental S.A.	PYG	Vencimiento	9,00%	8,50%	132.477	56.231	76.246	-	-	-	-	-	-	132.477
SUBTOTAL								39.518.856			414.970.489						454.489.345
TOTALES								75.560.151			551.336.699						626.896.850

Nota 23 – Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes (continuación)

(a) El detalle de los préstamos bancarios que devengan intereses al 31 de marzo de 2025 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 corriente	más de 1	más de 2	más de 3	más de 4	más de	Total montos
deudora	deudora	deudora	acreedora		amortización	efectiva	nominal	31-03-25	meses	meses	al	a 2 años	a 3 años	a 4 años	a 5 años	5 años	No
								M\$	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	descontados
																	MS
77.777.134-5	SAAM Towage Chile	Chile	Itaú Chile New York Branch	USD	Vencimiento	6,40%	SOFR 180 + 1,95%	479.394	-	479.394	9.063.695	479.394	479.394	8.104.907	-	-	9.543.089
77.777.134-5	SAAM Towage Chile	Chile	Banco Estado	CLP	Semestral	6,01%	CLP TNA + 0,60%	2.933.549	-	2.933.549	10.365.588	2.793.448	2.659.065	2.524.682	2.388.393	-	13.299.137
0-E	Euuestibas S.A.	Ecuador	Banco Crédito e Inversiones	USD	Semestral	3,09%	3,09%	704.319	354.542	349.777	682.398	682.398	-	-	-	-	1.386.717
0-E	SAAM Remolcadores S.A. de C.V.	México	Santander México	USD	Vencimiento	7,21%	SOFR 30 + 2,26%	954.976	954.976	-	-	-	-	-	-	-	954.976
0-E	SAAM Towage México S.A. de C.V.	México	Santander México	USD	Vencimiento	7,28%	SOFR 30 + 2,26%	1.907.093	1.907.093	-	-	-	-	-	-	-	1.907.093
0-E	Barú Offshore De México SAPI de CV	México	Santander México	USD	Vencimiento	7,21%	SOFR 30 + 2,26%	475.582	475.582	-	-	-	-	-	-	-	475.582
0-E	SAAM Towage Canada Inc.	Canadá	Itaú Chile New York Branch	USD	Semestral	6,74%	SOFR180 + 2,26%	3.758.908	-	3.758.908	53.566.346	3.245.203	3.457.738	3.684.569	43.178.836	-	57.325.254
0-E	SAAM Towage El Salvador S.A. de C.V.	El Salvador	Banco Crédito e Inversiones	USD	Semestral	6,26%	SOFR180 + 2,80%	10.119.697	-	10.119.697	-	-	-	-	-	-	10.119.697
0-E	ST Remolcadores Perú S.A.C	Perú	BBVA Perú	USD	Mensual	5,86%	5,86%	504.174	125.805	378.369	421.257	421.257	-	-	-	-	925.431
0-E	ST Remolcadores Perú S.A.C	Perú	Banco de Crédito del Perú	USD	Mensual	5,93%	5,93%	133.429	33.357	100.072	288.781	133.430	133.430	21.921	-	-	422.210
0-E	SAAM Towage Colombia S.A.S	Colombia	Itaú Corpbanca New York Branch	USD	Mensual	6,92%	SOFR30 + 2,5%	3.446.301	876.824	2.569.477	15.197.654	15.197.654	-	-	-	-	18.643.955
0-E	Aerosan S.A.S	Colombia	Banco de Bogotá Miami	USD	Trimestral	7,39%	SOFR90 + 2,4%	841.560	345.011	496.549	916.854	622.355	294.499	-	-	-	1.758.414
0-E	SAAM Towage Brasil	Brasil	Banco Do Brasil	USD	Mensual	3,50%	3,50%	1.271.396	321.185	950.211	3.410.085	1.232.320	1.140.825	726.239	203.957	106.744	4.681.481
0-E	SAAM Towage Brasil	Brasil	Banco Do Brasil	USD	Mensual	3,60%	3,60%	868.247	219.206	649.041	2.428.422	840.608	782.470	534.672	177.271	93.401	3.296.669
0-E	SAAM Towage Brasil	Brasil	BNDES	USD	Mensual	3,70%	3,70%	1.276.161	323.091	953.070	1.331.438	1.231.366	100.072	-	-	-	2.607.599
0-E	SAAM Towage Brasil	Brasil	BNDES	USD	Mensual	3,70%	3,70%	1.531.583	387.899	1.143.684	1.598.299	1.477.259	121.040	-	-	-	3.129.882
0-E	SAAM Towage Brasil	Brasil	BNDES	BRL	Mensual	11,30%	TJLP + 3,70%	384.087	99.119	284.968	377.416	349.777	27.639	-	-	-	761.503
0-E	SAAM Towage Brasil	Brasil	BNDES	USD	Mensual	2,58%	2,58%	1.266.630	319.278	947.352	8.622.424	1.239.944	1.212.305	1.184.666	1.157.980	3.827.529	9.889.054
0-E	SAAM Towage Brasil	Brasil	BNDES	USD	Mensual	3,58%	3,58%	957.836	242.080	715.756	6.360.788	931.149	904.463	877.777	851.092	2.796.307	7.318.624
0-E	SAAM Towage Brasil	Brasil	Caterpillar	USD	Mensual	3,80%	3,80%	10.484	10.484	-	-	-	-	-	-	-	10.484
0-E	SAAM Towage Brasil	Brasil	Caterpillar	USD	Mensual	3,80%	3,80%	13.343	13.343	-	-	-	-	-	-	-	13.343
0-E	SAAM Towage Brasil	Brasil	Caterpillar	BRL	Mensual	9,92%	TJLP + 3,80%	2.859	2.859	-	-	-	-	-	-	-	2.859
0-E	SAAM Towage Brasil	Brasil	BNDES	USD	Mensual	4,39%	4,25%	1.462.962	370.744	1.092.218	8.603.363	1.416.262	1.368.609	1.320.955	1.271.395	3.226.142	10.066.325
0-E	SAAM Towage Brasil	Brasil	Banco Do Brasil	USD	Mensual	3,85%	3,75%	1.344.782	340.246	1.004.536	4.550.909	1.300.941	1.256.146	1.211.352	782.470	-	5.895.691
0-E	SAAM Towage Brasil	Brasil	BNDES	USD	Mensual	2,57%	2,57%	1.071.251	270.672	800.579	3.455.832	1.045.518	1.020.738	820.593	456.521	112.462	4.527.083
0-E	SAAM Towage Brasil	Brasil	BNDES	USD	Mensual	2,81%	2,81%	965.460	243.986	721.474	10.495.207	945.445	925.431	905.417	885.402	6.833.512	11.460.667
0-E	SAAM Towage Brasil	Brasil	BNDES	USD	Mensual	2,94%	2,94%	2.395.064	605.199	1.789.865	19.502.672	2.339.787	2.285.462	2.229.231	2.174.906	10.473.286	21.897.736
SUBTOTAL								41.081.127			161.239.428						202.320.555

Nota 23 – Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes (continuación)

(a) El detalle de los préstamos bancarios que devengan intereses al 31 de marzo de 2025 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 corriente	más de 1	más de 2	más de 3	más de 4	más de 5	Total montos
deudora	deudora	deudora	acreedora		amortización	efectiva	nominal	31-03-25	meses	meses	al	a 2 años	a 3 años	a 4 años	a 5 años	5 años	No
								M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	descontados
0-E	SAAM Towage Brasil	Brasil	BNDES	USD	Mensual	3,57%	3,57%	557.546	141.054	416.492	1.831.801	539.438	522.282	430.788	272.578	66.715	2.389.347
0-E	SAAM Towage Brasil	Brasil	BNDES	USD	Mensual	3,81%	3,81%	950.211	240.174	710.037	9.932.895	925.431	902.557	876.824	853.951	6.374.132	10.883.106
0-E	SAAM Towage Brasil	Brasil	BNDES	USD	Mensual	3,94%	3,94%	2.314.054	586.138	1.727.916	18.263.680	2.248.292	2.182.530	2.114.862	2.050.054	9.667.942	20.577.734
91.021.000-9	Invexans S.A.	Chile	Banco HSBC Bank	USD	Vencimiento	5,26%	5,21%	9.787.316	-	9.787.316	-	-	-	-	-	-	9.787.316
92.011.000-2	Empresa Nacional de Energía Enx S.A.	Chile	Banco Estado	CLP	Vencimiento	6,58%	6,58%	558.499	558.499	-	57.436.763	-	-	220.159	57.216.604	-	57.995.262
92.011.000-2	Empresa Nacional de Energía Enx S.A.	Chile	Banco Estado	CLP	Vencimiento	6,12%	6,04%	345.011	345.011	-	34.615.502	34.615.502	-	-	-	-	34.960.513
92.011.000-2	Empresa Nacional de Energía Enx S.A.	Chile	Scotiabank	CLP	Vencimiento	6,32%	6,24%	496.549	496.549	-	20.067.842	67.668	20.000.174	-	-	-	20.564.391
0-E	Road Ranger LLC	EEUU	BBVA	USD	Vencimiento	6,29%	6,12%	58.137	58.137	-	47.768.821	47.768.821	-	-	-	-	47.826.958
0-E	Road Ranger LLC	EEUU	BBVA	USD	Vencimiento	6,22%	6,05%	64.809	64.809	-	68.634.383	126.758	68.507.625	-	-	-	68.699.192
0-E	Road Ranger LLC	EEUU	Banco Crédito e Inversiones	USD	Vencimiento	3,87%	3,75%	85.776	85.776	-	47.873.659	220.159	47.653.500	-	-	-	47.959.435
0-E	Road Ranger LLC	EEUU	Citibank	USD	Vencimiento	6,37%	6,37%	23.011.875	22.874	22.989.001	-	-	-	-	-	-	23.011.875
0-E	ENEX Corp Ltd	Reino Unido	Scotiabank	USD	Vencimiento	6,59%	6,46%	1.612.594	1.612.594	-	95.612.935	-	-	305.935	95.307.000	-	97.225.529
0-E	ENEX Corp Ltd	Reino Unido	Scotiabank	USD	Vencimiento	6,44%	6,32%	953.070	921.619	31.451	19.061.400	-	-	-	19.061.400	-	20.014.470
0-E	Enx Paraguay SAE	Paraguay	Banco Continental S.A.	PYG	Vencimiento	9,00%	8,50%	148.679	63.856	84.823	-	-	-	-	-	-	148.679
SUBTOTAL								40.944.126			421.099.681						462.043.807
TOTALES								82.025.253			582.339.109						664.364.362

Nota 23 – Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes (continuación)

(b) El detalle de los préstamos bancarios que devengan intereses al 31 de diciembre de 2024 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 31-12-24 MS	Hasta 3 meses MS	3 a 12 meses MS	No corriente al 31-12-24 MS	más de 1 año a 2 años MS	más de 2 años a 3 años MS	más de 3 años a 4 años MS	más de 4 años a 5 años MS	más de 5 años MS	Total deuda vigente MS
0-E	Ecuastibas S.A.	Ecuador	Banco Crédito e Inversiones	USD	Semestral	3,09%	3,09%	702.504	-	702.504	697.522	697.522	-	-	-	-	1.400.026
0-E	SAAM Remolcadores S.A. de C.V.	México	Santander México	USD	Vencimiento	6,95%	SOFR 30 + 2,26%	998.453	998.453	-	-	-	-	-	-	-	998.453
0-E	SAAM Towage México S.A. de C.V. Barú Offshore De México SAPI de CV	México	Santander México	USD	Vencimiento	6,95%	SOFR 30 + 2,26%	1.992.918	1.992.918	-	-	-	-	-	-	-	1.992.918
0-E		México	Santander México	USD	Vencimiento	6,95%	SOFR 30 + 2,26%	497.234	497.234	-	-	-	-	-	-	-	497.234
0-E	SAAM Towage Canada Inc. SAAM Towage El Salvador S.A. de C.V.	Canadá	Itaú Chile New York Branch	USD	Semestral	6,74%	SOFR180 + 2,26%	3.101.980	-	3.101.980	41.851.320	2.989.380	2.989.380	2.989.380	32.883.180	-	44.953.300
0-E		El Salvador	Banco Crédito e Inversiones	USD	Semestral	6,26%	SOFR180 + 2,80%	2.122.460	1.268.494	853.966	8.968.133	8.968.133	-	-	-	-	11.090.593
0-E	ST Remolcadores Perú S.A.C	Perú	BBVA Perú	USD	Mensual	5,86%	5,86%	480.293	117.582	362.711	553.035	509.191	43.844	-	-	-	1.033.328
0-E	ST Remolcadores Perú S.A.C	Perú	Banco de Crédito del Perú Itaú Corpbanca New York Branch	USD	Mensual	5,93%	5,93%	117.582	28.897	88.685	311.892	123.561	131.533	56.798	-	-	429.474
0-E	SAAM Towage Colombia S.A.S	Colombia		USD	Mensual	7,29%	SOFR30 + 2,5%	2.564.889	696.526	1.868.363	15.569.688	2.491.150	13.078.538	-	-	-	18.134.577
0-E	Aerosan S.A.S	Colombia	Banco de Bogotá Miami	USD	Trimestral	7,74%	SOFR90 + 2,4%	597.876	149.469	448.407	1.046.283	597.876	448.407	-	-	-	1.644.159
0-E	SAAM Towage Brasil	Brasil	Banco Do Brasil	USD	Mensual	3,50%	3,50%	1.201.731	310.896	890.835	3.671.955	1.188.777	1.188.777	843.005	299.934	151.462	4.873.686
0-E	SAAM Towage Brasil	Brasil	Banco Do Brasil	USD	Mensual	3,60%	3,60%	815.105	211.250	603.855	2.593.786	805.140	805.140	603.855	247.122	132.529	3.408.891
0-E	SAAM Towage Brasil	Brasil	BNDES	USD	Mensual	3,70%	3,70%	1.263.511	320.860	942.651	1.677.043	1.257.533	419.510	-	-	-	2.940.554
0-E	SAAM Towage Brasil	Brasil	BNDES	USD	Mensual	3,70%	3,70%	1.516.613	384.634	1.131.979	2.011.852	1.508.640	503.212	-	-	-	3.528.465
0-E	SAAM Towage Brasil	Brasil	BNDES	BRL	Mensual	10,93%	TJLP + 3,70%	321.857	83.703	238.154	423.496	317.871	105.625	-	-	-	745.353
0-E	SAAM Towage Brasil	Brasil	BNDES	USD	Mensual	2,58%	2,58%	1.109.060	287.977	821.083	8.472.901	1.095.110	1.095.110	1.095.110	1.095.110	4.092.461	9.581.961
0-E	SAAM Towage Brasil	Brasil	BNDES	USD	Mensual	3,58%	3,58%	789.196	208.260	580.936	6.029.578	774.249	774.249	774.249	774.249	2.932.582	6.818.774
0-E	SAAM Towage Brasil	Brasil	Caterpillar	USD	Mensual	3,80%	3,80%	43.844	32.883	10.961	-	-	-	-	-	-	43.844
0-E	SAAM Towage Brasil	Brasil	Caterpillar	USD	Mensual	3,80%	3,80%	54.805	40.855	13.950	-	-	-	-	-	-	54.805
0-E	SAAM Towage Brasil	Brasil	Caterpillar	BRL	Mensual	9,92%	TJLP + 3,80%	10.961	7.972	2.989	-	-	-	-	-	-	10.961
0-E	SAAM Towage Brasil	Brasil	BNDES	USD	Mensual	4,39%	4,25%	1.187.780	313.885	873.895	8.131.115	1.164.862	1.164.862	1.164.862	1.164.862	3.471.667	9.318.895
0-E	SAAM Towage Brasil	Brasil	Banco Do Brasil	USD	Mensual	3,85%	3,75%	1.222.656	314.881	907.775	4.741.157	1.210.699	1.210.699	1.210.699	1.109.060	-	5.963.813
0-E	SAAM Towage Brasil	Brasil	BNDES	USD	Mensual	2,57%	2,57%	1.023.365	261.073	762.292	3.701.850	1.015.393	1.015.393	969.556	467.340	234.168	4.725.215
0-E	SAAM Towage Brasil	Brasil	BNDES	USD	Mensual	2,81%	2,81%	750.334	200.288	550.046	9.469.361	733.395	733.395	733.395	733.395	6.535.781	10.219.695
0-E	SAAM Towage Brasil	Brasil	BNDES	USD	Mensual	2,94%	2,94%	1.972.991	519.156	1.453.835	18.384.686	1.939.111	1.939.111	1.939.111	1.939.111	10.628.242	20.357.677
0-E	SAAM Towage Brasil	Brasil	BNDES	USD	Mensual	3,57%	3,57%	512.181	131.533	380.648	1.918.185	507.198	507.198	488.265	277.016	138.508	2.430.366
0-E	SAAM Towage Brasil	Brasil	BNDES	USD	Mensual	3,81%	3,81%	677.593	184.345	493.248	8.495.820	657.664	657.664	657.664	657.664	5.865.164	9.173.413
SUBTOTAL								<u>27.649.772</u>			<u>148.720.658</u>						<u>176.370.430</u>

Nota 23 – Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes (continuación)

(b) El detalle de los préstamos bancarios que devengan intereses al 31 de diciembre de 2024 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 31-12-24 M\$	Hasta 3 meses M\$	3 a 12 meses M\$	No corriente al 31-12-24 M\$	más de 1 año a 2 años M\$	más de 2 años a 3 años M\$	más de 3 años a 4 años M\$	más de 4 años a 5 años M\$	más de 5 años M\$	Total deuda vigente M\$
0-E	SAAM Towage Brasil	Brasil	BNDES	USD	Mensual	3,94%	3,94%	1.784.660	476.308	1.308.352	16.522.304	1.738.823	1.738.823	1.738.823	1.738.823	9.567.012	18.306.964
91.021.000-9	Invexans S.A.	Chile	Banco HSBC Bank	USD	Vencimiento	5,26%	5,21%	10.118.307	-	10.118.307	-	-	-	-	-	-	10.118.307
92.011.000-2	Empresa Nacional de Energía Enx S.A.	Chile	Banco Estado	CLP	Vencimiento	5,74%	5,74%	891.832	891.832	-	57.216.733	-	-	-	57.216.733	-	58.108.565
92.011.000-2	Empresa Nacional de Energía Enx S.A.	Chile	Banco Estado	CLP	Vencimiento	8,04%	7,96%	414.527	414.527	-	34.500.435	34.500.435	-	-	-	-	34.914.962
92.011.000-2	Empresa Nacional de Energía Enx S.A.	Chile	Scotiabank	CLP	Vencimiento	8,13%	8,05%	166.409	166.409	-	19.999.949	-	19.999.949	-	-	-	20.166.358
0-E	Road Ranger LLC	EEUU	Citibank	USD	Vencimiento	7,19%	7,19%	14.967.826	20.926	14.946.900	-	-	-	-	-	-	14.967.826
0-E	Road Ranger LLC	EEUU	Scotiabank	USD	Vencimiento	7,35%	7,22%	1.097.102	1.097.102	-	99.646.000	-	-	-	99.646.000	-	100.743.102
0-E	Road Ranger LLC	EEUU	BBVA	USD	Vencimiento	6,08%	5,94%	52.812	52.812	-	49.823.000	49.823.000	-	-	-	-	49.875.812
0-E	Road Ranger LLC	EEUU	BBVA	USD	Vencimiento	6,96%	6,80%	60.784	60.784	-	71.684.336	-	71.684.336	-	-	-	71.745.120
0-E	Road Ranger LLC	EEUU Reino Unido	Banco Crédito e Inversiones	USD	Vencimiento	3,87%	3,75%	92.671	92.671	-	49.823.000	-	49.823.000	-	-	-	49.915.671
0-E	ENEX Corp Ltd	Unido	Scotiabank	USD	Vencimiento	6,72%	6,67%	20.203.227	274.027	19.929.200	-	-	-	-	-	-	20.203.227
0-E	Enx Paraguay SAE	Paraguay	Banco Continental S.A.	PYG	Vencimiento	9,00%	8,50%	202.281	49.823	152.458	-	-	-	-	-	-	202.281
SUBTOTAL								50.052.438			399.215.757						449.268.195
TOTALES								77.702.210			547.936.415						625.638.625

Nota 23 – Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes (continuación)

(b) El detalle de los préstamos bancarios que devengan intereses al 31 de diciembre de 2024 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 corriente	más de 1	más de 2	más de 3	más de 4	más de	Total montos
deudora	deudora	deudora	acreedora		amortización	efectiva	nominal	31-12-24	meses	meses	al	a 2 años	a 3 años	a 4 años	a 5 años	5 años	No
								MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	descontados
0-E	Ecuastibas S.A.	Ecuador	Banco Crédito e Inversiones	USD	Semestral	3,09%	3,09%	735.387	-	735.387	713.465	713.465	-	-	-	-	1.448.852
0-E	SAAM Remolcadores S.A. de C.V.	México	Santander México	USD	Vencimiento	6,95%	SOFR 30 + 2,26%	998.453	998.453	-	-	-	-	-	-	-	998.453
0-E	SAAM Towage México S.A. de C.V.	México	Santander México	USD	Vencimiento	6,95%	SOFR 30 + 2,26%	1.992.920	1.992.920	-	-	-	-	-	-	-	1.992.920
0-E	Barú Offshore De México SAPI de CV	México	Santander México	USD	Vencimiento	6,95%	SOFR 30 + 2,26%	497.234	497.234	-	-	-	-	-	-	-	497.234
0-E	SAAM Towage Canada Inc.	Canadá	Itaú Chile New York Branch	USD	Semestral	6,74%	SOFR180 + 2,26%	3.135.860	-	3.135.860	56.005.037	3.392.946	3.615.157	3.852.314	45.144.620	-	59.140.897
0-E	SAAM Towage El Salvador S.A. de C.V.	El Salvador	Banco Crédito e Inversiones	USD	Semestral	6,26%	SOFR180 + 2,80%	2.590.796	1.317.320	1.273.476	9.350.781	9.350.781	-	-	-	-	11.941.577
0-E	ST Remolcadores Perú S.A.C	Perú	BBVA Perú	USD	Mensual	5,86%	5,86%	527.128	131.533	395.595	571.968	528.124	43.844	-	-	-	1.099.096
0-E	ST Remolcadores Perú S.A.C	Perú	Banco de Crédito del Perú Itaú Corpbanca New York Branch	USD	Mensual	5,93%	5,93%	139.504	34.876	104.628	336.803	139.504	139.504	57.795	-	-	476.307
0-E	SAAM Towage Colombia S.A.S	Colombia	Banco de Bogotá Miami	USD	Mensual	7,29%	SOFR30 + 2,5%	3.666.973	932.687	2.734.286	16.796.330	3.494.585	13.301.745	-	-	-	20.463.303
0-E	Aerosan S.A.S	Colombia	Banco de Bogotá Miami	USD	Trimestral	7,74%	SOFR90 + 2,4%	709.480	181.356	528.124	1.128.989	662.646	466.343	-	-	-	1.838.469
0-E	SAAM Towage Brasil	Brasil	Banco Do Brasil	USD	Mensual	3,50%	3,50%	1.340.238	338.796	1.001.442	3.893.170	1.299.384	1.257.533	873.895	308.903	153.455	5.233.408
0-E	SAAM Towage Brasil	Brasil	Banco Do Brasil	USD	Mensual	3,60%	3,60%	914.751	231.179	683.572	2.763.183	886.849	856.956	628.766	256.090	134.522	3.677.934
0-E	SAAM Towage Brasil	Brasil	BNDES	USD	Mensual	3,70%	3,70%	1.346.217	340.789	1.005.428	1.720.886	1.298.387	422.499	-	-	-	3.067.103
0-E	SAAM Towage Brasil	Brasil	BNDES	USD	Mensual	3,70%	3,70%	1.615.262	408.549	1.206.713	2.065.661	1.558.463	507.198	-	-	-	3.680.923
0-E	SAAM Towage Brasil	Brasil	BNDES	BRL	Mensual	10,93%	TJLP + 3,70%	381.645	98.650	282.995	456.379	347.765	108.614	-	-	-	838.024
0-E	SAAM Towage Brasil	Brasil	BNDES	USD	Mensual	2,58%	2,58%	1.331.271	334.811	996.460	9.342.809	1.303.370	1.274.472	1.246.571	1.216.678	4.301.718	10.674.080
0-E	SAAM Towage Brasil	Brasil	BNDES	USD	Mensual	3,58%	3,58%	1.008.417	254.097	754.320	6.897.497	980.517	952.616	924.715	895.818	3.143.831	7.905.914
0-E	SAAM Towage Brasil	Brasil	Caterpillar	USD	Mensual	3,80%	3,80%	43.844	32.883	10.961	-	-	-	-	-	-	43.844
0-E	SAAM Towage Brasil	Brasil	Caterpillar	USD	Mensual	3,80%	3,80%	54.805	40.855	13.950	-	-	-	-	-	-	54.805
0-E	SAAM Towage Brasil	Brasil	Caterpillar	BRL	Mensual	9,92%	TJLP + 3,80%	11.957	8.968	2.989	-	-	-	-	-	-	11.957
0-E	SAAM Towage Brasil	Brasil	BNDES	USD	Mensual	4,39%	4,25%	1.543.517	389.616	1.153.901	9.370.709	1.492.697	1.442.874	1.393.051	1.341.235	3.700.852	10.914.226
0-E	SAAM Towage Brasil	Brasil	Banco Do Brasil	USD	Mensual	3,85%	3,75%	1.417.963	358.726	1.059.237	5.105.861	1.371.129	1.325.292	1.278.458	1.130.982	-	6.523.824
0-E	SAAM Towage Brasil	Brasil	BNDES	USD	Mensual	2,57%	2,57%	1.126.996	283.991	843.005	3.890.180	1.100.092	1.073.187	1.001.442	480.294	235.165	5.017.176
0-E	SAAM Towage Brasil	Brasil	BNDES	USD	Mensual	2,81%	2,81%	1.013.400	254.097	759.303	11.222.133	993.471	972.545	952.616	929.697	7.373.804	12.235.533
0-E	SAAM Towage Brasil	Brasil	BNDES	USD	Mensual	2,94%	2,94%	2.518.054	632.752	1.885.302	21.008.366	2.460.260	2.402.465	2.346.663	2.285.879	11.513.099	23.526.420
0-E	SAAM Towage Brasil	Brasil	BNDES	USD	Mensual	3,57%	3,57%	586.915	148.473	438.442	2.058.686	568.979	550.046	513.177	286.980	139.504	2.645.601
0-E	SAAM Towage Brasil	Brasil	BNDES	USD	Mensual	3,81%	3,81%	999.449	251.108	748.341	10.630.235	974.538	948.630	924.715	897.810	6.884.542	11.629.684
			SUBTOTAL					32.248.436			175.329.128						207.577.564

Nota 23 – Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes (continuación)

(b) El detalle de los préstamos bancarios que devengan intereses al 31 de diciembre de 2024 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 corriente	más de 1	más de 2	más de 3	más de 4	más de	Total montos
deudora	deudora	deudora	acreedora		amortización	efectiva	nominal	31-12-24	meses	meses	al	a 2 años	a 3 años	a 4 años	a 5 años	5 años	No
								M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	descontados
0-E	SAAM Towage Brasil	Brasil	BNDES	USD	Mensual	3,94%	3,94%	2.437.341	613.819	1.823.522	19.691.046	2.367.589	2.297.837	2.231.074	2.158.332	10.636.214	22.128.387
91.021.000-9	Inxvans S.A.	Chile	Banco HSBC Bank	USD	Vencimiento	5,26%	5,21%	10.754.939	-	10.754.939	-	-	-	-	-	-	10.754.939
92.011.000-2	Empresa Nacional de Energía Enx S.A.	Chile	Banco Estado	CLP	Vencimiento	5,74%	5,74%	894.821	894.821	-	57.446.915	-	-	230.182	57.216.733	-	58.341.736
92.011.000-2	Empresa Nacional de Energía Enx S.A.	Chile	Banco Estado	CLP	Vencimiento	8,04%	7,96%	417.517	417.517	-	34.621.006	34.621.006	-	-	-	-	35.038.523
92.011.000-2	Empresa Nacional de Energía Enx S.A.	Chile	Scotiabank	CLP	Vencimiento	8,13%	8,05%	185.342	185.342	-	20.070.698	70.749	19.999.949	-	-	-	20.256.040
0-E	Road Ranger LLC	EEUU	Citibank	USD	Vencimiento	7,19%	7,19%	15.091.387	23.915	15.067.472	-	-	-	-	-	-	15.091.387
0-E	Road Ranger LLC	EEUU	Scotiabank	USD	Vencimiento	7,35%	7,22%	1.100.092	1.100.092	-	99.965.864	-	-	319.864	99.646.000	-	101.065.956
0-E	Road Ranger LLC	EEUU	BBVA	USD	Vencimiento	6,08%	5,94%	56.798	56.798	-	49.943.572	49.943.572	-	-	-	-	50.000.370
0-E	Road Ranger LLC	EEUU	BBVA	USD	Vencimiento	6,96%	6,80%	64.770	64.770	-	71.816.865	132.529	71.684.336	-	-	-	71.881.635
0-E	Road Ranger LLC	EEUU	Banco Crédito e Inversiones	USD	Vencimiento	3,87%	3,75%	95.660	95.660	-	50.053.182	230.182	49.823.000	-	-	-	50.148.842
0-E	ENEX Corp Ltd	Unido	Scotiabank	USD	Vencimiento	6,72%	6,67%	20.239.099	277.016	19.962.083	-	-	-	-	-	-	20.239.099
0-E	Enx Paraguay SAE	Paraguay	Banco Continental S.A.	PYG	Vencimiento	9,00%	8,50%	204.274	51.816	152.458	23.915	23.915	-	-	-	-	228.189
SUBTOTAL								51.542.040			403.633.063						455.175.103
TOTALES								83.790.476			578.962.191						662.752.667

Nota 23 – Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes (continuación)

(c) El detalle de las obligaciones con el público (bonos) al 31 de marzo de 2025 es el siguiente:

(c.1) Montos Contables

RUT Deudora	Nombre Deudora	País Deudora	Numero de Inscripción	Serie	Venc.	Moneda	Tipo de Amort.	Tasa Efectiva	Tasa Nominal	Deuda Corriente M\$	Hasta 3 Meses M\$	3 a 12 Meses M\$	Deuda no Corriente M\$	Más de 1 año A 2 años M\$	Más de 2 años A 3 años M\$	Más de 3 años A 4 años M\$	Más de 4 años A 5 años M\$	Más de 5 años M\$	Total Deuda M\$
96.929.880-5	LQIF	Chile	597	C	2039	CLF	Anual	4,93%	4,85%	4.954.383	-	4.954.383	116.590.295	-	-	-	-	116.590.295	121.544.678
96.929.880-5	LQIF	Chile	385	D	2033	CLF	Anual	3,84%	3,50%	16.015.754	-	16.015.754	101.413.806	12.515.953	12.551.790	12.587.626	12.623.463	51.134.974	117.429.560
76.196.718-5	SM SAAM	Chile	794	C	2026	CLF	Semestral	2,39%	2,80%	440.318	440.318	-	54.795.807	54.795.807	-	-	-	-	55.236.125
76.196.718-5	SM SAAM	Chile	794	E	2030	CLF	Semestral	1,25%	1,30%	176.318	176.318	-	46.729.022	-	-	-	-	46.729.022	46.905.340
76.196.718-5	SM SAAM	Chile	1037	H	2030	CLF	Semestral	1,25%	1,30%	156.304	-	156.304	54.527.994	-	-	-	-	54.527.994	54.684.298
0-E	Enx Paraguay	Paraguay	2365	I	2029	USD	Trimestral	6,00%	6,00%	278.296	-	278.296	19.003.262	-	-	-	19.003.262	-	19.281.558
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	715	J	2032	CLF	Anual	3,90%	3,85%	3.741.507	3.741.507	-	116.308.810	-	-	-	-	116.308.810	120.050.317
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	715	O	2035	CLF	Anual	3,36%	3,40%	2.176.978	-	2.176.978	92.440.202	-	-	-	-	92.440.202	94.617.180
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	427	C	2032	CLF	Anual	4,24%	4,00%	1.189.201	-	1.189.201	90.006.773	-	15.071.468	15.071.468	15.071.468	44.792.369	91.195.974
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	714	V	2025	CLF	Anual	1,72%	1,80%	15.790.881	15.790.881	-	-	-	-	-	-	-	15.790.881
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	819	W	2047	CLF	Anual	3,03%	2,90%	4.697.129	4.697.129	-	189.946.835	-	-	-	-	189.946.835	194.643.964
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	596	F	2032	CLF	Anual	3,97%	3,85%	19.847.782	19.847.782	-	110.780.698	15.911.228	15.911.228	15.911.228	15.911.228	47.135.786	130.628.480
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	930	X	2032	CLF	Anual	1,22%	1,60%	516.599	516.599	-	39.621.243	-	6.482.352	6.482.352	6.482.352	20.174.187	40.137.842
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	930	Y	2047	CLF	Anual	1,66%	2,40%	2.324.696	2.324.696	-	129.062.021	-	-	-	-	129.062.021	131.386.717
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	820	S	2044	CLF	Anual	3,15%	3,15%	2.013.969	-	2.013.969	193.514.733	-	-	-	-	193.514.733	195.528.702
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	820	R	2039	CLF	Anual	3,20%	3,15%	5.102.055	5.102.055	-	192.836.300	-	-	-	-	192.836.300	197.938.355
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	930	Z	2050	CLF	Anual	2,98%	2,85%	4.600.960	4.600.960	-	188.708.449	-	-	-	-	188.708.449	193.309.409
TOTALES										<u>84.023.130</u>			<u>1.736.286.250</u>						<u>1.820.309.380</u>

Nota 23 – Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes (continuación)

(c) El detalle de las obligaciones con el público (bonos) al 31 de marzo de 2025 es el siguiente: (continuación)

(c.2) Montos No Descontados

RUT Deudora	Nombre Deudora	País Deudora	Numero de Inscripción	Serie	Venc.	Moneda	Tipo de Amort.	Tasa Efectiva	Tasa Nominal	Deuda Corriente M\$	Hasta 3 Meses MS	3 a 12 Meses MS	Deuda no Corriente MS	Más de 1 año A 2 años MS	Más de 2 años A 3 años MS	Más de 3 años A 4 años MS	Más de 4 años A 5 años MS	Más de 5 años MS	Total montos No descontados MS
96.929.880-5	LQIF	Chile	597	C	2039	CLF	Anual	4,93%	4,85%	5.589.628	-	5.589.628	168.351.539	5.589.628	5.589.628	5.589.628	5.589.628	145.993.027	173.941.167
96.929.880-5	LQIF	Chile	385	D	2033	CLF	Anual	3,84%	3,50%	16.835.478	-	16.835.478	118.552.488	16.387.385	15.939.292	15.491.200	15.043.107	55.691.504	135.387.966
76.196.718-5	SM SAAM	Chile	794	C	2026	CLF	Semestral	2,39%	2,80%	1.513.476	756.738	756.738	55.966.177	55.966.177	-	-	-	-	57.479.653
76.196.718-5	SM SAAM	Chile	794	E	2030	CLF	Semestral	1,25%	1,30%	604.246	302.123	302.123	49.395.710	605.199	605.199	605.199	605.199	46.974.914	49.999.956
76.196.718-5	SM SAAM	Chile	1037	H	2030	CLF	Semestral	1,25%	1,30%	352.636	-	352.636	57.625.472	705.272	705.272	705.272	705.272	54.804.384	57.978.108
0-E	Enex Paraguay	Paraguay	2365	I	2029	USD	Trimestral	6,00%	6,00%	278.296	-	278.296	19.003.263	-	-	-	19.003.263	-	19.281.559
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	715	J	2032	CLF	Anual	3,90%	3,85%	4.492.270	4.492.270	-	154.866.624	4.492.270	4.492.270	4.492.270	4.492.270	136.897.544	159.358.894
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	715	O	2035	CLF	Anual	3,36%	3,40%	3.140.699	-	3.140.699	123.780.504	3.140.699	3.140.699	3.140.699	3.140.699	111.217.708	126.921.203
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	427	C	2032	CLF	Anual	4,24%	4,00%	3.617.152	-	3.617.152	106.705.991	3.617.152	18.688.623	18.085.761	17.482.909	48.831.546	110.323.143
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	714	V	2025	CLF	Anual	1,72%	1,80%	15.837.682	15.837.682	-	-	-	-	-	-	-	15.837.682
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	819	W	2047	CLF	Anual	3,03%	2,90%	5.639.646	5.639.646	-	346.157.579	5.639.646	5.639.646	5.639.646	5.639.646	323.598.995	351.797.225
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	596	F	2032	CLF	Anual	3,97%	3,85%	20.811.886	20.811.886	-	128.530.884	20.199.304	19.586.722	18.974.140	18.361.557	51.409.161	149.342.770
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	930	X	2032	CLF	Anual	1,22%	1,60%	622.306	622.306	-	41.694.486	622.306	7.104.658	7.000.940	6.897.222	20.069.360	42.316.792
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	930	Y	2047	CLF	Anual	1,66%	2,40%	2.800.376	2.800.376	-	162.888.533	2.800.376	2.800.376	2.800.376	2.800.376	151.687.029	165.688.909
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	820	S	2044	CLF	Anual	3,15%	3,15%	6.125.822	-	6.125.822	298.609.528	6.125.822	6.125.822	6.125.822	6.125.822	274.106.240	304.735.350
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	820	R	2039	CLF	Anual	3,20%	3,15%	6.125.822	6.125.822	-	271.043.328	6.125.822	6.125.822	6.125.822	6.125.822	246.540.040	277.169.150
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	930	Z	2050	CLF	Anual	2,98%	2,85%	5.542.411	5.542.411	-	327.488.407	5.542.411	5.542.411	5.542.411	5.542.411	305.318.763	333.030.818
TOTALES										<u>99.929.832</u>			<u>2.430.660.513</u>						<u>2.530.590.345</u>

Nota 23 – Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes (continuación)

(d) El detalle de las obligaciones con el público (bonos) al 31 de diciembre de 2024 es el siguiente:

(d.1) Montos Contables

RUT Deudora	Nombre Deudora	País Deudora	Numero de Inscripción	Serie	Venc.	Moneda	Tipo de Amort.	Tasa Efectiva	Tasa Nominal	Deuda Corriente M\$	Hasta 3 Meses MS	3 a 12 Meses MS	Deuda no Corriente M\$	Más de 1 año A 2 años MS	Más de 2 años A 3 años MS	Más de 3 años A 4 años MS	Más de 4 años A 5 años MS	Más de 5 años MS	Total Deuda M\$
96.929.880-5	LQIF	Chile	597	C	2039	CLF	Anual	4,93%	4,85%	3.515.218	-	3.515.218	115.156.282	-	-	-	-	115.156.282	118.671.500
96.929.880-5	LQIF	Chile	385	D	2033	CLF	Anual	3,84%	3,50%	14.836.972	-	14.836.972	100.090.420	12.362.321	12.397.718	12.433.114	12.468.511	50.428.756	114.927.392
76.196.718-5	SM SAAM	Chile	794	C	2026	CLF	Semestral	2,39%	2,80%	65.766	-	65.766	54.194.470	54.194.470	-	-	-	-	54.260.236
76.196.718-5	SM SAAM	Chile	794	E	2030	CLF	Semestral	1,25%	1,30%	25.908	-	25.908	46.162.006	-	-	-	-	46.162.006	46.187.914
76.196.718-5	SM SAAM	Chile	1037	H	2030	CLF	Semestral	1,25%	1,30%	329.829	329.829	-	53.865.638	-	-	-	-	53.865.638	54.195.467
0-E	Enx Paraguay	Paraguay	2365	I	2029	USD	Trimestral	6,00%	6,00%	-	-	-	20.251.057	-	-	-	20.251.057	-	20.251.057
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	715	J	2032	CLF	Anual	3,90%	3,85%	2.601.494	-	2.601.494	114.858.117	-	-	-	-	114.858.117	117.459.611
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	715	O	2035	CLF	Anual	3,36%	3,40%	1.385.342	-	1.385.342	91.308.718	-	-	-	-	91.308.718	92.694.060
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	427	C	2032	CLF	Anual	4,24%	4,00%	293.650	-	293.650	88.861.347	-	14.886.471	14.886.471	14.886.471	44.201.934	89.154.997
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	714	V	2025	CLF	Anual	1,72%	1,80%	15.528.847	-	15.528.847	-	-	-	-	-	-	15.528.847
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	819	W	2047	CLF	Anual	3,03%	2,90%	3.265.945	-	3.265.945	187.544.886	-	-	-	-	187.544.886	190.810.831
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	596	F	2032	CLF	Anual	3,97%	3,85%	18.199.165	-	18.199.165	109.353.438	15.715.920	15.715.920	15.715.920	15.715.920	46.489.758	127.552.603
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	930	X	2032	CLF	Anual	1,22%	1,60%	358.696	-	358.696	39.168.130	-	6.402.782	6.402.782	6.402.782	19.959.784	39.526.826
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	930	Y	2047	CLF	Anual	1,66%	2,40%	1.614.133	-	1.614.133	127.651.024	-	-	-	-	127.651.024	129.265.157
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	820	S	2044	CLF	Anual	3,15%	3,15%	497.312	-	497.312	191.121.169	-	-	-	-	191.121.169	191.618.481
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	820	R	2039	CLF	Anual	3,20%	3,15%	3.547.492	-	3.547.492	190.422.568	-	-	-	-	190.422.568	193.970.060
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	930	Z	2050	CLF	Anual	2,98%	2,85%	3.194.638	-	3.194.638	186.332.209	-	-	-	-	186.332.209	189.526.847
TOTALES										<u>69.260.407</u>			<u>1.716.341.479</u>					<u>1.785.601.886</u>	

Nota 23 – Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes (continuación)

(d) El detalle de las obligaciones con el público (bonos) al 31 de diciembre de 2024 es el siguiente: (continuación)

(d.2) Montos No Descontados

RUT Deudora	Nombre Deudora	País Deudora	Numero de Inscripción	Serie	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	597	C	2039	CLF	Anual	4,93%	4,85%	5.589.628	-	5.589.628	168.351.539	5.589.628	5.589.628	5.589.628	5.589.628	145.993.027	173.941.167
96.929.880-5	LQIF	Chile	385	D	2033	CLF	Anual	3,84%	3,50%	16.628.824	-	16.628.824	117.097.272	16.186.232	15.743.640	15.301.047	14.858.455	55.007.898	133.726.096
76.196.718-5	SM SAAM	Chile	794	C	2026	CLF	Semestral	2,39%	2,80%	1.495.686	-	1.495.686	55.278.619	55.278.619	-	-	-	-	56.774.305
76.196.718-5	SM SAAM	Chile	794	E	2030	CLF	Semestral	1,25%	1,30%	596.880	-	596.880	48.786.683	596.880	596.880	596.880	596.880	46.399.163	49.383.563
76.196.718-5	SM SAAM	Chile	1037	H	2030	CLF	Semestral	1,25%	1,30%	697.522	348.761	348.761	57.266.558	696.526	696.526	696.526	696.526	54.480.454	57.964.080
0-E	Enx Paraguay	Paraguay	2365	I	2029	USD	Trimestral	6,00%	6,00%	-	-	-	20.324.795	-	-	73.738	20.251.057	-	20.324.795
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	715	J	2032	CLF	Anual	3,90%	3,85%	4.437.128	-	4.437.128	152.965.657	4.437.128	4.437.128	4.437.128	4.437.128	135.217.145	157.402.785
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	715	O	2035	CLF	Anual	3,36%	3,40%	3.102.148	-	3.102.148	122.261.117	3.102.148	3.102.148	3.102.148	3.102.148	109.852.525	125.363.265
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	427	C	2032	CLF	Anual	4,24%	4,00%	3.572.752	-	3.572.752	105.396.189	3.572.752	18.459.223	17.863.761	17.268.308	48.232.145	108.968.941
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	714	V	2025	CLF	Anual	1,72%	1,80%	15.643.276	-	15.643.276	-	-	-	-	-	-	15.643.276
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	819	W	2047	CLF	Anual	3,03%	2,90%	5.570.420	-	5.570.420	341.908.541	5.570.420	5.570.420	5.570.420	5.570.420	319.626.861	347.478.961
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	596	F	2032	CLF	Anual	3,97%	3,85%	20.556.423	-	20.556.423	126.953.185	19.951.360	19.346.297	18.741.235	18.136.172	50.778.121	147.509.608
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	930	X	2032	CLF	Anual	1,22%	1,60%	614.667	-	614.667	41.182.692	614.667	7.017.449	6.915.004	6.812.560	19.823.012	41.797.359
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	930	Y	2047	CLF	Anual	1,66%	2,40%	2.766.002	-	2.766.002	160.889.099	2.766.002	2.766.002	2.766.002	2.766.002	149.825.091	163.655.101
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	820	S	2044	CLF	Anual	3,15%	3,15%	6.050.629	-	6.050.629	294.944.139	6.050.629	6.050.629	6.050.629	6.050.629	270.741.623	300.994.768
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	820	R	2039	CLF	Anual	3,20%	3,15%	6.050.629	-	6.050.629	267.716.310	6.050.629	6.050.629	6.050.629	6.050.629	243.513.794	273.766.939
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	930	Z	2050	CLF	Anual	2,98%	2,85%	5.474.378	-	5.474.378	323.468.528	5.474.378	5.474.378	5.474.378	5.474.378	301.571.016	328.942.906
TOTALES										98.846.992			2.404.790.923						2.503.637.915

Nota 23 – Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes (continuación)

(e) El detalle de los pasivos de cobertura al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024, es el siguiente:

Tipo de Cobertura	Sociedad	Riesgo cubierto	Corriente		No corriente		Valores justos	
			31-03-2025 M\$	31-12-2024 M\$	31-03-2025 M\$	31-12-2024 M\$	31-03-2025 M\$	31-12-2024 M\$
Swap	SM SAAM S.A.	Tipo de cambio	-	-	-	738.377	-	738.377
TOTALES			<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>738.377</u>	<u>-</u>	<u>738.377</u>

(f) El detalle de los otros pasivos financieros al 31 de marzo de 2025 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 2 años M\$	De 2 a 3 años M\$	Más de 3 años M\$	Total no Corriente M\$
SAAM S.A.	97.036.000-K	Clear Ocean Investment S.A. / Bellomare Ventures Inc.	Chile	USD	Opción	-	27.463.666	27.463.666	-	-	-	-
SAAM Towage Canadá Inc.	0-E	Teck Loan	Canadá	CAD	Financiamiento	-	385.039	385.039	331.668	331.668	2.319.773	2.983.109
Enex Paraguay SAE	0-E	Javier Ugarriza	Paraguay	USD	Financiamiento	-	-	-	10.259.799	-	-	10.259.799
Totales								<u>27.848.705</u>				<u>13.242.908</u>

(g) El detalle de los otros pasivos financieros al 31 de diciembre de 2024 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 2 años M\$	De 2 a 3 años M\$	Más de 3 años M\$	Total no Corriente M\$
SAAM S.A. (1)	97.036.000-K	Clear Ocean Investment S.A. / Bellomare Ventures Inc.	Chile	USD	Opción	-	26.658.295	26.658.295	-	-	-	-
SAAM Towage Canadá Inc.	0-E	Teck Loan	Canadá	CAD	Financiamiento	-	386.626	386.626	345.772	345.772	2.425.383	3.116.927
Enex Paraguay SAE	0-E	Javier Ugarriza	Paraguay	USD	Financiamiento	-	5.596.119	5.596.119	-	-	-	-
Enex Paraguay SAE	0-E	Javier Ugarriza	Paraguay	USD	Financiamiento	-	-	-	5.386.863	5.348.996	-	10.735.859
Totales								<u>32.628.086</u>				<u>13.852.786</u>

(1) Este pasivo financiero reconocido por la subsidiaria SAAM S.A., corresponde a una opción de venta ("Put") que tiene el socio Clear Ocean Investments S.A. y Bellomare Ventures Inc. sobre el 30% de la propiedad de Intertug contra SAAM S.A. Adicionalmente SAAM S.A. tiene una opción de compra ("Call") sobre esas mismas acciones. Este tipo de opciones son consideradas como un instrumento de patrimonio. Dado que no existe ningún flujo de caja, entonces no se debe realizar ningún registro en el balance o estado de resultados por cambios en su valor

Nota 23 – Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes (continuación)

(h) A continuación se presenta la reconciliación de los saldos de otros pasivos financieros al 31 de marzo de 2025:

Pasivos que se originan por actividades de financiamiento	Flujos de efectivo de financiamiento					Cambios sin efecto en flujo			
	Saldo al 01-01-2025 M\$	Provenientes M\$	Utilizados M\$	Intereses Pagados M\$	Total M\$	Diferencias de cambio y reajustes M\$	Costos financieros M\$	Otros cambios M\$	Saldo al 31-03-2025 M\$
Préstamos bancarios	625.638.625	36.517.951	(18.931.687)	(10.111.819)	7.474.445	(25.136.685)	18.830.161	90.304	626.896.850
Obligaciones con el público	1.785.601.886	-	-	(844.373)	(844.373)	19.262.413	16.241.276	48.178	1.820.309.380
Total	2.411.240.511	36.517.951	(18.931.687)	(10.956.192)	6.630.072	(5.874.272)	35.071.437	138.482	2.447.206.230

(i) A continuación se presenta la reconciliación de los saldos de otros pasivos financieros al 31 de diciembre de 2024:

Pasivos que se originan por actividades de financiamiento	Flujos de efectivo de financiamiento					Cambios sin efecto en flujo			
	Saldo al 01-01-2024 M\$	Provenientes M\$	Utilizados M\$	Intereses Pagados M\$	Total M\$	Diferencias de cambio y reajustes M\$	Costos financieros M\$	Otros cambios M\$	Saldo al 31-12-2024 M\$
Préstamos bancarios	665.783.668	625.982.010	(735.555.987)	(45.685.009)	(155.258.986)	68.753.918	45.991.710	368.315	625.638.625
Obligaciones con el público	1.750.739.413	-	(42.598.071)	(55.259.180)	(97.857.251)	64.728.905	67.823.345	167.474	1.785.601.886
Total	2.416.523.081	625.982.010	(778.154.058)	(100.944.189)	(253.116.237)	133.482.823	113.815.055	535.789	2.411.240.511

Nota 24 – Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

La composición del presente rubro al 31 de marzo 2025 y 31 de diciembre de 2024 es la siguiente:

Corriente	31-03-2025	31-12-2024
	M\$	M\$
Acreedores comerciales	312.736.511	329.080.936
Otras cuentas por pagar	44.536.083	52.170.947
Total	357.272.594	381.251.883

No corriente	31-03-2025	31-12-2024
	M\$	M\$
Acreedores comerciales	51.466	60.784
Total	51.466	60.784

El detalle de cuentas por pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar Corrientes al 31 de marzo de 2025 es el siguiente:

Proveedores con pagos al día

Tipo de proveedor	Hasta 30 días M\$	31-60 días M\$	61-90 días M\$	91-120 días M\$	Total pagos al día M\$
Productos	254.686.991	120.087	112.462	-	254.919.540
Servicios	74.183.455	1.128.435	742.442	455.567	76.509.899
Otros	22.367.309	-	-	-	22.367.309
Totales	351.237.755	1.248.522	854.904	455.567	353.796.748

Proveedores con plazos vencidos

Tipo de proveedor	Hasta 30 días M\$	31-60 días M\$	61-90 días M\$	91-120 días M\$	121-180 días M\$	Total pagos vencidos M\$
Productos	343.105	2.859	-	-	-	345.964
Servicios	1.628.797	548.015	390.759	223.971	338.340	3.129.882
Totales	1.971.902	550.874	390.759	223.971	338.340	3.475.846

El detalle de cuentas por pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar Corrientes al 31 de diciembre de 2024 es el siguiente:

Proveedores con pagos al día

Tipo de proveedor	Hasta 30 días M\$	31-60 días M\$	61-90 días M\$	91-120 días M\$	Total pagos al día M\$
Productos	273.543.217	234.168	815.104	-	274.592.489
Servicios	68.590.490	1.333.263	1.024.361	9.656.694	80.604.808
Otros	22.704.487	-	-	-	22.704.487
Totales	364.838.194	1.567.431	1.839.465	9.656.694	377.901.784

Proveedores con plazos vencidos

Tipo de proveedor	Hasta 30 días M\$	31-60 días M\$	61-90 días M\$	91-120 días M\$	121-180 días M\$	Total pagos vencidos M\$
Productos	65.766	5.979	-	-	5.979	77.724
Servicios	1.702.950	572.965	408.549	234.168	353.743	3.272.375
Totales	1.768.716	578.944	408.549	234.168	359.722	3.350.099

Los saldos vencidos con proveedores corresponden entre otros, a facturas con diferencias en conciliación documentaria.

Nota 25 – Otras provisiones**(a) Composición**

El detalle de este rubro al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024 es el siguiente:

	Corriente		No Corriente	
	31-03-2025	31-12-2024	31-03-2025	31-12-2024
	M\$	M\$	M\$	M\$
Gastos de reestructuración	-	-	5.505.717	5.601.267
Participación en utilidades y bonos	5.851.067	1.303.440	-	-
Reclamaciones legales	1.881.361	2.011.853	1.315.237	1.273.476
Otras provisiones (1) (2)	6.904.350	11.826.639	33.565.272	33.364.945
Total	14.636.778	15.141.932	40.386.226	40.239.688

(b) Otras provisiones

(1) El detalle de las otras provisiones corrientes 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024 es el siguiente:

	Corriente	
	31-03-2025	31-12-2024
	M\$	M\$
Demurrage	3.193.738	8.027.482
Convenios de marca	2.682.892	2.396.486
Contingencias	285.921	412.534
Mantenimiento estaciones de servicios y servicios operacionales	265.907	281.998
Gastos generales y memorias	53.049	273.419
Otros	422.843	434.720
Total	6.904.350	11.826.639

(2) El detalle de las otras provisiones no corrientes al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024 es el siguiente:

	No Corriente	
	31-03-2025	31-12-2024
	M\$	M\$
Retiros de Estanques	16.096.399	16.247.280
Contraprestación contingente por combinación de negocios	5.337.192	5.580.176
Provisión juicio Brasil (i)	9.934.847	9.515.663
Otras provisiones (ii)	2.196.826	1.996.906
Contingencias	8	24.920
Total	33.565.272	33.364.945

(i) La provisión juicio Brasil se estimó en conformidad con la mejor información disponible, de acuerdo con las circunstancias existentes en el evento de materializarse algunas de las contingencias indicadas en la Nota 38 (c.1)

(ii) Corresponde principalmente a costos iniciales de los activos en arriendo operativo (activo subyacente corresponde a remolcadores) detallados en los contratos y que son distintos de los pagos periódicos que se encuentran clasificados como otros pasivos financieros. Los arriendos son de la subsidiaria SAAM Towage Brasil S.A.

Nota 25 – Otras provisiones (continuación)**(c) Movimientos**

El movimiento de las provisiones al 31 de marzo de 2025 es el siguiente:

Movimientos	Reestructuración M\$	Reclamaciones legales M\$	Otras provisiones y participaciones M\$	Total M\$
Saldo inicial al 01-01-2025	5.601.267	3.285.329	46.495.024	55.381.620
Provisiones adicionales	-	6.743	5.093.540	5.100.283
Aumento (disminución) en provisiones existentes	-	(45.276)	4.528.212	4.482.936
Provisión utilizada	(95.550)	-	(9.488.138)	(9.583.688)
Aumento (disminución) en el cambio de moneda extranjera	-	(45.381)	(40.275)	(85.656)
Otros aumentos (disminuciones)	-	(4.817)	(267.674)	(272.491)
Cambios en provisiones, total	(95.550)	(88.731)	(174.335)	(358.616)
Saldo final al 31-03-2025	5.505.717	3.196.598	46.320.689	55.023.004

El movimiento de las provisiones al 31 de diciembre de 2024 es el siguiente:

Movimientos	Reestructuración M\$	Reclamaciones legales M\$	Otras provisiones y participaciones M\$	Total M\$
Saldo inicial al 01-01-2024	5.545.153	4.020.718	60.500.229	70.066.100
Provisiones adicionales	-	110.154	18.162.484	18.272.638
Aumento (disminución) en provisiones existentes	726.074	23.785	(8.869.048)	(8.119.189)
Provisión utilizada	(669.960)	(1.183.794)	(25.025.158)	(26.878.912)
Aumento (disminución) en el cambio de moneda extranjera	-	314.466	694.382	1.008.848
Otros aumentos (disminuciones)	-	-	1.032.135	1.032.135
Cambios en provisiones, total	56.114	(735.389)	(14.005.205)	(14.684.480)
Saldo final al 31-12-2024	5.601.267	3.285.329	46.495.024	55.381.620

(d) Descripción de la naturaleza de las principales provisiones

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.

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.

Reclamaciones Legales: las provisiones por reclamaciones legales corresponden principalmente a juicios y otros procedimientos, incluyendo sus costos legales y posibles desembolsos a los que se encuentra expuesta la Compañía, entre ellos los que se deriven de las investigaciones de las autoridades de libre competencia en el negocio de transporte de vehículos y contingencias asociadas a estos casos.

Otras provisiones: en otras provisiones se han reconocido principalmente montos por conceptos de contingencias, gastos de servicios generales, de memoria, retiro de estanques, convenios de marca.

Nota 26 – Provisiones por beneficios a los empleados**(a) Composición**

El detalle de este rubro al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024 es el siguiente:

	Corriente		No Corriente	
	31-03-2025	31-12-2024	31-03-2025	31-12-2024
	M\$	M\$	M\$	M\$
Vacaciones del personal	13.257.401	14.112.121	-	-
Remuneraciones	20.073.560	24.055.540	-	-
Pasivo reconocido de beneficios por terminación y fondo jubilación	4.787.271	4.792.974	19.183.393	19.366.200
Totales	38.118.232	42.960.635	19.183.393	19.366.200

(b) Beneficios por terminación

Al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024, las subsidiarias Enex y SM SAAM, mantienen contratos colectivos con sus trabajadores, en los cuales se establecen retribuciones y/o beneficios de corto y largo plazo a su personal.

A continuación, se detallan las hipótesis actuariales al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024, para las subsidiarias Enex y SM SAAM:

(b.1) Enex

Enex 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:

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

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

El pasivo registrado por concepto de planes de beneficios de post-empleo se obtiene fundamentalmente de las obligaciones por prestaciones con los empleados y su valorización se basa en el método del valor actuarial, para lo cual se utilizan las siguientes hipótesis actuariales al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024:

Provisión Indemnización Años de Servicio	31-03-2025	31-12-2024
Tabla de mortalidad	M95H-M95M	M95H-M95M
Tasa de interés anual	5,85%	5,95%
Tasa de rotación retiro voluntario	2,50%	2,50%
Tasa de rotación necesidad de la empresa	5,00%	5,00%
Incremento salarial	3,50%	3,50%
Edad de jubilación		
Hombres	65	65
Mujeres	60	60
Provisión Beneficios Post Jubilatorios	31-03-2025	31-12-2024
Tabla de mortalidad	RV-2014	RV-2014
Tasa de interés anual	2,51%	2,65%

Nota 26 – 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 por ciento 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 en el análisis de sensibilidad son las siguientes:

31 de marzo de 2025**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)	5,27%	5,85%	6,44%
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	2,94%	3,26%	3,59%
Efecto variación de las variables utilizadas en el cálculo actuarial		-10%	+10%
Saldo Contable con variación al 31-03-2025		5.138.000	5.138.000
Variación Actuarial		21.071	(19.706)
Saldo después de variación Actuarial		5.159.071	5.118.294

Provisión Beneficios post jubilatorios:

Supuesto actuarial	-10%	Actual	+10%
		Tablas al 100% CB-2014, RV-2014-M, B-2014-M	
Tabla de mortalidad	90%		110%
Tasa de interés anual (en pesos)	2,26%	2,51%	2,76%
Efecto variación de las variables utilizadas en el cálculo actuarial		-10%	+10%
Saldo Contable con variación al 31-03-2025		6.953.599	6.953.599
Variación Actuarial		468.874	(407.098)
Saldo después de variación Actuarial		7.422.473	6.546.501

Nota 26 – Provisiones por beneficios a los empleados (continuación)**(b) Beneficios por terminación (continuación)****(b.1) Enex (continuación)****Análisis sensibilidad de las variables actuariales (continuación)****31 de diciembre de 2024****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)	5,36%	5,95%	6,55%
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	2,94%	3,26%	3,59%
Efecto variación de las variables utilizadas en el cálculo actuarial		-10%	+10%
Saldo Contable con variación al 31-12-2024		5.120.809	5.120.809
Variación Actuarial		20.299	(18.986)
Saldo después de variación Actuarial		5.141.108	5.101.823

Provisión Beneficios post jubilatorios:

Supuesto actuarial	-10%	Actual	+10%
		Tablas al 100% CB-2014, RV-2014-M, B-2014-M	
Tabla de mortalidad	90%		110%
Tasa de interés anual (en pesos)	2,39%	2,65%	2,92%
Efecto variación de las variables utilizadas en el cálculo actuarial		-10%	+10%
Saldo Contable con variación al 31-12-2024		7.034.011	7.034.011
Variación Actuarial		475.457	(416.684)
Saldo después de variación Actuarial		7.509.468	6.617.327

(b.2) SM SAAM

La obligación definida está constituida por la indemnización por años de servicios 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. Las principales hipótesis utilizadas para el cálculo actuarial de los beneficios de prestación definida son las siguientes, al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024:

Hipótesis actuariales	Chile		Ecuador		México	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Tasa de descuento promedio	5,64%	5,64%	5,24%	5,24%	10,10%	10,10%
Tasa de incremento salarial promedio	4,98%	4,98%	1,33%	1,33%	5,00%	5,00%
Tasa de rotación promedio	19,71%	19,71%	30,86%	30,86%	9,40%	9,64%

(*) Las tasas de mortalidad se encuentran sujetas y son afines con cada jurisdicción.

Nota 26 – 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 por ciento en las variables actuariales utilizadas en el cálculo de la provisión.

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

Efecto variación incremento de 10% en las variables utilizadas en el cálculo actuarial	31-03-2025 M\$	31-12-2024 M\$
Saldo contable	11.879.065	12.004.354
Variación actuarial	(72.434)	(70.749)
Saldo después de variación actuarial	11.806.631	11.933.605

Efecto variación decremento de 10% en las variables utilizadas en el cálculo actuarial	31-03-2025 M\$	31-12-2024 M\$
Saldo contable	11.879.065	12.004.354
Variación actuarial	84.823	86.692
Saldo después de variación actuarial	11.963.888	12.091.046

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

	31-03-2025 M\$	31-12-2024 M\$
Valor presente obligación plan de beneficios definidos, saldo inicial	24.159.174	22.705.129
Adquisiciones mediante combinación de negocios	-	-
Costo del servicio	467.209	1.456.305
Costo por intereses	357.213	1.587.543
(Pérdidas) ganancias actuariales	(35.703)	414.523
Variación en el Cambio de Moneda Extranjera	(260.687)	577.306
Contribuciones pagadas obligación de planes de beneficios definidos	(240.667)	(1.037.512)
Liquidaciones	(475.875)	(1.544.118)
Otros movimientos	-	(2)
Valor presente obligación plan de beneficios definidos, saldo final	23.970.664	24.159.174

Nota 26 – Provisiones por beneficios a los empleados (continuación)

(d) Presentación en el estado de situación financiera

	31-03-2025 M\$	31-12-2024 M\$
Beneficios post-empleo		
Importe de pasivo reconocido por beneficios por terminación, corriente	4.787.271	4.792.974
Importe de pasivo reconocido por beneficios por terminación, no corriente	19.183.393	19.366.200
Total obligación por beneficios post empleo	23.970.664	24.159.174

Nota 27 – Otros pasivos no financieros corrientes y no corrientes

(a) Otros pasivos no financieros corrientes

La composición del presente rubro al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024 es la siguiente:

	31-03-2025 M\$	31-12-2024 M\$
Dividendos por pagar a accionistas de Quiñenco	62.644.462	891.651
Dividendos por pagar a accionistas minoritarios de subsidiarias	55.877.859	38.250.364
Ventas anticipadas e ingresos operacionales en curso	4.559.487	3.481.633
Impuestos por pagar	5.226.635	7.621.923
Otros	1.604.877	3.278.088
Totales	129.913.320	53.523.659

(b) Otros pasivos no financieros no corrientes

La composición del presente rubro al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024 es la siguiente:

	31-03-2025 M\$	31-12-2024 M\$
Ventas Anticipadas Tarjeta Flota	783.424	837.026
Otros	64.809	63.773
Totales	848.233	900.799

Nota 28 – Acuerdos de Concesión

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

La no renovación de alguna de las concesiones o derechos de uso es un riesgo de largo plazo, el cual dependerá de las condiciones futuras del mercado y de las negociaciones con las autoridades pertinentes. Todas las concesiones a la fecha han sido renovadas. Esto ha sido producto de haber alcanzado y mantenido un cierto estándar operacional, el cual es cumplido con creces por SM SAAM en sus lugares de operación.

SAAM Towage México S.A. de C.V.

La subsidiaria SAAM Towage México S.A. de C.V. ha celebrado contratos de cesión parcial de derechos y obligaciones mediante los cuales la Administración del Sistema Portuario Nacional 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.

Los diferentes contratos han sido renovados así: Lázaro Cárdenas de duración 8 años, a partir de febrero 2023; Veracruz renovado hasta octubre 2033; Tampico de duración 8 años, renovado en mayo 2024; Altamira de duración 9 años, a partir de agosto 2014 (se renovó por 8 años más a partir de enero 2024); Tuxpan de duración 8 años, a partir de noviembre 2015 (se renovó con vigencia hasta diciembre 2031).

Intertug México, S. A. de C. V.

La subsidiaria Intertug México S.A. de C.V. celebró un contrato de cesión parcial de derechos y obligaciones, mediante el cual la Administración del Sistema Portuario Nacional (ASIPONA) de Topolobampo le transfirió los derechos y obligaciones relacionados con la prestación de servicios de remolque portuario. El contrato fue firmado en febrero de 2016 e inició operaciones en junio del mismo año, con una duración de 10 años a partir de su inicio de operaciones, es decir, se encuentra vigente hasta junio de 2026, con opción de prórroga por 8 años adicionales.

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

Con fecha 11 de agosto del año 2006 la subsidiaria 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 periodo de vigencia de la concesión es de 20 años prorrogable por un plazo de 5 años adicionales.

Grupo Aerosan (Chile, Colombia, Ecuador)

La subsidiaria Servicios Aeroportuarios Aerosan acordó un arriendo con la Sociedad Concesionaria Nuevo Pudahuel S.A. (N.P.U.) otorgando el derecho para la explotación de bodegas, oficinas y área pavimentada destinadas a la prestación de servicios de operación de carga internacional de importación y exportación en el Aeropuerto Internacional Arturo Merino Benítez de Santiago. Para el centro de importaciones cuenta con vigencia hasta diciembre 2032 y para el centro de exportaciones cuenta con vigencia al 31 de diciembre de 2028.

La subsidiaria Aerosan S.A.S. con el derecho para operar en Bogotá, Medellín, Barranquilla, Pereira, San Andrés y Cartagena, ha celebrado contratos de cesión de derechos y obligaciones mediante los cuales la Administración de los Aeropuertos ceden a la Sociedad el derecho a operar en la prestación de servicios aeronáuticos de importación y exportación. Los contratos principales tienen vigencia hasta enero 2027 en Bogotá y julio 2025 en Medellín.

Las subsidiarias directas Aronem Air Cargo S.A. y Pertraly S.A. acuerdan arriendo con Corporación Quiport S.A. con el derecho a operar en el Aeropuerto Mariscal Sucre Quito para la prestación de servicios de operación de carga internacional de exportación, ambos con plazo de vigencia hasta febrero y enero 2033 respectivamente.

Nota 29 – Clases de activos y pasivos financieros

Los activos financieros al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024 se muestran a continuación:

Descripción específica del activo financiero	Categoría y valorización del activo financiero	Corrientes		No corrientes		Valor razonable	
		31-03-2025 M\$	31-12-2024 M\$	31-03-2025 M\$	31-12-2024 M\$	31-03-2025 M\$	31-12-2024 M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	Activo financiero a valor justo	1.446.599.867	1.329.545.973	-	-	1.446.599.867	1.329.545.973
Instrumentos de patrimonio (inversiones en acciones)	Activo financiero a valor razonable (valor bursátil) disponible para la venta	-	-	40.591.039	40.594.131	40.591.039	40.594.131
Inversiones financieras mayores a 90 días para activos corrientes y mayores a un año para activos no corrientes	Activo financiero a valor justo	1.127.394.664	813.753.422	14.540.234	15.247.262	1.141.934.898	829.000.684
Coberturas de tipo de cambio	Instrumento de cobertura del valor razonable	-	-	13.683.226	6.067.445	13.683.226	6.067.445
Otros activos financieros corrientes y no corrientes		1.127.394.664	813.753.422	68.814.499	61.908.838	1.196.209.163	875.662.260
Cuentas por cobrar a deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	Activo financiero a costo amortizado	349.925.322	348.904.616	1.443.886	1.536.945	351.369.208	350.441.561
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	Activo financiero a costo amortizado	47.402.797	51.689.376	-	-	47.402.797	51.689.376
Total activos financieros		2.971.322.650	2.543.893.387	70.258.385	63.445.783	3.041.581.035	2.607.339.170

Nota 29 – Clases de activos y pasivos financieros (continuación)

Los pasivos financieros al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024 se muestran a continuación:

Descripción específica del pasivo financiero	Categoría y valorización del pasivo financiero	Corrientes		No corrientes		Valor razonable	
		31-03-2025 M\$	31-12-2024 M\$	31-03-2025 M\$	31-12-2024 M\$	31-03-2025 M\$	31-12-2024 M\$
Préstamos bancarios, obligaciones por bonos y otros préstamos	Pasivos financieros	187.431.986	179.590.703	2.300.865.857	2.278.130.680	2.500.190.576	2.466.415.229
Coberturas de tipo de cambio	Instrumento de cobertura del valor razonable	-	-	-	738.377	-	738.377
Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes		187.431.986	179.590.703	2.300.865.857	2.278.869.057	2.500.190.576	2.467.153.606
Cuentas por pagar a proveedores, retenciones previsionales, impuestos y otras cuentas por pagar	Pasivos financieros al costo amortizado	357.272.594	381.251.883	51.466	60.784	357.324.060	381.312.667
Pasivos por arrendamiento	Pasivos financieros al costo amortizado	41.052.509	41.888.501	290.378.508	297.424.377	331.431.017	339.312.878
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	Pasivo financiero a costo amortizado	288.534	377.901	-	-	288.534	377.901
Total pasivos financieros		586.045.623	603.108.988	2.591.295.831	2.576.354.218	3.189.234.187	3.188.157.052

Nota 30 – Patrimonio**(a) Capital y número de acciones**

Al 31 de marzo de 2025 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

Al 31 de marzo de 2025, 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 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 y el 100% de las acciones de Ruana Copper A.G. Agencia Chile.

Andrónico Luksic Craig tiene el 100% del control 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 período, excepto cuando corresponda absorber pérdidas acumuladas provenientes de períodos anteriores.

Entre el 1 de enero de 2024 y el 31 de marzo de 2025, se han distribuido los siguientes dividendos:

N° Dividendo	Tipo de Dividendo	Fecha del Acuerdo	Fecha de Pago	Dividendo por Acción \$
50	Definitivo	26/04/2024	10/05/2024	151,91015
51	Provisorio	28/11/2024	20/12/2024	120,28198

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

Nota 30 – Patrimonio (continuación)**(d) Otras Reservas**

El detalle de Otras Reservas al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024 es el siguiente:

Detalle de Otras Reservas	31-03-2025	31-12-2024
	M\$	M\$
Reservas por superávit de revaluación	1.031.342	1.031.342
Reservas por diferencias de cambio por conversión (1)	1.339.841.267	1.632.247.702
Reservas de cobertura de flujo de caja	(11.364.380)	(8.663.430)
Reservas de disponibles para la venta	22.121.940	20.321.739
Otras reservas varias	(137.169.513)	(137.782.102)
Total Otras Reservas	1.214.460.656	1.507.155.251

Al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024, el detalle de las Otras reservas varias es el siguiente:

	31-03-2025	31-12-2024
	M\$	M\$
Efecto dilución por no concurrencia aumento capital CCU	40.399.427	40.399.427
Efecto por cambios de participación en Banco de Chile	78.652.952	78.652.952
Efecto por cambios de participación en CCU	(36.812.240)	(36.812.240)
Efecto por cambios de participación en CSAV	6.507.586	6.507.586
Efecto por cambios de participación en Invexans	52.454.210	52.454.210
Efecto por cambios de participación en SM SAAM	9.638.258	9.638.258
Efecto por cambios de participación en Tech Pack	19.389.665	19.389.665
Efecto por venta de acciones "LQIF-D"	131.642.239	131.642.239
Otras reservas provenientes del patrimonio de la subsidiaria CSAV	(527.098.187)	(527.098.187)
Otras reservas provenientes del patrimonio de la subsidiaria LQIF S.A.	144.741.160	144.741.160
Otras reservas provenientes del patrimonio de la subsidiaria SM SAAM	(10.251.990)	(10.251.990)
Otras reservas provenientes del patrimonio de otras subsidiarias	27.176.619	27.176.619
Reservas revalorización capital y otros ajustes (oficio 456)	(73.627.503)	(73.627.503)
Otros efectos	18.291	(594.297)
Total otras reservas varias	(137.169.513)	(137.782.102)

(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.

Nota 31 – Ingresos y Gastos

(a) Ingresos de actividades ordinarias

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

	01-01-2025 31-03-2025	01-01-2024 31-03-2024
	M\$	M\$
Venta de bienes	1.221.685.063	1.185.162.169
Prestación de servicios	155.344.944	144.822.372
Totales	1.377.030.007	1.329.984.541

(b) Gasto de Administración

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

	01-01-2025 31-03-2025	01-01-2024 31-03-2024
	M\$	M\$
Gastos del Personal	(48.306.528)	(46.339.684)
Depreciación y amortización	(22.324.721)	(19.837.349)
Transportes y mantenimiento	(20.909.065)	(20.827.703)
Seguros	(1.768.071)	(1.634.496)
Comisiones pagadas a proveedores	(19.540.345)	(16.862.853)
Royalty	(1.708.203)	(1.606.391)
Arriendos y gastos comunes	(1.031.694)	(854.554)
Asesorías y honorarios profesionales	(14.516.840)	(14.181.780)
Gastos de participación y dietas del Directorio	(1.869.662)	(841.418)
Gastos de marketing	(3.284.488)	(2.664.397)
Gastos generales, agua y luz	(2.866.711)	(2.574.504)
Gastos de sistemas, comunicación e información	(2.426.251)	(2.413.999)
Permisos / Patentes	(2.926.315)	(2.739.358)
Servicios logísticos en clientes	(1.135.272)	(1.052.333)
IVA no recuperable	(207.117)	(136.302)
Otros gastos	(4.902.677)	(6.042.095)
Totales	(149.723.960)	(140.609.216)

(c) Otros gastos por función

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

	01-01-2025 31-03-2025	01-01-2024 31-03-2024
	M\$	M\$
Amortización de activos intangibles	(100.180)	(100.180)
Deterioro Propiedad, planta y equipos	(185.346)	(74.087)
Gastos juicios Brasil	(946)	(16.489)
IVA no recuperable e impuesto adicional	(135.332)	(132.556)
Diferencia provisión gastos años anteriores	1.376	(102.382)
Otros gastos por función	(14.979)	(118.537)
Totales	(435.407)	(544.231)

Nota 31 – Ingresos y Gastos (continuación)

(d) Otras ganancias (pérdidas)

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

	01-01-2025 31-03-2025 M\$	01-01-2024 31-03-2024 M\$
Otras Ganancias		
Dividendos percibidos Sonalcol	345.135	-
Resultado en venta de activos	-	5.580.298
Total otras ganancias	345.135	5.580.298
Otras Pérdidas		
Pérdida en venta de activos	(158.698)	-
Otros ingresos (egresos)	(247.985)	130.703
Total otras pérdidas	(406.683)	130.703
Total Otras Ganancias (Pérdidas) neto	(61.548)	5.711.001

(e) Ingresos Financieros

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

	01-01-2025 31-03-2025 M\$	01-01-2024 31-03-2024 M\$
Intereses por inversiones (depósitos a plazo y otros)	24.762.664	29.748.324
Intereses percibidos por cuentas remuneradas	644.714	355.362
Descuentos obtenidos de proveedores	554.531	151.218
Otros ingresos financieros	597.674	373.534
Totales	26.559.583	30.628.438

(f) Costos Financieros

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

	01-01-2025 31-03-2025 M\$	01-01-2024 31-03-2024 M\$
Intereses por préstamos bancarios y obligaciones con el público (bonos)	(23.668.156)	(24.801.136)
Intereses pagados contratos de arriendo	(3.537.423)	(3.387.671)
Intereses por otros instrumentos financieros	(684.130)	(1.157.354)
Comisiones bancarias, impuesto de timbre y otros costos financieros	(876.326)	(1.733.216)
Totales	(28.766.035)	(31.079.377)

Nota 32 – Gastos del Personal

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

	01-01-2025 31-03-2025	01-01-2024 31-03-2024
	M\$	M\$
Sueldos y salarios	(59.609.721)	(57.873.071)
Beneficios a corto plazo a los empleados	(6.091.033)	(7.354.422)
Gasto por obligación por beneficios post empleo	(7.260.507)	(8.877.145)
Beneficios por terminación	(799.216)	(697.773)
Otros gastos de personal	(7.663.750)	(5.088.433)
Totales	(81.424.227)	(79.890.844)

Nota 33 – 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 ejercicio.

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

	01-01-2025 31-03-2025	01-01-2024 31-03-2024
Ganancia (Pérdida) Atribuible a los Tenedores de Instrumentos de Participación en el Patrimonio Neto de la Controladora. M\$	205.801.563	(11.915.747)
Resultado Disponible para Accionistas Comunes. M\$	205.801.563	(11.915.747)
Promedio Ponderado de Número de Acciones	1.662.759.593	1.662.759.593
Ganancias (Pérdidas) Básicas por Acción. M\$	0,123771087	(0,007166248)

Nota 34 – Medio Ambiente

La Sociedad Matriz, al ser una sociedad de inversiones no tiene mayor exposición por este concepto.

Al 31 de marzo de 2025 la subsidiaria CSAV no ha efectuado desembolsos por este concepto.

Al 31 de marzo de 2025 la subsidiaria Enx, efectuó desembolsos por M\$ 212.535 (M\$ 255.245 al 31 de marzo de 2024), 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.

Las operaciones de remolcadores y logística aérea en SM SAAM están sujetos a diversas leyes ambientales. Un incumplimiento con dichas leyes podría resultar en la imposición de una serie de sanciones. 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, la subsidiaria 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.

Los principales gastos medioambientales acumulados al 31 de marzo de 2025, en SM SAAM, se distribuyen de la siguiente forma:

1. Gastos RILES

Disposición y traslado de residuos industriales líquidos a empresas autorizadas para su tratamiento final, como también para mantenimiento y funcionamiento de plantas.

Nota 34 – Medio Ambiente (continuación)**2. Gastos RISES**

Este ítem esta relación con la disposición y traslado de los diferentes tipos de residuos sólidos sean estos peligrosos o no peligrosos, se debe destacar que los costos relacionados a reciclaje también se encuentran incluidos en este apartado.

3. Gastos Monitoreos Ambientales

Este ítem comprende el monitoreo sistemático de diferentes parámetros medio ambientales distribuido en diferentes componentes tales como Aire, Ruido, Agua, Suelo, Ambiente Submarino y otros. Estos monitoreos son realizados principalmente en nuestros terminales portuarios y buscan dar cumplimiento a las diferentes normativas asociadas a nuestras operaciones

4. Certificaciones y verificaciones

Gastos relacionados a certificaciones y verificaciones asociados a diferentes sistemas de gestión tales como, ISO 14.001, ISO 50.001, ISO 14.064, como también a acuerdos de producción limpia (APL) asociados a nuestra industria.

5. Gastos Proyectos Ambientales

Gastos relacionados a proyectos asociados a pilotos de reciclaje, implementación de normativa, proyectos de eficiencia energética, estimación de emisiones, cambio de luminaria a LED, etc.

Los gastos relacionados con el medio ambiente son los siguientes:

División	01-01-2025	01-01-2024
	31-03-2025	31-03-2024
	M\$	M\$
Remolcadores	261.057	223.362
Otros	5.779	17.037
Total	266.836	240.399

Nota 35 – Política de administración del riesgo financiero**Riesgo de crédito**

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

En la subsidiaria Enex, el riesgo de crédito asociado a los clientes es controlado a través de diversos mecanismos de control interno, que actúan sobre la exposición de los clientes, basado en un análisis de su capacidad crediticia y comportamientos de pago.

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 como política para la administración de sus activos financieros, que incluyen depósitos a plazo, pactos de retrocompra y contratos de derivados, entre otros, mantener dichos activos 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 tasa de interés y tipo de cambio. Al 31 de marzo de 2025, CSAV no mantiene contratos de coberturas de tipo de cambio y tasas de interés.

Nota 35 – Política de administración del riesgo financiero (continuación)

En la subsidiaria SM SAAM, los créditos otorgados a clientes son evaluados periódicamente de manera de aplicar los controles definidos por las políticas establecidas y monitorear el estado de las cuentas pendientes por cobrar.

Por otra parte, también en relación con la subsidiaria SM SAAM, en el caso de existir excedentes de caja, estos pueden ser invertidos en instrumentos financieros de renta fija, alta calidad y una buena clasificación de riesgo nacional e internacional.

Para detalle de los saldos de activos financieros ver Nota 29 Clases de activos y pasivos financieros.

Riesgo de liquidez

A nivel corporativo, 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.

A nivel corporativo 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 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.

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.

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 23 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.³

Riesgo de tipo de cambio

Al 31 de marzo de 2025 la exposición neta al riesgo de tipo de cambio a nivel corporativo es un activo equivalente a \$44.775 millones. Si se asumiese una variación de 5% en las monedas distintas a la moneda funcional sobre esta exposición, se generaría en el estado de resultados integrales un efecto antes de impuesto estimado de \$2.239 millones.

En la subsidiaria Enx, al 31 de marzo de 2025 la exposición neta al riesgo de tipo de cambio es un pasivo equivalente a \$283.808 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 \$14.190 millones.

La subsidiaria LQIF no tiene exposición respecto al tipo de cambio de moneda extranjera, dado que al 31 de marzo de 2025 y al 31 de diciembre de 2024 no tiene activos ni pasivos expresados en moneda extranjera.

³ 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 35 – Política de administración del riesgo financiero (continuación)

En la subsidiaria CSAV, los activos y pasivos financieros están mayormente denominados en su moneda funcional, esto es, el dólar estadounidense. Sin embargo, existen ciertos activos y pasivos en otras monedas. La compañía gestiona el riesgo de variación de tipo de cambio convirtiendo periódicamente a dólares estadounidenses cualquier saldo en moneda local que exceda las necesidades de pago en esa moneda. Al 31 de marzo de 2025 la exposición neta al riesgo de tipo de cambio de CSAV es un activo equivalente a \$23.001 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 \$1.150 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, real brasileño, dólar canadiense y el peso colombiano. SM SAAM procura mantener equilibrios en sus posiciones financieras netas de monedas locales en sus subsidiarias que aminoren los efectos de riesgo de tipo de cambio. En aquellos casos en que no es posible este equilibrio, evalúa la alternativa de contratar derivados financieros que permitan administrar eficientemente esos riesgos. Al 31 de marzo de 2025 la exposición neta al riesgo de tipo de cambio de SM SAAM es un pasivo equivalente a \$137.867 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 \$6.893 millones.

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

El detalle de los Activos y Pasivos por tipo de monedas, que incluye los activos y pasivos financieros aquí descritos, se presenta en Nota 37.

Riesgo de tasa de interés

Al 31 de marzo de 2025, a nivel corporativo, Quiñenco mantiene activos financieros a valor razonable con cambios en resultados por \$827.760 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 \$169 millones.

A nivel corporativo, Quiñenco mantiene un 100,0% de sus compromisos financieros con tasa fija, lo cual implica una baja exposición a riesgo de tasa.

Segmento Energía, mantiene un 50,9% de sus obligaciones con tasa fija y un 49,1% con tasa de interés variable.

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

CSAV no mantiene obligaciones que devenguen intereses al 31 de marzo de 2025 o al 31 de diciembre de 2024.

SM SAAM mantiene un 73,5% de sus obligaciones con tasa fija, un 3,2% con tasa protegida y un 23,3% 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 87,7% de la deuda está estructurada con tasa de interés fija o protegida.

Pasivos Financieros Consolidados según tasa de interés	31-03-2025	31-12-2024
Tasa de interés fija	87,2%	87,2%
Tasa de interés protegida	0,5%	0,0%
Tasa de interés variable	12,3%	12,8%
Total	100,0%	100,0%

Al 31 de marzo de 2025, la exposición consolidada a tasa de interés variable asciende a un pasivo de \$302.384 millones. Una variación de 100 puntos base en la tasa de interés generaría un efecto sobre los costos financieros en el período de 3 meses de \$756 millones.

Nota 36 – 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 cinco segmentos de negocios: “Financiero”, “Energía”, “Transporte”, “Servicios Portuarios” y “Otros”.

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 y otros, ajustes de consolidación, IRSA (matriz de CCU) y Nexans (estas dos últimas registradas bajo el método del Valor Patrimonial).

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 activos no corrientes por áreas geográficas al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024 son los siguientes:

	Operaciones Continuadas	
	31-03-2025	31-12-2024
	M\$	M\$
Chile	524.032.689	515.162.019
Sudamérica	550.832.526	592.004.858
Centro América	60.798.241	64.797.801
Norte América	707.584.901	737.535.847
Total activos no corrientes (*)	<u>1.843.248.357</u>	<u>1.909.500.525</u>

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

Los ingresos ordinarios de clientes externos por áreas geográficas de destino de la venta al 31 de marzo de 2025 y 2024 son los siguientes:

	Operaciones Continuadas	
	Acumulado	
	01-01-2025	01-01-2024
	31-03-2025	31-03-2024
	M\$	M\$
Chile	1.102.311.248	1.067.731.785
Sudamérica	69.777.584	70.945.080
Centro América	10.467.023	9.223.050
Norte América	194.474.152	182.084.626
Total Ingresos ordinarios, provenientes de clientes externos	<u>1.377.030.007</u>	<u>1.329.984.541</u>

Nota 36 – Información por Segmentos (continuación)

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

Al 31 de marzo de 2025 los resultados por segmentos son los siguientes:

Estado de Resultados	Financiero	Energía	Transporte	Servicios Portuarios	Otros	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Negocios no bancarios						
Ingresos de actividades ordinarias	-	1.235.808.022	-	142.529.794	(1.307.809)	1.377.030.007
Costo de Ventas	-	(1.090.302.686)	-	(98.187.753)	955.873	(1.187.534.566)
Ganancia bruta	-	145.505.336	-	44.342.041	(351.936)	189.495.441
Otros ingresos por función	-	-	-	32.894	-	32.894
Gastos de administración	(210.383)	(115.551.198)	(3.147.813)	(21.801.591)	(9.012.975)	(149.723.960)
Otros gastos por función	(100.180)	(85.195)	-	(249.089)	(943)	(435.407)
Otras ganancias (pérdidas)	-	(153.408)	59.096	(286.597)	319.361	(61.548)
Ganancias (pérdidas) de actividades operacionales	(310.563)	29.715.535	(3.088.717)	22.037.658	(9.046.493)	39.307.420
Ingresos financieros	397.299	1.201.163	713.028	5.328.115	18.919.978	26.559.583
Costos financieros	(2.548.934)	(9.338.176)	(31.523)	(5.477.114)	(11.370.288)	(28.766.035)
Participación en las ganancias de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	-	556.630	132.241.524	1.322.550	17.844.322	151.965.026
Diferencias de cambio	-	1.515.298	20.755.390	(1.313.558)	(310.442)	20.646.688
Resultados por Unidades de Reajuste	(2.826.822)	-	-	1.957	(17.091.742)	(19.916.607)
Ganancia (pérdida) antes de Impuesto	(5.289.020)	23.650.450	150.589.702	21.899.608	(1.054.665)	189.796.075
Gasto por impuesto a las ganancias	(48.418)	(5.867.893)	(7.015.329)	(3.897.937)	(632.644)	(17.462.221)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas	(5.337.438)	17.782.557	143.574.373	18.001.671	(1.687.309)	172.333.854
Ganancia procedente de operaciones discontinuadas	-	-	-	-	-	-
Ganancia (pérdida) de negocios no bancarios	(5.337.438)	17.782.557	143.574.373	18.001.671	(1.687.309)	172.333.854
Estado de resultados Servicios Bancarios						
Ingreso operacional	779.216.990	-	-	-	1.259.544	780.476.534
Gasto operacional	(281.038.512)	-	-	-	414.052	(280.624.460)
Resultado operacional antes de pérdidas crediticias	498.178.478	-	-	-	1.673.596	499.852.074
Gasto por pérdidas crediticias	(90.203.978)	-	-	-	-	(90.203.978)
Resultado antes de impuesto a la renta	407.974.500	-	-	-	1.673.596	409.648.096
Impuesto a la renta	(79.029.985)	-	-	-	-	(79.029.985)
Resultado de operaciones continuas	328.944.515	-	-	-	1.673.596	330.618.111
Ganancia Servicios Bancarios	328.944.515	-	-	-	1.673.596	330.618.111
Ganancia (pérdida) consolidada	323.607.077	17.782.557	143.574.373	18.001.671	(13.713)	502.951.965
Ganancia (pérdida) atribuible a los propietarios de la controladora	81.476.566	17.782.557	95.411.639	10.890.607	240.194	205.801.563
Ganancia (pérdida) atribuible a participaciones no controladoras	242.130.511	-	48.162.734	7.111.064	(253.907)	297.150.402
Ganancia (pérdida) consolidada	323.607.077	17.782.557	143.574.373	18.001.671	(13.713)	502.951.965

El segmento “Otros” incluye Quiñenco y sus sociedades intermedias (entre ellas Invoxans y Tech Pack), también se incluye las participaciones sobre las inversiones en las asociadas IRSA (Matriz de CCU) y Nexans; y las eliminaciones correspondientes a las operaciones intragrupo del sector bancario y no bancario.

Nota 36 – Información por Segmentos (continuación)

Al 31 de marzo de 2025 la depreciación, amortización y flujos de efectivo por segmentos son los siguientes:

	Financiero	Energía	Transporte	Servicios Portuarios	Otros	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Depreciación y amortización	(112.003)	(20.909.511)	(149.762)	(25.047.119)	(214.036)	(46.432.431)

Flujo de efectivo de servicios no bancarios

Flujo de operación	16.790	27.319.209	(6.400.110)	33.279.826	(15.907.278)	38.308.437
Flujo de inversión	(509.147.361)	(14.899.209)	712.908	(12.916.675)	199.714.763	(336.535.574)
Flujo de financiación	-	(12.453.053)	(70.947)	24.645.579	(18.231.678)	(6.110.099)

Flujo de efectivo de servicios bancarios

Flujo de operación	1.053.261.154	-	-	-	(48.691.657)	1.004.569.497
Flujo de inversión	225.961.240	-	-	-	-	225.961.240
Flujo de financiación	(288.845.748)	-	-	-	1.092.151	(287.753.597)

Al 31 de marzo de 2025 los componentes de activos y pasivos por segmentos son los siguientes:

Activos corrientes	512.948.480	603.150.349	673.921.515	706.940.627	1.401.941.556	3.898.902.527
Activos no corrientes	844.260.698	1.433.510.682	6.638.984.594	1.055.119.018	857.209.237	10.829.084.229
Activos bancarios	53.769.903.128	-	-	-	(17.343.015)	53.752.560.113
Total activos	55.127.112.306	2.036.661.031	7.312.906.109	1.762.059.645	2.241.807.778	68.480.546.869
Pasivos corrientes	21.803.738	360.407.233	170.274.046	188.011.164	97.358.738	837.854.919
Pasivos no corrientes	268.004.152	701.977.036	100.807.995	507.690.421	1.397.304.116	2.975.783.720
Pasivos bancarios	48.295.979.659	-	-	-	(256.906.163)	48.039.073.496
Total pasivos	48.585.787.549	1.062.384.269	271.082.041	695.701.585	1.237.756.691	51.852.712.135

El segmento “Otros” incluye Quiñenco y sus sociedades intermedias (entre ellas Invexans y Tech Pack), también se incluye las participaciones sobre las inversiones en las asociadas IRSA (Matriz de CCU) y Nexans; y las eliminaciones correspondientes a las operaciones intragrupo del sector bancario y no bancario.

Nota 36 – Información por Segmentos (continuación)

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

Al 31 de marzo de 2024 los resultados por segmentos son los siguientes:

Estado de Resultados	Financiero	Energía	Transporte	Servicios Portuarios	Otros	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Negocios no bancarios						
Ingresos de actividades ordinarias	-	1.197.497.421	-	132.732.415	(245.295)	1.329.984.541
Costo de Ventas	-	(1.063.853.506)	-	(94.707.165)	(100.356)	(1.158.661.027)
Ganancia bruta	-	133.643.915	-	38.025.250	(345.651)	171.323.514
Otros ingresos por función	-	-	-	69.919	-	69.919
Gastos de administración	(286.553)	(107.777.348)	(2.804.603)	(22.161.721)	(7.578.991)	(140.609.216)
Otros gastos por función	(100.180)	(142.731)	-	(285.420)	(15.900)	(544.231)
Otras ganancias (pérdidas)	-	(80.247)	(17.654)	5.761.307	47.595	5.711.001
Ganancias (pérdidas) de actividades operacionales	(386.733)	25.643.589	(2.822.257)	21.409.335	(7.892.947)	35.950.987
Ingresos financieros	392.623	506.103	4.432.559	8.838.781	16.458.372	30.628.438
Costos financieros	(2.543.628)	(10.726.666)	(1.025)	(5.703.977)	(12.104.081)	(31.079.377)
Participación en las ganancias de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	-	300.241	88.784.947	1.082.812	16.236.090	106.404.090
Diferencias de cambio	-	(7.072.686)	(21.957.788)	3.941.641	(2.676.179)	(27.765.012)
Resultados por Unidades de Reajuste	(1.898.260)	-	-	(75.530)	(10.924.648)	(12.898.438)
Ganancia (pérdida) antes de Impuesto	(4.435.998)	8.650.581	68.436.436	29.493.062	(903.393)	101.240.688
Gasto por impuesto a las ganancias	24.103	(4.173.156)	(223.153.019)	(8.455.943)	(1.470.067)	(237.228.082)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas	(4.411.895)	4.477.425	(154.716.583)	21.037.119	(2.373.460)	(135.987.394)
Ganancia procedente de operaciones discontinuadas	-	-	-	-	-	-
Ganancia (pérdida) de negocios no bancarios	(4.411.895)	4.477.425	(154.716.583)	21.037.119	(2.373.460)	(135.987.394)
Estado de resultados Servicios Bancarios						
Ingreso operacional	780.345.051	-	-	-	1.295.983	781.641.034
Gasto operacional	(283.843.110)	-	-	-	370.757	(283.472.353)
Resultado operacional antes de pérdidas crediticias	496.501.941	-	-	-	1.666.740	498.168.681
Gasto por pérdidas crediticias	(113.167.811)	-	-	-	-	(113.167.811)
Resultado antes de impuesto a la renta	383.334.130	-	-	-	1.666.740	385.000.870
Impuesto a la renta	(85.678.783)	-	-	-	-	(85.678.783)
Resultado de operaciones continuas	297.655.347	-	-	-	1.666.740	299.322.087
Ganancia Servicios Bancarios	297.655.347	-	-	-	1.666.740	299.322.087
Ganancia (pérdida) consolidada	293.243.452	4.477.425	(154.716.583)	21.037.119	(706.720)	163.334.693
Ganancia (pérdida) atribuible a los propietarios de la controladora	73.937.217	4.477.425	(102.816.139)	12.938.992	(453.242)	(11.915.747)
Ganancia (pérdida) atribuible a participaciones no controladoras	219.306.235	-	(51.900.444)	8.098.127	(253.478)	175.250.440
Ganancia (pérdida) consolidada	293.243.452	4.477.425	(154.716.583)	21.037.119	(706.720)	163.334.693

El segmento “Otros” incluye Quiñenco y sus sociedades intermedias (entre ellas Invexans y Tech Pack), también se incluye las participaciones sobre las inversiones en las asociadas IRSA (Matriz de CCU) y Nexans; y las eliminaciones correspondientes a las operaciones intragrupo del sector bancario y no bancario.

Nota 36 – Información por Segmentos (continuación)

Al 31 de marzo de 2024 la depreciación, amortización y flujos de efectivo por segmentos son los siguientes:

	Financiero	Energía	Transporte	Servicios Portuarios	Otros	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Depreciación y amortización	(110.700)	(18.478.699)	(80.395)	(24.432.282)	(217.801)	(43.319.877)
Flujo de efectivo de servicios no bancarios						
Flujo de operación	24.955	62.433.977	(261.923.310)	28.385.320	(23.629.378)	(194.708.436)
Flujo de inversión	(418.890.154)	(54.205.658)	925.636.186	(554.833)	50.355.383	502.340.924
Flujo de financiación	-	33.248.624	(68.117)	(127.464.084)	20.254.274	(74.029.303)
Flujo de efectivo de servicios bancarios						
Flujo de operación	2.171.145.496	-	-	-	39.195.096	2.210.340.592
Flujo de inversión	(2.283.326.383)	-	-	-	7.244.665	(2.276.081.718)
Flujo de financiación	(351.676.312)	-	-	-	(6.349.409)	(358.025.721)

Al 31 de diciembre de 2024 los componentes de activos y pasivos por segmentos son los siguientes:

Activos corrientes	3.831.184	609.325.324	692.402.189	676.800.613	1.482.421.015	3.464.780.325
Activos no corrientes	844.342.358	1.471.270.201	6.786.533.322	1.101.581.548	861.767.252	11.065.494.681
Activos bancarios	52.095.441.681	-	-	-	(3.048)	52.095.438.633
Total activos	52.943.615.223	2.080.595.525	7.478.935.511	1.778.382.161	2.344.185.219	66.625.713.639
Pasivos corrientes	19.358.597	406.140.155	131.736.982	168.976.697	50.533.413	776.745.844
Pasivos no corrientes	265.206.787	704.399.567	101.300.077	505.565.331	1.405.091.952	2.981.563.714
Pasivos bancarios	46.166.936.138	-	-	-	(180.736.732)	45.986.199.406
Total pasivos	46.451.501.522	1.110.539.722	233.037.059	674.542.028	1.274.888.633	49.744.508.964

El segmento “Otros” incluye Quiñenco y sus sociedades intermedias (entre ellas Invexans y Tech Pack), también se incluye las participaciones sobre las inversiones en las asociadas IRSA (Matriz de CCU) y Nexans; y las eliminaciones correspondientes a las operaciones intragrupo del sector bancario y no bancario.

Nota 37 – 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 marzo de 2025:

Activos	Dólares	Pesos	Unidad de	Euros	Reales	Pesos	Otras	Total
Negocios no Bancarios	Chilenos	Fomento				Colombianos	Monedas	
Activos corrientes	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS
Efectivo y equivalentes al efectivo	921.020.178	463.449.667	-	26.185.973	908.276	-	35.035.773	1.446.599.867
Otros activos financieros corrientes	172.512.383	950.817.111	4.052.780	-	-	-	12.390	1.127.394.664
Otros activos no financieros, corriente	11.886.958	14.428.068	-	-	1.974.761	567.077	6.199.721	35.056.585
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	84.610.943	218.947.554	378.339	1.906	10.196.896	10.961.258	24.828.426	349.925.322
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corriente	3.976.208	43.426.589	-	-	-	-	-	47.402.797
Inventarios	37.049.644	187.864.393	-	-	-	194.426	3.842.778	228.951.241
Activos por impuestos corrientes	224.443.220	39.910.210	-	382.449.836	2.984.062	-	4.318.832	654.106.160
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	1.455.499.534	1.918.843.592	4.431.119	408.637.715	16.063.995	11.722.761	74.237.920	3.889.436.636
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	9.465.891	-	-	-	-	-	-	9.465.891
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios	9.465.891	-	-	-	-	-	-	9.465.891
Activos corrientes totales	1.464.965.425	1.918.843.592	4.431.119	408.637.715	16.063.995	11.722.761	74.237.920	3.898.902.527
Activos no corrientes								
Otros activos financieros no corrientes	27.375.228	40.513.840	-	-	925.431	-	-	68.814.499
Otros activos no financieros no corrientes	218.253	128.573	-	15.249	12.771.182	255.423	1.211.352	14.600.032
Cuentas por cobrar no corrientes	-	445.084	17.140	-	981.662	-	-	1.443.886
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	6.498.279.058	487.201.860	-	277.709.910	-	-	-	7.263.190.828
Activos intangibles distintos de la plusvalía	48.242.498	193.787.547	-	-	-	119.134	9.378.208	251.527.387
Plusvalía	164.106.264	849.546.198	-	-	-	-	65.359.635	1.079.012.097
Propiedades, plantas y equipos	1.033.480.217	354.685.788	-	-	-	5.966.218	171.541.163	1.565.673.386
Activos por derechos en uso	90.312.977	19.951	212.073.324	-	-	4.371.732	23.256.814	330.034.798
Propiedades de inversión	20.446.276	5.601.308	-	-	-	-	-	26.047.584
Activos por impuestos no corrientes	-	128.309.017	-	-	-	-	-	128.309.017
Activos por impuestos diferidos	82.639.756	15.734.233	-	-	-	239.221	1.817.505	100.430.715
Total de activos no corrientes	7.965.100.527	2.075.973.399	212.090.464	277.725.159	14.678.275	10.951.728	272.564.677	10.829.084.229
Total de activos de negocios no bancarios	9.430.065.952	3.994.816.991	216.521.583	686.362.874	30.742.270	22.674.489	346.802.597	14.727.986.756

Nota 37 – 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 marzo de 2025:

Pasivos	Dólares	Pesos	Unidad de	Euros	Reales	Pesos	Otras	Total
Negocios no Bancarios	MS	Chilenos	Fomento	MS	MS	Colombianos	Monedas	MS
Pasivos corrientes	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS
Otros pasivos financieros corrientes	99.412.633	3.806.562	83.744.834	-	-	-	467.957	187.431.986
Pasivo por arrendamiento corriente	8.087.753	7.740.806	21.393.563	-	-	-	3.830.387	41.052.509
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	67.869.614	260.012.279	32.124	2.211.473	1.275.208	18.094.033	7.777.863	357.272.594
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	953	224.925	-	-	-	-	62.656	288.534
Otras provisiones a corto plazo	3.784.514	10.706.345	22.849	64.933	-	54.325	3.812	14.636.778
Pasivos por impuestos corrientes	9.702.306	55.927.550	-	-	-	1.782.241	1.728.869	69.140.966
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	4.764.397	15.371.310	-	-	6.549.497	1.563.988	9.869.040	38.118.232
Otros pasivos no financieros corrientes	51.999.308	74.427.646	36	-	-	727.192	2.759.138	129.913.320
Total de pasivos corrientes distintos de los pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	245.621.478	428.217.423	105.193.406	2.276.406	7.824.705	22.221.779	26.499.722	837.854.919
Pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	-	-	-	-	-	-	-	-
Pasivos corrientes totales	245.621.478	428.217.423	105.193.406	2.276.406	7.824.705	22.221.779	26.499.722	837.854.919
Pasivos no corrientes								
Otros pasivos financieros no corrientes	462.431.470	120.795.904	1.717.282.988	-	-	-	355.495	2.300.865.857
Pasivos por arrendamiento no corriente	53.784.599	28.515.854	195.139.176	-	-	-	12.938.879	290.378.508
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	51.466	-	-	-	-	-	-	51.466
Otras provisiones a largo plazo	10.962.211	18.150.105	-	-	11.250.083	-	23.827	40.386.226
Pasivo por impuestos diferidos	255.026.694	50.000.051	-	-	-	-	19.043.292	324.070.037
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	2.274.978	15.800.947	-	-	-	-	1.107.468	19.183.393
Otros pasivos no financieros no corrientes	64.809	-	-	-	-	-	783.424	848.233
Total de pasivos no corrientes	784.596.227	233.262.861	1.912.422.164	-	11.250.083	-	34.252.385	2.975.783.720
Total pasivos de negocios no bancarios	1.030.217.705	661.480.284	2.017.615.570	2.276.406	19.074.788	22.221.779	60.752.107	3.813.638.639

Nota 37 – 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 2024:

Activos	Dólares	Pesos	Unidad de	Euros	Reales	Pesos	Otras	Total
Negocios no Bancarios	Chilenos	Fomento				Colombianos	Monedas	
	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS
Activos corrientes								
Efectivo y equivalentes al efectivo	895.528.266	383.195.311	-	17.575.158	1.520.598	-	31.726.640	1.329.545.973
Otros activos financieros corrientes	213.474.694	596.284.208	3.984.556	-	-	-	9.964	813.753.422
Otros activos no financieros, corriente	8.175.954	14.451.610	-	-	2.623.679	948.630	8.103.213	34.303.086
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	70.047.617	232.129.977	373.696	-	11.781.147	9.021.949	25.550.230	348.904.616
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corriente	3.779.572	47.909.804	-	-	-	-	-	51.689.376
Inventarios	40.096.554	161.265.093	-	-	-	70.749	4.031.677	205.464.073
Activos por impuestos corrientes	251.524.847	27.600.049	-	381.165.879	6.498.912	-	4.680.373	671.470.060
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	1.482.627.504	1.462.836.052	4.358.252	398.741.037	22.424.336	10.041.328	74.102.097	3.455.130.606
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	9.649.719	-	-	-	-	-	-	9.649.719
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios	9.649.719	-	-	-	-	-	-	9.649.719
Activos corrientes totales	1.492.277.223	1.462.836.052	4.358.252	398.741.037	22.424.336	10.041.328	74.102.097	3.464.780.325
Activos no corrientes								
Otros activos financieros no corrientes	20.521.525	40.513.418	-	-	873.895	-	-	61.908.838
Otros activos no financieros no corrientes	385.630	119.180	-	14.947	11.924.107	254.097	4.900.590	17.598.551
Cuentas por cobrar no corrientes	-	453.389	18.340	-	1.065.216	-	-	1.536.945
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	6.645.017.071	479.887.232	-	279.519.304	-	-	-	7.404.423.607
Activos intangibles distintos de la plusvalía	51.458.191	193.199.602	-	-	-	102.635	10.200.762	254.961.190
Plusvalía	171.613.331	849.546.743	-	-	-	-	68.855.386	1.090.015.460
Propiedades, plantas y equipos	1.085.973.194	352.764.099	-	-	-	8.165.990	180.554.567	1.627.457.850
Activos por derechos en uso	101.627.272	29.585	215.192.512	-	-	-	24.290.705	341.140.074
Propiedades de inversión	21.459.249	5.622.236	-	-	-	-	-	27.081.485
Activos por impuestos no corrientes	-	128.882.198	-	-	-	-	-	128.882.198
Activos por impuestos diferidos	91.228.904	17.073.346	-	-	-	237.157	1.949.076	110.488.483
Total de activos no corrientes	8.189.284.367	2.068.091.028	215.210.852	279.534.251	13.863.218	8.759.879	290.751.086	11.065.494.681
Total de activos de negocios no bancarios	9.681.561.590	3.530.927.080	219.569.104	678.275.288	36.287.554	18.801.207	364.853.183	14.530.275.006

Nota 37 – 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 2024:

Pasivos	Dólares	Pesos	Unidad de	Euros	Reales	Pesos	Otras	Total
Negocios no Bancarios	MS	Chilenos	Fomento	MS	MS	Colombianos	Monedas	MS
Pasivos corrientes	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS
Otros pasivos financieros corrientes	108.322.429	1.472.768	69.260.407	-	332.818	-	202.281	179.590.703
Pasivo por arrendamiento corriente	19.481.104	-	22.283.836	-	-	-	123.561	41.888.501
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	68.599.326	282.591.767	46.829	374.259	4.913.544	18.177.423	6.548.735	381.251.883
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	17.936	299.935	-	-	-	-	60.030	377.901
Otras provisiones a corto plazo	3.846.219	11.148.718	23.978	65.222	-	53.809	3.986	15.141.932
Pasivos por impuestos corrientes	48.377.214	10.800.480	-	-	-	1.539.531	1.293.405	62.010.630
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	4.662.438	21.680.235	-	-	5.095.896	2.069.647	9.452.419	42.960.635
Otros pasivos no financieros corrientes	41.179.901	6.839.276	36	-	679.586	157.441	4.667.419	53.523.659
Total de pasivos corrientes distintos de los pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	294.486.567	334.833.179	91.615.086	439.481	11.021.844	21.997.851	22.351.836	776.745.844
Pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	-	-	-	-	-	-	-	-
Pasivos corrientes totales	294.486.567	334.833.179	91.615.086	439.481	11.021.844	21.997.851	22.351.836	776.745.844
Pasivos no corrientes								
Otros pasivos financieros no corrientes	470.638.022	111.717.117	1.696.090.422	-	423.496	-	-	2.278.869.057
Pasivos por arrendamiento no corriente	93.350.366	-	197.887.987	-	-	-	6.186.024	297.424.377
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	60.784	-	-	-	-	-	-	60.784
Otras provisiones a largo plazo	12.028.269	18.301.157	-	-	9.885.350	-	24.912	40.239.688
Pasivo por impuestos diferidos	274.995.876	49.960.085	-	-	-	-	19.746.848	344.702.809
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	1.904.235	16.533.264	-	-	-	-	928.701	19.366.200
Otros pasivos no financieros no corrientes	63.773	-	-	-	-	-	837.026	900.799
Total de pasivos no corrientes	853.041.325	196.511.623	1.893.978.409	-	10.308.846	-	27.723.511	2.981.563.714
Total pasivos de negocios no bancarios	1.147.527.892	531.344.802	1.985.593.495	439.481	21.330.690	21.997.851	50.075.347	3.758.309.558

Nota 38 – Contingencias y compromisos financieros**(a) Juicios**

Al 31 de marzo de 2025, la Sociedad no mantiene juicios que pudieran materializarse en pérdidas significativas ante un eventual fallo adverso.

(b) Contingencias financieras

b.1 Al 31 de marzo de 2025, Quiñenco S.A. y las empresas del grupo están en conformidad con los covenants financieros asociados a las emisiones de bonos. Los principales covenants financieros relacionados con Quiñenco S.A. son los siguientes:

- Mantener activos libres de gravámenes sobre deudas sin garantías a valor libro, a lo menos de 1,3 veces. Al 31 de marzo de 2025 los activos libres de gravámenes sobre deuda sin garantías a valor libro, equivalen a 7,1 veces, de acuerdo con el siguiente detalle:

Quiñenco Individual	MS
Total de activos	10.766.701.721
Activos gravados	-
Activos no gravados	<u>10.766.701.721</u>
 Pasivos corrientes totales	 137.227.118
Otras provisiones a corto plazo	(756.313)
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	(4.429.048)
Total de pasivos no corrientes	1.399.402.060
Otras provisiones a largo plazo	(5.505.718)
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	-
Total deuda no gravada	<u>1.525.938.099</u>

- Una razón deuda financiera a nivel individual sobre capitalización total no superior a 0,53 veces. Al 31 de marzo de 2025 la deuda financiera sobre la capitalización total a valor libro, equivale a 0,14 veces, de acuerdo con el siguiente detalle:

Quiñenco Individual	MS
Deuda Financiera	
Otros pasivos financieros corrientes	62.001.757
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corriente	-
Otros pasivos financieros no corrientes	1.343.226.064
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, no corriente	<u>50.670.278</u>
Deuda financiera	<u>1.455.898.099</u>

Capitalización	
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora del emisor	9.230.072.543
Deuda financiera	<u>1.455.898.099</u>
Capitalización	<u>10.685.970.642</u>

Nota 38 – Contingencias y compromisos financieros (continuación)**(b) Contingencias financieras (continuación)**

- Una razón deuda financiera a nivel consolidado sobre capitalización total no superior a 0,67 veces. Al 31 de marzo de 2025 la deuda financiera consolidada sobre la capitalización total a valor libro, equivale a 0,15 veces, de acuerdo con el siguiente detalle:

Quiñenco Consolidado

Deuda Financiera	MS
Otros pasivos financieros corrientes	187.431.986
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corriente	288.534
Otros pasivos financieros no corrientes	2.300.865.857
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, no corriente	-
Deuda financiera	2.488.586.377
Capitalización	
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora del emisor	9.230.072.543
Deuda financiera	2.488.586.377
Participación no controladora (1)	4.694.580.989
Capitalización	16.413.239.909

(1) Corresponde a: Participaciones no controladoras de Quiñenco por M\$ 7.397.762.191 menos Participaciones no controladoras de LQIF M\$ 2.703.181.202.

- Un patrimonio mínimo de MM\$ 1.064.342. Al 31 de marzo de 2025 el Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora asciende a MM\$ 9.230.073.
- El Grupo Luksic debe mantener el control de Quiñenco.

b.2 La subsidiaria LQIF está sujeta a ciertos covenants financieros contenidos en el Contrato de Emisión de Bonos y otros contratos de crédito. Las principales restricciones al 31 de marzo de 2025 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), restando saldos eliminados en la preparación de los estados financieros consolidados. El nivel de endeudamiento al 31 de marzo de 2025 equivale a 0,067 veces.
- LQIF deberá mantener durante toda la vigencia del contrato en los Estados Financieros trimestrales al menos un sesenta por ciento de los activos totales ajustados en acciones o derechos en empresas del ámbito financiero o relacionadas a éste, tales como seguros, fondos de pensiones, bancarias o de servicios financieros. Al 31 de marzo de 2025 el nivel de inversiones en el ámbito financiero alcanza a un 66,8%.
- 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.

Durante los períodos terminados el 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024, LQIF ha dado cabal cumplimiento a sus covenants financieros.

Nota 38 – Contingencias y compromisos financieros (continuación)**(b) Contingencias financieras (continuación)****b.3 Invexans S.A.**

Invexans suscribió en septiembre de 2022 un contrato de crédito con HSBC Bank por USD 10 millones, el cual se mantiene vigente al 31 de marzo de 2025.

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 de que se mantenga el control por parte de Quiñenco S.A.

Invexans cumple con todas las restricciones estipuladas en el contrato arriba indicado, de acuerdo con los siguientes ratios determinados:

Ratios financiero determinados	31-03-2025	31-12-2024
Deuda Financiera Neta sobre Patrimonio (<1,00)	0,07	0,11
Patrimonio mínimo (MUSD 250.000)	MUSD 1.628.679	MUSD 1.572.144

b.4 Enex PLC

Al 31 de marzo de 2025, en conformidad con los covenants financieros exigidos por las instituciones financieras, asociados a los préstamos bancarios que mantienen las subsidiarias de Enex PLC:

Enex Corp. Ltd. deberá mantener los siguientes indicadores financieros durante la vigencia de Enex Corp. Ltd., Enex S.A. y Road Ranger LLC, Inc., los cuales serán medidos sobre sus Estados Financieros Consolidados:

- Mantener una relación Deuda Financiera Neta sobre Patrimonio no mayor a una vez. 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”.

Ratios financiero determinados	31-03-2025	31-12-2024
Deuda Financiera Neta sobre Patrimonio ($\leq 0,75$)	0,34	0,35

- 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”.

Ratios financiero determinados	31-03-2025	31-12-2024
Cobertura de Gastos Financieros ($\geq 2,5$)	3,12	2,83

Nota 38 – Contingencias y compromisos financieros (continuación)**(b) Contingencias financieras (continuación)****b.5 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:

Operaciones continuadas:

Sociedad	Entidad	Nombre	Condición	31-03-2025	31-12-2024
Sociedad Matriz SAAM S.A.	Bonos Públicos	- Deuda financiera neta sobre patrimonio	En cada trimestre debe ser menor o igual a 1,2 veces	(0,10)	(0,04)
		- Razón de cobertura de gastos financieros netos	En cada trimestre debe ser mayor que 2,75 veces	(114,26)	(36,53)
		- Garantías reales sobre activos totales	No puede exceder el 5%	-	-
Sociedad Matriz SAAM S.A.	Santander	- Deuda financiera neta sobre patrimonio	En cada trimestre debe ser menor o igual a 1,2 veces	(0,10)	(0,04)
		- Razón de cobertura de gastos financieros netos	En cada trimestre debe ser mayor que 2,75 veces	(114,26)	(36,53)
		- Garantías reales sobre activos totales	No puede exceder el 5%	-	-
SAAM Towage Canadá Inc.	Itaú Chile New York Branch	- Deuda financiera neta sobre patrimonio	En cada semestre debe ser menor o igual a 1,2 veces (de SAAM S.A.)	0,06	0,06
		- Razón de Deuda Financiera Neta / EBITDA	En cada semestre debe ser menor o igual que 3,5 veces (de SAAM S.A.)	0,27	0,31
SAAM Towage Chile SpA SAAM Towage Brasil S.A.	Itaú Chile New York Branch BNDES	- Deuda financiera neta sobre patrimonio	En cada semestre debe ser menor o igual a 1,2 veces (de SAAM S.A.)	0,06	-
		- Razón de Deuda Financiera Neta / EBITDA	En cada semestre debe ser menor o igual que 3,5 veces (de SAAM S.A.)	0,27	-
SAAM Towage Brasil S.A.	Caterpillar	- Total de Pasivos / Total de Activos	Debe ser 80% como máximo	67,42%	63,33%
		- Total de Pasivos / Total de Activos	Debe ser 80% como máximo	67,42%	63,33%
SAAM Towage Colombia S.A.S.	Itaú Corpbanca NY	- Deuda Financiera Neta / EBITDA	Debe ser menor o igual a 3,5 veces	0,60	1,40
Ecuastibas S.A.	BCI	Mínimo de patrimonio	Patrimonio mínimo de SAAM S.A. de US\$ 285.000.000	USD 729.305.804	USD 715.891.843
Intertug México S.A. de C.V.	API de México	Mínimo de patrimonio	Mínimo de 30 millones de pesos mexicanos (USD 1.468.407 al 31 de marzo de 2025)	USD 9.200.919	USD 8.829.170

(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, la filial Invexans S.A. (Invexans) perfeccionó la venta de su unidad de cables 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%, mientras que 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 S.A. está limitada a USD 147 millones.

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

En julio de 2006, la sociedad Ficap S.A. ex filial de cables de Invexans, hoy Nexans Brasil S.A. (en adelante “Nexans Brasil -ex Ficap-”) recibió un auto de infracción por parte de la Receita Federal de Brasil por los años tributarios 2001 a 2005, en el que se 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.

Nota 38 – Contingencias y compromisos financieros (continuación)**(c) Contingencias tributarias (continuación)****c.1 Juicios a causa de la compra de Ficap S.A. (continuación)**

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 con lo pactado con Nexans, Invexans mantiene derecho sobre dichos depósitos judiciales en caso de ser devueltos por los tribunales. Asimismo, Invexans mantiene el 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 Resolución Ex. N°2626 del Servicio de Impuestos Internos (“SII”) - Invexans

En el marco de la revisión de Pagos Provisionales por Utilidades Absorbidas del año tributario 2021, con fecha 29 de agosto de 2024, el Servicio de Impuestos Internos (“SII”) notificó a Invexans S.A. la Resolución Ex. N°2626 (la “Resolución”), en la cual dispone que se debe la pérdida tributaria registrada.

Luego de presentar recursos por parte de Invexans S.A., con fecha 24 de abril de 2025, fue emitida la resolución exenta N°72, la cual ordenaba modificar la Resolución, restituyendo la pérdida tributaria registrada por Invexans S.A. en US\$57,5 millones, de los US\$58 millones impugnados por el SII.

Invexans S.A. presentó un reclamo ante el Tribunal Tributario y Aduanero contra la diferencia de US\$0,5 millones que permanece objetada por el ente fiscalizador.

c.3 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, al considerar 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. La Corte de Apelaciones acogió la apelación, resolviendo, asimismo, acoger el reclamo y dejar sin efecto la Resolución. Esa sentencia quedó ejecutoriada.

Posteriormente, se dictó sentencia favorable a Hidrosur en otro juicio tributario dejando sin efecto una Liquidación que gravó la utilidad generada en una venta de acciones del año 2015 con impuesto de Primera Categoría en carácter de único y rechazó la pérdida tributaria de arrastre por estimar que provenía de una operación afecta al mencionado régimen tributario. El SII no apeló el fallo, quedando ejecutoriada.

Con fecha 25 de mayo de 2024 el Segundo Tribunal Tributario y Aduanero de la Región Metropolitana dictó sentencia definitiva de primera instancia favorable a Hidrosur S.A. en las causas restantes, correspondientes a los años tributarios 2016 y 2017.

El tribunal acogió las excepciones de cosa juzgada, debido a los juicios ganados con anterioridad, y los reclamos interpuestos en contra de las Resoluciones Ex. N°2375 de 2019 y N°2075 de 2020, que rechazaron parcialmente las pérdidas de arrastre declaradas y que se originaron en la venta de las acciones de Río Bravo.

Con fecha 05 de julio de 2024, el Segundo Tribunal Tributario y Aduanero de la Región Metropolitana emitió los certificados que acreditan que las sentencias de los Años Tributarios 2016 y 2017 se encuentran ejecutoriadas.

El resultado de estos juicios no tuvo incidencia en los Estados Financieros.

Nota 39 – Caucciones

La Sociedad no ha recibido cauciones de terceros que informar entre el 1 de enero y el 31 de marzo de 2025.

Nota 40 – Sanciones

Durante el periodo transcurrido entre el 01 de enero y el 31 de marzo de 2025, 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 41 – Hechos Posteriores

Con fecha 03 de abril de 2025 Quiñenco S.A. informó el siguiente hecho esencial:

“De conformidad con lo dispuesto por los artículos 9 y 10 inciso segundo de la Ley N°18.045 de Mercado de Valores, y las instrucciones impartidas por la Comisión para el Mercado Financiero en su Norma de Carácter General N°30, encontrándome debidamente facultado al efecto por el Directorio, cumpro con informar en carácter de hecho esencial, lo siguiente respecto de Quiñenco S.A. (la “Sociedad”):

En sesión de Directorio de la Sociedad celebrada el día de hoy, se acordó proponer a la próxima Junta Ordinaria de Accionistas a celebrarse el 29 de abril de 2025, el reparto de un dividendo un definitivo ascendente a \$400.000.098.730 con cargo a la Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora del ejercicio 2024 y que corresponde a la suma de \$240,564 por acción.

De ser aprobado por la Junta, incluyendo el dividendo provisorio ya pagado en diciembre pasado de \$200.000.016.110, se totalizaría un dividendo de \$600.000.114.840 con cargo a la Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora del ejercicio 2024 y que equivale al 90,3% de la misma.

El dividendo definitivo se propondrá a la Junta que sea pagado a contar del 16 de mayo de 2025, a los Accionistas inscritos en el registro respectivo a la medianoche del quinto día hábil anterior a dicha fecha, esto es, del día 10 de mayo de 2025.”

Con fecha 04 de abril de 2025 la filial SM SAAM S.A. informó el siguiente hecho esencial:

“En cumplimiento de lo dispuesto en los artículos 9 y 10 inciso segundo de la Ley N° 18.045 de Mercado de Valores, en la Norma de Carácter General N°30 y en la Circular N°660 de la Comisión para el Mercado Financiero, estando debidamente facultado al efecto, informo en carácter de Hecho Esencial respecto de Sociedad Matriz SAAM S.A. (la “Sociedad”), lo siguiente:

Acuerdos de la Junta Ordinaria de Accionistas.

Con esta misma fecha, se celebró la Décimo Tercera Junta Ordinaria de Accionistas de la Sociedad, siendo los principales acuerdos adoptados, los siguientes:

Se aprobó la Memoria, los Estados Financieros Consolidados de la Sociedad, y el Informe de los Auditores Externos, correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024.

Se aprobó la distribución de un dividendo definitivo, según se detalla en el numeral 2. siguiente.

Se acordó un sistema de remuneración para el Directorio que considera una renta fija consistente en una dieta por asistencia a sesiones equivalente a 150 Unidades de Fomento por sesión, con un tope mensual de una sesión, salvo la que perciba el Presidente del Directorio, que corresponderá al doble de la que perciba por tal concepto un Director; y una renta variable consistente en una participación de un 1,5% sobre el monto de los dividendos que se repartan con cargo a las utilidades del ejercicio 2025, a ser distribuida en partes iguales entre los Directores considerando el tiempo que cada uno hubiere servido al cargo durante dicho ejercicio, correspondiéndole al Presidente el doble que a cada uno de los demás Directores le correspondiere.

Nota 41 – Hechos Posteriores (continuación)

Se acordó un sistema de remuneración para cada Director integrante del Comité de Directores, de un tercio adicional calculado sobre el total de la remuneración que cada director, individualmente, recibe en su calidad de tal. Esta consistiría en una dieta por asistencia de 50 unidades de fomento por sesión, con un tope mensual de una sesión, más un monto adicional que corresponda a un tercio de la renta variable que le corresponda a cada uno recibir como director.

Se acordó designar como empresa de auditoría externa para el ejercicio 2025, a la firma PricewaterhouseCoopers Consultores Auditores SpA. Asimismo, se acordó designar a las empresas Feller-Rate Clasificadora de Riesgo Limitada y Clasificadora de Riesgo Humphreys Limitada, como clasificadoras de riesgo de la Sociedad para el ejercicio 2025.

Se aprobó seguir realizando las citaciones a Juntas de Accionistas y otras publicaciones que requiera la Ley o la Comisión para el Mercado Financiero, en el Diario Financiero de Santiago.

Dividendo N° 15.

La Junta Ordinaria de Accionistas de Sociedad Matriz SAAM S.A. acordó distribuir un dividendo definitivo a los accionistas por un monto total de US\$ 39.184.745,1 que en conjunto con el dividendo provisorio distribuido en noviembre de 2024, totaliza un dividendo de US\$ 59.184.745,1, lo que equivale al 100% de las utilidades líquidas del ejercicio 2024. El dividendo se pagará a partir del día 2 de mayo de 2025, según su equivalente en pesos al quinto día hábil que anteceda a dicha fecha.

Tendrán derecho al referido dividendo los accionistas que se encuentren inscritos en el Registro de Accionistas a la medianoche del quinto día hábil anterior a la fecha señalada para el pago.”

Con fecha 25 de abril de 2025 la filial Compañía Sud Americana de Vapores S.A. 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, la Norma de Carácter General 30 y la Circular 660, ambas de vuestra Comisión, debidamente facultado al efecto, informo a usted lo siguiente Hecho Esencial respecto de Compañía Sud Americana de Vapores S.A. (la “Compañía”):

Distribución de Dividendos.

En Junta Ordinaria de Accionistas de la Compañía celebrada con esta fecha 25 de abril de 2025 (la “Junta”), se acordó la distribución de los siguientes dividendos:

Dividendo denominado en dólares de los Estados Unidos de América (“dólares”):

Dividendo N°332, Mínimo obligatorio. Por USD 116.503.331,63 (ciento dieciséis millones quinientos tres mil trecientos treinta y uno como sesenta y tres dólares), lo cual significa repartir un dividendo de USD 0,00227014054366 por acción. Este dividendo, corresponde al 30% de la utilidad líquida distributable del Ejercicio 2024 contemplado en la Ley y en los Estatutos de la Compañía, se pagará el día 23 de mayo de 2025, a los accionistas inscritos en el Registro de Accionistas a la medianoche del día 16 de mayo de 2025.

Dividendos denominados en euros:

Dividendo N°333, Adicional. Por EUR 239.029.885,50 (Doscientos treinta y nueve millones veintinueve mil ochocientos ochenta y cinco coma cincuenta euros), lo cual significa repartir un dividendo de EUR 0,00465764735332 por acción. Este dividendo, equivalente al restante 70% de la utilidad líquida distributable del Ejercicio 2024, se pagará el día 23 de mayo de 2025, a los accionistas inscritos en el Registro de Accionistas a la medianoche del día 16 de mayo de 2025.

Nota 41 – Hechos Posteriores (continuación)

Dividendo N°334, Eventual. Por EUR 5.970.114,50 (Cinco millones novecientos setenta mil ciento catorce coma cincuenta euros), lo cual significa repartir un dividendo de EUR 0,00011633142836 por acción. Este dividendo se pagará el día 23 de mayo de 2025, a los accionistas inscritos en el Registro de Accionistas a la medianoche del día 16 de mayo del 2025.

Los dividendos antes citados serán todos pagados por la Compañía en pesos, moneda de curso legal, utilizando los siguientes tipos de cambio:

Dividendo denominado en dólares: el tipo de cambio CLP/USD “observado” publicado por el Banco Central de Chile en el Diario Oficial el día de la fecha límite de inscripción en el Registro de Accionistas antes señalada, esto es, el 16 de mayo de 2025.

Dividendos denominados en euros: el tipo de cambio USD/EUR BFIX publicado por Bloomberg a las 13:30 horas de Nueva York el día anterior de la fecha límite de inscripción en el Registro de Accionistas antes señalada, esto es, el 15 de mayo de 2025, y el tipo de cambio CLP/USD “observado” publicado por el Banco Central de Chile en el Diario Oficial el día de la fecha límite de la inscripción en el Registro de Accionistas antes señalada, esto es, el 16 de mayo de 2025.

La Compañía publicará oportunamente los tipos de cambio previamente indicados, como información de interés en su página web.

Se adjunta, para cada dividendo, el formulario N°1 que establece la Circular N°660, debidamente llenado y firmado por el suscrito. Asimismo, se informa que el aviso referido en la Sección II de esta Circular se publicará el día 5 de mayo de 2025, en el “Diario Financiero” en sus ediciones física y digital (www.df.cl).

Cambio de Empresa de Auditoría Externa

La junta acordó también, entre otras cosas, la designación de la firma PricewaterhouseCoopers Consultores, Auditores y Compañía Limitada como Empresa de Auditoría Externa para el ejercicio 2025, lo cual significa un cambio, toda vez que la firma KPMG Auditores Consultores Limitada había venido prestando esta labor para la Compañía durante los últimos 18 años.”

En Junta Ordinaria de Accionistas de Quiñenco S.A., celebrada el 29 de abril de 2025 fueron tomados los siguientes acuerdos:

Se aprobó la Memoria, los Estados Financieros Consolidados de la Sociedad y el Informe de los Auditores Externos, correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024.

Se aprobó distribución de un dividendo adicional ascendente a \$400.000.098.730. Este dividendo corresponde a la suma de \$240,564 por acción con cargo a la utilidad líquida del ejercicio 2024

Se acordó la remuneración del Directorio y del Comité de directores de la Sociedad además de su presupuesto para el ejercicio 2025.

Se acordó designar como empresa de auditoría externa para el ejercicio 2025, a la firma KPMG Auditores Consultores Ltda.

Se designó a las firmas Fitch Chile e ICR como clasificadores de riesgo para el ámbito nacional, y la firma Standard & Poor’s como clasificador de riesgo para el ámbito internacional.

Con fecha 16 de mayo de 2025 Quiñenco S.A. materializó el reparto de un dividendo definitivo adicional con cargo a las utilidades del ejercicio 2024, por un monto de \$400.000.098.730, correspondiente a \$240,564 por acción.

Entre el 01 de abril de 2025 y la fecha de emisión de estos estados financieros consolidados, no hay otros hechos de carácter financiero, contable o de otra índole que pudieran afectar significativamente la interpretación de los mismos.

Nota 42 – 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 42.1 - 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 42.2 - Cambios Contables

Conforme a lo instruido por la Comisión para el Mercado Financiero, a partir del mes de enero del año 2025, el Banco adoptó el nuevo modelo estándar de provisiones para colocaciones de consumo, el impacto representará un cargo en resultados antes de impuesto de aproximadamente M\$69.000.000 en el ejercicio 2025.

Durante el periodo terminado al 31 de marzo de 2025, no han ocurrido cambios contables materiales o con importancia relativa que afecten la presentación de estos Estados Financieros Consolidados intermedios.

Nota 42 - Notas Adicionales (continuación)**Nota 42.3 - Hechos Relevantes de las subsidiarias bancarias**

- (a) Con fecha 17 de enero de 2025, el Banco de Chile informó que la Comisión para el Mercado Financiero comunicó al Banco que resolvió mantener como requerimiento patrimonial por riesgo de Pilar II, el cargo ya constituido correspondiente al 0,13% de los activos ponderados por riesgo netos de provisiones exigidas, conforme al artículo 66 quinquies de la Ley General de Bancos.
- (b) Con fecha 23 de enero de 2025, la filial Banchile Corredores de Bolsa informó que el Directorio acordó designar al señor José Antonio Díaz Orellana como Gerente General de Banchile Corredores de Bolsa S.A., quien hasta la fecha se desempeñaba como Gerente General Interino.
- (c) Con fecha 11 de febrero de 2025, el Directorio del Banco de Chile acordó citar a Junta Ordinaria de Accionistas para el día 27 de marzo de 2025 con el objeto de proponer, entre otras materias, la siguiente distribución de las utilidades del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024:
- 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 2023 y noviembre de 2024, ascendente a la suma de \$212.012.307.434, que se agregará a la cuenta de utilidades retenidas de ejercicios anteriores.
 - Distribuir en forma de dividendo el saldo de la utilidad restante, correspondiendo un dividendo de \$9,85357420889 a cada una de las 101.017.081.114 acciones del Banco.

En consecuencia, se propone la distribución como dividendo del 82,4% de las utilidades del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024.

- (d) Durante el período 2025 el Banco de Chile ha informado como hecho esencial las siguientes colocaciones en el mercado local de bonos senior, desmaterializados y al portador emitidos por Banco de Chile e inscritos en el Registro de Valores de la Comisión para el Mercado Financiero:

Fecha Emisión	N° Inscripción registro de valores	Serie	Monto	Moneda	Vencimiento	Tasa promedio
17 de marzo de 2025	11/2022	FC	600.000	UF	01/01/2030	2,97%
20 de marzo de 2025	11/2022	FC	300.000	UF	01/01/2030	2,97%
21 de marzo de 2025	11/2022	FC	1.050.000	UF	01/01/2030	2,97%

Nota 42 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 42.4 - 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 UF70.000, 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 UF70.000 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 los negocios generados por las sociedades controladas por el Banco, las cuales desempeñan actividades complementarias al giro bancario. Las empresas que conforman este segmento son:

- Banchile Administradora General de Fondos S.A.
- Banchile Asesoría Financiera S.A.
- Banchile Corredores de Seguros Ltda.
- Banchile Corredores de Bolsa S.A.
- Socofin S.A. (*)
- Operadora de Tarjetas B-Pago S.A.

(*) Ver Nota N° 42.46 letra (b) sobre Hechos Posteriores.

Nota 42 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 42.4 - 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 y contrapartes en función a las características de cada una de sus operaciones. En el caso de las provisiones adicionales, éstas se asignan a los distintos segmentos de negocio en función de los activos ponderados por riesgo de crédito que posee cada segmento.
- El capital y sus impactos financieros en resultados han sido asignados a cada segmento en función de sus activos ponderados por riesgo.
- Los gastos operacionales se reflejan a nivel de las distintas áreas funcionales del Banco. La asignación de gastos desde áreas funcionales a los segmentos de negocio se realiza utilizando diferentes criterios de asignación, a nivel de los distintos conceptos e ítems de gastos.

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

En los períodos terminados al 31 de marzo de 2025 y 2024 no hubo ingresos procedentes de transacciones con un cliente o contraparte que represente un 10% o más de los ingresos totales del Banco.

Nota 42 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 42.4 - Segmentos de Negocios (continuación)

La siguiente tabla presenta los resultados de los períodos terminados entre el 1 de enero y el 31 de marzo de 2025 y 2024 por cada segmento definido anteriormente:

	Minorista		Mayorista		Tesorería		Subsidiarias		Subtotal		Ajuste Consolidación		Total	
	Marzo 2025 M\$	Marzo 2024 M\$	Marzo 2025 M\$	Marzo 2024 M\$	Marzo 2025 M\$	Marzo 2024 M\$	Marzo 2025 M\$	Marzo 2024 M\$	Marzo 2025 M\$	Marzo 2024 M\$	Marzo 2025 M\$	Marzo 2024 M\$	Marzo 2025 M\$	Marzo 2024 M\$
Ingreso (gasto) neto por intereses y reajustes	384.756.940	388.284.565	181.526.222	199.289.590	(20.415.096)	(55.139.004)	(746.575)	(2.675.755)	545.121.491	529.759.396	1.861.787	1.870.193	546.983.278	531.629.589
Ingreso (gasto) neto por comisiones	91.051.027	76.599.463	23.521.976	23.845.699	693.907	662.291	50.744.722	45.181.326	166.011.632	146.288.779	(9.214.671)	(8.816.918)	156.796.961	137.471.861
Resultado operaciones financieras	98.352	80.913	4.591.144	3.266.602	30.925.917	(14.745.012)	8.094.343	10.268.204	43.709.756	(1.129.293)	(550.323)	(574.210)	43.159.433	(1.703.503)
Cambios, reajustes y cobertura contable de moneda extranjera	599.209	7.534.579	7.893.707	7.604.787	2.268.996	83.988.625	6.721.215	7.318.997	17.483.127	106.446.988	—	—	17.483.127	106.446.988
Otros ingresos	12.127.633	7.532.929	4.179.954	1.749.418	—	—	722.942	975.349	17.030.529	10.257.696	(2.710.357)	(2.679.510)	14.320.172	7.578.186
Resultado por inversiones en sociedades	1.308.751	(466.081)	327.601	583.059	57.982	66.235	39.229	34.700	1.733.563	217.913	—	—	1.733.563	217.913
Total ingresos operacionales	489.941.912	479.566.368	222.040.604	236.339.155	13.531.706	14.833.135	65.575.876	61.102.821	791.090.098	791.841.479	(10.613.564)	(10.200.445)	780.476.534	781.641.034
Gastos por obligaciones de beneficios a empleados	(91.064.938)	(91.565.637)	(27.646.333)	(26.962.743)	(1.127.588)	(1.074.182)	(21.082.218)	(21.812.139)	(140.921.077)	(141.414.701)	5.168	4.994	(140.915.909)	(141.409.707)
Gastos de administración	(87.053.048)	(88.592.493)	(19.772.862)	(19.772.270)	(590.276)	(518.513)	(11.276.340)	(11.607.446)	(118.692.526)	(120.490.722)	12.010.489	11.638.020	(106.682.037)	(108.852.702)
Depreciación y amortización	(19.485.524)	(19.367.153)	(2.146.318)	(1.995.045)	(191.264)	(196.221)	(1.824.284)	(1.843.170)	(23.647.390)	(23.401.589)	—	—	(23.647.390)	(23.401.589)
Deterioro de activos no financieros	(5.062)	—	—	—	—	—	(4.122)	(94.492)	(9.184)	(94.492)	—	—	(9.184)	(94.492)
Otros gastos operacionales	(7.131.395)	(7.580.969)	(2.101.716)	(1.991.587)	(11.233)	(15.083)	(397.099)	(350.395)	(9.641.443)	(9.938.034)	271.503	224.171	(9.369.940)	(9.713.863)
Total gastos operacionales	(204.739.967)	(207.106.252)	(51.667.229)	(50.721.645)	(1.920.361)	(1.803.999)	(34.584.063)	(35.707.642)	(292.911.620)	(295.339.538)	12.287.160	11.867.185	(280.624.460)	(283.472.353)
Gasto por pérdidas crediticias	(82.177.319)	(93.131.409)	(7.969.886)	(18.551.178)	(56.773)	(1.485.224)	—	—	(90.203.978)	(113.167.811)	—	—	(90.203.978)	(113.167.811)
Resultado antes de impuesto	203.024.626	179.328.707	162.403.489	167.066.332	11.554.572	11.543.912	30.991.813	25.395.179	407.974.500	383.334.130	1.673.596	1.666.740	409.648.096	385.000.870
Impuesto a la renta	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Resultado después de impuesto	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
													330.618.111	299.322.087

La siguiente tabla presenta los saldos totales de activos y pasivos de los períodos terminados al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024 por cada segmento definido anteriormente:

	Minorista		Mayorista		Tesorería		Filiales		Subtotal		Ajuste Consolidación		Total	
	Marzo 2025 M\$	Diciembre 2024 M\$	Marzo 2025 M\$	Diciembre 2024 M\$	Marzo 2025 M\$	Diciembre 2024 M\$	Marzo 2025 M\$	Diciembre 2024 M\$	Marzo 2025 M\$	Diciembre 2024 M\$	Marzo 2025 M\$	Diciembre 2024 M\$	Marzo 2025 M\$	Diciembre 2024 M\$
Activos	25.082.718.601	24.832.432.378	13.418.176.591	13.259.609.869	13.684.486.317	12.589.488.454	1.109.610.763	924.391.761	53.294.992.272	51.605.922.462	(244.385.771)	(227.182.152)	53.050.606.501	51.378.740.310
Impuestos corrientes y diferidos	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	701.953.612	716.698.323
Total activos	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	53.752.560.113	52.095.438.633
Pasivos	17.979.917.488	18.015.015.073	10.875.379.822	10.790.971.590	18.836.647.903	17.198.349.840	906.479.534	694.984.060	48.598.424.747	46.699.320.563	(562.511.345)	(713.420.003)	48.035.913.402	45.958.900.560
Impuestos corrientes y diferidos	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	3.160.094	298.846
Total pasivos	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	48.039.073.496	45.986.199.406

Nota 42 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 42.5 - Efectivo y Equivalente de Efectivo

El detalle de los saldos incluidos bajo efectivo y equivalente de efectivo es el siguiente:

	Marzo 2025 M\$	Diciembre 2024 M\$
Efectivo y depósitos en bancos:		
Efectivo	889.904.185	879.130.090
Depósitos en el Banco Central de Chile (*)	315.365.840	1.036.476.352
Depósitos en Bancos Centrales del exterior	—	—
Depósitos en bancos del país	15.193.937	12.767.084
Depósitos en bancos del exterior	1.110.742.749	770.702.618
Subtotal – efectivo y depósitos en bancos	2.331.206.711	2.699.076.144
Operaciones con liquidación en curso netas (**)	(177.857.156)	88.850.344
Otros equivalentes de efectivo (***)	2.779.617.233	1.701.659.276
Total efectivo y equivalente de efectivo	4.932.966.788	4.489.585.764

El detalle de los saldos incluidos bajo operaciones con liquidación en curso netas es el siguiente:

	Marzo 2025 M\$	Diciembre 2024 M\$
Activos		
Documentos a cargo de otros bancos (canje)	85.403.132	109.634.799
Transferencias de fondos en curso por recibir	271.333.882	262.820.704
Subtotal – activos	356.737.014	372.455.503
Pasivos		
Transferencias de fondos en curso por entregar	(534.594.170)	(283.605.159)
Subtotal – pasivos	(534.594.170)	(283.605.159)
Total operaciones con liquidación en curso netas	(177.857.156)	88.850.344

(*) 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 periodos mensuales.

(**) 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 12 o 24 horas hábiles.

(***) Se refiere a instrumentos financieros que cumplen los criterios para ser considerados como “equivalente de efectivo” según lo definido por la NIC 7, es decir para calificar como “equivalente de efectivo” las inversiones en los instrumentos financieros de deuda deben ser a corto plazo con un vencimiento original de 90 días o menos desde la fecha de adquisición, ser de alta liquidez, ser fácilmente convertibles en montos conocidos de efectivo a partir de la fecha de la inversión inicial, y que los instrumentos financieros están expuestos a un riesgo insignificante de cambios en su valor.

Nota 42 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 42.6 - Activos Financieros para Negociar a Valor Razonable con Cambios en Resultados

El detalle del rubro es el siguiente:

	Marzo 2025 M\$	Diciembre 2024 M\$
Contratos de derivados financieros	2.044.549.390	2.303.353.234
Instrumentos financieros de deuda	2.750.521.438	1.714.381.368
Otros instrumentos financieros	332.336.592	411.688.596
Total	5.127.407.420	4.429.423.198

a) El Banco al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024, mantiene la siguiente cartera de activos por instrumentos derivados:

Monto nominal de contratos con vencimiento final																		Valor Razonable	
A la vista		Hasta 1 mes		Más de 1 y hasta 3 meses		Más de 3 y hasta 12 meses		Más de 1 y hasta 3 años		Más de 3 y hasta 5 años		Más de 5 años		Total					
Marzo 2025	Diciembre 2024	Marzo 2025	Diciembre 2024	Marzo 2025	Diciembre 2024	Marzo 2025	Diciembre 2024	Marzo 2025	Diciembre 2024	Marzo 2025	Diciembre 2024	Marzo 2025	Diciembre 2024	Marzo 2025	Diciembre 2024	Marzo 2025	Diciembre 2024		
MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS		
Forwards de monedas	—	—	4.963.352.059	3.289.559.407	1.510.820.395	1.712.273.950	4.221.778.024	2.589.277.828	499.007.737	916.016.139	30.689.469	26.574.800	—	4.442.415	11.225.647.684	8.538.144.539	240.532.963	227.670.217	
Swaps de tasas de interés	—	—	598.989.838	376.932.870	1.778.316.408	2.249.605.600	6.092.564.009	5.133.205.492	7.778.828.082	7.253.517.153	4.259.102.917	4.172.517.619	4.178.427.060	4.250.312.356	24.686.228.314	23.436.091.090	593.420.247	732.395.019	
Swaps de monedas y tasas	—	—	225.283.246	107.571.040	623.991.567	249.871.345	1.776.996.751	2.198.759.759	2.120.309.081	2.164.528.461	1.537.301.612	1.449.063.576	2.729.615.891	2.686.048.656	9.013.498.148	8.855.842.837	1.206.802.964	1.338.086.665	
Opciones Call monedas	—	—	24.428.881	11.551.365	37.866.610	42.692.451	47.695.886	57.908.319	7.027.988	11.339.806	—	—	—	—	117.019.365	123.491.941	2.655.339	4.948.585	
Opciones Put monedas	—	—	23.479.833	10.208.038	22.789.040	16.989.490	19.135.339	23.301.363	—	—	—	—	—	—	65.404.212	50.498.891	1.137.877	252.748	
Total	—	—	5.835.533.857	3.795.822.720	3.973.784.020	4.271.432.836	12.158.170.009	10.002.452.761	10.405.172.888	10.345.401.559	5.827.093.998	5.648.155.995	6.908.042.951	6.940.803.427	45.107.797.723	41.004.069.298	2.044.549.390	2.303.353.234	

Nota 42 - Notas Adicionales (continuación)**Nota 42.6 - Activos Financieros para Negociar a Valor Razonable con Cambios en Resultados (continuación)**

(b) El detalle de los instrumentos financieros de deuda es el siguiente:

	Marzo 2025 M\$	Diciembre 2024 M\$
Del Estado y Banco Central de Chile		
Instrumentos financieros de deuda del Banco Central de Chile	2.365.166.842	1.217.316.093
Bonos y pagarés de la Tesorería General de la República	229.762.682	278.140.495
Otros instrumentos financieros de deuda fiscales	—	—
Otros Instrumentos Financieros de Deuda Emitidos en el País		
Instrumentos financieros de deuda de otros bancos del país	155.591.635	217.947.956
Bonos y efectos de comercio de empresas del país	279	279
Otros instrumentos financieros de deuda emitidos en el país	—	—
Instrumentos Financieros de Deuda Emitidos en el Exterior		
Instrumentos financieros de deuda de Bancos Centrales en el exterior	—	976.545
Instrumentos financieros de deuda de Gobiernos extranjeros y entidades fiscales en el exterior	—	—
Instrumentos financieros de deuda de otros bancos en el exterior	—	—
Bonos y efectos de comercio de empresas en el exterior	—	—
Total	2.750.521.438	1.714.381.368

Bajo Instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile se clasifican instrumentos vendidos con pacto de retrocompra a clientes e instituciones al 31 de marzo de 2025 por un monto de M\$6.932.478 (M\$10.037.799 al 31 de diciembre de 2024). Los pactos de retrocompra tienen un vencimiento promedio de 1 día al 31 de marzo de 2025 (2 días en diciembre de 2024).

Bajo Otros Instrumentos Financieros de Deuda Emitidos en el País se incluyen instrumentos vendidos con pacto de retrocompra a clientes e instituciones financieras, por un monto de M\$119.133.029 al 31 de marzo de 2025 (M\$ 89.222.936 en diciembre de 2024). Los pactos de retrocompra tienen un vencimiento promedio de 20 días al cierre del período 2025 (7 días en diciembre de 2024).

Adicionalmente, el Banco mantiene inversiones en letras de crédito de propia emisión por un monto equivalente a M\$819.495 al 31 de marzo de 2025 (M\$998.011 al 31 de diciembre de 2024), las cuales se presentan rebajando al rubro de pasivo “Instrumentos Financieros de Deuda Emitidos”.

Nota 42 - Notas Adicionales (continuación)**Nota 42.6 - Activos Financieros para Negociar a Valor Razonable con Cambios en Resultados (continuación)**

(c) El detalle de los otros instrumentos financieros es el siguiente:

	Marzo 2025 M\$	Diciembre 2024 M\$
Inversiones en Fondos Mutuos		
Fondos mutuos administrados por sociedades relacionadas	322.110.912	408.121.444
Fondos mutuos administrados por terceros	—	—
Instrumentos de Patrimonio		
Instrumentos de patrimonio en el país	2.569.342	1.038.598
Instrumentos de patrimonio en el exterior	4.821.460	—
Créditos originados y adquiridos por la entidad	—	—
Otros	2.834.878	2.528.554
Total	<u>332.336.592</u>	<u>411.688.596</u>

Nota 42.7 - Activos Financieros no Destinados a Negociación Valorados Obligatoriamente a Valor Razonable con Cambios en Resultados:

El Banco al 31 de marzo de 2025 y al 31 de diciembre de 2024, no mantiene activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados.

Nota 42.8 - Activos y Pasivos Financieros Designados a Valor Razonable con Cambios en Resultados:

El Banco al 31 de marzo de 2025 y al 31 de diciembre de 2024, no mantiene activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados.

Nota 42 - Notas Adicionales (continuación)**Nota 42.9 - Activos Financieros a Valor Razonable con Cambios en Otro Resultado Integral**

El detalle del rubro es el siguiente:

	Marzo 2025 M\$	Diciembre 2024 M\$
Instrumentos financieros de deuda	1.947.732.548	2.088.344.517
Otros instrumentos financieros	—	—
Total	1.947.732.548	2.088.344.517

- (a) Al 31 de marzo de 2025 y al 31 de diciembre de 2024, el detalle de los instrumentos financieros de deuda es el siguiente:

	Marzo 2025 M\$	Diciembre 2024 M\$
Del Estado y Banco Central de Chile		
Instrumentos financieros de deuda del Banco Central de Chile	—	—
Bonos y pagarés de la Tesorería General de la República	633.380.594	660.321.639
Otros instrumentos financieros de deuda fiscales	324.962	456.172
Otros Instrumentos Financieros de Deuda Emitidos en el País		
Instrumentos financieros de deuda de otros bancos del país	1.162.383.271	1.321.030.301
Bonos y efectos de comercio de empresas del país	64.964.151	54.599.821
Otros instrumentos financieros de deuda emitidos en el país	—	—
Instrumentos Financieros de Deuda Emitidos en el Exterior		
Instrumentos financieros de deuda de Bancos Centrales en el exterior	—	—
Instrumentos financieros de deuda de Gobiernos extranjeros y entidades fiscales en el exterior	75.939.762	48.882.698
Instrumentos financieros de deuda de otros bancos en el exterior	9.792.122	—
Bonos y efectos de comercio de empresas en el exterior	947.686	3.053.886
Otros instrumentos financieros de deuda emitidos en el exterior	—	—
Total	1.947.732.548	2.088.344.517

Bajo instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile se incluyen instrumentos vendidos con pacto de retrocompra a clientes e instituciones financieras por un monto de M\$6.599.671 en marzo de 2025 (M\$10.000.953 en diciembre de 2024). Los pactos de retrocompra tienen un vencimiento promedio de 1 día en marzo de 2025 (2 días en diciembre de 2024).

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\$36.792.338 al 31 de marzo de 2025 (M\$22.718.730 al 31 de diciembre de 2024).

Nota 42 - Notas Adicionales (continuación)**Nota 42.9 - Activos Financieros a Valor Razonable con Cambios en Otro Resultado Integral (continuación)**

Al 31 de marzo de 2025 el deterioro crediticio acumulado de los instrumentos de deuda medidos al valor razonable con cambios en otro resultado integral equivale a M\$4.040.993 (M\$4.225.823 en diciembre de 2024).

- (b) El análisis de los cambios en el valor razonable y pérdidas esperadas de los instrumentos de deuda medidos al valor razonable es el siguiente:

	Fase 1 Individual		Fase 2 Individual		Fase 3 Individual		Total	
	Valor razonable M\$	Deterioro M\$	Valor razonable M\$	Deterioro M\$	Valor razonable M\$	Deterioro M\$	Valor razonable M\$	Deterioro M\$
Saldo al 1 de enero de 2024	3.786.525.412	5.499.969	—	—	—	—	3.786.525.412	5.499.969
Variación neta en balance	(1.694.790.745)	(1.274.146)	—	—	—	—	(1.694.790.745)	(1.274.146)
Cambio en valor razonable	(3.390.150)	—	—	—	—	—	(3.390.150)	—
Transferencia a Fase 1	—	—	—	—	—	—	—	—
Transferencia a Fase 2	—	—	—	—	—	—	—	—
Transferencia a Fase 3	—	—	—	—	—	—	—	—
Impacto por transferencia entre fases	—	—	—	—	—	—	—	—
Impacto neto por deterioro	—	—	—	—	—	—	—	—
Saldo al 31 de diciembre de 2024	2.088.344.517	4.225.823	—	—	—	—	2.088.344.517	4.225.823
Saldo al 1 de enero de 2025	2.088.344.517	4.225.823	—	—	—	—	2.088.344.517	4.225.823
Variación neta en balance	(143.099.005)	(184.830)	—	—	—	—	(143.099.005)	(184.830)
Cambio en valor razonable	2.487.036	—	—	—	—	—	2.487.036	—
Transferencia a Fase 1	—	—	—	—	—	—	—	—
Transferencia a Fase 2	—	—	—	—	—	—	—	—
Transferencia a Fase 3	—	—	—	—	—	—	—	—
Impacto por transferencia entre fases	—	—	—	—	—	—	—	—
Impacto neto por deterioro	—	—	—	—	—	—	—	—
Saldo al 31 de marzo de 2025	1.947.732.548	4.040.993	—	—	—	—	1.947.732.548	4.040.993

- (c) Resultados realizados y no realizados

Al 31 de marzo de 2025 la cartera de instrumentos financieros de deuda incluye una utilidad no realizada acumulada de M\$6.780.084 (utilidad no realizada de M\$4.477.878 al 31 de diciembre de 2024), registrada como ajuste de valoración en el patrimonio.

Las ganancias y pérdidas brutas realizadas en la venta de instrumentos financieros de deuda, al 31 de marzo de 2025 y 2024 se presentan en el rubro “Resultado Financiero Neto” (ver Nota N°42.30).

Al cierre de ambos ejercicios los resultados realizados forman parte del siguiente movimiento:

	Marzo 2025 M\$	Diciembre 2024 M\$
Ganancia (Pérdida) no realizada	3.315.310	8.979.477
Pérdida (Ganancia) realizada reclasificada a resultado	(1.013.104)	(2.539.403)
Subtotal	2.302.206	6.440.074
Impuesto a la renta sobre otros resultados integrales	(249.917)	(2.428.912)
Efecto neto en patrimonio	2.052.289	4.011.162

Nota 42 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 42.10 - Contratos de Derivados Financieros para Cobertura Contable

(a.1) El Banco al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024, mantiene la siguiente cartera de activos por instrumentos derivados financieros para cobertura contable:

		Monto Nominal de contratos con vencimiento final														Valor Razonable Activo	
		A la vista		Hasta 1 mes		Más de 1 y hasta 3 meses		Más de 3 y hasta 12 meses		Más de 1 y hasta 3 años		Más de 3 y hasta 5 años		Más de 5 años		Total	
		Marzo	Diciembre	Marzo	Diciembre	Marzo	Diciembre	Marzo	Diciembre	Marzo	Diciembre	Marzo	Diciembre	Marzo	Diciembre	Marzo	Diciembre
		2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
		MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS
Derivados mantenidos para coberturas de valor razonable		—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Derivados de cobertura de flujo efectivo		—	—	—	—	—	—	47.303.089	131.986.585	135.286.354	274.934.634	123.565.655	122.041.056	150.362.106	306.459.684	456.517.204	835.421.959
Swaps de monedas y tasas		—	—	—	—	—	—	47.303.089	131.986.585	135.286.354	274.934.634	123.565.655	122.041.056	150.362.106	306.459.684	456.517.204	835.421.959
Total		—	—	—	—	—	—	47.303.089	131.986.585	135.286.354	274.934.634	123.565.655	122.041.056	150.362.106	306.459.684	456.517.204	835.421.959

(a.2) El Banco al 31 de marzo y al 31 de diciembre de 2024, mantiene la siguiente cartera de pasivos por instrumentos derivados financieros para cobertura contable:

		Monto Nominal de contratos con vencimiento final														Valor Razonable Pasivo	
		A la vista		Hasta 1 mes		Más de 1 y hasta 3 meses		Más de 3 y hasta 12 meses		Más de 1 y hasta 3 años		Más de 3 y hasta 5 años		Más de 5 años		Total	
		Marzo	Diciembre	Marzo	Diciembre	Marzo	Diciembre	Marzo	Diciembre	Marzo	Diciembre	Marzo	Diciembre	Marzo	Diciembre	Marzo	Diciembre
		2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
		MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS
Derivados mantenidos para coberturas de valor razonable		—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Derivados de cobertura de flujo efectivo		—	—	—	—	38.661.928	—	184.160.741	134.806.262	177.568.447	34.060.049	133.917.108	132.264.789	1.046.482.482	875.617.790	1.580.790.706	1.176.748.890
Swaps de monedas y tasas		—	—	—	—	38.661.928	—	184.160.741	134.806.262	177.568.447	34.060.049	133.917.108	132.264.789	1.046.482.482	875.617.790	1.580.790.706	1.176.748.890
Total		—	—	—	—	38.661.928	—	184.160.741	134.806.262	177.568.447	34.060.049	133.917.108	132.264.789	1.046.482.482	875.617.790	1.580.790.706	1.176.748.890

Nota 42 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 42.10 - Contratos de Derivados Financieros para Cobertura Contable (continuación)

(b) Coberturas de valor razonable:

Al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024 no se mantienen coberturas de valor razonable.

(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, Corona Noruega y Peso Mexicano. Los flujos de efectivo de los cross currency swaps contratados están calzados con los flujos de efectivo de las partidas cubiertas, y modifican flujos inciertos por flujos conocidos a un tipo de interés fijo.

Adicionalmente, estos contratos cross currency swap se utilizan para cubrir el riesgo de variación de la Unidad de Fomento (CLF) en flujos de activos denominados en CLF hasta por un monto nominal equivalente al nominal de la parte en CLF del instrumento de cobertura, cuya reajustabilidad impacta diariamente la línea de Ingresos por Intereses y Reajustes del Estado de Resultados.

Nota 42 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 42.10 - Contratos de Derivados Financieros para Cobertura Contable (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:

	A la vista		Hasta 1 mes		Más de 1 y hasta 3 meses		Más de 3 y hasta 12 meses		Más de 1 y hasta 3 años		Más de 3 y hasta 5 años		Más de 5 años		Total	
	Marzo 2025	Diciembre 2024	Marzo 2025	Diciembre 2024	Marzo 2025	Diciembre 2024	Marzo 2025	Diciembre 2024	Marzo 2025	Diciembre 2024	Marzo 2025	Diciembre 2024	Marzo 2025	Diciembre 2024	Marzo 2025	Diciembre 2024
	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS
Elemento cubierto																
Egresos de flujo:																
Bonos Corporativos	—	—	(1.971.707)	(472.171)	(48.354.211)	(7.575.797)	(166.788.350)	(213.764.211)	(430.138.275)	(444.031.693)	(350.227.843)	(357.139.650)	(1.253.842.440)	(1.297.164.832)	(2.251.322.826)	(2.320.148.354)
Obligación USD	—	—	(2.507.636)	—	—	—	(97.828.297)	(104.465.642)	—	—	—	—	—	—	(100.335.933)	(104.465.642)
Instrumento de cobertura																
Ingresos de flujo:																
Cross Currency Swap	—	—	4.479.343	472.171	48.354.211	7.575.797	264.616.647	318.229.853	430.138.275	444.031.693	350.227.843	357.139.650	1.253.842.440	1.297.164.832	2.351.658.759	2.424.613.996
Flujos netos	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—

(c.3) 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:

	A la vista		Hasta 1 mes		Más de 1 y hasta 3 meses		Más de 3 y hasta 12 meses		Más de 1 y hasta 3 años		Más de 3 y hasta 5 años		Más de 5 años		Total	
	Marzo 2025	Diciembre 2024	Marzo 2025	Diciembre 2024	Marzo 2025	Diciembre 2024	Marzo 2025	Diciembre 2024	Marzo 2025	Diciembre 2024	Marzo 2025	Diciembre 2024	Marzo 2025	Diciembre 2024	Marzo 2025	Diciembre 2024
	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS
Elemento cubierto																
Ingresos de flujo:																
Flujo de Caja en CLF	—	—	2.793.913	1.587.711	49.720.370	2.804.386	262.243.846	306.543.278	380.818.769	377.476.585	308.568.509	304.793.888	1.293.280.675	1.280.411.734	2.297.426.082	2.273.617.582
Instrumento de cobertura																
Egresos de flujo:																
Cross Currency Swap	—	—	(2.793.913)	(1.587.711)	(49.720.370)	(2.804.386)	(262.243.846)	(306.543.278)	(380.818.769)	(377.476.585)	(308.568.509)	(304.793.888)	(1.293.280.675)	(1.280.411.734)	(2.297.426.082)	(2.273.617.582)
Flujos netos	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—

Nota 42 - Notas Adicionales (continuación)**Nota 42.10 - Contratos de Derivados Financieros para Cobertura Contable (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.4) Los resultados no realizados generados durante el período 2025 por aquellos contratos derivados que conforman los instrumentos de cobertura en esta estrategia de cobertura de flujos de efectivo, han sido registrados con cargo a patrimonio por un monto ascendente a M\$9.884.117 (cargo a patrimonio de M\$5.247.102 en marzo de 2024). El efecto neto de impuestos asciende a un cargo neto a patrimonio de M\$7.215.405 (cargo neto a patrimonio de M\$3.830.384 durante marzo de 2024).

El saldo acumulado por este concepto al 31 de marzo de 2025 corresponde a un cargo a patrimonio ascendente a M\$22.280.144 (cargo a patrimonio de M\$12.396.027 en diciembre de 2024).

- (c.5) El efecto de los derivados de cobertura de flujo de efectivo que compensan el resultado de los instrumentos cubiertos, corresponde a un cargo a resultados por M\$72.074.908 durante el período 2025 (abono a resultados por M\$169.103.906 durante marzo 2024).

- (c.6) Al 31 de marzo de 2025 y 2024 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.7) Al 31 de marzo de 2025 y 2024, el Banco no posee coberturas de inversiones netas en negocios en el exterior.

Nota 42.11 - Activos Financieros a Costo Amortizado

El detalle del rubro es el siguiente:

	Marzo 2025 M\$	Diciembre 2024 M\$
Derechos por pactos de retroventa y préstamos de valores	99.282.895	87.291.416
Instrumentos financieros de deuda	929.265.892	944.074.072
Adeudado por bancos	1.699.865.273	666.814.914
Créditos y cuentas por cobrar a clientes:		
Colocaciones comerciales	20.255.263.086	20.105.227.672
Colocaciones para vivienda	13.499.416.179	13.218.586.106
Colocaciones de consumo	5.548.312.670	5.551.305.483
Provisiones constituidas por riesgo de crédito (*)		
Provisiones de colocaciones comerciales	(383.163.365)	(380.294.698)
Provisiones de colocaciones para vivienda	(39.804.000)	(38.400.112)
Provisiones de colocaciones de consumo	(399.365.755)	(367.388.897)
Total	41.209.072.875	39.787.215.956

- (*) 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 Especiales por Riesgo de Crédito (ver Nota N°42.24).

Nota 42 - Notas Adicionales (continuación)**Nota 42.11 - Activos Financieros a Costo Amortizado (continuación)****(a) Derechos por pactos de retroventa y préstamos de valores**

El Banco otorga financiamientos a sus clientes a través de operaciones con pacto y préstamos de valores, donde obtiene como garantía instrumentos financieros. Al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024, el detalle es el siguiente:

	Marzo 2025 M\$	Diciembre 2024 M\$
Operaciones con bancos del país	—	—
Operaciones con bancos del exterior	—	—
Operaciones con otras entidades en el país		
Contratos de retroventa	99.282.895	87.291.416
Derechos por préstamos de valores	—	—
Operaciones con otras entidades en el exterior	—	—
Deterioro de valor acumulado de activos financieros a costo amortizado -		
Derechos por pactos de retroventa y préstamos de valores	—	—
Total	<u>99.282.895</u>	<u>87.291.416</u>

El Banco y sus subsidiarias han recibido instrumentos financieros que pueden vender o dar en garantía en caso que el propietario de estos instrumentos entre en cesación de pago o en situación de quiebra. Al 31 de marzo de 2025, el valor razonable de los instrumentos recibidos asciende a M\$102.326.129 (87.291.416 en diciembre de 2024).

(b) Instrumentos financieros de deuda

Al cierre de cada ejercicio señalado, los saldos presentados en el rubro, son los siguientes:

	Marzo 2025 M\$	Diciembre 2024 M\$
Del Estado y Banco Central de Chile		
Instrumentos financieros de deuda del Banco Central de Chile	—	—
Bonos y pagarés de la Tesorería General de la República	929.300.686	944.108.675
Otros instrumentos financieros de deuda fiscales	—	—
Otros Instrumentos Financieros de Deuda Emitidos en el País	—	—
Instrumentos Financieros de Deuda Emitidos en el Exterior	—	—
Deterioro de Valor Acumulado de Activos Financieros a Costo Amortizado Instrumentos Financieros de Deuda		
Activos financieros sin un aumento significativo del riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial (fase 1)	(34.794)	(34.603)
Activos financieros con un aumento significativo del riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial, pero sin deterioro crediticio (fase 2)	—	—
Activos financieros con deterioro crediticio (fase 3)	—	—
Total	<u>929.265.892</u>	<u>944.074.072</u>

Nota 42 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 42.11 - Activos Financieros a Costo Amortizado (continuación)

(c) Adeudado por bancos

Adeudado por bancos: Al cierre de cada ejercicio señalado, los saldos presentados en el rubro, son los siguientes:

	Activos Antes de Provisiones				Provisiones Constituidas				
	Cartera Normal Evaluación Individual M\$	Cartera Subestándar Evaluación Individual M\$	Cartera en Incumplimiento Evaluación Individual M\$	Total M\$	Cartera Normal Evaluación Individual M\$	Cartera Subestándar Evaluación Individual M\$	Cartera en Incumplimiento Evaluación Individual M\$	Total M\$	Activo Financiero Neto M\$
Al 31 de marzo de 2025									
Bancos del país									
Préstamos interbancarios de liquidez	200.000.000	—	—	200.000.000	(72.000)	—	—	(72.000)	199.928.000
Préstamos interbancarios comerciales	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Sobregiros en cuentas corrientes	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Créditos comercio exterior exportaciones chilenas	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Créditos comercio exterior importaciones chilenas	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Créditos comercio exterior entre terceros países	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Depósitos no transferibles en bancos del país	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Otras acreencias con bancos del país	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Bancos del exterior									
Préstamos interbancarios de liquidez	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Préstamos interbancarios comerciales	262.216.983	—	—	262.216.983	(573.600)	—	—	(573.600)	261.643.383
Sobregiros en cuentas corrientes	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Créditos comercio exterior exportaciones chilenas	138.548.200	—	—	138.548.200	(254.310)	—	—	(254.310)	138.293.890
Créditos comercio exterior importaciones chilenas	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Créditos comercio exterior entre terceros países	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Depósitos en cuenta corriente en bancos del exterior por operaciones de derivados	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Otros depósitos no transferibles en bancos del exterior	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Otras acreencias con bancos del exterior	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Subtotal bancos del país y del exterior	600.765.183	—	—	600.765.183	(899.910)	—	—	(899.910)	599.865.273
Banco Central de Chile									
Depósitos en cuenta corriente por operaciones de derivados con una contraparte central	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Otros depósitos no disponibles	1.100.000.000	—	—	1.100.000.000	—	—	—	—	1.100.000.000
Otras acreencias	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Bancos Centrales del exterior									
Depósitos en cuenta corriente del exterior por operaciones de derivados	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Otros depósitos del exterior no disponibles	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Otras acreencias del exterior	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Subtotal Banco Central de Chile y Bancos Centrales del exterior	1.100.000.000	—	—	1.100.000.000	—	—	—	—	1.100.000.000
Total	1.700.765.183	—	—	1.700.765.183	(899.910)	—	—	(899.910)	1.699.865.273

Nota 42 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 42.11 - Activos Financieros a Costo Amortizado (continuación)

(c) Adeudado por bancos (continuación)

	Activos Antes de Provisiones				Provisiones Constituidas				Activo Financiero Neto M\$
	Cartera Normal Evaluación Individual M\$	Cartera Subestándar Evaluación Individual M\$	Cartera en Incumplimiento Evaluación Individual M\$	Total M\$	Cartera Normal Evaluación Individual M\$	Cartera Subestándar Evaluación Individual M\$	Cartera en Incumplimiento Evaluación Individual M\$	Total M\$	
Al 31 de diciembre de 2024									
Bancos del país									
Préstamos interbancarios de liquidez	300.041.667	—	—	300.041.667	(154.521)	—	—	(154.521)	299.887.146
Préstamos interbancarios comerciales	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Sobregiros en cuentas corrientes	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Créditos comercio exterior exportaciones chilenas	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Créditos comercio exterior importaciones chilenas	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Créditos comercio exterior entre terceros países	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Depósitos no transferibles en bancos del país	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Otras acreencias con bancos del país	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Bancos del exterior									
Préstamos interbancarios de liquidez	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Préstamos interbancarios comerciales	269.191.229	—	—	269.191.229	(588.856)	—	—	(588.856)	268.602.373
Sobregiros en cuentas corrientes	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Créditos comercio exterior exportaciones chilenas	98.470.136	—	—	98.470.136	(144.741)	—	—	(144.741)	98.325.395
Créditos comercio exterior importaciones chilenas	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Créditos comercio exterior entre terceros países	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Depósitos en cuenta corriente en bancos del exterior por operaciones de derivados	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Otros depósitos no transferibles en bancos del exterior	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Otras acreencias con bancos del exterior	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Subtotal bancos del país y del exterior	667.703.032	—	—	667.703.032	(888.118)	—	—	(888.118)	666.814.914
Banco Central de Chile									
Depósitos en cuenta corriente por operaciones de derivados con una contraparte central	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Otros depósitos no disponibles	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Otras acreencias	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Bancos Centrales del exterior									
Depósitos en cuenta corriente del exterior por operaciones de derivados	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Otros depósitos del exterior no disponibles	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Otras acreencias del exterior	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Subtotal Banco Central de Chile y Bancos Centrales del exterior	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Total	667.703.032	—	—	667.703.032	(888.118)	—	—	(888.118)	666.814.914

Nota 42 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 42.11 - Activos Financieros a Costo Amortizado (continuación)

(d) Créditos y cuentas por cobrar a clientes

Al cierre de cada período señalado, los saldos presentados en el rubro, son los siguientes:

Créditos y cuentas por cobrar a clientes al 31 de marzo de 2025	Activos Antes de Provisiones						Provisiones Constituidas								
	Cartera Normal Evaluación		Cartera Subestándar Evaluación	Cartera en Incumplimiento Evaluación			Cartera Normal Evaluación		Cartera Subestándar Evaluación	Cartera en Incumplimiento Evaluación		Sub Total	Deducible Garantías Fogape Covid-19 MS	Activo Financiero Neto	
	Individual M\$	Grupal M\$	Individual M\$	Individual M\$	Grupal M\$	Total M\$	Individual M\$	Grupal M\$	Individual M\$	Individual M\$	Grupal M\$				
															MS
Colocaciones comerciales															
Préstamos comerciales	10.866.929.010	3.841.271.492	184.178.649	213.657.012	353.101.699	15.459.137.862	(97.548.899)	(26.640.735)	(2.207.323)	(58.646.524)	(75.922.050)	(260.965.531)	(2.568.362)	(263.533.893)	15.195.603.969
Créditos comercio exterior exportaciones chilenas	1.185.908.606	3.243.175	9.365.189	9.347.746	244.217	1.208.108.933	(26.923.117)	(76.672)	(735.538)	(1.518.972)	(131.892)	(29.386.191)	—	(29.386.191)	1.178.722.742
Créditos comercio exterior acreditivos negociados a plazo de importaciones chilenas	260.518	—	—	—	—	260.518	(23.425)	—	—	—	—	(23.425)	—	(23.425)	237.093
Créditos comercio exterior para importaciones chilenas	473.796.578	43.832.003	6.754.814	3.118.297	2.558.483	530.060.175	(20.086.260)	(1.187.529)	(1.097.091)	(2.251.573)	(1.430.917)	(26.053.370)	—	(26.053.370)	504.006.805
Créditos comercio exterior para operaciones entre terceros países							(22)	—	—	—	—	(22)	—	(22)	(22)
Deudores en cuentas corrientes	82.719.468	88.919.969	5.094.810	4.093.618	2.098.456	182.926.321	(2.642.868)	(2.127.866)	(576.280)	(2.055.156)	(987.089)	(8.389.259)	—	(8.389.259)	174.537.062
Deudores por tarjetas de crédito	27.715.274	85.453.689	1.060.789	1.377.313	11.536.083	127.143.148	(1.154.643)	(2.825.062)	(157.065)	(823.254)	(6.304.960)	(11.264.984)	—	(11.264.984)	115.878.164
Operaciones de factoraje	627.434.330	35.808.849	7.300.845	98.498	46.292	670.688.814	(12.643.602)	(771.349)	(581.396)	(3.591)	(16.579)	(14.016.517)	—	(14.016.517)	656.672.297
Operaciones de leasing financiero comercial (1)	1.630.610.698	293.701.385	31.539.662	37.848.906	14.199.496	2.007.900.147	(3.557.748)	(1.749.017)	(120.883)	(10.541.456)	(2.848.403)	(18.817.507)	(396.602)	(19.214.109)	1.988.686.038
Préstamos estudiantiles	—	48.096.628	—	—	3.229.775	51.326.403	—	(2.141.689)	—	—	(2.260.275)	(4.401.964)	—	(4.401.964)	46.924.439
Otros créditos y cuentas por cobrar	8.168.597	935.708	121.333	7.514.232	970.895	17.710.765	(252.625)	(4.617)	(18.127)	(6.176.778)	(427.484)	(6.879.631)	—	(6.879.631)	10.831.134
Subtotal	14.903.543.079	4.441.262.898	245.416.091	277.055.622	387.985.396	20.255.263.086	(164.833.209)	(37.524.536)	(5.493.703)	(82.017.304)	(90.329.649)	(380.198.401)	(2.964.964)	(383.163.365)	19.872.099.721
Colocaciones para vivienda															
Préstamos con letras de crédito para vivienda	—	1.137.968	—	—	117.144	1.255.112	—	(3.037)	—	—	(6.364)	(9.401)	—	(9.401)	1.245.711
Préstamos con mutuos hipotecarios endosables	—	10.147.752	—	—	444.514	10.592.266	—	(7.935)	—	—	(38.147)	(46.082)	—	(46.082)	10.546.184
Préstamos con mutuos financiados con bonos hipotecarios	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Otros créditos con mutuos para vivienda	—	12.973.790.697	—	—	349.493.293	13.323.283.990	—	(16.053.092)	—	—	(22.516.505)	(38.569.597)	—	(38.569.597)	13.284.714.393
Operaciones de leasing financiero para vivienda (1)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Otros créditos y cuentas por cobrar	—	153.897.205	—	—	10.387.606	164.284.811	—	(220.665)	—	—	(958.255)	(1.178.920)	—	(1.178.920)	163.105.891
Subtotal	—	13.138.973.622	—	—	360.442.557	13.499.416.179	—	(16.284.729)	—	—	(23.519.271)	(39.804.000)	—	(39.804.000)	13.459.612.179
Colocaciones de consumo															
Créditos de consumo en cuotas	—	3.032.074.001	—	—	231.545.284	3.263.619.285	—	(141.748.219)	—	—	(127.259.288)	(269.007.507)	—	(269.007.507)	2.994.611.778
Deudores en cuentas corrientes	—	269.613.555	—	—	13.007.702	282.621.257	—	(16.525.438)	—	—	(7.483.431)	(24.008.869)	—	(24.008.869)	258.612.388
Deudores por tarjetas de crédito	—	1.971.857.135	—	—	28.761.194	2.000.618.329	—	(89.210.738)	—	—	(16.569.442)	(105.780.180)	—	(105.780.180)	1.894.838.149
Operaciones de leasing financiero de consumo (1)	—	424.615	—	—	—	424.615	—	(5.931)	—	—	—	(5.931)	—	(5.931)	418.684
Otros créditos y cuentas por cobrar	—	3.908	—	—	1.025.276	1.029.184	—	(1.212)	—	—	(562.056)	(563.268)	—	(563.268)	465.916
Subtotal	—	5.273.973.214	—	—	274.339.456	5.548.312.670	—	(247.491.538)	—	—	(151.874.217)	(399.365.755)	—	(399.365.755)	5.148.946.915
Total	14.903.543.079	22.854.209.734	245.416.091	277.055.622	1.022.767.409	39.302.991.935	(164.833.209)	(301.300.803)	(5.493.703)	(82.017.304)	(265.723.137)	(819.368.156)	(2.964.964)	(822.333.120)	38.480.658.815

- (1) En este rubro el Banco financia a sus clientes la adquisición de bienes, tanto inmobiliarios como mobiliarios, mediante contratos de arrendamiento financiero. Al 31 de marzo de 2025 M\$983.534.057 corresponden a arrendamientos financieros sobre bienes inmobiliarios y M\$1.024.790.705 corresponden a arrendamientos financieros sobre bienes mobiliarios.

Nota 42 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 42.11 - Activos Financieros a Costo Amortizado (continuación)

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

Créditos y cuentas por cobrar a clientes al 31 de diciembre de 2024	Activos Antes de Provisiones						Provisiones Constituidas								Activo Financiero Neto
	Cartera Normal Evaluación		Cartera Subestándar Evaluación	Cartera en Incumplimiento Evaluación		Total M\$	Cartera Normal Evaluación		Cartera Subestándar Evaluación	Cartera en Incumplimiento Evaluación		Sub Total M\$	Deducible Garantías Fogape Covid-19 M\$	Total M\$	
	Individual M\$	Grupal M\$	Individual M\$	Individual M\$	Grupal M\$		Individual M\$	Grupal M\$	Individual M\$	Individual M\$	Grupal M\$				
Colocaciones comerciales															
Préstamos comerciales	10.512.363.588	3.835.556.755	194.727.568	219.467.046	350.892.383	15.113.007.340	(96.620.668)	(25.814.747)	(2.149.611)	(62.373.108)	(75.510.268)	(262.468.402)	(2.763.937)	(265.232.339)	14.847.775.001
Créditos comercio exterior exportaciones chilenas	1.428.827.571	3.006.470	7.007.873	10.473.125	394.673	1.449.709.712	(21.951.677)	(79.198)	(443.380)	(1.783.443)	(207.770)	(24.465.468)	—	(24.465.468)	1.425.244.244
Créditos comercio exterior acreditivos negociados a plazo de importaciones chilenas	161.832	—	—	—	—	161.832	(14.565)	—	—	—	—	(14.565)	—	(14.565)	147.267
Créditos comercio exterior para importaciones chilenas	503.823.831	46.538.222	5.694.389	3.202.504	3.037.577	562.296.523	(21.018.627)	(1.254.621)	(799.111)	(2.064.267)	(1.722.085)	(26.858.711)	—	(26.858.711)	535.437.812
Créditos comercio exterior para operaciones entre terceros países	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Deudores en cuentas corrientes	97.421.885	87.836.157	5.269.356	4.050.639	2.241.390	196.819.427	(2.671.928)	(2.101.950)	(496.517)	(2.101.645)	(1.062.233)	(8.434.273)	—	(8.434.273)	188.385.154
Deudores por tarjetas de crédito	25.500.249	84.720.630	1.120.031	1.441.466	10.967.652	123.750.028	(1.061.323)	(2.909.852)	(157.426)	(917.119)	(5.999.442)	(11.045.162)	—	(11.045.162)	112.704.866
Operaciones de factoraje	555.765.941	36.830.412	4.114.378	27.413	174.958	596.913.102	(10.887.567)	(787.067)	(291.991)	(24.672)	(62.810)	(12.054.107)	—	(12.054.107)	584.858.995
Operaciones de leasing financiero comercial (1)	1.614.627.760	296.248.419	28.242.943	37.963.500	13.941.082	1.991.023.704	(3.807.777)	(2.086.072)	(98.910)	(10.831.375)	(2.967.114)	(19.791.248)	(396.997)	(20.188.245)	1.970.835.459
Préstamos estudiantiles	—	48.804.260	—	—	3.476.090	52.280.350	—	(2.147.664)	—	—	(2.416.691)	(4.564.355)	—	(4.564.355)	47.715.995
Otros créditos y cuentas por cobrar	8.763.688	965.065	121.138	8.140.957	1.274.806	19.265.654	(300.255)	(17.775)	(11.082)	(6.620.349)	(488.012)	(7.437.473)	—	(7.437.473)	11.828.181
Subtotal	14.747.256.345	4.440.506.390	246.297.676	284.766.650	386.400.611	20.105.227.672	(158.334.387)	(37.198.946)	(4.448.028)	(86.715.978)	(90.436.425)	(377.133.764)	(3.160.934)	(380.294.698)	19.724.932.974
Colocaciones para vivienda															
Préstamos con letras de crédito para vivienda	—	1.266.957	—	—	122.822	1.389.779	—	(2.244)	—	—	(6.603)	(8.847)	—	(8.847)	1.380.932
Préstamos con mutuos hipotecarios endosables	—	10.603.143	—	—	445.644	11.048.787	—	(7.359)	—	—	(39.328)	(46.687)	—	(46.687)	11.002.100
Préstamos con mutuos financiados con bonos hipotecarios	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Otros créditos con mutuos para vivienda	—	12.714.211.563	—	—	327.154.384	13.041.365.947	—	(15.623.063)	—	—	(21.519.658)	(37.142.721)	—	(37.142.721)	13.004.223.226
Operaciones de leasing financiero para vivienda (1)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Otros créditos y cuentas por cobrar	—	154.542.075	—	—	10.239.518	164.781.593	—	(227.205)	—	—	(974.652)	(1.201.857)	—	(1.201.857)	163.579.736
Subtotal	—	12.880.623.738	—	—	337.962.368	13.218.586.106	—	(15.859.871)	—	—	(22.540.241)	(38.400.112)	—	(38.400.112)	13.180.185.994
Colocaciones de consumo															
Créditos de consumo en cuotas	—	3.007.298.344	—	—	246.348.564	3.253.646.908	—	(137.888.047)	—	—	(142.357.613)	(280.245.660)	—	(280.245.660)	2.973.401.248
Deudores en cuentas corrientes	—	270.267.781	—	—	13.657.290	283.925.071	—	(12.565.567)	—	—	(5.432.762)	(17.998.329)	—	(17.998.329)	265.926.742
Deudores por tarjetas de crédito	—	1.981.072.850	—	—	30.975.605	2.012.048.455	—	(49.598.442)	—	—	(18.228.866)	(67.827.308)	—	(67.827.308)	1.944.221.147
Operaciones de leasing financiero de consumo (1)	—	320.133	—	—	—	320.133	—	(4.029)	—	—	—	(4.029)	—	(4.029)	316.104
Otros créditos y cuentas por cobrar	—	4.322	—	—	1.360.594	1.364.916	—	(1.236)	—	—	(1.312.335)	(1.313.571)	—	(1.313.571)	51.345
Subtotal	—	5.258.963.430	—	—	292.342.053	5.551.305.483	—	(200.057.321)	—	—	(167.331.576)	(367.388.897)	—	(367.388.897)	5.183.916.586
Total	14.747.256.345	22.580.093.558	246.297.676	284.766.650	1.016.705.032	38.875.119.261	(158.334.387)	(253.116.138)	(4.448.028)	(86.715.978)	(280.308.242)	(782.922.773)	(3.160.934)	(786.083.707)	38.089.035.554

- (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 2024 M\$992.848.411 corresponden a arrendamientos financieros sobre bienes inmobiliarios y M\$998.495.426 corresponden a arrendamientos financieros sobre bienes mobiliarios.

Nota 42 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 42.11 - Activos Financieros a Costo Amortizado (continuación)

(e) Créditos contingentes

Al cierre de cada ejercicio señalado, la exposición al riesgo de crédito por créditos contingentes es la siguiente:

	Exposición por créditos contingentes antes de provisiones						Provisiones Constituidas						Exposición neta por riesgo de crédito de créditos contingentes M\$
	Cartera Normal Evaluación		Cartera Subestándar Evaluación	Cartera en Incumplimiento Evaluación		Total M\$	Cartera Normal Evaluación		Cartera Subestándar Evaluación	Cartera en Incumplimiento Evaluación		Total M\$	
	Individual M\$	Grupal M\$		Individual M\$	Grupal M\$		Individual M\$	Grupal M\$		Individual M\$	Grupal M\$		
Al 31 de marzo de 2025													
Avales y fianzas	356.503.827	622.272	573.024	—	—	357.699.123	(4.770.826)	(5.767)	(79.507)	—	—	(4.856.100)	352.843.023
Cartas de crédito de operaciones de circulación de mercancías	455.491.066	403.968	55.487	—	—	455.950.521	(1.228.773)	(1.571)	(1.540)	—	—	(1.231.884)	454.718.637
Compromisos de compra de deuda en moneda local en el exterior	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Transacciones relacionadas con eventos contingentes	2.771.920.800	63.839.311	33.063.758	21.888.380	421.679	2.891.133.928	(30.469.742)	(655.713)	(2.810.640)	(13.417.487)	(169.306)	(47.522.888)	2.843.611.040
Líneas de crédito de libre disposición de cancelación inmediata	1.523.181.784	9.667.966.885	5.333.912	1.281.584	7.076.136	11.204.840.301	(2.908.184)	(32.137.801)	(66.146)	(761.514)	(3.926.789)	(39.800.434)	11.165.039.867
Líneas de crédito de libre disposición	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Otros compromisos de créditos	40.763.983	—	—	—	—	40.763.983	(638.311)	—	—	—	—	(638.311)	40.125.672
Otros créditos contingentes	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Total	5.147.861.460	9.732.832.436	39.026.181	23.169.964	7.497.815	14.950.387.856	(40.015.836)	(32.800.852)	(2.957.833)	(14.179.001)	(4.096.095)	(94.049.617)	14.856.338.239
	Exposición por créditos contingentes antes de provisiones						Provisiones Constituidas						Exposición neta por riesgo de crédito de créditos contingentes M\$
	Cartera Normal Evaluación		Cartera Subestándar Evaluación	Cartera en Incumplimiento Evaluación		Total M\$	Cartera Normal Evaluación		Cartera Subestándar Evaluación	Cartera en Incumplimiento Evaluación		Total M\$	
	Individual M\$	Grupal M\$		Individual M\$	Grupal M\$		Individual M\$	Grupal M\$		Individual M\$	Grupal M\$		
Al 31 de diciembre de 2024													
Avales y fianzas	335.419.483	705.376	596.844	14.921	—	336.736.624	(4.854.976)	(8.144)	(82.812)	(9.699)	—	(4.955.631)	331.780.993
Cartas de crédito de operaciones de circulación de mercancías	441.899.349	239.927	76.825	—	—	442.216.101	(1.037.468)	(461)	(2.132)	—	—	(1.040.061)	441.176.040
Compromisos de compra de deuda en moneda local en el exterior	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Transacciones relacionadas con eventos contingentes	3.002.847.755	64.429.410	33.791.106	23.154.874	402.943	3.124.626.088	(30.826.536)	(668.806)	(2.735.752)	(13.594.991)	(153.483)	(47.979.568)	3.076.646.520
Líneas de crédito de libre disposición de cancelación inmediata	1.516.268.942	9.594.526.594	5.762.417	1.333.075	7.410.137	11.125.301.165	(2.916.295)	(4.665.965)	(72.643)	(794.996)	(3.538.700)	(11.988.599)	11.113.312.566
Líneas de crédito de libre disposición	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Otros compromisos de créditos	51.888.883	—	—	—	—	51.888.883	(1.572.658)	—	—	—	—	(1.572.658)	50.316.225
Otros créditos contingentes	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Total	5.348.324.412	9.659.901.307	40.227.192	24.502.870	7.813.080	15.080.768.861	(41.207.933)	(5.343.376)	(2.893.339)	(14.399.686)	(3.692.183)	(67.536.517)	15.013.232.344

Nota 42 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 42.11 - Activos Financieros a Costo Amortizado (continuación)

(f) Provisiones

Resumen del movimiento en provisiones adeudado por bancos constituidas por cartera de riesgo de crédito en el período:

	Movimiento en provisiones constituidas por cartera en el período			
	Evaluación Individual			Total M\$
	Cartera Normal M\$	Cartera Subestándar M\$	Cartera en Incumplimiento M\$	
Adeudado por bancos				
Saldo al 1 de enero de 2025	888.118	—	—	888.118
Constitución / liberación de provisiones por:				
Cambio en la medición sin reclasificación de cartera durante el período	6.703	—	—	6.703
Cambio en la medición sin reclasificación de cartera desde el inicio hasta el cierre del período (cartera desde (-) hasta (+)):				
Normal individual hasta Subestándar	—	—	—	—
Normal individual hasta Incumplimiento individual	—	—	—	—
Subestándar hasta Incumplimiento individual	—	—	—	—
Subestándar hasta Normal individual	—	—	—	—
Incumplimiento individual hasta Subestándar	—	—	—	—
Incumplimiento individual hasta Normal individual	—	—	—	—
Nuevos créditos originados	397.423	—	—	397.423
Nuevos créditos por conversión de contingente a colocación	—	—	—	—
Nuevos créditos comprados	—	—	—	—
Venta o cesión de créditos	—	—	—	—
Pago de créditos	(495.373)	—	—	(495.373)
Aplicación de provisiones por castigos	—	—	—	—
Recuperación de créditos castigados	—	—	—	—
Diferencias de cambio	(28.168)	—	—	(28.168)
Otros cambios en provisiones	131.207	—	—	131.207
Saldo al 31 de marzo de 2025	899.910	—	—	899.910

Nota 42 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 42.11 - Activos Financieros a Costo Amortizado (continuación)

(f) Provisiones (continuación)

	Movimiento en provisiones constituidas por cartera en el ejercicio			
	Evaluación Individual			Total M\$
	Cartera Normal M\$	Cartera Subestándar M\$	Cartera en Incumplimiento M\$	
Adeudado por bancos				
Saldo al 1 de enero de 2024	751.083	—	—	751.083
Constitución / liberación de provisiones por:				
Cambio en la medición sin reclasificación de cartera durante el ejercicio	75.011	—	—	75.011
Cambio en la medición sin reclasificación de cartera desde el inicio hasta el cierre del ejercicio (cartera desde (-) hasta (+)):				
Normal individual hasta Subestándar	—	—	—	—
Normal individual hasta Incumplimiento individual	—	—	—	—
Subestándar hasta Incumplimiento individual	—	—	—	—
Subestándar hasta Normal individual	—	—	—	—
Incumplimiento individual hasta Subestándar	—	—	—	—
Incumplimiento individual hasta Normal individual	—	—	—	—
Nuevos créditos originados	1.606.041	—	—	1.606.041
Nuevos créditos por conversión de contingente a colocación	—	—	—	—
Nuevos créditos comprados	—	—	—	—
Venta o cesión de créditos	—	—	—	—
Pago de créditos	(2.539.906)	—	—	(2.539.906)
Aplicación de provisiones por castigos	—	—	—	—
Recuperación de créditos castigados	—	—	—	—
Diferencias de cambio	114.336	—	—	114.336
Otros cambios en provisiones	881.553	—	—	881.553
Saldo al 31 de diciembre de 2024	888.118	—	—	888.118

Nota 42 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 42.11 - Activos Financieros a Costo Amortizado (continuación)

(f) Provisiones (continuación)

Resumen del movimiento en provisiones colocaciones comerciales constituidas por cartera de riesgo de crédito en el ejercicio:

	Movimiento en provisiones constituidas por cartera en el período						Deducible Garantías FOGAPE Covid-19 M\$	Total M\$
	Cartera Normal Evaluación		Cartera Subestándar Evaluación	Cartera en Incumplimiento Evaluación		Subtotal M\$		
	Individual M\$	Grupal M\$	Individual M\$	Individual M\$	Grupal M\$			
Colocaciones comerciales								
Saldo al 1 de enero de 2025	158.334.387	37.198.946	4.448.028	86.715.978	90.436.425	377.133.764	3.160.934	380.294.698
Constitución / liberación de provisiones por:								
Cambio en la medición sin reclasificación de cartera durante el período	(1.498.273)	5.361.339	686.729	2.218.933	1.100.114	7.868.842	—	7.868.842
Cambio en la medición por reclasificación de cartera desde el inicio hasta el cierre del período (cartera desde (-) hasta (+)):								
Normal individual hasta Subestándar	(472.009)	—	1.031.819	—	—	559.810	—	559.810
Normal individual hasta Incumplimiento individual	(51.030)	—	—	269.444	—	218.414	—	218.414
Subestándar hasta Incumplimiento individual	—	—	(513.700)	1.388.607	—	874.907	—	874.907
Subestándar hasta Normal individual	96.549	—	(165.763)	—	—	(69.214)	—	(69.214)
Incumplimiento individual hasta Subestándar	—	—	621	(4.010)	—	(3.389)	—	(3.389)
Incumplimiento individual hasta Normal individual	6.175	—	—	(61.210)	—	(55.035)	—	(55.035)
Normal grupal hasta Incumplimiento grupal	—	(3.515.189)	—	—	9.538.280	6.023.091	—	6.023.091
Incumplimiento grupal hasta Normal grupal	—	156.861	—	—	(2.733.191)	(2.576.330)	—	(2.576.330)
Individual (normal, subestándar, incumplimiento) hasta Grupal (normal, incumplimiento)	—	—	—	—	—	—	—	—
Grupal (normal, incumplimiento) hasta Individual (normal, subestándar incumplimiento)	182.955	(161.242)	6.410	—	—	28.123	—	28.123
Nuevos créditos originados	66.396.332	6.344.492	1.809.611	704.233	3.938.195	79.192.863	—	79.192.863
Nuevos créditos por conversión de contingente a colocación	3.203.945	2.591.951	309.158	370.541	325.433	6.801.028	—	6.801.028
Nuevos créditos comprados	—	—	—	—	—	—	—	—
Venta o cesión de créditos	—	—	—	—	—	—	—	—
Pago de créditos	(58.862.943)	(10.457.861)	(2.045.841)	(4.858.526)	(6.050.388)	(82.275.559)	—	(82.275.559)
Aplicación de provisiones por castigos	—	—	—	(4.180.531)	(6.141.524)	(10.322.055)	—	(10.322.055)
Recuperación de créditos castigados	—	60.930	—	—	—	60.930	—	60.930
Cambios en modelos y metodologías	—	—	—	—	—	—	—	—
Diferencias de cambio	(2.502.879)	(55.691)	(73.369)	(546.155)	(83.695)	(3.261.789)	—	(3.261.789)
Otros cambios en provisiones	—	—	—	—	—	—	(195.970)	(195.970)
Saldo al 31 de marzo de 2025	164.833.209	37.524.536	5.493.703	82.017.304	90.329.649	380.198.401	2.964.964	383.163.365

Nota 42 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 42.11 - Activos Financieros a Costo Amortizado (continuación)

(f) Provisiones (continuación)

	Movimiento en provisiones constituidas por cartera en el ejercicio							
	Cartera Normal Evaluación		Cartera Subestándar Evaluación	Cartera en Incumplimiento Evaluación		Subtotal	Deducible Garantías FOGAPE Covid-19	Total
	Individual M\$	Grupal M\$	Individual M\$	Individual M\$	Grupal M\$			
Colocaciones comerciales								
Saldo al 1 de enero de 2024	148.683.521	36.590.220	9.317.548	74.645.367	87.837.244	357.073.900	9.130.877	366.204.777
Constitución / liberación de provisiones por:								
Cambio en la medición sin reclasificación de cartera durante el ejercicio	12.273.597	23.728.411	2.974.858	30.966.341	9.947.217	79.890.424	—	79.890.424
Cambio en la medición por reclasificación de cartera desde el inicio hasta el cierre del ejercicio (cartera desde (-) hasta (+)):								
Normal individual hasta Subestándar	(2.926.337)	—	4.954.824	—	—	2.028.487	—	2.028.487
Normal individual hasta Incumplimiento individual	(311.178)	—	—	2.347.867	—	2.036.689	—	2.036.689
Subestándar hasta Incumplimiento individual	—	—	(6.562.450)	17.295.159	—	10.732.709	—	10.732.709
Subestándar hasta Normal individual	437.711	—	(675.805)	—	—	(238.094)	—	(238.094)
Incumplimiento individual hasta Subestándar	—	—	279.272	(2.159.275)	—	(1.880.003)	—	(1.880.003)
Incumplimiento individual hasta Normal individual	5.007	—	—	(33.973)	—	(28.966)	—	(28.966)
Normal grupal hasta Incumplimiento grupal	—	(16.108.697)	—	—	43.775.058	27.666.361	—	27.666.361
Incumplimiento grupal hasta Normal grupal	—	646.036	—	—	(9.551.249)	(8.905.213)	—	(8.905.213)
Individual (normal, subestándar, incumplimiento) hasta Grupal (normal, incumplimiento)	—	—	—	—	—	—	—	—
Grupal (normal, incumplimiento) hasta Individual (normal, subestándar incumplimiento)	677.170	(958.370)	343.515	222.822	(146.139)	138.998	—	138.998
Nuevos créditos originados	225.543.720	24.754.644	5.359.045	19.371.505	16.253.554	291.282.468	—	291.282.468
Nuevos créditos por conversión de contingente a colocación	13.527.281	9.196.748	1.177.799	2.066.996	1.089.797	27.058.621	—	27.058.621
Nuevos créditos comprados	—	—	—	—	—	—	—	—
Venta o cesión de créditos	(46.460)	(162.727)	—	(239.987)	—	(449.174)	—	(449.174)
Pago de créditos	(247.037.166)	(40.754.536)	(12.902.348)	(34.186.708)	(30.358.640)	(365.239.398)	—	(365.239.398)
Aplicación de provisiones por castigos	—	—	—	(25.666.171)	(28.663.032)	(54.329.203)	—	(54.329.203)
Recuperación de créditos castigados	—	86.739	—	—	—	86.739	—	86.739
Cambios en modelos y metodologías	—	—	—	—	—	—	—	—
Diferencias de cambio	7.507.521	180.478	181.770	2.086.035	252.615	10.208.419	—	10.208.419
Otros cambios en provisiones	—	—	—	—	—	—	(5.969.943)	(5.969.943)
Saldo al 31 de diciembre de 2024	158.334.387	37.198.946	4.448.028	86.715.978	90.436.425	377.133.764	3.160.934	380.294.698

Nota 42 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 42.11 - Activos Financieros a Costo Amortizado (continuación)

(f) Provisiones (continuación)

Resumen del movimiento en provisiones colocaciones para vivienda constituidas por cartera de riesgo de crédito en el periodo:

	Movimiento en provisiones constituidas por cartera en el periodo		
	Evaluación Grupal		
Colocaciones para vivienda	Cartera Normal M\$	Cartera en Incumplimiento M\$	Total M\$
Saldo al 1 de enero de 2025	15.859.871	22.540.241	38.400.112
Constitución / liberación de provisiones por:			
Cambio en la medición sin reclasificación de cartera durante el periodo	1.349.944	213.376	1.563.320
Cambio en la medición por reclasificación de cartera desde el inicio hasta el cierre del periodo (cartera desde (-) hasta (+)):			
Normal grupal hasta Incumplimiento grupal	(1.213.833)	2.713.183	1.499.350
Incumplimiento grupal hasta Normal grupal	127.549	(541.296)	(413.747)
Nuevos créditos originados	364.189	10.663	374.852
Nuevos créditos comprados	—	—	—
Venta o cesión de créditos	—	—	—
Pago de créditos	(202.991)	(1.246.050)	(1.449.041)
Aplicación de provisiones por castigos	—	(170.846)	(170.846)
Recuperación de créditos castigados	—	—	—
Cambios en modelos y metodologías	—	—	—
Diferencias de cambio	—	—	—
Otros cambios en provisiones	—	—	—
Saldo al 31 de marzo de 2025	16.284.729	23.519.271	39.804.000

Nota 42 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 42.11 - Activos Financieros a Costo Amortizado (continuación)

(f) Provisiones (continuación)

	Movimiento en provisiones constituidas por cartera en el ejercicio		
	Evaluación Grupal		
Colocaciones para vivienda	Cartera Normal M\$	Cartera en Incumplimiento M\$	Total M\$
Saldo al 1 de enero de 2024	16.188.266	17.817.563	34.005.829
Constitución / liberación de provisiones por:			
Cambio en la medición sin reclasificación de cartera durante el ejercicio	3.313.782	1.846.340	5.160.122
Cambio en la medición por reclasificación de cartera desde el inicio hasta el cierre del ejercicio (cartera desde (-) hasta (+)):			
Normal grupal hasta Incumplimiento grupal	(4.345.978)	9.780.143	5.434.165
Incumplimiento grupal hasta Normal grupal	441.897	(1.819.610)	(1.377.713)
Nuevos créditos originados	1.504.842	192.193	1.697.035
Nuevos créditos comprados	—	—	—
Venta o cesión de créditos	—	—	—
Pago de créditos	(1.242.938)	(4.632.421)	(5.875.359)
Aplicación de provisiones por castigos	—	(643.967)	(643.967)
Recuperación de créditos castigados	—	—	—
Cambios en modelos y metodologías	—	—	—
Diferencias de cambio	—	—	—
Otros cambios en provisiones	—	—	—
Saldo al 31 de diciembre de 2024	15.859.871	22.540.241	38.400.112

Nota 42 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 42.11 - Activos Financieros a Costo Amortizado (continuación)

(f) Provisiones (continuación)

Resumen del movimiento en provisiones colocaciones para consumo constituidas por cartera de riesgo de crédito en el período:

	Movimiento en provisiones constituidas por cartera en el período		
	Evaluación Grupal		
Colocaciones de consumo	Cartera Normal M\$	Cartera en Incumplimiento M\$	Total M\$
Saldo al 1 de enero de 2025	200.057.321	167.331.576	367.388.897
Constitución / (liberación) de provisiones por:			
Cambio en la medición sin reclasificación de cartera durante el período	23.214.002	13.353.240	36.567.242
Cambio en la medición por reclasificación de cartera desde el inicio hasta el cierre del período (cartera desde (-) hasta (+)):			
Normal grupal hasta Incumplimiento grupal	(31.889.880)	39.269.294	7.379.414
Incumplimiento grupal hasta Normal grupal	1.516.957	(9.577.609)	(8.060.652)
Nuevos créditos originados	20.966.665	22.116.726	43.083.391
Nuevos créditos por conversión de contingente a colocación	51.883.285	391.367	52.274.652
Nuevos créditos comprados	—	—	—
Venta o cesión de créditos	—	—	—
Pago de créditos	(62.449.790)	(23.540.658)	(85.990.448)
Aplicación de provisiones por castigos	—	(50.140.557)	(50.140.557)
Recuperación de créditos castigados	293.045	—	293.045
Cambios en modelos y metodologías	43.986.703	(7.327.994)	36.658.709
Diferencias de cambio	(86.770)	(1.168)	(87.938)
Otros cambios en provisiones	—	—	—
Saldo al 31 de marzo de 2025	247.491.538	151.874.217	399.365.755

Nota 42 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 42.11 - Activos Financieros a Costo Amortizado (continuación)

(f) Provisiones (continuación)

	Movimiento en provisiones constituidas por cartera en el ejercicio		
	Evaluación Grupal		
	Cartera Normal M\$	Cartera en Incumplimiento M\$	Total M\$
Colocaciones de consumo			
Saldo al 1 de enero de 2024	214.872.704	153.884.513	368.757.217
Constitución / (liberación) de provisiones por:			
Cambio en la medición sin reclasificación de cartera durante el ejercicio	169.484.054	78.922.631	248.406.685
Cambio en la medición por reclasificación de cartera desde el inicio hasta el cierre del ejercicio (cartera desde (-) hasta (+)):			
Normal grupal hasta Incumplimiento grupal	(129.215.109)	167.499.525	38.284.416
Incumplimiento grupal hasta Normal grupal	15.115.290	(38.101.591)	(22.986.301)
Nuevos créditos originados	92.911.334	78.147.783	171.059.117
Nuevos créditos por conversión de contingente a colocación	79.922.137	2.538.577	82.460.714
Nuevos créditos comprados	—	—	—
Venta o cesión de créditos	(4)	—	(4)
Pago de créditos	(245.468.584)	(65.987.023)	(311.455.607)
Aplicación de provisiones por castigos	—	(209.576.802)	(209.576.802)
Recuperación de créditos castigados	2.309.864	—	2.309.864
Cambios en modelos y metodologías	—	—	—
Diferencias de cambio	125.635	3.963	129.598
Otros cambios en provisiones	—	—	—
Saldo al 31 de diciembre de 2024	200.057.321	167.331.576	367.388.897

Nota 42 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 42.11 - Activos Financieros a Costo Amortizado (continuación)

(f) Provisiones (continuación)

Resumen del movimiento en provisiones riesgo de créditos contingente constituidas por cartera de riesgo de crédito en el período:

Exposición por créditos contingentes	Movimiento en provisiones constituidas por cartera en el período					
	Cartera Normal Evaluación		Cartera Subestándar Evaluación	Cartera en Incumplimiento Evaluación		Total M\$
	Individual M\$	Grupal M\$	Individual M\$	Individual M\$	Grupal M\$	
Saldo al 1 de enero de 2025	41.207.933	5.343.376	2.893.339	14.399.686	3.692.183	67.536.517
Constitución / (liberación) de provisiones por:						
Cambio en la medición sin reclasificación de cartera durante el período	1.273.443	3.298.840	93.960	487.617	484.252	5.638.112
Cambio en la medición por reclasificación de cartera desde el inicio hasta el cierre del período (cartera desde (-) hasta (+)):						
Normal individual hasta Subestándar	(11.635)	—	27.083	—	—	15.448
Normal individual hasta Incumplimiento individual	(266)	—	—	20.620	—	20.354
Subestándar hasta Incumplimiento individual	—	—	(2.784)	51.693	—	48.909
Subestándar hasta Normal individual	3.966	—	(6.014)	—	—	(2.048)
Incumplimiento individual hasta Subestándar	—	—	68	(16.630)	—	(16.562)
Incumplimiento individual hasta Normal individual	97	—	—	(17.968)	—	(17.871)
Normal grupal hasta Incumplimiento grupal	—	(62.752)	—	—	726.811	664.059
Incumplimiento grupal hasta Normal grupal	—	5.663	—	—	(396.045)	(390.382)
Individual (normal, subestándar, incumplimiento) hasta Grupal (normal, incumplimiento)	—	—	—	—	—	—
Grupal (normal, incumplimiento) hasta Individual (normal, subestándar, incumplimiento)	7.151	(7.650)	224	—	—	(275)
Nuevos créditos contingentes otorgados	8.925.036	684.319	1.330.598	23.916	67.389	11.031.258
Créditos contingentes por conversión a colocaciones	(403.038)	3.637.256	(32.984)	(334.106)	(386.227)	2.480.901
Cambios en modelos y metodologías	—	27.208.212	—	—	530.804	27.739.016
Diferencias de cambio	(295.916)	(348.480)	(4.317)	(8.531)	(62.286)	(719.530)
Otros cambios en provisiones	(10.690.935)	(6.957.932)	(1.341.340)	(427.296)	(560.786)	(19.978.289)
Saldo al 31 de marzo de 2025	40.015.836	32.800.852	2.957.833	14.179.001	4.096.095	94.049.617

Nota 42 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 42.11 - Activos Financieros a Costo Amortizado (continuación)

(f) Provisiones (continuación)

	Movimiento en provisiones constituidas por cartera en el ejercicio					
	Cartera Normal Evaluación		Cartera Subestándar Evaluación	Cartera en Incumplimiento Evaluación		
	Individual M\$	Grupal M\$	Individual M\$	Individual M\$	Grupal M\$	Total M\$
Exposición por créditos contingentes						
Saldo al 1 de enero de 2024	42.022.829	4.966.924	4.016.492	6.102.163	4.118.764	61.227.172
Constitución / (liberación) de provisiones por:						
Cambio en la medición sin reclasificación de cartera durante el ejercicio	9.096.302	4.119.321	177.662	3.755.478	2.566.328	19.715.091
Cambio en la medición por reclasificación de cartera desde el inicio hasta el cierre del ejercicio (cartera desde (-) hasta (+)):						
Normal individual hasta Subestándar	(172.841)	—	278.811	—	—	105.970
Normal individual hasta Incumplimiento individual	(5.541)	—	—	64.617	—	59.076
Subestándar hasta Incumplimiento individual	—	—	(1.086.284)	9.063.551	—	7.977.267
Subestándar hasta Normal individual	65.194	—	(106.764)	—	—	(41.570)
Incumplimiento individual hasta Subestándar	—	—	5.395	(74.232)	—	(68.837)
Incumplimiento individual hasta Normal individual	56	—	—	(9.331)	—	(9.275)
Normal grupal hasta Incumplimiento grupal	—	(125.308)	—	—	3.303.402	3.178.094
Incumplimiento grupal hasta Normal grupal	—	3.148	—	—	(2.647.051)	(2.643.903)
Individual (normal, subestándar, incumplimiento) hasta Grupal (normal, incumplimiento)	—	—	—	—	—	—
Grupal (normal, incumplimiento) hasta Individual (normal, subestándar, incumplimiento)	63.725	(48.347)	5.405	3.616	(16.562)	7.837
Nuevos créditos contingentes otorgados	35.457.322	1.686.845	13.542.967	558.894	534.399	51.780.427
Créditos contingentes por conversión a colocaciones	(1.382.082)	(3.100.190)	(134.947)	(1.220.373)	(1.436.123)	(7.273.715)
Cambios en modelos y metodologías	—	—	—	—	—	—
Diferencias de cambio	970.943	226.854	12.752	26.930	189.533	1.427.012
Otros cambios en provisiones	(44.907.974)	(2.385.871)	(13.818.150)	(3.871.627)	(2.920.507)	(67.904.129)
Saldo al 31 de diciembre de 2024	41.207.933	5.343.376	2.893.339	14.399.686	3.692.183	67.536.517

Nota 42 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 42.11 - Activos Financieros a Costo Amortizado (continuación)

(g) Actividad económica

Al cierre de cada periodo señalado, la composición de la actividad económica para colocaciones, exposición a créditos contingentes y provisiones constituidas, son las siguientes:

	Colocaciones y Exposición a Créditos Contingentes						Provisiones Constituidas					
	Créditos en el						Créditos en el					
	País		Exterior		Total	Total	País		Exterior		Total	Total
	Marzo 2025 M\$	Diciembre 2024 M\$	Marzo 2025 M\$	Diciembre 2024 M\$	Marzo 2025 M\$	Diciembre 2024 M\$	Marzo 2025 M\$	Diciembre 2024 M\$	Marzo 2025 M\$	Diciembre 2024 M\$	Marzo 2025 M\$	Diciembre 2024 M\$
Adeudado por bancos	1.300.000.000	300.041.667	400.765.183	367.661.365	1.700.765.183	667.703.032	(72.000)	(154.521)	(827.910)	(733.597)	(899.910)	(888.118)
Colocaciones comerciales												
Agricultura y ganadería	735.947.428	750.477.644	—	—	735.947.428	750.477.644	(12.300.754)	(13.556.190)	—	—	(12.300.754)	(13.556.190)
Fruticultura	743.708.344	729.644.819	—	—	743.708.344	729.644.819	(11.572.370)	(11.754.891)	—	—	(11.572.370)	(11.754.891)
Silvicultura	89.122.138	89.520.326	—	—	89.122.138	89.520.326	(4.054.603)	(4.100.490)	—	—	(4.054.603)	(4.100.490)
Pesca	28.660.507	29.363.642	—	—	28.660.507	29.363.642	(2.860.851)	(2.890.156)	—	—	(2.860.851)	(2.890.156)
Minería	579.106.984	864.692.384	—	—	579.106.984	864.692.384	(2.781.260)	(4.781.136)	—	—	(2.781.260)	(4.781.136)
Petróleo y gas natural	607.288	210.798	—	—	607.288	210.798	(7.422)	(7.552)	—	—	(7.422)	(7.552)
Industria manufacturera de productos;												
Alimenticios, bebidas y tabaco	778.990.590	656.888.521	—	—	778.990.590	656.888.521	(13.633.717)	(11.773.159)	—	—	(13.633.717)	(11.773.159)
Textil, cuero y calzado	27.186.652	28.712.446	—	—	27.186.652	28.712.446	(826.854)	(909.676)	—	—	(826.854)	(909.676)
Maderas y muebles	88.132.007	89.196.020	—	—	88.132.007	89.196.020	(2.347.978)	(2.479.049)	—	—	(2.347.978)	(2.479.049)
Celulosa, papel e imprentas	13.190.563	15.837.698	—	—	13.190.563	15.837.698	(317.579)	(441.749)	—	—	(317.579)	(441.749)
Químicos y derivados del petróleo	309.908.447	321.592.535	—	—	309.908.447	321.592.535	(7.179.384)	(7.422.033)	—	—	(7.179.384)	(7.422.033)
Metálicos, no metálicos, maquinaria u otros	484.575.013	481.777.587	—	—	484.575.013	481.777.587	(12.574.583)	(10.847.673)	—	—	(12.574.583)	(10.847.673)
Electricidad, gas y agua	202.958.677	241.940.732	105.895.613	104.988.377	308.854.290	346.929.109	(2.933.063)	(3.078.268)	(147.424)	(149.172)	(3.080.487)	(3.227.440)
Construcción de viviendas	179.017.546	193.922.691	—	—	179.017.546	193.922.691	(5.454.668)	(5.608.127)	—	—	(5.454.668)	(5.608.127)
Construcción no habitacional (oficina, obra civil)	483.905.417	481.437.210	—	—	483.905.417	481.437.210	(10.986.462)	(10.461.546)	—	—	(10.986.462)	(10.461.546)
Comercio por mayor	1.472.056.318	1.578.109.354	—	—	1.472.056.318	1.578.109.354	(49.236.382)	(47.597.662)	—	—	(49.236.382)	(47.597.662)
Comercio por menor, restaurantes y hoteles	1.078.282.101	1.038.500.982	—	—	1.078.282.101	1.038.500.982	(44.240.104)	(41.041.786)	—	—	(44.240.104)	(41.041.786)
Transporte y almacenamiento	1.046.083.635	1.033.065.652	—	—	1.046.083.635	1.033.065.652	(26.042.232)	(28.038.917)	—	—	(26.042.232)	(28.038.917)
Telecomunicaciones	221.762.613	213.991.997	—	—	221.762.613	213.991.997	(3.356.941)	(3.015.228)	—	—	(3.356.941)	(3.015.228)
Servicios financieros	2.948.268.019	2.994.709.291	—	—	2.948.268.019	2.994.709.291	(25.849.095)	(27.469.909)	—	—	(25.849.095)	(27.469.909)
Servicios empresariales	2.322.294.276	1.965.846.701	—	—	2.322.294.276	1.965.846.701	(54.507.482)	(53.498.597)	—	—	(54.507.482)	(53.498.597)
Servicios de bienes inmuebles	3.447.260.757	3.345.600.260	12.695.401	14.881.814	3.459.956.158	3.360.482.074	(24.046.205)	(23.908.170)	(417.067)	(818.501)	(24.463.272)	(24.726.671)
Préstamos estudiantiles	51.326.403	52.280.350	—	—	51.326.403	52.280.350	(4.401.964)	(4.564.355)	—	—	(4.401.964)	(4.564.355)
Administración pública, defensa y carabineros	27.522.588	16.882.362	—	—	27.522.588	16.882.362	(229.795)	(207.200)	—	—	(229.795)	(207.200)
Servicios sociales y otros servicios comunales	906.130.746	898.419.321	—	—	906.130.746	898.419.321	(17.991.613)	(16.821.193)	—	—	(17.991.613)	(16.821.193)
Servicios personales	1.870.667.015	1.872.736.158	—	—	1.870.667.015	1.872.736.158	(42.865.513)	(43.052.313)	—	—	(42.865.513)	(43.052.313)
Subtotal	20.136.672.072	19.985.357.481	118.591.014	119.870.191	20.255.263.086	20.105.227.672	(382.598.874)	(379.327.025)	(564.491)	(967.673)	(383.163.365)	(380.294.698)
Colocaciones para vivienda	13.499.416.179	13.218.586.106	—	—	13.499.416.179	13.218.586.106	(39.804.000)	(38.400.112)	—	—	(39.804.000)	(38.400.112)
Colocaciones de consumo	5.548.312.670	5.551.305.483	—	—	5.548.312.670	5.551.305.483	(399.365.755)	(367.388.897)	—	—	(399.365.755)	(367.388.897)
Exposición por créditos contingentes	14.950.387.856	15.080.768.861	—	—	14.950.387.856	15.080.768.861	(94.049.617)	(67.536.517)	—	—	(94.049.617)	(67.536.517)

Nota 42 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 42.11 - Activos Financieros a Costo Amortizado (continuación)

(h) Colocaciones para vivienda y sus provisiones constituidas por tramo de capital insoluto del préstamo sobre el valor de la garantía hipotecaria (PVG) y días de mora respectivamente;

Al 31 de marzo de 2025

Tramo Préstamo / Valor Garantía (%)	Colocaciones para Vivienda (M\$)						Provisiones Constituidas de Colocaciones para Vivienda (M\$)					
	Días de mora al cierre del período						Días de mora al cierre del período					
	0	1 a 29	30 a 59	60 a 89	> = 90	Total	0	1 a 29	30 a 59	60 a 89	> = 90	Total
PVG <=40%	1.994.502.751	35.222.802	16.600.653	7.773.875	19.409.769	2.073.509.850	(1.523.437)	(507.076)	(453.467)	(259.872)	(1.080.686)	(3.824.538)
40% < PVG <= 80%	9.719.336.711	213.342.399	114.667.202	42.735.442	164.175.628	10.254.257.382	(11.265.358)	(3.711.307)	(3.597.304)	(1.788.348)	(9.777.785)	(30.140.102)
80% < PVG <= 90%	645.438.487	10.865.997	4.079.958	1.588.054	7.366.693	669.339.189	(1.626.916)	(312.457)	(291.841)	(144.466)	(1.211.978)	(3.587.658)
PVG > 90%	496.386.306	2.068.389	652.292	141.630	3.061.141	502.309.758	(1.372.282)	(116.102)	(35.714)	(24.285)	(703.319)	(2.251.702)
Total	12.855.664.255	261.499.587	136.000.105	52.239.001	194.013.231	13.499.416.179	(15.787.993)	(4.646.942)	(4.378.326)	(2.216.971)	(12.773.768)	(39.804.000)

Al 31 de diciembre de 2024

Tramo Préstamo / Valor Garantía (%)	Colocaciones para Vivienda (M\$)						Provisiones Constituidas de Colocaciones para Vivienda (M\$)					
	Días de mora al cierre del ejercicio						Días de mora al cierre del ejercicio					
	0	1 a 29	30 a 59	60 a 89	> = 90	Total	0	1 a 29	30 a 59	60 a 89	> = 90	Total
PVG <=40%	1.936.054.950	32.620.259	15.535.673	6.165.212	17.148.191	2.007.524.285	(1.404.332)	(480.304)	(427.451)	(226.446)	(964.119)	(3.502.652)
40% < PVG <= 80%	9.566.994.674	232.095.041	106.603.641	46.471.419	147.162.187	10.099.326.962	(10.565.357)	(4.021.422)	(3.334.421)	(1.893.334)	(8.749.211)	(28.563.745)
80% < PVG <= 90%	623.624.308	10.067.980	3.846.131	1.801.073	7.689.791	647.029.283	(1.650.064)	(351.768)	(308.946)	(183.900)	(1.278.723)	(3.773.401)
PVG > 90%	457.769.304	1.441.496	441.535	591.069	4.462.172	464.705.576	(1.431.559)	(61.854)	(36.775)	(50.991)	(979.135)	(2.560.314)
Total	12.584.443.236	276.224.776	126.426.980	55.028.773	176.462.341	13.218.586.106	(15.051.312)	(4.915.348)	(4.107.593)	(2.354.671)	(11.971.188)	(38.400.112)

Nota 42 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 42.11 - Activos Financieros a Costo Amortizado (continuación)

(i) Adeudado por banco y colocaciones comerciales y sus provisiones constituidas por categoría de clasificación

A continuación, se presenta la concentración de adeudado por bancos y colocaciones comerciales y sus provisiones constituidas por categoría de clasificación:

A131 de marzo de 2025	Individual																			Grupal				Provisión Deducible Garantías Fogape Covid 19 MS																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																											
	Cartera Normal									Cartera Subestándar				Cartera en Incumplimiento						Total	Cartera Normal MS	Cartera Incumplimiento MS	Total MS		Total MS																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																										
	A1 MS	A2 MS	A3 MS	A4 MS	A5 MS	A6 MS	Subtotal MS	B1 MS	B2 MS	B3 MS	B4 MS	Subtotal MS	C1 MS	C2 MS	C3 MS	C4 MS	C5 MS	C6 MS	Subtotal MS																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																
Adeudado por bancos																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																			

Nota 42 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 42.11 - Activos Financieros a Costo Amortizado (continuación)

(i) Adeudado por banco y colocaciones comerciales y sus provisiones constituidas por categoría de clasificación (continuación)

Al 31 de diciembre de 2024	Individual																				Grupal			Provisión Deducible Garantías Fogape Covid 19			
	Cartera Normal						Cartera Subestándar						Cartera en Incumplimiento								Total	Cartera Normal MS	Cartera Incumplimiento MS		Total MS	Total MS	
	A1 MS	A2 MS	A3 MS	A4 MS	A5 MS	A6 MS	Subtotal MS	B1 MS	B2 MS	B3 MS	B4 MS	Subtotal MS	C1 MS	C2 MS	C3 MS	C4 MS	C5 MS	C6 MS	Subtotal MS	MS							
Adeudado por bancos																											
Préstamos interbancarios de liquidez	200.027.778	100.013.889					300.041.667														300.041.667				300.041.667		
Préstamos interbancarios comerciales			269.191.229				269.191.229														269.191.229				269.191.229		
Sobregiros en cuentas corrientes																											
Créditos comercio exterior exportaciones chilenas																											
Créditos comercio exterior importaciones chilenas	14.614.407	32.260.317	51.595.412				98.470.136														98.470.136				98.470.136		
Créditos comercio exterior entre terceros países																											
Depósitos en cuenta corriente en bancos del exterior por operaciones de derivados																											
Otros depósitos no transferibles en bancos																											
Otras acreencias con bancos																											
Subtotal	214.642.185	132.274.206	320.786.641				667.703.032														667.703.032				667.703.032		
Provisiones constituidas	77.271	109.126	701.721				888.118														888.118				888.118		
% Provisiones constituidas	0,04%	0,08%	0,22%				0,13%														0,13%				0,13%		
Colocaciones comerciales																											
Préstamos comerciales		978.748.246	1.683.110.708	2.093.768.646	3.504.562.647	2.252.173.341	10.512.363.588	98.730.187	51.153.218	35.812.454	9.031.709	194.727.568	86.932.562	37.378.961	12.894.386	34.842.670	11.762.891	35.655.576	219.467.046	10.926.558.202	3.835.556.755	350.892.383	4.186.449.138	15.113.007.340	2.763.937		
Créditos comercio exterior exportaciones chilenas		563.236.928	298.741.702	198.222.285	209.935.750	158.690.906	1.428.827.571	4.414.316	2.593.557			7.007.873	8.494.890			333.732		1.644.503	10.473.125	1.446.308.569	3.006.470	394.673	3.401.143	1.449.709.712			
Créditos comercio exterior acreditivos negociados a plazo de importaciones chilenas						161.832	161.832													161.832				161.832			
Créditos comercio exterior importaciones chilenas		10.606.567	47.175.949	98.072.680	178.454.233	169.514.402	503.823.831	5.419.814	274.574	1		5.694.389	383.658			140.805	1.639.864	1.038.177	3.202.504	512.720.724	46.538.222	3.037.577	49.575.799	562.296.523			
Créditos comercio exterior terceros países																											
Deudores en cuentas corrientes	41	11.636	24.388.192	31.692.561	19.000.466	22.328.989	97.421.885	3.033.628	1.124.087	923.111	188.530	5.269.356	513.252	85.801	1.060.244	593.419	151.039	1.646.884	4.050.639	106.741.880	87.836.157	2.241.390	90.077.547	196.819.427			
Deudores por tarjetas de crédito		293.606	1.290.602	3.935.894	10.178.627	9.801.520	25.500.249	664.895	331.761	111.730	11.645	1.120.031	234.738	70.043	48.527	74.223	195.768	818.167	1.441.466	28.061.746	84.720.630	10.967.652	95.688.282	123.750.028			
Operaciones de factoring	2.081.196	159.860.804	108.439.090	29.667.057	163.281.660	92.436.134	555.765.941	4.041.786	72.592			4.114.378						27.413	27.413	559.907.732	36.830.412			596.913.102			
Operaciones de leasing financiero comerciales		49.621.141	77.815.577	334.046.042	636.572.588	516.572.412	1.614.627.760	16.017.165	10.618.624	1.183.594	423.560	28.242.943	4.620.949	4.615.884	14.386.898	11.240.962	2.418.676	680.131	37.963.500	1.680.834.203	296.248.419	13.941.082	310.189.501	1.991.023.704	396.997		
Préstamos estudiantiles																											
Otros créditos y cuentas por cobrar		478.786	1.649.050	1.352.085	2.651.068	2.632.699	8.763.688	66.207	50.771	4.007	153	121.138	237.437	11.755	181.469	347.352	786.130	6.576.814	8.140.957	17.025.783	48.804.260	3.476.090	52.280.350	52.280.350			
Subtotal	2.081.237	1.763.857.714	2.242.610.870	2.790.757.250	4.724.637.039	3.224.312.235	14.747.256.345	132.387.998	66.219.184	38.034.897	9.655.597	246.297.676	101.417.486	42.162.444	28.571.524	47.573.163	16.954.368	48.087.665	284.766.650	15.278.320.671	4.440.506.390	386.400.611	4.826.907.001	20.105.227.672			
Provisiones constituidas	749	1.187.588	3.493.886	24.870.714	51.770.532	77.010.918	158.334.387	2.864.900	639.221	427.949	515.958	4.448.028	2.028.350	4.216.244	7.142.881	19.029.265	11.020.339	43.278.899	86.715.978	249.498.393	37.198.946	90.436.425	127.635.371	377.133.764	3.160.934		
% Provisiones constituidas	0,04%	0,07%	0,16%	0,89%	1,10%	2,39%	1,07%	2,16%	0,97%	1,13%	5,34%	1,81%	2,00%	10,00%	25,00%	40,00%	65,00%	90,00%	30,45%	—	0,84%	23,40%	2,64%	1,88%	—		

Nota 42 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 42.11 - Activos Financieros a Costo Amortizado (continuación)

(j) Colocaciones y sus provisiones constituidas por tramos de días de mora

A continuación, se presenta la concentración del riesgo de crédito por días de morosidad:

	Activos financieros antes de provisiones						Provisiones constituidas								Activo Financiero Neto MS	
	Cartera Normal Evaluación		Cartera Subestándar Evaluación		Cartera en Incumplimiento Evaluación		Cartera Normal Evaluación		Cartera Subestándar Evaluación		Cartera en Incumplimiento Evaluación		Deducible garantías FOGAPE Covid-19 MS			
	Individual MS	Grupal MS	Individual MS	Grupal MS	Total MS	Individual MS	Grupal MS	Individual MS	Individual MS	Grupal MS	Sub Total MS					
Al 31 de marzo de 2025																
Adeudado por bancos																
0 días	477.409.700	—	—	—	—	477.409.700	(732.063)	—	—	—	—	(732.063)	—	—	(732.063)	
1 a 29 días	123.355.483	—	—	—	—	123.355.483	(167.847)	—	—	—	—	(167.847)	—	—	(167.847)	
30 a 59 días	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	
60 a 89 días	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	
> = 90 días	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	
Subtotal	600.765.183	—	—	—	—	600.765.183	(899.910)	—	—	—	—	(899.910)	—	—	(899.910)	599.865.273
Colocaciones comerciales																
0 días	14.710.642.384	4.235.343.371	205.144.628	153.284.970	100.143.846	19.404.559.199	(162.443.034)	(28.687.233)	(4.715.290)	(44.197.768)	(18.827.012)	(258.870.337)	(2.867.695)	(261.738.032)		
1 a 29 días	188.357.340	143.118.357	24.178.012	13.608.643	36.292.472	405.554.824	(2.274.177)	(4.402.414)	(525.019)	(1.186.772)	(6.892.579)	(15.280.961)	(42.427)	(15.323.388)		
30 a 59 días	4.202.889	45.820.659	10.935.801	17.730.842	34.741.731	113.431.922	(85.942)	(2.869.919)	(129.253)	(2.878.009)	(6.201.599)	(12.164.722)	(25.287)	(12.190.009)		
60 a 89 días	340.466	16.980.511	5.152.930	5.186.277	22.636.406	50.296.590	(30.056)	(1.564.970)	(124.141)	(1.496.412)	(4.411.526)	(7.627.105)	(9)	(7.627.114)		
> = 90 días	—	—	4.720	87.244.890	194.170.941	281.420.551	—	—	—	(32.258.343)	(53.996.933)	(86.255.276)	(29.546)	(86.284.822)		
Subtotal	14.903.543.079	4.441.262.898	245.416.091	277.055.622	387.985.396	20.255.263.086	(164.833.209)	(37.524.536)	(5.493.703)	(82.017.304)	(90.329.649)	(380.198.401)	(2.964.964)	(383.163.365)	19.872.099.721	
Colocaciones para vivienda																
0 días	—	12.786.098.416	—	—	69.565.839	12.855.664.255	—	(11.090.291)	—	—	(4.697.702)	(15.787.993)	—	(15.787.993)		
1 a 29 días	—	228.071.266	—	—	33.428.321	261.499.587	—	(2.556.561)	—	—	(2.090.381)	(4.646.942)	—	(4.646.942)		
30 a 59 días	—	95.781.897	—	—	40.218.208	136.000.105	—	(1.838.091)	—	—	(2.540.235)	(4.378.326)	—	(4.378.326)		
60 a 89 días	—	29.022.043	—	—	23.216.958	52.239.001	—	(799.786)	—	—	(1.417.185)	(2.216.971)	—	(2.216.971)		
> = 90 días	—	—	—	—	194.013.231	194.013.231	—	—	—	—	(12.773.768)	(12.773.768)	—	(12.773.768)		
Subtotal	—	13.138.973.622	—	—	360.442.557	13.499.416.179	—	(16.284.729)	—	—	(23.519.271)	(39.804.000)	—	(39.804.000)	13.459.612.179	
Colocaciones de consumo																
0 días	—	5.020.288.246	—	—	87.678.335	5.107.966.581	—	(188.791.418)	—	—	(48.103.699)	(236.895.117)	—	(236.895.117)		
1 a 29 días	—	169.461.946	—	—	31.943.122	201.405.068	—	(25.813.047)	—	—	(17.766.247)	(43.579.294)	—	(43.579.294)		
30 a 59 días	—	58.377.068	—	—	38.084.041	96.461.109	—	(20.756.797)	—	—	(20.897.182)	(41.653.979)	—	(41.653.979)		
60 a 89 días	—	25.845.954	—	—	21.506.314	47.352.268	—	(12.130.276)	—	—	(12.005.697)	(24.135.973)	—	(24.135.973)		
> = 90 días	—	—	—	—	95.127.644	95.127.644	—	—	—	—	(53.101.392)	(53.101.392)	—	(53.101.392)		
Subtotal	—	5.273.973.214	—	—	274.339.456	5.548.312.670	—	(247.491.538)	—	—	(151.874.217)	(399.365.755)	—	(399.365.755)	5.148.946.915	
Total Colocaciones	15.504.308.262	22.854.209.734	245.416.091	277.055.622	1.022.767.409	39.903.757.118	(165.733.119)	(301.300.803)	(5.493.703)	(82.017.304)	(265.723.137)	(820.268.066)	(2.964.964)	(823.233.030)	39.080.524.088	

Nota 42 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 42.11 - Activos Financieros a Costo Amortizado (continuación)

(j) Colocaciones y sus provisiones constituidas por tramos de días de mora (continuación)

	Activos financieros antes de provisiones						Provisiones constituidas								
	Cartera Normal Evaluación		Cartera en Incumplimiento				Sub Total	Deducible garantías FOGAPE Covid-19 MS	Activo Financiero Neto MS						
	Individual MS	Grupal MS	Individual MS	Grupal MS	Total MS	Cartera Normal Evaluación				Cartera Subestándar Evaluación	Cartera en Incumplimiento Evaluación				
Al 31 de diciembre de 2024	Individual MS	Grupal MS	Individual MS	Individual MS	Grupal MS	Total MS	Individual MS	Grupal MS	Individual MS	Individual MS	Grupal MS	MS	Total MS		
Adeudado por bancos															
0 días	596.974.072	—	—	—	—	596.974.072	(799.869)	—	—	—	—	(799.869)	—	(799.869)	
1 a 29 días	70.728.960	—	—	—	—	70.728.960	(88.249)	—	—	—	—	(88.249)	—	(88.249)	
30 a 59 días	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	
60 a 89 días	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	
> = 90 días	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	
Subtotal	667.703.032	—	—	—	—	667.703.032	(888.118)	—	—	—	—	(888.118)	—	(888.118) 666.814.914	
Colocaciones comerciales															
0 días	14.515.545.458	4.237.304.189	212.286.508	145.211.021	103.514.228	19.213.861.404	(155.357.485)	(28.182.743)	(3.855.161)	(35.616.132)	(18.814.081)	(241.825.602)	(3.064.079)	(244.889.681)	
1 a 29 días	218.096.593	147.190.565	22.083.496	18.359.792	36.054.980	441.785.426	(2.811.368)	(4.690.851)	(381.913)	(3.257.082)	(7.206.525)	(18.347.739)	(55.935)	(18.403.674)	
30 a 59 días	13.549.319	43.058.158	9.856.066	22.309.604	34.271.384	123.044.531	(164.789)	(2.899.915)	(156.176)	(11.012.030)	(6.467.720)	(20.700.630)	(127)	(20.700.757)	
60 a 89 días	64.975	12.953.478	2.071.606	8.749.383	20.849.766	44.689.208	(745)	(1.425.437)	(54.778)	(1.460.525)	(4.362.232)	(7.303.717)	(1.642)	(7.305.359)	
> = 90 días	—	—	—	90.136.850	191.710.253	281.847.103	—	—	—	(35.370.209)	(53.585.867)	(88.956.076)	(39.151)	(88.995.227)	
Subtotal	14.747.256.345	4.440.506.390	246.297.676	284.766.650	386.400.611	20.105.227.672	(158.334.387)	(37.198.946)	(4.448.028)	(86.715.978)	(90.436.425)	(377.133.764)	(3.160.934)	(380.294.698) 19.724.932.974	
Colocaciones para vivienda															
0 días	—	12.518.932.575	—	—	65.510.661	12.584.443.236	—	(10.522.830)	—	—	(4.528.482)	(15.051.312)	—	(15.051.312)	
1 a 29 días	—	240.310.032	—	—	35.914.744	276.224.776	—	(2.662.473)	—	—	(2.252.875)	(4.915.348)	—	(4.915.348)	
30 a 59 días	—	90.397.250	—	—	36.029.730	126.426.980	—	(1.842.695)	—	—	(2.264.898)	(4.107.593)	—	(4.107.593)	
60 a 89 días	—	30.983.881	—	—	24.044.892	55.028.773	—	(831.873)	—	—	(1.522.798)	(2.354.671)	—	(2.354.671)	
> = 90 días	—	—	—	—	176.462.341	176.462.341	—	—	—	—	(11.971.188)	(11.971.188)	—	(11.971.188)	
Subtotal	—	12.880.623.738	—	—	337.962.368	13.218.586.106	—	(15.859.871)	—	—	(22.540.241)	(38.400.112)	—	(38.400.112) 13.180.185.994	
Colocaciones de consumo															
0 días	—	5.010.754.920	—	—	92.972.542	5.103.727.462	—	(148.954.001)	—	—	(47.822.488)	(196.776.489)	—	(196.776.489)	
1 a 29 días	—	176.897.422	—	—	34.243.213	211.140.635	—	(28.927.501)	—	—	(19.033.249)	(47.960.750)	—	(47.960.750)	
30 a 59 días	—	53.655.210	—	—	36.266.312	89.921.522	—	(15.507.919)	—	—	(23.119.182)	(38.627.101)	—	(38.627.101)	
60 a 89 días	—	17.655.878	—	—	25.992.805	43.648.683	—	(6.667.900)	—	—	(15.490.291)	(22.158.191)	—	(22.158.191)	
> = 90 días	—	—	—	—	102.867.181	102.867.181	—	—	—	—	(61.866.366)	(61.866.366)	—	(61.866.366)	
Subtotal	—	5.258.963.430	—	—	292.342.053	5.551.305.483	—	(200.057.321)	—	—	(167.331.576)	(367.388.897)	—	(367.388.897) 5.183.916.586	
Total Colocaciones	15.414.959.377	22.580.093.558	246.297.676	284.766.650	1.016.705.032	39.542.822.293	(159.222.505)	(253.116.138)	(4.448.028)	(86.715.978)	(280.308.242)	(783.810.891)	(3.160.934)	(786.971.825) 38.755.850.468	

Nota 42 - Notas Adicionales (continuación)**Nota 42.11 - Activos Financieros a Costo Amortizado (continuación)****(k) Contratos de leasing financiero**

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

	Total por cobrar		Intereses diferidos		Saldo neto por cobrar (*)	
	Marzo 2025 M\$	Diciembre 2024 M\$	Marzo 2025 M\$	Diciembre 2024 M\$	Marzo 2025 M\$	Diciembre 2024 M\$
Hasta 1 año	670.823.754	668.950.810	(97.742.678)	(99.074.773)	573.081.076	569.876.037
Desde 1 hasta 2 años	501.669.575	501.064.585	(71.634.170)	(71.170.078)	430.035.405	429.894.507
Desde 2 hasta 3 años	343.018.662	343.985.088	(45.690.924)	(45.054.973)	297.327.738	298.930.115
Desde 3 hasta 4 años	214.070.998	211.905.406	(30.209.196)	(29.193.498)	183.861.802	182.711.908
Desde 4 hasta 5 años	171.186.719	165.414.266	(21.255.562)	(20.517.381)	149.931.157	144.896.885
Más de 5 años	416.019.872	401.645.322	(49.052.233)	(45.823.019)	366.967.639	355.822.303
Total	2.316.789.580	2.292.965.477	(315.584.763)	(310.833.722)	2.001.204.817	1.982.131.755

(*) El saldo neto por cobrar no incluye créditos morosos que alcanzan a M\$7.119.945 al 31 de marzo de 2025 (M\$9.212.082 en diciembre de 2024).

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

(l) Compra de cartera de colocaciones

Durante el período terminado al 31 de marzo de 2025 y el ejercicio 2024 no se efectuaron compras de cartera.

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

Durante el período 2024 se realizaron las siguientes ventas;

	Marzo 2024			
	Valor créditos M\$	Provisión M\$	Valor de venta M\$	Efecto en resultado (pérdida) utilidad M\$
Venta de colocaciones vigentes	109.584	—	109.584	—
Venta de colocaciones castigadas	—	—	—	—
Total	109.584	—	109.584	—

Al 31 de marzo de 2025 no existieron ventas o cesiones de créditos de la cartera de colocaciones.

(n) Securitización de Activos Propios

Durante el período 2025 y el ejercicio 2024, no se han efectuado transacciones de securitización de activos propios.

Nota 42 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 42.12 - Inversiones en Sociedades

- (a) En el rubro “Inversiones en sociedades” se presentan inversiones por M\$78.910.640 al 31 de marzo de 2025 (M\$76.769.368 al 31 de diciembre de 2024), según el siguiente detalle:

Sociedad	Accionista	% de Participación		Activo	
		Marzo	Diciembre	Marzo	Diciembre
		2025 %	2024 %	2025 M\$	2024 M\$
Asociadas					
Transbank S.A.	Banco de Chile	26,16	26,16	39.398.785	38.659.665
Centro de Compensación Automatizado S.A.	Banco de Chile	33,33	33,33	7.158.547	6.784.215
Redbanc S.A.	Banco de Chile	38,13	38,13	5.654.320	5.447.559
Sociedad Interbancaria de Depósito de Valores S.A.	Banco de Chile	26,81	26,81	2.772.412	2.703.673
Administrador Financiero de Transantiago S.A.	Banco de Chile	20,00	20,00	2.296.189	2.210.292
Servicios de Infraestructura de Mercado OTC S.A.	Banco de Chile	12,33	12,33	1.953.972	1.902.135
Sociedad Operadora de la Cámara de Compensación de Pagos de Alto Valor S.A.	Banco de Chile	15,00	15,00	1.363.860	1.311.913
Subtotal Asociadas				60.598.085	59.019.452
Negocio Conjunto					
Servipag Ltda.	Banco de Chile	50,00	50,00	8.417.925	8.257.935
Subtotal Negocio Conjunto				8.417.925	8.257.935
Subtotal				69.016.010	67.277.387
Inversiones Minoritarias					
Holding Bursátil Regional S.A. ⁽¹⁾	Banchile Corredores de Bolsa			7.351.969	6.919.500
Banco Latinoamericano de Comercio Exterior S.A. (Bladex) ⁽¹⁾	Banco de Chile			2.077.348	2.102.810
Bolsa Electrónica de Chile, Bolsa de Valores ⁽¹⁾	Banchile Corredores de Bolsa			349.500	349.500
Sociedad de Telecomunicaciones Financieras Interbancarias Mundiales (Swift)	Banco de Chile			107.826	112.184
CCLV Contraparte Central S.A.	Banchile Corredores de Bolsa			7.987	7.987
Subtotal Inversiones Minoritarias				9.894.630	9.491.981
Total				78.910.640	76.769.368

- (1) Las inversiones en acciones han sido designadas irrevocablemente a valor razonable con cambios en otros resultados integrales y, por ende, se encuentran registradas a valor de mercado de acuerdo a NIIF 9.

- (b) El movimiento de las inversiones en sociedades registradas bajo el método de la participación en los períodos 2025 y 2024, es el siguiente:

	Marzo 2025 M\$	Marzo 2024 M\$
Valor libro inicial	67.277.387	65.082.431
Adquisición de inversiones	—	—
Participación sobre resultados en sociedades con influencia significativa y control conjunto	1.733.563	188.763
Dividendos percibidos	—	—
Venta participación en Artikos S.A.	—	—
Otros	5.060	(908)
Total	69.016.010	65.270.286

- (c) Durante los períodos terminados al 31 de marzo de 2025 y 2024 no se han producido deterioros en estas inversiones.

Nota 42 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 42.12 - Inversiones en Sociedades (continuación)

(d) Información Financiera resumida de Asociadas y Negocios Conjuntos:

	Asociadas						Negocio Conjunto
	Centro de Compensación Automatizado S.A. M\$	Sociedad Operadora de la Cámara de Compensación de Pagos de Alto Valor S.A. M\$	Sociedad Interbancaria de Depósito de Valores S.A. M\$	Redbanc S.A. M\$	Transbank S.A. M\$	Administrador Financiero de Transantiago S.A. M\$	Servipag Ltda. M\$
Marzo 2025							
Activos corrientes	14.657.348	1.681.444	48.447	12.991.734	1.322.537.365	64.923.142	68.132.358
Activos no corrientes	9.678.543	8.411.914	10.294.810	15.034.568	154.068.522	866.608	20.728.757
Total Activos	24.335.891	10.093.358	10.343.257	28.026.302	1.476.605.887	65.789.750	88.861.115
Pasivos corrientes	3.421.466	1.022.046	542.066	11.336.040	1.316.291.719	52.964.396	64.926.595
Pasivos no corrientes	108.347	362.486	—	2.092.283	10.671.049	2.388.692	739.359
Total Pasivos	3.529.813	1.384.532	542.066	13.428.323	1.326.962.768	55.353.088	72.025.265
Patrimonio	20.806.078	8.708.826	9.801.191	14.597.979	149.643.119	10.436.662	16.835.850
Interés no controlador	—	—	—	—	—	—	8.755
Total Pasivos y Patrimonio	24.335.891	10.093.358	10.343.257	28.026.302	1.476.605.887	65.789.750	88.861.115
Ingresos operacionales	3.627.713	1.281.095	301	10.465.152	147.467.229	857.626	6.943.076
Gastos operacionales	(2.391.898)	(942.286)	(2.682)	(9.758.154)	(122.070.428)	(421.620)	(6.788.508)
Otros gastos o ingresos	145.063	55.185	294.111	6.617	(22.088.788)	152.329	131.630
Utilidad antes de impuesto	1.380.878	393.994	291.730	713.615	3.308.013	588.335	492.472
Impuesto a la renta	(289.092)	(82.542)	—	(157.351)	(482.240)	(158.850)	(106.070)
Utilidad del período	1.091.786	311.452	291.730	556.264	2.825.773	429.485	319.980
	Asociadas						Negocio Conjunto
	Centro de Compensación Automatizado S.A. M\$	Sociedad Operadora de la Cámara de Compensación de Pagos de Alto Valor S.A. M\$	Sociedad Interbancaria de Depósito de Valores S.A. M\$	Redbanc S.A. M\$	Transbank S.A. M\$	Administrador Financiero de Transantiago S.A. M\$	Servipag Ltda. M\$
Diciembre 2024							
Activos corrientes	13.958.299	1.737.064	59.902	15.346.577	1.814.212.855	58.605.250	101.289.131
Activos no corrientes	9.461.706	8.222.672	10.036.009	14.062.311	161.533.308	887.072	21.033.872
Total Activos	23.420.005	9.959.736	10.095.911	29.408.888	1.975.746.163	59.492.322	122.323.003
Pasivos corrientes	3.585.342	1.120.073	551.139	13.365.767	1.811.753.048	46.985.207	98.808.218
Pasivos no corrientes	42.517	383.711	—	1.931.712	17.175.769	2.371.092	6.998.915
Total Pasivos	3.627.859	1.503.784	551.139	15.297.479	1.828.928.817	49.356.299	105.807.133
Patrimonio	19.792.146	8.455.952	9.544.772	14.111.409	146.817.346	10.136.023	16.515.870
Interés no controlador	—	—	—	—	—	—	8.580
Total Pasivos y Patrimonio	23.420.005	9.959.736	10.095.911	29.408.888	1.975.746.163	59.492.322	122.323.003
Ingresos operacionales	21.282.492	6.651.187	9.461	60.139.081	888.114.291	5.023.024	44.161.368
Gastos operacionales	(14.545.362)	(5.842.701)	(54.332)	(58.167.387)	(722.390.585)	(2.541.230)	(40.929.319)
Otros gastos o ingresos	741.025	389.830	1.847.450	233.940	(154.142.444)	1.425.062	1.185.217
Utilidad antes de impuesto	7.478.155	1.198.316	1.802.579	2.205.634	11.581.262	3.906.856	4.417.266
Impuesto a la renta	(1.852.829)	(231.200)	—	(466.513)	(1.735.855)	(855.395)	(1.065.814)
Utilidad del ejercicio	5.625.326	967.116	1.802.579	1.739.121	9.845.407	3.051.461	3.351.452

Nota 42 - Notas Adicionales (continuación)**Nota 42.13 - Intangibles**

(a) La composición del rubro al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024, es la siguiente:

	Vida Útil Promedio		Amortización Promedio Remanente		Saldo Bruto		Amortización Acumulada		Saldo Neto	
	Marzo 2025	Diciembre 2024	Marzo 2025	Diciembre 2024	Marzo 2025	Diciembre 2024	Marzo 2025	Diciembre 2024	Marzo 2025	Diciembre 2024
	Años	Años	Años	Años	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Otros activos intangibles originados en forma independiente	6	6	4	4	392.888.398	379.545.323	(230.476.540)	(220.989.423)	162.411.858	158.555.900
Total					<u>392.888.398</u>	<u>379.545.323</u>	<u>(230.476.540)</u>	<u>(220.989.423)</u>	<u>162.411.858</u>	<u>158.555.900</u>

(a) El movimiento del rubro activos intangibles durante los períodos terminados al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024, es el siguiente:

	Marzo 2025 M\$	Diciembre 2024 M\$
Saldo Bruto		
Saldo al 1 de enero	379.545.323	322.148.071
Adquisición	13.883.816	57.616.200
Retiros/Bajas	(538.475)	(218.948)
Reclasificación	(2.266)	—
Deterioro (*)	—	—
Total	<u>392.888.398</u>	<u>379.545.323</u>
Amortización Acumulada		
Saldo al 1 de enero	(220.989.423)	(184.943.838)
Amortización del período (**)	(10.025.592)	(36.264.533)
Retiros/Bajas	538.475	218.948
Deterioro (*)	—	—
Total	<u>(230.476.540)</u>	<u>(220.989.423)</u>
Saldo Neto	<u>162.411.858</u>	<u>158.555.900</u>

(*) Ver Nota N° 42.37 sobre Deterioro de Activos no Financieros.

(**) Ver Nota N° 42.36 sobre Depreciación y Amortización.

- (c) Al 31 de marzo de 2025 el Banco mantiene M\$11.586.092 (M\$13.888.931 al 31 de diciembre de 2024) de activos asociados a desarrollos tecnológicos en ejecución.
- (d) El Banco no tiene ninguna restricción sobre los intangibles al 31 de marzo de 2025 y al 31 de diciembre de 2024. Adicionalmente, no se mantienen activos intangibles entregados en garantía para el cumplimiento de obligaciones.

Nota 42 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 42.14 - Activos Fijos

(a) La composición del rubro activo fijo al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024, es la siguiente:

Tipo Activo Fijo:	Vida Útil Promedio		Depreciación promedio Remanente		Saldo Bruto		Depreciación Acumulada		Saldo Neto	
	Marzo 2025	Diciembre 2024	Marzo 2025	Diciembre 2024	Marzo 2025	Diciembre 2024	Marzo 2025	Diciembre 2024	Marzo 2025	Diciembre 2024
	Años	Años	Años	Años	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Terrenos y Edificios	25	26	17	18	327.550.254	327.860.833	(174.930.978)	(173.132.001)	152.619.276	154.728.832
Equipos	5	5	3	3	262.749.071	261.141.876	(238.400.406)	(236.147.768)	24.348.665	24.994.108
Otros	7	7	4	4	63.805.184	63.198.355	(54.163.577)	(53.848.382)	9.641.607	9.349.973
Total					654.104.509	652.201.064	(467.494.961)	(463.128.151)	186.609.548	189.072.913

(b) El movimiento del activo fijo al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024, es el siguiente:

Marzo 2025				
	Terrenos y Edificios M\$	Equipos M\$	Otros M\$	Total M\$
Saldo Bruto				
Saldo al 1 de enero de 2025	327.860.833	261.141.876	63.198.355	652.201.064
Adiciones	1.083.324	2.468.514	931.029	4.482.867
Bajas y ventas del período	(1.393.903)	(856.256)	(324.200)	(2.574.359)
Deterioro (**)	—	(5.063)	—	(5.063)
Total	327.550.254	262.749.071	63.805.184	654.104.509
Depreciación Acumulada				
Saldo al 1 de enero de 2025	(173.132.001)	(236.147.768)	(53.848.382)	(463.128.151)
Depreciación del período (*)	(2.456.728)	(3.105.385)	(630.268)	(6.192.381)
Bajas y ventas del período	657.751	852.747	315.073	1.825.571
Total	(174.930.978)	(238.400.406)	(54.163.577)	(467.494.961)
Saldo al 31 de marzo de 2025	152.619.276	24.348.665	9.641.607	186.609.548

Diciembre 2024				
	Terrenos y Edificios M\$	Equipos M\$	Otros M\$	Total M\$
Saldo Bruto				
Saldo al 1 de enero de 2024	322.764.015	256.932.764	61.119.078	640.815.857
Adiciones	7.368.759	5.285.697	3.698.913	16.353.369
Bajas y ventas del ejercicio	(2.271.941)	(1.074.830)	(1.619.636)	(4.966.407)
Deterioro (***)	—	(1.755)	—	(1.755)
Total	327.860.833	261.141.876	63.198.355	652.201.064
Depreciación Acumulada				
Saldo al 1 de enero de 2024	(165.285.629)	(221.084.781)	(52.788.016)	(439.158.426)
Depreciación del período	(9.725.336)	(15.880.780)	(2.566.252)	(28.172.368)
Bajas y ventas del período	1.878.964	817.793	1.505.886	4.202.643
Total	(173.132.001)	(236.147.768)	(53.848.382)	(463.128.151)
Saldo al 31 de diciembre de 2024	154.728.832	24.994.108	9.349.973	189.072.913

(*) Ver Nota N°42.36 sobre depreciación, amortización.

(**) Ver Nota N°42.37 sobre Deterioro de Activos no Financieros.

(***) No incluye provisión de castigo de activo por M\$1.119.488 al 31 de diciembre de 2024.

Nota 42 - Notas Adicionales (continuación)**Nota 42.14 - Activos Fijos (continuación)**

- (c) Al 31 de marzo de 2025 el Banco registra M\$8.295.896 (M\$5.510.248 al 31 de diciembre de 2024) en activos en proceso de construcción.
- (d) Al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024, no existen restricciones sobre los bienes del activo fijo del Banco y sus filiales. Adicionalmente, no se mantienen activos fijos entregados en garantía para el cumplimiento de obligaciones.

Nota 42.15 - Activos por Derecho a Usar Bienes en Arrendamiento y Obligaciones por Contratos de Arrendamiento

- (a) La composición del rubro activos por derecho a usar bienes en arrendamiento al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024, es la siguiente:

Categorías	Saldo Bruto		Depreciación Acumulada		Saldo Neto	
	Marzo 2025	Diciembre 2024	Marzo 2025	Diciembre 2024	Marzo 2025	Diciembre 2024
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Edificios	123.951.659	126.655.783	(65.976.651)	(63.660.437)	57.975.008	62.995.346
Espacios para ATMs	38.937.630	36.081.831	(11.356.663)	(9.306.712)	27.580.967	26.775.119
Mejoras propiedades en arrendamiento	28.728.700	28.782.015	(21.923.643)	(21.673.952)	6.805.057	7.108.063
Total	191.617.989	191.519.629	(99.256.957)	(94.641.101)	92.361.032	96.878.528

- (b) El movimiento del rubro activos por derecho a usar bienes en arrendamiento al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024, es el siguiente:

	Marzo 2025			
	Edificios M\$	Espacios para ATMs M\$	Mejoras propiedades en arrendamiento M\$	Total M\$
Saldo Bruto				
Saldo al 1 de enero de 2025				
Adiciones	126.655.783	36.081.831	28.782.015	191.519.629
Bajas	177.340	2.971.327	13.195	3.161.862
Remediación	(2.659.525)	(115.528)	(66.510)	(2.841.563)
Otros incrementales	(221.939)	—	—	(221.939)
Total	—	—	—	—
Depreciación Acumulada				
Saldo al 1 de enero de 2025	(63.660.437)	(9.306.712)	(21.673.952)	(94.641.101)
Depreciación del período (*)	(4.909.262)	(2.165.479)	(265.489)	(7.340.230)
Bajas	2.659.525	115.528	15.798	2.790.851
Otros incrementales	(66.477)	—	—	(66.477)
Total	(65.976.651)	(11.356.663)	(21.923.643)	(99.256.957)
Saldo al 31 de marzo de 2025	(63.660.437)	(9.306.712)	(21.673.952)	(94.641.101)
	57.975.008	27.580.967	6.805.057	92.361.032

(*) Ver Nota N°42.36 sobre depreciación y amortización.

	Diciembre 2024			
	Edificios M\$	Espacios para ATMs M\$	Mejoras propiedades en arrendamiento M\$	Total M\$
Saldo Bruto				
Saldo al 1 de enero de 2024	145.849.697	33.061.803	30.425.024	209.336.524
Adiciones	13.892.327	4.385.152	872.137	19.149.616
Bajas	(33.018.818)	(1.197.329)	(2.515.146)	(36.731.293)
Remediación	(67.423)	(167.795)	—	(235.218)
Otros incrementales	—	—	—	—
Total	126.655.783	36.081.831	28.782.015	191.519.629
Depreciación Acumulada				
Saldo al 1 de enero de 2024	(75.362.046)	(2.669.197)	(22.415.994)	(100.447.237)
Depreciación del ejercicio (*)	(20.939.854)	(7.732.742)	(1.134.512)	(29.807.108)
Bajas	32.636.849	1.123.387	1.876.554	35.636.790
Otros incrementales	4.614	(28.160)	—	(23.546)
Total	(63.660.437)	(9.306.712)	(21.673.952)	(94.641.101)
Saldo al 31 de diciembre de 2024	62.995.346	26.775.119	7.108.063	96.878.528

Nota 42 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 42.15 - Activo por Derecho a Usar Bienes en Arrendamiento y Obligaciones por Contratos de Arrendamiento (continuación)

- (c) A continuación se muestran los vencimientos futuros (incluidos los intereses no devengados) de los pasivos por arrendamiento al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024:

		Marzo 2025					
Arrendamiento asociado a:	A la vista	Hasta 1 mes	Más de 1 mes y hasta 3 meses	Más de 3 meses y hasta 12 meses	Más de 1 año y hasta 3 años	Más de 3 años y hasta 5 años	Más de 5 años
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Edificios	—	1.651.606	3.322.533	13.788.398	21.321.426	12.916.817	9.261.700
ATMs	—	770.476	1.540.757	6.847.670	16.809.414	4.183.015	54.215
Total	—	2.422.082	4.863.290	20.636.068	38.130.840	17.099.832	9.315.915

		Diciembre 2024					
Arrendamiento asociado a:	A la vista	Hasta 1 mes	Más de 1 mes y hasta 3 meses	Más de 3 meses y hasta 12 meses	Más de 1 año y hasta 3 años	Más de 3 años y hasta 5 años	Más de 5 años
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Edificios	—	1.691.819	3.373.745	14.157.827	23.675.467	14.244.873	10.657.140
ATMs	—	699.082	1.395.866	6.228.052	15.352.975	5.532.412	27.917
Total	—	2.390.901	4.769.611	20.385.879	39.028.442	19.777.285	10.685.057

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 ejercicio de arrendamiento utilizado para efectuar la medición del pasivo y activo corresponde a una estimación de renovaciones futuras.

Nota 42 - Notas Adicionales (continuación)**Nota 42.15 - Activo por Derecho a Usar Bienes en Arrendamiento y Obligaciones por Contratos de Arrendamiento (continuación)**

- (d) A continuación, se muestra el movimiento de las obligaciones por pasivos por arrendamiento y los flujos de los períodos 2025 y 2024:

Pasivo por arrendamiento	Flujo total de efectivo para el período M\$
Saldos al 1 de enero de 2024	101.479.915
Pasivos por nuevos contratos de arrendamiento	1.734.390
Gastos por devengamiento de intereses	623.705
Pagos de capital e intereses	(7.244.665)
Remediación	(520.072)
Bajas de contratos	(380.269)
Reajustes	711.014
Saldos al 31 de marzo de 2024	96.404.018
Pasivos por nuevos contratos de arrendamiento	12.913.151
Gastos por devengamiento de intereses	1.756.872
Pagos de capital e intereses	(22.746.035)
Remediación	284.854
Bajas de contratos	(75.862)
Reajustes	2.892.276
Saldos al 31 de diciembre de 2024	91.429.274
Pasivos por nuevos contratos de arrendamiento	2.174.568
Gastos por devengamiento de intereses	563.831
Pagos de capital e intereses	(7.710.108)
Remediación	(221.939)
Bajas de contratos	—
Reajustes	972.084
Saldos al 31 de marzo de 2025	87.207.710

- (e) Los desembolsos futuros relacionados con contratos de arrendamiento operativos vigentes al 31 de marzo de 2025 corresponden a M\$3.240.855 (M\$3.556.070 al 31 de diciembre de 2024).
- (f) Al 31 de marzo de 2025 las rentas mínimas futuras a percibir por concepto de arriendos operativos corresponden a M\$21.612.992 (M\$14.100.909 al 31 de diciembre de 2024).

Nota 42 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 42.16 - Impuestos

(a) Impuestos Corrientes

El Banco y sus subsidiarias al cierre de los ejercicios han constituido una Provisión de Impuesto a la Renta de Primera Categoría, la cual se determinó en base a las disposiciones tributarias vigentes y se ha reflejado en el Estado de Situación Financiera el valor neto de impuestos por recuperar o por pagar, según corresponda, al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024 de acuerdo con el siguiente detalle:

	Marzo 2025 M\$	Diciembre 2024 M\$
Impuesto a la renta	(71.499.754)	(333.718.597)
Impuesto ejercicio anterior	160.002.330	—
Menos:		
Pagos provisionales mensuales	58.023.098	483.615.105
Crédito por gastos de capacitación	—	1.820.000
Otros	800.425	8.020.592
Total Impuesto por recuperar (Neto)	<u>147.326.099</u>	<u>159.737.100</u>
 Tasa de Impuesto a la Renta	 27%	 27%
	Marzo 2025 M\$	Diciembre 2024 M\$
Impuesto corriente activo	148.726.376	159.869.447
Impuesto corriente pasivo	<u>(1.400.277)</u>	<u>(132.347)</u>
Total impuesto neto	<u>147.326.099</u>	<u>159.737.100</u>

(b) Resultado por Impuesto

El efecto del gasto tributario durante los períodos comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de marzo de 2025 y 2024, se compone de los siguientes conceptos:

	Marzo 2025 M\$	Marzo 2024 M\$
Gastos por impuesto a la renta:		
Impuesto año corriente	<u>74.168.466</u>	<u>64.470.371</u>
Subtotal	74.168.466	64.470.371
Cargo (Abono) por impuestos diferidos:		
Originación y reverso de diferencias temporarias	<u>4.861.519</u>	<u>21.024.570</u>
Subtotal	4.861.519	21.024.570
Otros	<u>—</u>	<u>183.842</u>
Cargo neto a resultados por impuestos a la renta	<u>79.029.985</u>	<u>85.678.783</u>

Nota 42 – Notas Adicionales (continuación)

Nota 42.16 – Impuestos (Continuación)

(c) Reconciliación de la tasa de impuesto efectiva

A continuación, se indica la conciliación entre la tasa de impuesto a la renta y la tasa efectiva aplicada en la determinación del gasto por impuesto al 31 de marzo de 2025 y 2024:

	Marzo 2025		Marzo 2024	
	Tasa de impuesto %	M\$	Tasa de impuesto %	M\$
Impuesto sobre resultado financiero	27,00	110.604.986	27,00	103.950.235
Agregados o deducciones	(0,73)	(2.990.431)	(1,17)	(4.504.510)
Corrección monetaria tributaria	(6,89)	(28.224.754)	(3,73)	(14.360.532)
Otros	(0,01)	(359.816)	0,25	593.591
Tasa efectiva y gasto por impuesto a la renta	19,37	79.029.985	22,35	85.678.783

La tasa efectiva para impuesto a la renta para el período 2025 es 19,37% (22,35 % a marzo 2024).

Nota 42 - Notas Adicionales (continuación)**Nota 42.16 - Impuestos (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 las diferencias deudoras y acreedoras al 31 de marzo de 2025:

	Saldos al 31.12.2024 M\$	Reconocido en		Saldos al 31.03.2025 M\$
		Resultados M\$	Patrimonio M\$	
Diferencias Deudoras:				
Provisión por riesgo de crédito	384.945.289	(8.038.540)	—	376.906.749
Provisión asociada al personal	24.635.687	(9.845.795)	—	14.789.892
Provisión línea de crédito libre disposición	3.236.922	7.509.195	—	10.746.117
Provisión de vacaciones	11.562.318	(193.101)	—	11.369.217
Intereses y reajustes devengados cartera deteriorada	16.533.907	273.603	—	16.807.510
Provisión indemnización años de servicio	1.003.591	11.372	16.665	1.031.628
Provisión gastos asociados a tarjetas de crédito	10.967.561	(487.282)	—	10.480.279
Provisión gastos devengados	10.231.435	(457.960)	—	9.773.475
Ajuste por valorizaciones de inversiones e instrumentos de patrimonio a valor razonable con efecto en otro resultado integral	474.506	—	(350.104)	124.402
Leasing	110.943.306	4.240.898	—	115.184.204
Ingresos recibidos por adelantado	4.114.194	(137.795)	—	3.976.399
Diferencia posición de cambio	—	1.496.332	—	1.496.332
Diferencia valorización activo fijo	6.800.103	728.087	—	7.528.190
Otros ajustes	23.482.109	882.770	—	24.364.879
Total Diferencias Deudoras	608.930.928	(4.018.216)	(333.439)	604.579.273
Diferencias Acreedoras:				
Intangible (software y otros)	24.997.946	804.583	—	25.802.529
Ajuste por valorizaciones de inversiones e instrumentos de patrimonio a valor razonable con efecto en otro resultado integral	—	—	—	—
Activos transitorios	9.726.936	2.423.870	—	12.150.806
Colocaciones devengadas tasa efectiva	2.333.164	(27.610)	—	2.305.554
Gastos anticipados	6.399.805	(1.136.636)	—	5.263.169
Diferencia posición de cambio	800.664	(800.664)	—	—
Gasto colocación bonos activados	4.895.306	(304.304)	—	4.591.002
Otros ajustes	3.114.730	(115.936)	—	2.998.794
Total Diferencias Acreedoras	52.268.551	843.303	—	53.111.854
Total Neto	556.662.377	(4.861.519)	(333.439)	551.467.419

Nota 42 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 42.16 - Impuestos (continuación)

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

Conciliación con estado de situación:

	Marzo 2025 M\$	Diciembre 2024 M\$
Impuesto diferido activo	553.227.236	556.828.876
Impuesto diferido pasivo	(1.759.817)	(166.499)
Total impuesto diferido	551.467.419	556.662.377

A continuación, se presentan las diferencias deudoras y acreedoras al 31 de diciembre de 2024:

	Saldos al 31.12.2023 M\$	Reconocido en		Saldos al 31.12.2024 M\$
		Resultados M\$	Patrimonio M\$	
Diferencias Deudoras:				
Provisión por riesgo de crédito	372.266.772	12.678.517	—	384.945.289
Provisión asociada al personal	24.403.542	232.145	—	24.635.687
Provisión línea de crédito libre disposición	3.183.067	53.855	—	3.236.922
Provisión de vacaciones	12.025.696	(463.378)	—	11.562.318
Intereses y reajustes devengados cartera deteriorada	14.937.246	1.596.661	—	16.533.907
Provisión indemnización años de servicio	1.252.135	(217.542)	(31.002)	1.003.591
Provisión gastos asociados a tarjetas de crédito	9.856.576	1.110.985	—	10.967.561
Provisión gastos devengados	10.737.211	(505.776)	—	10.231.435
Ajuste por valorizaciones de inversiones e instrumentos de patrimonio a valor razonable con efecto en otro resultado integral	277.637	—	196.869	474.506
Leasing	103.351.923	7.591.383	—	110.943.306
Ingresos recibidos por adelantado	5.149.109	(1.034.915)	—	4.114.194
Diferencia posición de cambio	—	—	—	—
Diferencia valorización activo fijo	2.875.662	3.924.441	—	6.800.103
Otros ajustes	31.007.869	(7.525.760)	—	23.482.109
Total Diferencias Deudoras	591.324.445	17.440.616	165.867	608.930.928
Diferencias Acreedoras:				
Intangible (software y otros)	19.084.537	5.913.409	—	24.997.946
Ajuste por valorizaciones de inversiones e instrumentos de patrimonio a valor razonable con efecto en otro resultado integral	—	—	—	—
Activos transitorios	8.875.326	851.610	—	9.726.936
Colocaciones devengadas tasa efectiva	2.483.865	(150.701)	—	2.333.164
Gastos anticipados	10.884.775	(4.484.970)	—	6.399.805
Diferencia posición de cambio	1.635.723	(835.059)	—	800.664
Gasto colocación bonos activados	5.257.436	(362.130)	—	4.895.306
Otros ajustes	3.285.066	(170.336)	—	3.114.730
Total Diferencias Acreedoras	51.506.728	761.823	—	52.268.551
Total Neto	539.817.717	16.678.793	165.867	556.662.377

Nota 42 - Notas Adicionales (continuación)**Nota 42.16 - Impuestos (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 31.03.2025	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	1.699.865.273	1.700.765.183	—	—	—
Colocaciones comerciales	17.244.084.401	17.656.118.329	50.374.791	91.075.204	141.449.995
Colocaciones de consumo	5.148.528.231	5.645.970.721	1.014.827	33.394.063	34.408.890
Colocaciones hipotecarios para la vivienda	13.459.612.179	13.510.566.659	15.332.071	600.385	15.932.456
Total	37.552.090.084	38.513.420.892	66.721.689	125.069.652	191.791.341

(e.1) Adeudado por bancos y Créditos y cuentas por cobrar a clientes al 31.12.2024	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	666.814.914	667.703.032	—	—	—
Colocaciones comerciales	17.209.033.126	17.619.880.489	48.978.921	94.024.723	143.003.644
Colocaciones de consumo	5.183.600.482	5.648.053.790	1.357.039	34.499.860	35.856.899
Colocaciones hipotecarios para la vivienda	13.180.185.994	13.227.905.332	13.907.997	684.570	14.592.567
Total	36.239.634.516	37.163.542.643	64.243.957	129.209.153	193.453.110

- (*) De acuerdo con la Circular indicada y a instrucciones del SII, el valor de los activos de los 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 42 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 42.16 - Impuestos (continuación)

(e.2) Provisiones sobre cartera vencida	Saldo al 01.01.2025 M\$	Castigos contra provisiones M\$	Provisiones constituidas M\$	Provisiones liberadas M\$	Saldo al 31.03.2025 M\$
Colocaciones comerciales	94.024.723	(16.179.120)	25.742.386	(12.512.785)	91.075.204
Colocaciones de consumo	34.499.860	(83.530.789)	86.572.058	(4.147.066)	33.394.063
Colocaciones hipotecarios para la vivienda	684.570	(415.865)	573.414	(241.734)	600.385
Total	129.209.153	(100.125.774)	112.887.858	(16.901.585)	125.069.652

(e.2) Provisiones sobre cartera vencida	Saldo al 01.01.2024 M\$	Castigos contra provisiones M\$	Provisiones constituidas M\$	Provisiones liberadas M\$	Saldo al 31.12.2024 M\$
Colocaciones comerciales	107.463.937	(93.816.129)	123.192.078	(42.815.163)	94.024.723
Colocaciones de consumo	37.531.712	(330.064.409)	348.148.395	(21.115.838)	34.499.860
Colocaciones hipotecarios para la vivienda	586.499	(1.610.048)	2.819.731	(1.111.612)	684.570
Total	145.582.148	(425.490.586)	474.160.204	(65.042.613)	129.209.153

(e.3) Castigos directos y recuperaciones	Marzo 2025 M\$	Diciembre 2024 M\$
Castigos directos Art. 31 N°4 inciso segundo	8.815.481	26.247.609
Condonaciones que originaron liberación de provisiones	34.932	76.978
Recuperaciones o renegociación de créditos castigados	326.192	1.305.578

(e.4) Aplicación de Art. 31 N°4 Incisos primero y tercero de la Ley de Impuesto a la Renta	Marzo 2025 M\$	Diciembre 2024 M\$
Castigos conforme a inciso primero	—	—
Condonaciones según inciso tercero	34.932	76.978

Nota 42 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 42.17 - Otros Activos

(a) Composición del rubro

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

	Marzo 2025 M\$	Diciembre 2024 M\$
Garantías en efectivo entregadas por operaciones financieras de derivados	361.481.784	347.787.759
Cuentas por cobrar a la Tesorería General de la República y otros organismos fiscales	300.341.839	349.282.249
Cuentas por cobrar a terceros	280.073.893	195.363.784
Deudores por intermediación de instrumentos financieros	254.531.333	195.249.511
Activos para ceder en leasing financiero como arrendador (*)	136.131.943	162.594.597
Gastos pagados por anticipado	57.693.474	53.645.091
Otras garantías en efectivo entregadas	39.738.621	14.805.531
Activo por ingresos de actividades habituales procedentes de contratos con clientes	18.741.180	24.006.477
Propiedades de inversión	11.316.743	11.405.930
Operaciones pendientes	2.683.082	3.350.623
Deterioro de valor acumulado respecto de otros activos por cobrar	(2.076.132)	(1.816.551)
Otros activos	17.302.795	17.864.048
Total	1.477.960.555	1.373.539.049

(*) Corresponden a los activos fijos por entregar bajo la modalidad de arrendamiento financiero.

Nota 42 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 42.18 - Activos no Corrientes y Grupos Enajenables para la Venta y Pasivos incluidos en Grupos Enajenables para la Venta

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

	Marzo 2025 M\$	Diciembre 2024 M\$
Bienes recibidos en pago o adjudicados en remate judicial (*)		
Bienes adjudicados en remate judicial	28.957.203	27.853.630
Bienes recibidos en pago	3.612.378	5.075.399
Provisiones por bienes recibidos en pago o adjudicados en remate judicial	(125.127)	(81.870)
Activos no corrientes para la venta		
Inversiones en sociedades	—	—
Activos por recuperación de bienes cedidos en operaciones de leasing financiero	644.177	602.956
Grupos enajenables para la venta	—	—
Total	<u>33.088.631</u>	<u>33.450.115</u>

(*) Los bienes recibidos en pago, corresponden a bienes recibidos como pago de deudas vencidas o castigadas de los clientes. El conjunto de bienes adquiridos en esta forma no supera el 20% del patrimonio efectivo del Banco.

(b) El movimiento de la provisión sobre bienes recibidos en pago o adjudicados, durante los períodos 2025 y 2024, es el siguiente:

Provisiones sobre bienes recibidos en pago	M\$
Saldo al 1 de enero de 2024	59.738
Aplicación de provisiones	(359.569)
Provisiones constituidas	387.599
Liberación de provisiones	—
Saldo al 31 de marzo de 2024	<u>87.768</u>
Aplicación de provisiones	(1.530.781)
Provisiones constituidas	1.524.883
Liberación de provisiones	—
Saldo al 31 de diciembre de 2024	<u>81.870</u>
Aplicación de provisiones	(393.638)
Provisiones constituidas	436.895
Liberación de provisiones	—
Saldo al 31 de marzo de 2025	<u>125.127</u>

(c) El Banco no presenta pasivos clasificados como grupo enajenable para la venta durante los períodos marzo 2025 y diciembre 2024.

Nota 42 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 42.19 - Pasivos Financieros para Negociar a Valor Razonable con Cambios en Resultados

El detalle del rubro es el siguiente:

	Marzo 2025 M\$	Diciembre 2024 M\$
Contratos de derivados financieros	2.192.951.742	2.444.806.266
Otros instrumentos financieros	6.524.095	989.883
Total	2.199.475.837	2.445.796.149

a) El Banco al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024, mantiene la siguiente cartera de pasivos por instrumentos derivados:

Monto Ncional de contratos con vencimiento final																		Valor Razonable			
A la vista		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		Pasivo					
Marzo 2025 MS	Diciembre 2024 MS	Marzo 2025 MS	Diciembre 2024 MS	Marzo 2025 MS	Diciembre 2024 MS	Marzo 2025 MS	Diciembre 2024 MS	Marzo 2025 MS	Diciembre 2024 MS	Marzo 2025 MS	Diciembre 2024 MS	Marzo 2025 MS	Diciembre 2024 MS	Marzo 2025 MS	Diciembre 2024 MS	Marzo 2025 MS	Diciembre 2024 MS				
Forwards de monedas	—	—	4.424.872.365	3.638.000.909	1.083.810.653	2.003.869.804	4.099.942.451	2.583.070.448	668.085.179	863.849.988	19.964.573	—	—	10.296.675.221	9.088.791.149	229.323.444	241.632.557				
Swaps de tasas de interés	—	—	1.598.521.929	619.104.163	1.699.212.283	1.627.918.344	5.395.799.196	4.583.572.964	7.404.226.988	7.622.130.273	3.984.429.317	3.963.087.410	3.546.286.923	3.921.626.536	23.628.476.636	22.337.439.690	531.302.733				
Swaps de monedas y tasa	—	—	265.539.958	96.844.144	764.938.890	198.892.263	2.009.813.140	2.331.612.796	2.924.152.883	2.909.482.426	2.017.986.904	1.978.680.669	3.004.977.052	2.879.356.052	10.987.408.827	10.394.868.350	1.428.726.298				
Opciones Call monedas	—	—	5.978.639	10.498.940	20.968.676	38.376.400	27.730.699	18.825.033	156.771	—	—	—	—	—	54.834.785	67.700.373	1.586.827				
Opciones Put monedas	—	—	5.329.562	4.760.730	38.251.780	46.913.053	46.563.051	64.449.156	6.871.217	11.339.806	—	—	—	—	97.015.610	127.462.745	2.012.440				
Total	—	—	6.300.242.453	4.369.208.886	3.607.182.282	3.915.969.864	11.579.848.537	9.581.530.397	11.003.493.038	11.406.802.493	6.022.380.794	5.941.768.079	6.551.263.975	6.800.982.588	45.064.411.079	42.016.262.307	2.192.951.742				

b) Otros instrumentos o pasivos financieros:

	Marzo 2025 M\$	Diciembre 2024 M\$
Depósitos y otras obligaciones a la vista	—	—
Depósitos y otras captaciones a plazo	—	—
Instrumentos de deuda emitidos	—	—
Otros	6.524.095	990.883
Total	6.524.095	990.883

Nota 42 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 42.20 - Pasivos Financieros a Costo Amortizado

El detalle del rubro es el siguiente:

	Marzo 2025 M\$	Diciembre 2024 M\$
Depósitos y otras obligaciones a la vista	14.557.379.254	14.259.390.999
Depósitos y otras captaciones a plazo	15.253.673.926	13.993.028.945
Obligaciones por pactos de retrocompra y préstamos de valores	141.790.006	109.793.504
Obligaciones con bancos	1.312.027.861	1.103.468.276
Instrumentos financieros de deuda emitidos	9.989.666.393	9.690.069.388
Otras obligaciones financieras	320.708.773	284.478.798
Total	41.575.246.213	39.440.229.910

(a) Depósitos y Otras Obligaciones a la Vista

Al cierre de cada ejercicio, la composición de depósitos y otras obligaciones a la vista, es la siguiente:

	Marzo 2025 M\$	Diciembre 2024 M\$
Cuentas corrientes	11.602.551.538	11.765.507.499
Otras obligaciones a la vista	1.840.697.119	1.382.554.049
Cuentas de depósito a la vista	653.227.893	652.074.828
Otros depósitos a la vista	460.902.704	459.254.623
Total	14.557.379.254	14.259.390.999

(b) Depósitos y Otras Captaciones a Plazo

Al cierre de cada período, la composición de depósitos y otras captaciones a plazo es la siguiente:

	Marzo 2025 M\$	Diciembre 2024 M\$
Depósitos a plazo	14.843.045.247	13.589.156.061
Cuentas de ahorro a plazo	388.231.636	374.594.157
Otros saldos acreedores a plazo	22.397.043	29.278.727
Total	15.253.673.926	13.993.028.945

Nota 42 - Notas Adicionales (continuación)**Nota 42.20 - Pasivos Financieros a Costo Amortizado (continuación)****(c) Obligaciones por pactos de retrocompra y préstamos de valores**

El Banco obtiene fondos vendiendo instrumentos financieros y comprometiéndose a comprarlos en fechas futuras, más un interés a una tasa prefijada. Al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024, los pactos de retrocompra son los siguientes:

	Marzo 2025 M\$	Diciembre 2024 M\$
Operaciones con bancos del país	—	—
Operaciones con bancos del exterior	—	—
Operaciones con otras entidades en el país	—	—
Contratos de retrocompra	141.790.006	109.793.504
Operaciones con otras entidades en el exterior	—	—
Total	141.790.006	109.793.504

El valor razonable de los instrumentos financieros entregados en garantía por el Banco y sus subsidiarias, en operaciones de venta con pacto de retrocompra y préstamos de valores al 31 de marzo de 2025 asciende a M\$141.626.666 (M\$109.504.767 en diciembre de 2024). En caso de que el Banco y sus filiales entren en cesación de pago o en situación de quiebra, la contraparte está autorizada para vender o entregar en garantía estas inversiones.

Nota 42 - Notas Adicionales (continuación)**Nota 42.20 - Pasivos Financieros a Costo Amortizado (continuación)****(d) Obligaciones con bancos**

Al cierre de cada período, la composición de las obligaciones con bancos es la siguiente:

	Marzo 2025 M\$	Diciembre 2024 M\$
Bancos del exterior		
Financiamientos de comercio exterior		
HSBC Bank	327.104.455	245.469.373
Bank of New York Mellon	230.965.580	240.008.208
Bank of America	214.859.324	124.057.202
Zurcher Kantonalbank	144.422.299	90.386.367
Caixabank S.A.	144.406.948	201.802.373
Citibank N.A. Estados Unidos	49.636.087	2.188.871
DZ Bank AG Deutsche	40.370.051	41.646.448
Standard Chartered Bank	2.529.664	2.684.840
Commerzbank AG	1.720.588	1.416.534
Wells Fargo Bank	348.235	1.890.376
Otros	45.580	69.534
Préstamos y otras obligaciones		
Wells Fargo Bank	146.902.907	150.775.389
Deutsche Bank Trust Company Americas	8.416.395	86.899
Citibank N.A. Reino Unido	299.748	985.862
Subtotal bancos del exterior	<u>1.312.027.861</u>	<u>1.103.468.276</u>
Banco Central de Chile	—	—
Total	<u>1.312.027.861</u>	<u>1.103.468.276</u>

Nota 42 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 42.20 - Pasivos Financieros a Costo Amortizado (continuación)

(e) Instrumentos financieros de deuda emitidos

Al cierre de cada período, la composición de los instrumentos financieros de deuda emitidos es la siguiente:

	Marzo 2025 M\$	Diciembre 2024 M\$
Letras de crédito		
Letras de crédito para vivienda	717.333	849.694
Letras de crédito para fines generales	—	628
Bonos		
Bonos corrientes	9.988.949.060	9.689.219.066
Bonos hipotecarios	—	—
Total	<u>9.989.666.393</u>	<u>9.690.069.388</u>

Durante el período terminado al 31 de marzo de 2025 Banco de Chile colocó Bonos por M\$373.284.159, los cuales corresponden a Bonos de Corto Plazo y Bonos Corrientes de Largo Plazo por montos ascendentes a M\$299.030.900 y M\$74.253.259 respectivamente, de acuerdo con el siguiente detalle:

Bonos de Corto Plazo

Contraparte	Moneda	Monto M\$	Tasa anual de interés %	Fecha de emisión	Fecha de vencimiento
Wells Fargo Bank	USD	98.630.000	4,68	27/01/2025	02/05/2025
Wells Fargo Bank	USD	98.630.000	4,65	27/01/2025	01/08/2025
Wells Fargo Bank	USD	92.519.000	4,55	07/03/2025	07/04/2025
Wells Fargo Bank	USD	9.251.900	4,45	07/03/2025	05/09/2025
Total		<u>299.030.900</u>			

Bonos Corrientes Largo Plazo

Serie	Moneda	Monto M\$	Plazo años	Tasa anual de emisión %	Fecha de emisión	Fecha de vencimiento
BCHIFC0721	UF	22.829.525	5	2,97	17/03/2025	01/01/2030
BCHIFC0721	UF	11.421.923	5	2,97	20/03/2025	01/01/2030
BCHIFC0721	UF	40.001.811	5	2,97	21/03/2025	01/01/2030
Total		<u>74.253.259</u>				

Nota 42 - Notas Adicionales (continuación)**Nota 42.20 - Pasivos Financieros a Costo Amortizado (continuación)****(e) Instrumentos financieros de deuda emitidos (continuación)**

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2024 Banco de Chile colocó Bonos por M\$1.012.637.455, los cuales corresponden a Bonos de Corto Plazo y Bonos Corrientes de Largo Plazo por montos ascendentes a M\$28.048.800 y M\$984.588.655 respectivamente, de acuerdo con el siguiente detalle:

Bonos de Corto Plazo

Contraparte	Moneda	Monto M\$	Tasa anual de interés %	Fecha de emisión	Fecha de vencimiento
Wells Fargo Bank	USD	28.048.800	5,46	07/05/2024	07/08/2024
Total		28.048.800			

Bonos Corrientes de Largo Plazo

Serie	Moneda	Monto M\$	Plazo años	Tasa anual de emisión %	Fecha de emisión	Fecha de vencimiento
BCHIEZ1121	UF	107.462.108	4	3,72	15/01/2024	01/05/2028
BCHIEZ1121	UF	31.196.742	4	3,72	16/01/2024	01/05/2028
BCHICE1215	UF	21.998.048	7	3,20	31/01/2024	01/12/2031
BCHICH1215	UF	7.349.777	8	3,15	08/02/2024	01/12/2032
BCHIFA0222	UF	32.348.949	4	3,25	15/03/2024	01/08/2028
BCHIFA0222	UF	19.518.303	4	3,32	21/03/2024	01/08/2028
BCHIEY1021	UF	12.473.408	4	3,29	22/03/2024	01/04/2028
BCHIFA0222	UF	14.228.348	4	3,29	25/03/2024	01/08/2028
BCHIGG1121	UF	12.345.236	11	3,35	26/03/2024	01/05/2035
BCHIFA0222	UF	3.566.252	4	3,24	27/03/2024	01/08/2028
BCHIEY1021	UF	17.696.279	4	3,28	04/04/2024	01/04/2028
BCHIEX0122	UF	9.231.053	1	3,10	12/04/2024	01/07/2025
BCHIEX0122	UF	14.792.927	1	3,02	17/04/2024	01/07/2025
BCHIH1223	UF	32.224.719	20	3,49	08/05/2024	01/12/2044
BCHIH1223	UF	11.376.331	20	3,49	09/05/2024	01/12/2044
BCHIH1223	UF	5.726.933	20	3,46	17/05/2024	01/12/2044
BCHIH1223	UF	15.283.468	20	3,46	22/05/2024	01/12/2044
BCHIH1223	UF	37.201.921	20	3,55	04/06/2024	01/12/2044
BCHIFO0721	UF	3.574.625	8	3,48	06/06/2024	01/01/2032
BCHIEY1021	UF	3.606.129	4	3,20	10/06/2024	01/04/2028
BCHIGG1121	UF	8.365.894	11	3,53	11/06/2024	01/05/2035
BCHIFB1021	UF	21.219.797	5	3,35	12/06/2024	01/04/2029
BCHIEY1021	UF	12.648.453	4	3,29	09/07/2024	01/04/2028
BCHIFB1021	UF	39.503.541	5	3,50	09/07/2024	01/04/2029
BCHIFB1021	UF	1.796.391	5	3,49	09/07/2024	01/04/2029
BCHIFB1021	UF	5.398.830	5	3,45	10/07/2024	01/04/2029
BCHIFC0721	UF	37.442.092	6	3,47	11/07/2024	01/01/2030
BCHIFC0721	UF	7.147.338	6	3,43	12/07/2024	01/01/2030
BCHIH1223	UF	7.549.972	20	3,50	18/07/2024	01/12/2044
BCHIFB1021	UF	25.453.669	5	3,23	23/07/2024	01/04/2029
BCHIFA0222	UF	18.403.570	4	3,04	24/07/2024	01/08/2028
BCHIFO0721	UF	19.197.550	8	2,50	27/09/2024	01/01/2032
BCHIH1223	UF	94.840.116	20	2,36	30/09/2024	01/12/2044
BCHIH1223	UF	220.034.983	16	2,37	01/10/2024	01/12/2040
Subtotal		932.203.752				
BONO HKD	HKD	52.384.903	10	4,22	02/02/2024	09/02/2034
Subtotal otras monedas		52.384.903				
Total		984.588.655				

Nota 42 - Notas Adicionales (continuación)**Nota 42.20 - Pasivos Financieros a Costo Amortizado (continuación)**

Al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024, 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.

(f) Otras obligaciones financieras

Al cierre de cada período, la composición las otras obligaciones financieras es la siguiente:

	Marzo 2025 M\$	Diciembre 2024 M\$
Otras obligaciones financieras en el país	320.708.773	284.478.798
Otras obligaciones financieras con el sector público	—	—
Total	320.708.773	284.478.798

Nota 42.21 - Instrumentos Financieros de Capital Regulatorio Emitidos

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

	Marzo 2025 M\$	Diciembre 2024 M\$
Bonos subordinados	—	—
Bonos subordinados con reconocimiento transitorio	—	—
Bonos subordinados	1.087.573.232	1.068.879.382
Bonos sin plazo fijo de vencimiento	—	—
Acciones preferentes	—	—
Total	1.087.573.232	1.068.879.382

(b) Emisiones de instrumentos financieros de capital regulatorio en el período:

Al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024 no se han efectuado emisiones de instrumentos financieros de capital regulatorio.

Nota 42 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 42.21 - Instrumentos Financieros de Capital Regulatorio Emitidos (continuación)

(c) Movimiento de instrumentos financieros de capital regulatorio

	Bonos subordinados M\$	Bonos sin plazo de vencimiento M\$	Acciones preferentes M\$
Saldo al 1 de enero de 2024	1.039.813.847	—	—
Nuevas emisiones realizadas	—	—	—
Costos de transacción	—	—	—
Amortización de costos de transacción	—	—	—
Intereses devengados	34.550.783	—	—
Adquisición o rescate por parte del emisor	—	—	—
Modificación de las condiciones de emisión	—	—	—
Pagos de intereses y reajustes al tenedor	(41.432.100)	—	—
Pagos de capital al tenedor	(9.203.685)	—	—
Reajustes devengados por variación UF	45.150.537	—	—
Diferencias de cambio	—	—	—
Depreciación	—	—	—
Reapreciación	—	—	—
Caducidad	—	—	—
Conversión a acciones comunes	—	—	—
Saldo al 31 de diciembre de 2024	<u>1.068.879.382</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
Saldo al 1 de enero de 2025	1.068.879.382	—	—
Nuevas emisiones realizadas	—	—	—
Costos de transacción	—	—	—
Amortización de costos de transacción	—	—	—
Intereses devengados	8.704.232	—	—
Adquisición o rescate por parte del emisor	—	—	—
Modificación de las condiciones de emisión	—	—	—
Pagos de intereses y reajustes al tenedor	(2.268.955)	—	—
Pagos de capital al tenedor	(871.413)	—	—
Reajustes devengados por variación UF	13.129.986	—	—
Diferencias de cambio	—	—	—
Depreciación	—	—	—
Reapreciación	—	—	—
Caducidad	—	—	—
Conversión a acciones comunes	—	—	—
Saldo al 31 de marzo de 2025	<u>1.087.573.232</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

Nota 42 - Notas Adicionales (continuación)**Nota 42.21 - Instrumentos Financieros de Capital Regulatorio Emitidos (continuación)**

- (d) A continuación, se presenta el detalle de los bonos subordinados adeudados al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024:

Marzo 2025						
Serie	Moneda	Monto moneda emisión	Tasa %	Fecha inscripción	Fecha vencimiento	Saldo adeudado M\$
C1	UF	300.000	7,5	06/12/1999	01/01/2030	4.376.175
C1	UF	200.000	7,4	06/12/1999	01/01/2030	2.920.655
C1	UF	530.000	7,1	06/12/1999	01/01/2030	7.787.579
C1	UF	300.000	7,1	06/12/1999	01/01/2030	4.410.008
C1	UF	50.000	6,5	06/12/1999	01/01/2030	744.187
C1	UF	450.000	6,6	06/12/1999	01/01/2030	6.696.186
D1	UF	2.000.000	3,6	20/06/2002	01/04/2026	10.555.689
F	UF	1.000.000	5,0	28/11/2008	01/11/2033	38.279.757
F	UF	1.500.000	5,0	28/11/2008	01/11/2033	57.419.635
F	UF	759.000	4,5	28/11/2008	01/11/2033	30.053.953
F	UF	241.000	4,5	28/11/2008	01/11/2033	9.542.823
F	UF	4.130.000	4,2	28/11/2008	01/11/2033	166.350.754
F	UF	1.000.000	4,3	28/11/2008	01/11/2033	40.277.801
F	UF	70.000	4,2	28/11/2008	01/11/2033	2.827.164
F	UF	4.000.000	3,9	28/11/2008	01/11/2033	165.591.172
F	UF	2.300.000	3,8	28/11/2008	01/11/2033	95.543.298
G	UF	600.000	4,0	29/11/2011	01/11/2036	23.201.096
G	UF	50.000	4,0	29/11/2011	01/11/2036	1.933.425
G	UF	80.000	3,9	29/11/2011	01/11/2036	3.112.983
G	UF	450.000	3,9	29/11/2011	01/11/2036	17.526.644
G	UF	160.000	3,9	29/11/2011	01/11/2036	6.231.696
G	UF	1.000.000	2,7	29/11/2011	01/11/2036	43.581.610
G	UF	300.000	2,7	29/11/2011	01/11/2036	13.074.957
G	UF	1.360.000	2,6	29/11/2011	01/11/2036	59.435.532
J	UF	1.400.000	1,0	29/11/2011	01/11/2042	79.006.555
J	UF	1.500.000	1,0	29/11/2011	01/11/2042	84.762.794
J	UF	1.100.000	1,0	29/11/2011	01/11/2042	62.584.915
I	UF	900.000	1,0	29/11/2011	01/11/2040	49.744.189
Total bonos subordinados adeudados						1.087.573.232

Nota 42 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 42.21 - Instrumentos Financieros de Capital Regulatorio Emitidos (continuación)

Diciembre 2024						
Serie	Moneda	Monto moneda emisión	Tasa %	Fecha inscripción	Fecha vencimiento	Saldo adeudado M\$
C1	UF	300.000	7,5	06/12/1999	01/01/2030	4.761.194
C1	UF	200.000	7,4	06/12/1999	01/01/2030	3.177.565
C1	UF	530.000	7,1	06/12/1999	01/01/2030	8.471.849
C1	UF	300.000	7,1	06/12/1999	01/01/2030	4.797.472
C1	UF	50.000	6,5	06/12/1999	01/01/2030	809.436
C1	UF	450.000	6,6	06/12/1999	01/01/2030	7.283.319
D1	UF	2.000.000	3,6	20/06/2002	01/04/2026	10.335.102
F	UF	1.000.000	5,0	28/11/2008	01/11/2033	37.357.728
F	UF	1.500.000	5,0	28/11/2008	01/11/2033	56.036.593
F	UF	759.000	4,5	28/11/2008	01/11/2033	29.364.605
F	UF	241.000	4,5	28/11/2008	01/11/2033	9.323.939
F	UF	4.130.000	4,2	28/11/2008	01/11/2033	162.631.227
F	UF	1.000.000	4,3	28/11/2008	01/11/2033	39.377.208
F	UF	70.000	4,2	28/11/2008	01/11/2033	2.764.211
F	UF	4.000.000	3,9	28/11/2008	01/11/2033	162.042.090
F	UF	2.300.000	3,8	28/11/2008	01/11/2033	93.506.705
G	UF	600.000	4,0	29/11/2011	01/11/2036	22.696.855
G	UF	50.000	4,0	29/11/2011	01/11/2036	1.891.405
G	UF	80.000	3,9	29/11/2011	01/11/2036	3.045.829
G	UF	450.000	3,9	29/11/2011	01/11/2036	17.148.962
G	UF	160.000	3,9	29/11/2011	01/11/2036	6.097.409
G	UF	1.000.000	2,7	29/11/2011	01/11/2036	42.767.833
G	UF	300.000	2,7	29/11/2011	01/11/2036	12.830.837
G	UF	1.360.000	2,6	29/11/2011	01/11/2036	58.329.933
J	UF	1.400.000	1,0	29/11/2011	01/11/2042	77.836.136
J	UF	1.500.000	1,0	29/11/2011	01/11/2042	83.509.093
J	UF	1.100.000	1,0	29/11/2011	01/11/2042	61.666.797
I	UF	900.000	1,0	29/11/2011	01/11/2040	49.018.050
Total bonos subordinados adeudados						1.068.879.382

Nota 42 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 42.22 - Provisiones por Contingencias

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

	Marzo 2025 M\$	Diciembre 2024 M\$
Provisiones por obligaciones de beneficios a empleados	108.449.720	151.633.370
Provisiones por obligaciones de programas de fidelización y méritos para clientes	38.815.850	40.620.597
Provisiones por juicios y litigios	1.849.777	1.591.526
Provisiones por riesgo operacional	554.116	907.316
Provisiones de una sucursal bancaria extranjera para remesas de utilidades a su casa matriz	—	—
Provisiones por planes de reestructuración	—	—
Otras provisiones por otras contingencias	—	—
Total	149.669.463	194.752.809

Nota 42 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 42.22 - Provisiones por Contingencias (continuación)

- (b) A continuación, se muestra el movimiento que se ha producido en las provisiones durante los períodos 2025 y 2024:

	Provisiones por obligaciones de beneficios a empleados M\$	Provisiones de una sucursal bancaria extranjera para remesas de utilidades a su casa matriz M\$	Provisiones por planes de reestructuración M\$	Provisiones por juicios y litigios M\$	Provisiones por obligaciones de programas de fidelización y méritos para clientes M\$	Provisiones por riesgo operacional M\$	Otras provisiones por otras contingencias M\$	Total M\$
Saldo al 1 de enero de 2024	154.131.602	—	—	1.172.413	36.242.358	341.914	263.480	192.151.767
Provisiones constituidas	27.900.310	—	—	220.092	4.206.246	81.412	—	32.408.060
Aplicación de provisiones	(72.742.571)	—	—	(225.443)	—	(81.412)	—	(73.049.426)
Liberación de provisiones	—	—	—	(64.355)	—	(23.075)	—	(87.430)
Saldo al 31 de marzo de 2024	109.289.341	—	—	1.102.707	40.448.604	318.839	263.480	151.422.971
Provisiones constituidas	90.101.525	—	—	817.945	171.993	754.153	—	91.845.616
Aplicación de provisiones	(47.757.496)	—	—	(256.565)	—	(76.132)	—	(48.090.193)
Liberación de provisiones	—	—	—	(72.561)	—	(89.544)	(263.480)	(425.585)
Saldo al 31 de diciembre de 2024	151.633.370	—	—	1.591.526	40.620.597	907.316	—	194.752.809
Provisiones constituidas	27.609.414	—	—	406.500	—	183.784	—	28.199.698
Aplicación de provisiones	(70.793.064)	—	—	(51.685)	—	(536.592)	—	(71.381.341)
Liberación de provisiones	—	—	—	(96.564)	(1.804.747)	(392)	—	(1.901.703)
Saldo al 31 de marzo de 2025	108.449.720	—	—	1.849.777	38.815.850	554.116	—	149.669.463

- (c) Provisiones por obligaciones de beneficios a empleados:

	Marzo 2025 M\$	Diciembre 2024 M\$
Provisión beneficios a empleados de corto plazo	99.777.991	143.305.629
Provisión beneficios a empleados por término de contrato laboral	8.671.729	8.327.741
Provisión beneficios a empleados post-empleo	—	—
Provisión beneficios a empleados de largo plazo	—	—
Provisión pagos a empleados basados en acciones o instrumentos de patrimonio	—	—
Provisión obligaciones por planes post-empleo de contribución definida	—	—
Provisión obligaciones por planes post-empleo de beneficios definidos	—	—
Provisión de otras obligaciones del personal	—	—
Total	108.449.720	151.633.370

- (d) Provisiones beneficios a empleados de corto plazo:

- (i) Provisión bonos de desempeño:

	Marzo 2025 M\$	Marzo 2024 M\$
Saldos al 1 de enero	68.355.961	71.101.823
Provisiones netas constituidas	13.938.244	15.313.534
Aplicación de provisiones	(55.619.016)	(57.626.396)
Total	26.675.189	28.788.961

Nota 42 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 42.22 - Provisiones por Contingencias (continuación)

(d) Provisiones beneficios a empleados de corto plazo (continuación)

(ii) Provisión vacaciones:

	Marzo 2025 M\$	Marzo 2024 M\$
Saldos al 1 de enero	42.823.402	43.256.458
Provisiones netas constituidas	1.756.318	2.725.062
Aplicación de provisiones	(2.458.815)	(3.042.159)
Total	42.120.905	42.939.361

(iii) Provisión otros beneficios al personal:

	Marzo 2025 M\$	Marzo 2024 M\$
Saldos al 1 de enero	32.126.266	30.096.424
Provisiones netas constituidas	11.530.890	8.941.473
Aplicación de provisiones	(12.675.259)	(11.690.892)
Total	30.981.897	27.347.005

(e) Provisiones beneficios a empleados por término de contrato laboral

(i) Movimiento de la provisión beneficios a empleados por término de contrato laboral:

	Marzo 2025 M\$	Marzo 2024 M\$
Valor actual de las obligaciones al inicio del período	8.327.741	9.676.897
Incremento de la provisión	322.238	1.035.827
Pagos efectuados	(39.974)	(383.124)
Efecto por cambio en los factores actuariales	61.724	(115.586)
Total	8.671.729	10.214.014

Nota 42 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 42.22 - Provisiones por Contingencias (continuación)

(e) Provisiones beneficios a empleados por término de contrato laboral (continuación)

(ii) Costo por beneficio neto:

	Marzo 2025 M\$	Marzo 2024 M\$
Aumento (disminución) de la provisión	(150.993)	499.576
Costo de intereses de las obligaciones por beneficios	473.231	536.251
Efecto por cambio en los factores actuariales	61.724	(115.586)
Costo por beneficio neto	<u>383.962</u>	<u>920.241</u>

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

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

	31 de marzo de 2025 %	31 de diciembre de 2024 %
Tasa de descuento	5,71	5,77
Tasa de incremento salarial	5,50	5,60
Probabilidad de pago	99,99	99,99

La más reciente valoración actuarial de la provisión por indemnización años de servicio se realizó el primer trimestre del año 2025.

(f) Provisión para beneficio al personal en acciones:

Al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024, el Banco y sus subsidiarias no cuentan con un plan de compensación en acciones.

Nota 42 - Notas Adicionales (continuación)**Nota 42.23 - Provisiones para Dividendos, Pago de Intereses y Reapreciación de Instrumentos Financieros de Capital Regulatorio Emitidos**

(a) El detalle del rubro es el siguiente:

	Marzo 2025 M\$	Diciembre 2024 M\$
Provisiones para dividendos	74.834.135	291.090.144
Provisiones para pago de intereses de bonos sin plazo fijo de vencimiento	—	—
Provisión para reapreciación de bonos sin plazo fijo de vencimiento	—	—
Total	<u>74.834.135</u>	<u>291.090.144</u>

(b) Al cierre de cada período, el movimiento del rubro es el siguiente:

	Provisiones para dividendos M\$	Provisiones para pago de intereses de bonos sin plazo fijo de vencimiento M\$	Provisión para reapreciación de bonos sin plazo fijo de vencimiento M\$	Total M\$
Saldo al 1 de enero de 2024	298.936.629	—	—	298.936.629
Provisiones constituidas	76.547.160	—	—	76.547.160
Aplicación de provisiones	(298.936.629)	—	—	(298.936.629)
Liberación de provisiones	—	—	—	—
Saldo al 31 de marzo de 2024	<u>76.547.160</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>76.547.160</u>
Provisiones constituidas	214.542.984	—	—	214.542.984
Aplicación de provisiones	—	—	—	—
Liberación de provisiones	—	—	—	—
Saldo al 31 de diciembre de 2024	<u>291.090.144</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>291.090.144</u>
Provisiones constituidas	75.489.426	—	—	75.489.426
Aplicación de provisiones	(291.745.435)	—	—	(291.745.435)
Liberación de provisiones	—	—	—	—
Saldo al 31 de marzo de 2025	<u>74.834.135</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>74.834.135</u>

Nota 42.24 - Provisiones Especiales por Riesgo de Crédito

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

	Marzo 2025 M\$	Diciembre 2024 M\$
Provisiones adicionales para colocaciones (*)	631.216.877	700.251.877
Provisiones por riesgo de crédito para créditos contingentes (**)	94.049.617	67.536.517
Provisiones por riesgo país para operaciones con deudores domiciliados en el exterior	5.576.037	6.395.854
Provisiones especiales para créditos al exterior	—	—
Provisiones por ajustes a provisión mínima exigida para cartera normal con evaluación individual	—	—
Provisiones constituidas por riesgo de crédito a raíz de exigencias prudenciales complementarias	—	—
Total	<u>730.842.531</u>	<u>774.184.248</u>

(*) Para hacer frente al impacto de la aplicación del modelo estándar de provisiones para las colocaciones de consumo, en enero de 2025 se liberaron provisiones adicionales por M\$69.035.000. Ver Nota N°42.2 Cambios Contables.

(**) El movimiento de las provisiones por riesgo de crédito para créditos contingentes se revela en la Nota N°42.11 letra f).

Nota 42 - Notas Adicionales (continuación)**Nota 42.24 - Provisiones Especiales por Riesgo de Crédito (continuación)**

(b) El movimiento de las provisiones especiales por riesgo de crédito es el siguiente:

	Provisiones adicionales para colocaciones M\$	Provisiones por riesgo de crédito para créditos contingentes M\$	Provisiones por riesgo país para operaciones con deudores domiciliados en el exterior M\$	Total M\$
Saldo al 1 de enero de 2024	700.251.877	61.227.172	7.668.115	769.147.164
Provisiones constituidas	—	2.700.607	3.337.048	6.037.655
Aplicación de provisiones	—	—	—	—
Liberación de provisiones	—	—	—	—
Diferencias de cambio	—	1.351.315	—	1.351.315
Saldo al 31 de marzo de 2024	700.251.877	65.279.094	11.005.163	776.536.134
Provisiones constituidas	—	2.181.726	—	2.181.726
Aplicación de provisiones	—	—	—	—
Liberación de provisiones	—	—	(4.609.309)	(4.609.309)
Diferencias de cambio	—	75.697	—	75.697
Saldo al 31 de diciembre de 2024	700.251.877	67.536.517	6.395.854	774.184.248
Provisiones constituidas	—	27.232.630	—	27.232.630
Aplicación de provisiones	—	—	—	—
Liberación de provisiones	(69.035.000)	—	(819.817)	(69.854.817)
Diferencias de cambio	—	(719.530)	—	(719.530)
Saldo al 31 de marzo de 2025	631.216.877	94.049.617	5.576.037	730.842.531

Nota 42.25 - Otros pasivos

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

	Marzo 2025 M\$	Diciembre 2024 M\$
Cuentas por pagar a terceros	500.364.585	425.215.060
Obligaciones por créditos hipotecarios otorgados por enterar a otros bancos y/o inmobiliarias	381.370.275	362.020.876
Acreedores por intermediación de instrumentos financieros	251.395.492	193.170.503
Garantías en efectivo recibidas por operaciones financieras de derivados	162.237.371	176.520.382
Pasivo por ingresos de actividades habituales procedentes de contratos con clientes	38.172.226	39.783.499
Dividendos acordados por pagar	17.998.407	13.466.877
IVA débito fiscal por pagar	10.492.645	4.076.476
Operaciones pendientes	1.680.658	1.531.830
Otras garantías en efectivo recibidas	488.514	482.526
Valores por liquidar	393	3.633.290
Otros pasivos	31.425.936	34.992.356
Total	1.395.626.502	1.254.893.675

Nota 42 - Notas Adicionales (continuación)**Nota 42.26 - Contingencias y Compromisos**

- a) El Banco y sus subsidiarias mantienen exposiciones asociadas a créditos contingentes y otras responsabilidades de acuerdo al siguiente detalle:

a.1) Créditos Contingentes:

	Marzo 2025 M\$	Diciembre 2024 M\$
Avales y fianzas		
Avales y fianzas en moneda chilena	—	—
Avales y fianzas en moneda extranjera	357.699.123	336.736.624
Cartas de crédito de operaciones de circulación de mercancías	455.950.521	442.216.101
Compromisos de compra de deuda en moneda local en el exterior	—	—
Transacciones relacionadas con eventos contingentes		
Transacciones relacionadas con eventos contingentes en moneda chilena	2.315.122.981	2.544.288.118
Transacciones relacionadas con eventos contingentes en moneda extranjera	576.010.947	580.337.970
Líneas de crédito de libre disposición de cancelación inmediata		
Saldo disponible línea de crédito y de sobregiro pactado en cuenta corriente – cartera comercial	1.651.189.102	1.642.163.430
Saldo disponible línea de crédito en tarjeta de crédito – cartera comercial	353.195.912	359.638.382
Saldo disponible línea de crédito y de sobregiro pactado en cuenta corriente – cartera consumo	1.506.142.794	1.497.076.317
Saldo disponible línea de crédito en tarjeta de crédito – cartera consumo	7.694.312.493	7.626.423.036
Saldo disponible de línea de crédito y de sobregiro pactado en cuenta corriente – cartera adeudada por bancos	—	—
Líneas de crédito de libre disposición	—	—
Otros compromisos		
Créditos para estudios superiores ley N° 20.027 (CAE)	—	—
Otros compromisos de crédito irrevocables	40.763.983	51.888.883
Otros créditos contingentes	—	—
Total	14.950.387.856	15.080.768.861

Nota 42 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 42.26 - Contingencias y Compromisos (continuación)

a.2) Responsabilidades asumidas para satisfacer las necesidades de los clientes:

	Marzo 2025 M\$	Diciembre 2024 M\$
Operaciones por cuentas de terceros		
Cobranzas	174.832.731	214.445.903
Colocación o venta de instrumentos financieros	—	—
Activos financieros transferidos administrados por el banco	—	—
Recursos de terceros gestionados por el banco	1.149.320.403	1.147.660.332
Subtotal	<u>1.324.153.134</u>	<u>1.362.106.235</u>
Custodia de valores		
Valores custodiados por una subsidiaria bancaria	8.203.590.503	7.443.549.369
Valores custodiados en poder del banco	3.962.121.843	3.318.809.835
Valores custodiados depositados en otra entidad	20.794.274.104	19.509.830.517
Títulos emitidos por el propio banco	—	—
Subtotal	<u>32.959.986.450</u>	<u>30.272.189.721</u>
Total	<u>34.284.139.584</u>	<u>31.634.295.956</u>

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 marzo de 2025, el Banco mantiene provisiones por contingencias judiciales que ascienden a M\$1.849.777 (\$1.591.526 en diciembre de 2024), las cuales forman parte del rubro “Provisiones por contingencias” del Estado de Situación Financiera.

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

	31 de marzo de 2025					
	2025 M\$	2026 M\$	2027 M\$	2028 M\$	2029 M\$	Total M\$
Contingencias judiciales	953.851	489.426	406.500	—	—	1.849.777

b.2) Contingencias por demandas significativas en Tribunales:

Al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024, no existían demandas significativas en tribunales que afecten o puedan afectar los presentes Estados Financieros Intermedios Consolidados.

Nota 42 - Notas Adicionales (continuación)**Nota 42.26 - 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 4.872.400 con vencimiento el 7 de enero de 2026. Para los Fondos Inmobiliarios la Administradora tomó pólizas de garantía con Mapfre Seguros Generales S.A. por un total garantizado de UF 722.700.

Al 31 de marzo de 2025 y 2024, 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 2026, nombrando como representante de los acreedores a la Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores.

	Marzo 2025 M\$	Diciembre 2024 M\$
Títulos en garantía:		
Acciones recibidas en garantía por operaciones de simultáneas:		
Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores	13.908.689	9.170.789
Bolsa Electrónica de Chile, Bolsa de Valores	46.807.499	32.023.549
Títulos de renta fija entregadas para garantizar sistema CCLV:		
Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores	7.842.768	7.842.658
Títulos de renta fija en garantía para Bolsa de Comercio de Santiago:	2.148.019	2.147.989
Acciones entregadas para garantizar préstamo de acciones y ventas cortas:		
Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores	8.626.287	4.744.295
Garantías en efectivo recibidas	450	—
Garantías en efectivo recibidas por operaciones con derivados	3.871.396	3.931.378
Garantías entregadas en efectivo por operaciones con derivados	2.693.488	4.043.494
Títulos de renta variable recibidas por operaciones con derivados:		
Bolsa Electrónica de Chile, Bolsa de Valores	—	100.519
Depósito Central de Valores S.A.	848.157	2.227.378
Total	86.746.753	66.232.049

Nota 42 - Notas Adicionales (continuación)**Nota 42.26 - 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 de valores en que participa, y para efectos de garantizar su correcto desempeño, la filial Corredora de Bolsa S.A. mantiene a favor de la Bolsa de Comercio de Santiago una garantía en instrumentos financieros de renta fija equivalentes a M\$2.148.019. Asimismo, mantiene una prenda a favor de la Bolsa Electrónica sobre trescientas mil acciones de dicha institución.

Banchile Corredores de Bolsa S.A. mantiene vigente Póliza de Seguro Integral de Chubb Seguros Chile S.A. con vencimiento al 30 de junio de 2025, 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 410.800, 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 8 de enero de 2025.

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, adicionalmente existen US\$1.376.176,42 para operaciones de renta variable.

Se ha constituido una boleta de garantía correspondiente a UF 10.000, para garantizar el cumplimiento del contrato de servicio de administración de la cartera de inversiones. Dicha garantía corresponde a una boleta reajutable en UF a plazo fijo no endosable emitida por el Banco de Chile con vigencia hasta el 27 de enero de 2026.

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

De acuerdo a lo establecido en el artículo 58, letra D del D.F.L 251, al 31 de marzo de 2025 la Sociedad mantiene dos pólizas de seguros, con vigencia desde el 15 de abril de 2024 hasta el 14 de abril de 2025, 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

(*) A partir del 15 de abril de 2025 entran en vigencia las nuevas pólizas contratadas, ambas con vencimiento hasta el 14 de abril de 2026.

Nota 42 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 42.26 - Contingencias y Compromisos (continuación)

- (d) 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 cual fue confirmada en segunda instancia por la Ilustrísima Corte de Apelaciones de Santiago. Las partes intervinientes interpusieron recursos de casación en la forma y en el fondo ante la Excelentísima Corte Suprema en contra de la sentencia de segunda instancia. Con fecha 13 de agosto de 2024 la Excelentísima Corte Suprema ordenó la vista de la causa, la que se encuentra pendiente a esta fecha.

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 42.27 - Ingresos y Gastos por Intereses

- (a) Al cierre de cada ejercicio, el resumen de intereses, es el siguiente:

	Marzo	
	2025 M\$	2024 M\$
Ingresos por intereses	664.665.507	800.765.535
Gastos por intereses	(233.791.703)	(336.028.634)
Total intereses netos	430.873.804	464.736.901

- (b) La composición de ingresos por intereses es la siguiente:

	Marzo	
	2025 M\$	2024 M\$
Activos financieros a costo amortizado:		
Derechos por pactos de retroventa y préstamos de valores	1.373.962	1.231.069
Instrumentos financieros de deuda	3.403.335	33.918.992
Adeudado por bancos	13.906.550	30.639.559
Colocaciones comerciales	307.896.936	359.934.684
Colocaciones para vivienda	109.545.933	98.109.234
Colocaciones de consumo	203.823.486	207.712.245
Otros instrumentos financieros	10.850.393	19.151.662
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral:		
Instrumentos financieros de deuda	23.701.207	60.338.736
Otros instrumentos financieros	—	—
Resultado de coberturas contables del riesgo de tasas de interés	(9.836.295)	(10.270.646)
Total	664.665.507	800.765.535

Nota 42 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 42.27 - Ingresos y Gastos por Intereses (continuación)

(b.1) Al cierre del ejercicio, el stock de los intereses no reconocidos en resultados es el siguiente:

	Marzo 2025 M\$	Marzo 2024 M\$
Colocaciones comerciales	37.535.905	39.846.782
Colocaciones para vivienda	7.267.154	4.557.820
Colocaciones de consumo	3.280.452	4.504.583
Total	48.083.511	48.909.185

(c) La composición de gastos por intereses es la siguiente:

	Marzo 2025 M\$	Marzo 2024 M\$
Pasivos financieros a costo amortizado:		
Depósitos y otras obligaciones a la vista	267.319	541.895
Depósitos y otras captaciones a plazo	154.881.635	251.823.833
Obligaciones por pactos de retrocompra y préstamos de valores	2.345.784	4.167.085
Obligaciones con bancos	15.469.953	21.721.629
Instrumentos financieros de deuda emitidos	66.568.404	63.426.779
Otras obligaciones financieras	—	—
Obligaciones por contratos de arrendamiento	563.831	623.705
Instrumentos financieros de capital regulatorio emitidos	8.704.232	8.505.190
Resultado de coberturas contables del riesgo de tasas de interés	(15.009.455)	(14.781.482)
Total	233.791.703	336.028.634

Nota 42 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 42.27 - Ingresos y Gastos por Intereses (continuación)

(d) Al 31 de marzo de 2025 y 2024, el Banco utiliza cross currency swaps para cubrir el riesgo de variabilidad de flujos de obligaciones con bancos en el exterior y bonos emitidos en moneda extranjera.

	Marzo			2024		
	Ingresos M\$	Gastos M\$	Total M\$	Ingresos M\$	Gastos M\$	Total M\$
Utilidad cobertura contable valor razonable	—	—	—	—	—	—
Pérdida cobertura contable valor razonable	—	—	—	—	—	—
Utilidad cobertura contable flujo efectivo	4.062.122	22.009.756	26.071.878	2.790.415	19.903.402	22.693.817
Pérdida cobertura contable flujo efectivo	(13.898.417)	(7.000.301)	(20.898.718)	(13.061.061)	(5.121.920)	(18.182.981)
Resultado ajuste elemento cubierto	—	—	—	—	—	—
Total	(9.836.295)	15.009.455	5.173.160	(10.270.646)	14.781.482	4.510.836

Nota 42.28 - Ingresos y Gastos por Reajuste

(a) Al cierre de cada ejercicio, el resumen de reajustes, es el siguiente:

	Marzo	
	2025 M\$	2024 M\$
Ingresos por reajustes	249.053.404	154.692.564
Gastos por reajustes	(132.943.930)	(87.799.876)
Total reajustes netos	116.109.474	66.892.688

(b) La composición de ingresos por reajustes es la siguiente:

	Marzo	
	2025 M\$	2024 M\$
Activos financieros a costo amortizado:		
Derechos por pactos de retroventa y préstamos de valores	—	—
Instrumentos financieros de deuda	7.654.329	4.935.852
Adeudado por bancos	—	—
Colocaciones comerciales	93.604.285	59.326.495
Colocaciones para vivienda	162.909.779	101.459.842
Colocaciones de consumo	354.133	263.015
Otros instrumentos financieros	717.560	1.019.663
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral:		
Instrumentos financieros de deuda	8.821.000	4.885.606
Otros instrumentos financieros	—	—
Resultado de coberturas contables del riesgo por reajustes de la UF, IVP, IPC	(25.007.682)	(17.197.909)
Total	249.053.404	154.692.564

Nota 42 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 42.28 - Ingresos y Gastos por Reajuste (continuación)

(b.1) Al cierre del período, el stock de los reajustes no reconocidos en resultados es el siguiente:

	Marzo 2025 M\$	Marzo 2024 M\$
Colocaciones comerciales	4.763.548	4.716.772
Colocaciones para vivienda	9.265.884	6.384.881
Colocaciones de consumo	11.128	12.358
Total	14.040.560	11.114.011

(c) La composición de gastos por reajustes es la siguiente:

	Marzo 2025 M\$	Marzo 2024 M\$
Pasivos financieros a costo amortizado:		
Depósitos y otras obligaciones a la vista	6.695.067	4.027.258
Depósitos y otras captaciones a plazo	20.836.079	15.313.498
Obligaciones por pactos de retrocompra y préstamos de valores	—	—
Obligaciones con bancos	—	—
Instrumentos financieros de deuda emitidos	92.282.798	59.957.065
Otras obligaciones financieras	—	—
Instrumentos financieros de capital regulatorio emitidos	13.129.986	8.502.055
Resultado de coberturas contables del riesgo por reajustes de la UF, IVP, IPC	—	—
Total	132.943.930	87.799.876

(d) Al 31 de marzo de 2025 y 2024, el Banco utiliza cross currency swaps para cubrir el riesgo de variabilidad de flujos de obligaciones con bancos en el exterior y bonos emitidos en moneda extranjera.

	Marzo					
	2025			2024		
	Ingresos M\$	Gastos M\$	Total M\$	Ingresos M\$	Gastos M\$	Total M\$
Utilidad cobertura contable valor razonable	—	—	—	—	—	—
Pérdida cobertura contable valor razonable	—	—	—	—	—	—
Utilidad cobertura contable flujo efectivo	1.690.855	—	1.690.855	3.087.369	—	3.087.369
Pérdida cobertura contable flujo efectivo	(26.698.537)	—	(26.698.537)	(20.285.278)	—	(20.285.278)
Resultado ajuste elemento cubierto	—	—	—	—	—	—
Total	(25.007.682)	—	(25.007.682)	(17.197.909)	—	(17.197.909)

Nota 42 - Notas Adicionales (continuación)**Nota 42.29- Ingresos y Gastos por Comisiones**

El monto de ingresos y gastos por comisiones que se muestran en los Estados del Resultado Consolidado del ejercicio, corresponde a los siguientes conceptos:

	2025 M\$	Marzo 2024 M\$
Ingresos por comisiones y servicios prestados		
Comisiones por servicios de tarjetas	64.176.044	56.715.431
Remuneraciones por administración de fondos mutuos, fondos de inversión u otros	39.796.523	32.396.347
Comisiones por cobranzas, recaudaciones y pagos	18.669.555	20.011.290
Comisiones por administración de cuentas	17.788.204	17.104.335
Comisiones por avales y cartas de crédito	10.271.095	10.032.718
Convenio uso de marca	7.731.644	6.902.875
Seguros no relacionados con otorgamientos de créditos a personas naturales	6.390.668	6.183.795
Comisiones por intermediación y manejo de valores	5.546.527	4.710.242
Uso de canales de distribución	4.935.938	7.623.071
Comisiones por prepago de créditos	3.584.701	3.478.073
Seguros relacionados con otorgamientos de créditos a personas naturales	1.989.051	3.930.908
Seguros no relacionados con otorgamientos de créditos a personas jurídicas	1.630.542	1.695.168
Comisiones por asesorías financieras	1.249.050	88.428
Comisiones por líneas de crédito y sobregiros en cuenta corriente	1.230.713	1.246.457
Seguros relacionados con otorgamientos de créditos a personas jurídicas	444.035	408.578
Comisiones por servicios de operaciones de factoraje	307.133	321.810
Comisiones de préstamos con letras de crédito	6.395	17.651
Otras comisiones ganadas	7.192.799	7.070.162
Total	192.940.617	179.937.339
Gastos por comisiones y servicios recibidos		
Comisiones por operación de tarjetas	(17.359.972)	(14.790.047)
Transacciones interbancarias	(6.573.869)	(9.466.190)
Gastos por obligaciones de programas de fidelización y méritos para clientes por tarjetas	(6.089.199)	(12.548.388)
Comisiones por licencia de uso de marcas de tarjetas	(2.571.060)	(2.055.225)
Comisiones por operación con valores	(1.460.327)	(1.396.514)
Recaudación y pagos	(1.028.118)	(1.055.010)
Otras comisiones por servicios recibidos	(1.061.111)	(1.154.104)
Total	(36.143.656)	(42.465.478)
Total Neto	156.796.961	137.471.861

Nota 42 - Notas Adicionales (continuación)**Nota 42.30 - Resultado Financiero Neto**

- (a) El monto de resultado financiero neto que se muestra en los Estados del Resultado Consolidados del ejercicio, corresponde a los siguientes conceptos:

	Marzo	
	2025	2024
	M\$	M\$
Resultado financiero por:		
Activos financieros para negociar a valor razonable con cambios en resultados:		
Contratos de derivados financieros	422.476.719	1.485.183.612
Instrumentos financieros de deuda	34.450.915	57.942.768
Otros instrumentos financieros	5.188.401	8.047.849
Pasivos financieros para negociar a valor razonable con cambios en resultados:		
Contratos de derivados financieros	(419.858.638)	(1.554.944.505)
Otros instrumentos financieros	(111.067)	(472.633)
Subtotal	42.146.330	(4.242.909)
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados:		
Instrumentos financieros de deuda	—	—
Otros instrumentos financieros	—	—
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados:		
Instrumentos financieros de deuda	—	—
Otros instrumentos financieros	—	—
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados:		
Depósitos, otras obligaciones a la vista y depósitos y otras captaciones a plazo	—	—
Instrumentos de deuda emitidos	—	—
Otros	—	—
Dar de baja activos y pasivos financieros a costo amortizado y activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral:		
Activos financieros a costo amortizado	—	—
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral	1.013.104	2.539.403
Pasivos financieros a costo amortizado	(1)	3
Instrumentos financieros de capital regulatorio emitidos	—	—
Subtotal	1.013.103	2.539.406
Cambios, reajustes y cobertura contable de moneda extranjera:		
Resultado por cambio de moneda extranjera	77.993.886	(92.553.443)
Resultados por reajustes por tipo de cambio	(8.270.373)	17.209.452
Resultado neto de derivados en coberturas contables del riesgo por moneda extranjera	(52.240.386)	181.790.979
Subtotal	17.483.127	106.446.988
Reclasificaciones de activos financieros por cambio de modelo de negocio:		
Desde activos financieros a costo amortizado a activos financieros para negociar a valor razonable con cambios en resultados	—	—
Desde activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral a activos financieros para negociar a valor razonable con cambios en resultados	—	—
Modificaciones de activos y pasivos financieros:		
Activos financieros a costo amortizado	—	—
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral	—	—
Pasivos financieros a costo amortizado	—	—
Obligaciones por contratos de arriendo	—	—
Instrumentos financieros de capital regulatorio emitidos	—	—
Coberturas contables inefectivas:		
Resultado por coberturas contables inefectivas de flujo de caja	—	—
Resultado por coberturas contables inefectivas de inversión neta en el exterior	—	—
Coberturas contables de otro tipo:		
Coberturas de otro tipo de activos financieros	—	—
Total	60.642.560	104.743.485

Nota 42 - Notas Adicionales (continuación)**Nota 42.30 - Resultado Financiero Neto (continuación)**

- (b) A continuación, se detalla el ingreso (gasto) asociado al movimiento de provisiones constituidas por riesgo de crédito relacionado con las colocaciones y créditos contingentes denominados en moneda extranjera el cual es reflejado en el ítem “Cambios, reajustes y cobertura contable de monedas extranjeras”:

	Marzo	
	2025	2024
	M\$	M\$
Adeudado por bancos	28.168	(84.700)
Colocaciones comerciales	3.261.789	(9.412.907)
Colocaciones vivienda	—	—
Colocaciones consumo	87.938	(114.374)
Créditos contingentes	719.530	(1.351.315)
Total	4.097.425	(10.963.296)

Nota 42.31 - Resultado por Inversiones en Sociedades

El resultado obtenido de las inversiones en sociedades detalladas en Nota N°42.12 corresponde a lo siguiente:

Sociedad	Accionista	Marzo 2025 M\$	Marzo 2024 M\$
<u>Resultado por Inversiones en Sociedades:</u>			
Asociadas			
Transbank S.A.	Banco de Chile	739.121	(1.058.510)
Centro de Compensación Automatizado S.A.	Banco de Chile	363.892	262.888
Redbanc S.A.	Banco de Chile	212.125	184.295
Administrador Financiero de Transantiago S.A.	Banco de Chile	85.897	101.815
Sociedad Interbancaria de Depósito de Valores S.A.	Banco de Chile	78.205	70.466
Servicios de Infraestructura de Mercado OTC S.A.	Banco de Chile	47.615	21.470
Sociedad Operadora de la Cámara de Compensación de Pagos de Alto Valor S.A.	Banco de Chile	46.718	6.302
Subtotal Asociadas		1.573.573	(411.274)
Negocios Conjuntos			
Servipag Ltda.	Banco de Chile	159.990	458.462
Artikos Chile S.A. (*)	Banco de Chile	—	141.575
Subtotal Negocios Conjuntos		159.990	600.037
Subtotal		1.733.563	188.763
Inversiones Minoritarias			
Banco Latinoamericano de Comercio Exterior S.A. (Bladex)	Banco de Chile	—	29.150
Subtotal Inversiones Minoritarias		—	29.150
Total Inversiones en Sociedades		1.733.563	217.913

(*) Con fecha 26 de septiembre de 2024 en sesión de Directorio se acordó aceptar la oferta vinculante de compra presentada por la Cámara de Comercio de Santiago A.G. por el 100% de las acciones de Artikos Chile S.A. (“Artikos”).

Nota 42 - Notas Adicionales (continuación)**Nota 42.32 - Resultado de Activos no Corrientes y Grupos Enajenables no admisibles como Operaciones Discontinuadas**

La composición del resultado de activos no corrientes y grupos enajenables no admisibles como operaciones discontinuadas durante los periodos 2025 y 2024, es la siguiente:

	Marzo 2025 M\$	Marzo 2024 M\$
Resultado neto por bienes recibidos en pago o adjudicados en remate judicial		
Resultado por venta de bienes recibidos en pago o adjudicados en remate judicial	3.113.181	1.873.881
Otros ingresos por bienes recibidos en pago o adjudicados en remate judicial	9.000	3.000
Provisiones por ajustes al valor realizable neto de bienes recibidos en pago o adjudicados en remate judicial	(437.761)	(387.599)
Castigos de bienes recibidos en pago o adjudicados en remate judicial	(5.459.857)	(2.512.570)
Gastos por mantención de bienes recibidos en pago o adjudicados en remate judicial	(138.012)	(173.842)
Activos no corrientes para la venta		
Inversiones en sociedades	—	—
Activos intangibles	—	—
Activos fijos	2.110.898	88.361
Activos por recuperación de bienes cedidos en operaciones de leasing financiero	1.042.111	95.313
Otros activos	—	—
Grupos enajenables para la venta		
Total	<u>239.560</u>	<u>(1.013.456)</u>

Nota 42.33 - Otros Ingresos y Gastos Operacionales

- (a) Durante los periodos 2025 y 2024, el Banco y sus subsidiarias presentan otros ingresos operacionales de acuerdo a lo siguiente:

	Marzo 2025 M\$	Marzo 2024 M\$
Recuperación de gastos	6.761.180	6.225.083
Reajustes devolución de impuestos ejercicios anteriores	5.300.000	—
Ingreso neto por propiedades de inversión	1.726.428	1.702.692
Reajustes por PPM	119.044	426.589
Ingresos comercio exterior	22.502	25.756
Otros ingresos	<u>151.458</u>	<u>211.522</u>
Total	<u>14.080.612</u>	<u>8.591.642</u>

Nota 42 - Notas Adicionales (continuación)**Nota 42.33 - Otros Ingresos y Gastos Operacionales (continuación)**

- (b) Durante los períodos 2025 y 2024, el Banco y sus subsidiarias presentan otros gastos operacionales de acuerdo a lo siguiente:

	Marzo 2025 M\$	Marzo 2024 M\$
Castigos por riesgo operacional	7.260.941	7.995.152
Gasto de primas de seguros para cubrir eventos de riesgo operacional	1.564.480	1.527.800
Gastos por operaciones crediticias de leasing financiero	1.547.004	1.391.975
Administración de tarjetas	923.650	314.733
Gastos y juicios legales	432.876	1.252.832
Provisión operaciones pendientes (90 días)	306.691	100.602
Provisiones por juicios y litigios	258.251	(69.706)
Castigos por decisión comercial	154.281	50.226
Gasto de tasación	84.603	59.926
Seguro de desgravamen	78.533	73.029
Prima seguros créditos renegociados	50.785	62.992
Gastos por castigos bienes recuperados leasing	7.655	32.957
(Liberación) gasto de provisiones por riesgo operacional	(353.200)	—
Recuperaciones de gastos por eventos de riesgo operacional	(3.076.022)	(3.053.506)
Otros gastos operacionales	129.412	(25.149)
Total	9.369.940	9.713.863

Nota 42.34 - Gastos por Obligaciones de Beneficios a Empleados

La composición del gasto por obligaciones de beneficios a empleados durante los períodos 2025 y 2024, es la siguiente:

	Marzo 2025 M\$	Marzo 2024 M\$
Gastos por beneficios a empleados de corto plazo	130.600.363	132.757.468
Gastos por beneficios a empleados por término de contrato laboral	7.311.155	5.481.409
Gastos de capacitación	776.588	904.829
Gastos por sala cuna y jardín infantil	405.818	375.704
Otros gastos del personal	1.821.985	1.890.297
Total	140.915.909	141.409.707

Nota 42 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 42.35 - Gastos de Administración

La composición del rubro es la siguiente:

	Marzo 2025 M\$	Marzo 2024 M\$
Gastos generales de administración		
Gastos de informática y comunicaciones	39.928.263	39.165.991
Mantenimiento y reparación de activo fijo	12.397.011	13.722.575
Servicios de vigilancia y transporte de valores	3.043.109	3.116.673
Materiales de oficina	2.476.456	2.159.472
Servicio externo de información financiera y prevención de fraudes	2.364.932	2.025.346
Asesorías externas y honorarios por servicios profesionales	2.231.435	2.142.138
Alumbrado, calefacción y otros servicios	1.782.982	1.578.525
Gastos judiciales y notariales	1.532.971	1.268.385
Servicio externo de custodia de documentación	1.299.328	1.104.740
Gastos por contratos de arrendamiento a corto plazo	1.112.277	651.035
Casilla, correos, franqueos y entrega de productos a domicilio	1.091.428	1.522.874
Otros gastos de obligaciones por contratos de arrendamiento	973.216	1.164.347
Primas de seguros excepto para cubrir eventos de riesgo operacional	963.396	1.141.140
Gastos de representación y desplazamiento del personal	682.373	626.969
Donaciones	663.154	1.382.907
Servicio embozado de tarjetas	457.100	554.967
Honorarios por otros informes técnicos	226.094	259.597
Honorarios por revisión y auditoría de los estados financieros por parte del auditor externo	226.323	201.951
Gastos por contratos de arrendamiento de bajo valor	133.606	136.707
Multas aplicadas por otros organismos	12.498	6.662
Honorarios por clasificación de títulos	6.741	19.027
Otros gastos generales de administración	4.653.336	4.900.843
Servicios subcontratados		
Servicio de desarrollo tecnológico, certificación y testing tecnológico	5.346.771	6.479.813
Procesamiento de datos	2.634.905	2.618.487
Servicio externo de evaluación de créditos	1.359.552	1.201.786
Servicio de cobranza externa	1.136.739	1.208.155
Servicio externo de administración de recursos humanos y de suministro de personal externo	547.034	534.122
Servicio de Call Center para ventas, marketing, control calidad servicio al cliente	196.924	568.401
Servicio externo de aseo, casino, custodia de archivos y documentos, almacenamiento de muebles y equipos	53.631	126.775
Otros servicios subcontratados	284.194	198.321
Gastos del Directorio		
Remuneraciones del Directorio	846.429	810.302
Otros gastos del Directorio	16.553	15.990
Publicidad	9.543.985	9.606.829
Impuestos, contribuciones y otros cargos legales		
Aporte de fiscalización al regulador	3.609.475	3.808.337
Contribuciones de bienes raíces	1.661.354	1.666.384
Otros impuestos distintos a la renta	735.783	669.659
Patentes municipales	435.395	470.741
Otros cargos legales	15.284	15.729
Total	106.682.037	108.852.702

Nota 42 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 42.36 - Depreciación y Amortización

Los valores correspondientes a cargos a resultados por concepto de depreciaciones y amortizaciones durante los periodos 2025 y 2024, se detallan a continuación:

	Marzo 2025 M\$	Marzo 2024 M\$
Amortizaciones por activos intangibles		
Otros activos intangibles originados en combinaciones de negocios	—	—
Otros activos intangibles originados en forma independiente	10.025.592	8.557.449
Depreciaciones por activos fijos		
Edificios y terrenos	2.456.728	2.417.199
Otros activos fijos	3.735.653	5.146.013
Depreciaciones y amortizaciones por activo por derecho a usar bienes en arrendamiento		
Edificios y terrenos	7.074.741	6.909.842
Otros activos fijos	—	—
Depreciaciones por mejoras en inmuebles arrendados como activos por derecho a usar bienes en arrendamiento	265.489	281.899
Amortizaciones por derecho a usar otros activos intangibles en arrendamiento	—	—
Depreciaciones de otros activos por propiedades de inversión	89.187	89.187
Amortización de otros activos por activo de ingresos por actividades	—	—
Total	23.647.390	23.401.589

Nota 42.37 - Deterioro de Activos no Financieros

Al 31 de marzo de 2025 y 2024, la composición del rubro por deterioro de activos no financieros, es la siguiente:

	Marzo 2025 M\$	Marzo 2024 M\$
Deterioro de activos intangibles	—	—
Deterioro de activos fijos	5.063	—
Deterioro de activos de ingresos por actividades habituales procedentes de contratos con clientes	4.121	94.492
Total	9.184	94.492

Nota 42 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 42.38 - Gasto por Pérdidas Crediticias

(a) La composición del rubro es la siguiente:

	Marzo	
	2025 M\$	2024 M\$
Gasto de provisiones constituidas por riesgo de crédito de colocaciones	149.489.146	118.806.109
Gasto de provisiones especiales por riesgo de crédito	(42.622.187)	6.037.655
Recuperación de créditos castigados	(16.719.754)	(13.161.177)
Deterioro por riesgo de crédito de activos financieros valor razonable con cambios en otro resultado integral	56.773	1.485.224
Total	90.203.978	113.167.811

(b) Resumen del gasto de provisiones constituidas por riesgo de crédito y gasto por pérdidas crediticias:

Gasto de provisiones constituidas de colocaciones en el período								
	Cartera Normal Evaluación		Cartera Subestándar Evaluación	Cartera en Incumplimiento Evaluación		Subtotal M\$	Deducible Garantías Fogape Covid-19 M\$	Total M\$
	Individual	Grupal	Individual	Individual	Grupal			
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$			
Al 31 de marzo de 2025								
Adeudado por Bancos								
Constitución de provisiones	39.960	—	—	—	—	39.960	—	39.960
Liberación de provisiones	—	—	—	—	—	—	—	—
Subtotal	39.960	—	—	—	—	39.960	—	39.960
Colocaciones Comerciales								
Constitución de provisiones	9.006.889	383.033	1.117.499	2.242.023	15.287.309	28.036.753	—	28.036.753
Liberación de provisiones	—	—	—	—	—	—	(195.970)	(195.970)
Subtotal	9.006.889	383.033	1.117.499	2.242.023	15.287.309	28.036.753	(195.970)	27.840.783
Colocaciones para Vivienda								
Constitución de provisiones	—	424.858	—	—	2.692.570	3.117.428	—	3.117.428
Liberación de provisiones	—	—	—	—	—	—	—	—
Subtotal	—	424.858	—	—	2.692.570	3.117.428	—	3.117.428
Colocaciones de Consumo								
Constitución de provisiones	—	47.521.089	—	—	70.969.886	118.490.975	—	118.490.975
Liberación de provisiones	—	—	—	—	—	—	—	—
Subtotal	—	47.521.089	—	—	70.969.886	118.490.975	—	118.490.975
Gasto (liberación) de provisiones por riesgo de crédito	9.046.849	48.328.980	1.117.499	2.242.023	88.949.765	149.685.116	(195.970)	149.489.146
Recuperación de créditos castigados								
Adeudado por bancos								—
Colocaciones comerciales								(3.237.040)
Colocaciones para vivienda								(2.478.794)
Colocaciones de consumo								(11.003.920)
Subtotal								(16.719.754)
Gasto por pérdidas crediticias de colocaciones								132.769.392

Nota 42 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 42.38 - Gasto por Pérdidas Crediticias (continuación)

- (b) Resumen del gasto de provisiones constituidas por riesgo de crédito y gasto por pérdidas crediticias (continuación)

	Gasto de provisiones constituidas de colocaciones en el periodo							
	Cartera Normal Evaluación		Cartera Subestándar Evaluación	Cartera en Incumplimiento Evaluación			Deducible Garantías Fogape Covid-19 M\$	Total
Al 31 de marzo de 2024	Individual M\$	Grupal M\$	Individual M\$	Individual M\$	Grupal M\$	Subtotal M\$		M\$
Adeudado por Bancos								
Constitución de provisiones	234	—	—	—	—	234	—	234
Liberación de provisiones	—	—	—	—	—	—	—	—
Subtotal	234	—	—	—	—	234	—	234
Colocaciones Comerciales								
Constitución de provisiones	8.314.745	646.468	—	9.426.078	15.732.149	34.119.440	—	34.119.440
Liberación de provisiones	—	—	(135.971)	—	—	(135.971)	(2.301.599)	(2.437.570)
Subtotal	8.314.745	646.468	(135.971)	9.426.078	15.732.149	33.983.469	(2.301.599)	31.681.870
Colocaciones para Vivienda								
Constitución de provisiones	—	42.142	—	—	2.263.960	2.306.102	—	2.306.102
Liberación de provisiones	—	—	—	—	—	—	—	—
Subtotal	—	42.142	—	—	2.263.960	2.306.102	—	2.306.102
Colocaciones de Consumo								
Constitución de provisiones	—	—	—	—	93.563.223	93.563.223	—	93.563.223
Liberación de provisiones	—	(8.745.320)	—	—	—	(8.745.320)	—	(8.745.320)
Subtotal	—	(8.745.320)	—	—	93.563.223	84.817.903	—	84.817.903
Gasto (liberación) de provisiones por riesgo de crédito	8.314.979	(8.056.710)	(135.971)	9.426.078	111.559.332	121.107.708	(2.301.599)	118.806.109
Recuperación de créditos castigados								
Adeudado por bancos								—
Colocaciones comerciales								(3.138.396)
Colocaciones para vivienda								(1.422.597)
Colocaciones de consumo								(8.600.184)
Subtotal								(13.161.177)
Gasto por pérdidas crediticias de colocaciones								105.644.932

Nota 42 - Notas Adicionales (continuación)**Nota 42.38 - Gasto por Pérdidas Crediticias (continuación)**

(c) Resumen del gasto por provisiones especiales por riesgo de crédito

	Marzo 2025 M\$	Marzo 2024 M\$
Gasto (liberación) de provisiones para créditos contingentes:		
Adeudado por bancos	—	—
Colocaciones comerciales	(1.005.477)	3.016.993
Colocaciones de consumo	28.238.107	(316.386)
Gasto (liberación) de provisiones por riesgo país para operaciones con deudores domiciliados en el exterior	(819.817)	3.337.048
Gasto de provisiones especiales para créditos al exterior	—	—
Gasto (liberación) de provisiones adicionales para colocaciones:		
Colocaciones comerciales	(69.035.000)	—
Colocaciones para vivienda	—	—
Colocaciones de consumo	—	—
Gasto de otras provisiones especiales constituidas por riesgo de crédito	<u>(42.622.187)</u>	<u>6.037.655</u>

Nota 42.39 - Resultado de Operaciones Discontinuas

El Banco al 31 de marzo de 2025 y 2024, no mantiene resultado de operaciones discontinuadas.

Nota 42.40 - Revelaciones sobre 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.

Nota 42 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 42.40 - Revelaciones sobre Partes Relacionadas (continuación)

(a) Activos y pasivos por transacciones con partes relacionadas:

Tipo de activos y pasivos vigentes con partes relacionadas Al 31 de marzo de 2025	Tipo de Parte Relacionada				
	Entidad Matriz M\$	Otra Entidad Jurídica M\$	Personal Clave del Banco Consolidado M\$	Otras Partes Relacionadas M\$	Total M\$
ACTIVOS					
Activos financieros para negociar a valor razonable con cambios en resultados					
Contratos de derivados financieros	—	264.770.689	—	—	264.770.689
Instrumentos financieros de deuda	—	—	—	—	—
Otros instrumentos financieros	—	4.669.672	—	—	4.669.672
Activos financieros no destinados para negociar obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	—	—	—	—	—
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	—	—	—	—	—
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral	—	5.504.037	—	—	5.504.037
Contratos de derivados financieros para cobertura contable	—	—	—	—	—
Activos financieros a costo amortizado					
Derechos por pactos de retroventa y préstamos de valores	—	—	—	—	—
Instrumentos financieros de deuda	—	—	—	—	—
Colocaciones comerciales	—	166.151.013	1.900.960	10.095.592	178.147.565
Colocaciones vivienda	—	—	15.029.588	58.388.754	73.418.342
Colocaciones consumo	—	—	1.590.066	10.416.003	12.006.069
Provisiones constituidas – colocaciones	—	(1.521.930)	(54.854)	(404.166)	(1.980.950)
Otros activos	16.199	178.697.827	4.268	41.676	178.759.970
Créditos contingentes	—	141.257.230	4.163.489	17.619.077	163.039.796
PASIVOS					
Pasivos financieros para negociar a valor razonable con cambios en resultados					
Contratos de derivados financieros	—	298.861.542	—	—	298.861.542
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	—	—	—	—	—
Contratos de derivados financieros para cobertura contable	—	5.208.457	—	—	5.208.457
Pasivos financieros a costo amortizado					
Depósitos y otras obligaciones a la vista	228.622	136.775.144	2.847.366	6.278.595	146.129.727
Depósitos y otras captaciones a plazo	246.306.180	106.605.417	4.365.881	21.495.757	378.773.235
Obligaciones por pacto de retrocompra y préstamos de valores	—	2.000.933	—	—	2.000.933
Obligaciones con bancos	—	49.935.835	—	—	49.935.835
Instrumentos financieros de deuda emitidos	—	—	—	—	—
Otras obligaciones financieras	—	—	—	—	—
Obligaciones por contratos de arrendamiento	—	8.761.446	—	—	8.761.446
Otros pasivos	—	151.803.731	129.758	5.736	151.939.225

Nota 42 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 42.40 - Revelaciones sobre Partes Relacionadas (continuación)

(a) Activos y pasivos por transacciones con partes relacionadas (continuación)

Tipo de activos y pasivos vigentes con partes relacionadas Al 31 de diciembre de 2024	Tipo de Parte Relacionada				
	Entidad Matriz M\$	Otra Entidad Jurídica M\$	Personal Clave del Banco Consolidado M\$	Otras Partes Relacionadas M\$	Total M\$
ACTIVOS					
Activos financieros para negociar a valor razonable con cambios en resultados					
Contratos de derivados financieros	—	273.492.421	—	—	273.492.421
Instrumentos financieros de deuda	—	—	—	—	—
Otros instrumentos financieros	—	—	—	—	—
Activos financieros no destinados para negociar obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	—	—	—	—	—
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	—	—	—	—	—
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral	—	5.387.992	—	—	5.387.992
Contratos de derivados financieros para cobertura contable	—	—	—	—	—
Activos financieros a costo amortizado					
Derechos por pactos de retroventa y préstamos de valores	—	—	—	—	—
Instrumentos financieros de deuda	—	—	—	—	—
Colocaciones comerciales	—	266.912.202	1.291.448	9.966.753	278.170.403
Colocaciones vivienda	—	—	14.694.299	59.861.462	74.555.761
Colocaciones consumo	—	—	1.655.742	11.481.905	13.137.647
Provisiones constituidas – colocaciones	—	(1.290.903)	(30.021)	(326.373)	(1.647.297)
Otros activos	16.001	132.549.161	38.169	7.207	132.610.538
Créditos contingentes	—	159.749.241	3.822.434	17.760.804	181.332.479
PASIVOS					
Pasivos financieros para negociar a valor razonable con cambios en resultados					
Contratos de derivados financieros	—	300.756.072	—	—	300.756.072
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	—	—	—	—	—
Contratos de derivados financieros para cobertura contable	—	3.137.266	—	—	3.137.266
Pasivos financieros a costo amortizado					
Depósitos y otras obligaciones a la vista	170.260	141.496.886	2.859.978	6.843.732	151.370.856
Depósitos y otras captaciones a plazo	151.594.702	78.618.270	3.092.594	19.082.403	252.387.969
Obligaciones por pacto de retrocompra y préstamos de valores	—	—	—	—	—
Obligaciones con bancos	—	3.174.733	—	—	3.174.733
Instrumentos financieros de deuda emitidos	—	—	—	—	—
Otras obligaciones financieras	—	—	—	—	—
Obligaciones por contratos de arrendamiento	—	9.199.835	—	—	9.199.835
Otros pasivos	—	140.479.041	531.958	5.193	141.016.192

Nota 42 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 42.40 - Revelaciones sobre Partes Relacionadas (continuación)

(b) Ingresos y gastos por transacciones con partes relacionadas (*):

Al 31 de marzo de 2025	Entidad Matriz M\$	Otra Entidad Jurídica M\$	Personal Clave del Banco Consolidado M\$	Otras Partes Relacionadas M\$	Total M\$
Ingresos por intereses	—	7.858.064	124.425	734.653	8.717.142
Ingresos por reajustes	—	572.219	201.227	836.748	1.610.194
Ingresos por comisiones	42.579	23.617.030	12.427	12.254	23.684.290
Resultado financiero neto	—	19.884.691	—	—	19.884.691
Otros ingresos	—	—	—	—	—
Total Ingresos	42.579	51.932.004	338.079	1.583.655	53.896.317
Gastos por intereses	528.217	603.982	40.476	227.190	1.399.865
Gastos por reajustes	—	—	—	—	—
Gastos por comisiones	—	7.400.337	—	—	7.400.337
Gastos (ingresos) por pérdidas crediticias	—	134.957	29.968	110.918	275.843
Gastos por obligaciones de beneficios a empleados	—	—	18.291.077	31.789.587	50.080.664
Gastos de administración	—	2.327.798	882.002	8.874	3.218.674
Otros gastos	—	—	139	468	607
Total Gastos	528.217	10.467.074	19.243.662	32.137.037	62.375.990

Al 31 de marzo de 2024	Entidad Matriz M\$	Otra Entidad Jurídica M\$	Personal Clave del Banco Consolidado M\$	Otras Partes Relacionadas M\$	Total M\$
Ingresos por intereses	8	3.891.772	141.448	740.234	4.773.462
Ingresos por reajustes	—	341.583	156.496	572.842	1.070.921
Ingresos por comisiones	27.020	23.453.610	10.686	21.860	23.513.176
Resultado financiero neto	—	19.298.560	—	—	19.298.560
Otros ingresos	—	—	—	—	—
Total Ingresos	27.028	46.985.525	308.630	1.334.936	48.656.119
Gastos por intereses	745.833	3.112.222	98.771	448.107	4.404.933
Gastos por reajustes	—	(34)	3.105	(370)	2.701
Gastos por comisiones	—	5.377.462	—	—	5.377.462
Gastos (ingresos) por pérdidas crediticias	—	851.159	(1.568)	(35.917)	813.674
Gastos por obligaciones de beneficios a empleados	—	15.750	19.916.824	32.675.871	52.608.445
Gastos de administración	—	2.106.825	934.979	33.684	3.075.488
Otros gastos	—	—	—	2.614	2.614
Total Gastos	745.833	11.463.384	20.952.111	33.123.989	66.285.317

(*) Esto no constituye un Estado de Resultados 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.

Nota 42 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 42.40 - Revelaciones sobre Partes Relacionadas (continuación)

(c) Transacciones con partes relacionadas: A continuación, se presentan las transacciones individuales en el ejercicio con partes relacionadas que sean personas jurídicas, que no correspondan a las operaciones habituales del giro que se realizan con los clientes en general y cuando dichas transacciones individuales consideren una transferencia de recursos, servicios u obligaciones superiores a UF 2.000.

Al 31 de marzo de 2025

Razón Social	Naturaleza de la relación con el Banco	Descripción de la transacción				Monto M\$	Efecto en el estado de resultado		Efecto en el estado de situación	
		Tipo de Servicio	Plazo	Condiciones de renovación	Transacciones en condiciones de equivalencia a aquellas transacciones con independencia mutua entre las partes		Ingresos M\$	Gastos M\$	Cuentas por cobrar M\$	Cuentas por pagar M\$
Servipag Ltda.	Negocio conjunto	Servicios de recaudación	30 días	Según contrato	Si	1.016.574	—	1.016.574	—	338.289
Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores	Inversiones minoritarias	Comisión de corretaje	30 días	Según contrato	Si	105.469	—	105.469	—	72.158
Redbanc S.A.	Asociadas	Servicios administración de transacciones electrónicas	30 días	Según contrato	Si	4.701.047	—	4.701.047	—	1.617.138
Depósito Central de Valores S.A.	Otras partes relacionadas	Servicios computacionales	30 días	Según contrato	Si	97.849	—	97.849	—	—
CCLV Contraparte Central S.A.	Inversiones minoritarias	Servicios control calidad y custodia	30 días	Según contrato	Si	170.323	—	170.323	—	96.174
Sociedad Operadora de la Cámara de Compensación de Pagos de Alto Valor S.A.	Asociadas	Servicios de custodia	30 días	Según contrato	Si	317.283	—	317.283	—	—
Comder Contraparte Central S.A.	Otras partes relacionadas	Comisión de corretaje	30 días	Según contrato	Si	97.171	—	97.171	—	24.049
Citigroup Global Markets INC	Asociadas	Servicios de recaudación	30 días	Según contrato	Si	344.400	—	344.400	—	87.858
Transbank S.A.	Asociadas	Servicios de compensación de valores	30 días	Según contrato	Si	134.677	—	134.677	—	22
Centro de Compensación Automatizado S.A.	Asociadas	Comisión de corretaje	30 días	Según contrato	Si	121.333	—	121.333	—	56.764
Artikos Chile S.A.	Negocio conjunto	Procesamiento de tarjetas	30 días	Según contrato	Si	147.644	—	147.644	—	73.621
Citibank N.A.	Otras partes relacionadas	Comisión de intercambio	30 días	Según contrato	Si	20.595.099	20.595.099	—	—	—
Nuevos Desarrollos S.A.	Otras partes relacionadas	Servicios de prevención de fraude	30 días	Según contrato	Si	331.695	—	331.695	—	—
Plaza Vespucio SPA	Otras partes relacionadas	Servicios de transferencia	30 días	Según contrato	Si	688.305	—	688.305	—	329.644
Plaza Oeste SPA	Otras partes relacionadas	Servicios computacionales	30 días	Según contrato	Si	78.848	—	78.848	—	1.300
Plaza del Trebol SPA	Otras partes relacionadas	Comisiones negocio de conectividad	Trimestral	Según contrato	Si	1.634.961	1.634.961	—	3.440.853	—
Plaza Tobalaba SPA	Otras partes relacionadas	Contratos de arrendamiento financiero	30 días	Según contrato	Si	49.179	—	—	—	455.298
Plaza La Serena SPA	Otras partes relacionadas	Contratos de arrendamiento financiero	30 días	Según contrato	Si	32.674	—	—	—	125.102
Inmobiliaria Mall Calama S.A.	Otras partes relacionadas	Contratos de arrendamiento financiero	30 días	Según contrato	Si	67.177	—	—	—	756.295
		Contratos de arrendamiento financiero	30 días	Según contrato	Si	63.070	—	—	—	71.438
		Contratos de arrendamiento financiero	30 días	Según contrato	Si	35.977	—	—	—	79.982
		Contratos de arrendamiento financiero	30 días	Según contrato	Si	63.210	—	—	—	557.686
		Contratos de arrendamiento financiero	30 días	Según contrato	Si	36.215	—	—	—	104.655

Nota 42 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 42.40 - Revelaciones sobre Partes Relacionadas (continuación)

(c) Transacciones con partes relacionadas (continuación)

Al 31 de diciembre de 2024

Razón Social	Naturaleza de la relación con el Banco	Descripción de la transacción			Transacciones en condiciones de equivalencia a aquellas transacciones con independencia mutua entre las partes	Monto M\$	Efecto en el estado de resultado		Efecto en el estado de situación	
		Tipo de Servicio	Plazo	Condiciones de renovación			Ingresos M\$	Gastos M\$	Cuentas por cobrar M\$	Cuentas por pagar M\$
Ionix SPA	Otras partes relacionadas	Servicios de soporte TI	30 días	Según contrato	Si	141.078	—	141.078	—	—
Servipag Ltda.	Negocio conjunto	Servicios de soporte TI	30 días	Según contrato	Si	367.007	—	367.007	—	—
Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores	Inversiones minoritarias	Servicios de recaudación	30 días	Según contrato	Si	4.235.206	—	4.235.206	—	386.942
		Servicio información financiera	30 días	Según contrato	Si	355.945	—	355.945	—	24.982
		Comisión de corretaje	30 días	Según contrato	Si	422.924	—	422.924	—	—
		Servicios de soporte TI	30 días	Según contrato	Si	255.728	—	255.728	—	—
		Servicios de publicidad	30 días	Según contrato	Si	126.100	—	126.100	—	—
Universidad del Desarrollo	Otras partes relacionadas	Capacitación	30 días	Según contrato	Si	271.923	—	271.923	—	—
Universidad Adolfo Ibáñez	Otras partes relacionadas	Comisión de corretaje	30 días	Según contrato	Si	203.060	—	203.060	—	889
Bolsa Electrónica de Chile S.A.	Inversiones minoritarias	Servicio información financiera	30 días	Según contrato	Si	116.952	—	116.952	—	—
DCV Registros S.A.	Otras partes relacionadas	Servicios computacionales	30 días	Según contrato	Si	294.267	—	294.267	—	—
Redbanc S.A.	Asociadas	Servicios administración de transacciones electrónicas	30 días	Según contrato	Si	17.657.829	—	17.657.829	—	1.707.490
		Servicio proyectos TI	30 días	Según contrato	Si	131.558	—	131.558	—	—
		Servicios de instalación	30 días	Según contrato	Si	81.150	—	81.150	—	—
		Servicios de prevención de fraude	30 días	Según contrato	Si	108.225	—	108.225	—	—
		Servicios computacionales	30 días	Según contrato	Si	442.193	—	442.193	—	—
Depósito Central de Valores S.A.	Otras partes relacionadas	Servicios control calidad y custodia	30 días	Según contrato	Si	832.830	—	832.830	—	90.117
		Servicios de custodia	30 días	Según contrato	Si	1.357.000	—	1.357.000	—	—
CCLV Contraparte Central S.A.	Inversiones minoritarias	Comisión de corretaje	30 días	Según contrato	Si	351.711	—	351.711	—	22.296
Manantial S.A.	Otras partes relacionadas	Gastos generales	30 días	Según contrato	Si	378.545	—	378.545	—	—
Sociedad Operadora de la Cámara de Compensación de Pagos de Alto Valor S.A.	Asociadas	Servicios de recaudación	30 días	Según contrato	Si	880.708	—	880.708	—	90.920
Comder Contraparte Central S.A.	Otras partes relacionadas	Servicios de compensación de valores	30 días	Según contrato	Si	529.089	—	529.089	—	16
Citigroup Global Markets INC	Otras partes relacionadas	Comisión de corretaje	30 días	Según contrato	Si	386.973	—	386.973	—	29.167
Transbank S.A.	Asociadas	Procesamiento de tarjetas	30 días	Según contrato	Si	498.085	—	498.085	—	96.587
Centro de Compensación Automatizado S.A.	Asociadas	Asesorías de proyectos	30 días	Según contrato	Si	113.827	—	113.827	—	—
		Servicios de prevención de fraude	30 días	Según contrato	Si	86.533	—	86.533	—	—
		Comisión de intercambio	30 días	Según contrato	Si	79.024.768	79.024.768	—	—	—
		Servicios de prevención de fraude	30 días	Según contrato	Si	657.124	—	657.124	—	332.816
		Servicios de recaudación	30 días	Según contrato	Si	187.292	—	187.292	—	—
Artikos Chile S.A.	Negocio conjunto	Servicios de transferencia	30 días	Según contrato	Si	2.802.548	—	2.802.548	—	—
		Servicios de soporte TI	30 días	Según contrato	Si	422.031	—	422.031	—	1.680
		Servicios computacionales	30 días	Según contrato	Si	464.509	—	464.509	—	—
Citibank N.A.	Otras partes relacionadas	Comisiones negocio de conectividad	Trimestral	Según contrato	Si	8.065.423	8.065.423	—	3.272.101	—
Fundación Teletón	Otras partes relacionadas	Servicios de publicidad	30 días	Según contrato	Si	449.229	—	449.229	—	120.603
Canal 13	Otras partes relacionadas	Donaciones	30 días	Según contrato	Si	1.598.693	—	1.598.693	—	—
		Servicios de publicidad	30 días	Según contrato	Si	201.967	—	201.967	—	73.453
		Arriendos	30 días	Según contrato	Si	84.178	—	84.178	—	—
		Contratos de arrendamiento financiero	30 días	Según contrato	Si	179.833	—	—	—	495.653
		Contratos de arrendamiento financiero	30 días	Según contrato	Si	127.068	—	—	—	154.285
Plaza Vespucio SPA	Otras partes relacionadas	Contratos de arrendamiento financiero	30 días	Según contrato	Si	254.096	—	—	—	809.620
Plaza Oeste SPA	Otras partes relacionadas	Contratos de arrendamiento financiero	30 días	Según contrato	Si	269.205	—	—	—	73.069
Plaza del Trebol SPA	Otras partes relacionadas	Contratos de arrendamiento financiero	30 días	Según contrato	Si	134.943	—	—	—	112.889
Plaza Tobalaba SPA	Otras partes relacionadas	Contratos de arrendamiento financiero	30 días	Según contrato	Si	223.475	—	—	—	542.684
Plaza La Serena SPA	Otras partes relacionadas	Contratos de arrendamiento financiero	30 días	Según contrato	Si	141.484	—	—	—	137.457

Nota 42 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 42.40 - Revelaciones sobre Partes Relacionadas (continuación)

(d) Pagos al Directorio y al Personal clave de la Gerencia del Banco y de sus subsidiarias:

	Marzo 2025 M\$	Marzo 2024 M\$
Directorio:		
Pago de Remuneraciones y Dietas del Directorio - Banco y Filiales	846.429	810.302
Otros gastos del Directorio	16.553	15.990
Personal Clave de la Gerencia del Banco y de sus Filiales:		
Pago por beneficios a empleados de corto plazo	18.195.836	19.296.943
Pago por beneficios a empleados por término de contrato laboral	95.241	619.881
Pago por beneficios a empleados post-empleo	—	—
Pago por beneficios a empleados de largo plazo	—	—
Pago a empleados basados en acciones o instrumentos de patrimonio	—	—
Pago por obligaciones por planes post-empleo de contribución definida	—	—
Pago por obligaciones por planes post-empleo de beneficios definidos	—	—
Pago por otras obligaciones del personal	—	—
Subtotal	<u>18.291.077</u>	<u>19.916.824</u>
Total	<u>19.154.059</u>	<u>20.743.116</u>

(e) Conformación del Directorio y del Personal clave de la Gerencia del Banco y de sus subsidiarias:

	Marzo 2025	Marzo 2024
	Nº de Ejecutivos	
Directorio:		
Directores – Banco y Subsidiarias del banco	17	16
Personal Clave de la Gerencia del Banco y de sus Subsidiarias:		
Gerente General –Banco	1	1
Gerentes Generales – Subsidiarias	6	5
Gerentes de División / Área – Banco	73	88
Gerentes de División / Área – Subsidiarias	37	29
Subtotal	<u>117</u>	<u>123</u>
Total	<u>134</u>	<u>139</u>

Nota 42 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 42.41 - 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 de 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 de instrumentos de renta fija y opciones 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.

En el caso de la valorización de derivados bajo acuerdo CSA (Credit Support Annex Discounting), las tasas que se utilizan para descontar los flujos corresponden a la metodología CSA Discounting, donde los factores de descuento utilizados dependen del acuerdo de colaterales que existe con cada contraparte.

ii. Precios cotizados en mercados activos.

El valor razonable de instrumentos cotizados en mercados activos se determina utilizando las cotizaciones diarias a través de sistemas de información electrónica (Bolsa de Comercio de Santiago, Bloomberg, LVA, Risk America, etc.). Esto representa el valor al que se transan estos instrumentos regularmente en los mercados financieros.

iii. Técnicas de valorización.

En caso que no se encuentren disponibles cotizaciones 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.

Nota 42 - Notas Adicionales (continuación)**Nota 42.41 - Valor Razonable de Activos y Pasivos Financieros (continuación)**

iv. Ajustes a la valorización.

Como parte del proceso de valorización se llevan a cabo cuatro ajustes al valor de mercado calculados a partir de los parámetros de mercado, incluyendo; un ajuste por liquidez, un ajuste por Bid/Offer, un ajuste por riesgo de crédito de derivados (CVA y DVA), y un ajuste por el fondeo de los flujos de caja del derivado (FVA). Asimismo, para ciertos instrumentos de renta fija mantenidas en los portafolios de inversiones medida a valor razonable a través de otros resultados integrales o a costo amortizado, se determina la porción del ajuste a valor razonable explicada por deterioro por riesgo de crédito de la contraparte.

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. 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). De manera similar, la determinación del deterioro por riesgo de crédito se determina en función del riesgo de contraparte implícito en la tasa de mercado del instrumento. Finalmente, el ajuste por FVA para derivados, corresponde a un ajuste de valor que refleja el costo (o beneficio) esperado de financiar (reinvertir) los flujos de caja del derivado, respecto de una tasa de descuento de referencia, cuando no hay colaterales o éste es imperfecto.

Cabe señalar, que también existe el concepto de COLVA para derivados, el cual es un ajuste a la valorización si un derivado se valorizara con parámetros distintos a los usados en la metodología de CSA Discounting, antes mencionada. Como la metodología de valorización utilizada por Banco de Chile es CSA Discounting, el COLVA ya es parte del Mark-to-Market (MTM) del derivado y no se requiere de un ajuste adicional por este concepto. En todo caso, el Banco mide un COLVA para efectos de gestión interna, respecto a un escenario de SOFR Discounting (escenario donde todos los derivados tienen colateral USD SOFR).

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 a los instrumentos financieros medidos a Valor Razonable con impacto en Otro Resultado Integral. Los ajustes por CVA/DVA/FVA/COLVA se llevan a cabo únicamente para derivados. Por su parte, el deterioro por riesgo de crédito se computa sólo para los instrumentos de renta fija medidos a valor razonable a través de otros resultados integrales e instrumentos de renta fija medidos a costo amortizado.

Nota 42 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 42.41 - Valor Razonable de Activos y Pasivos Financieros (continuación)

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.

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.

Nota 42 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 42.41 - Valor Razonable de Activos y Pasivos Financieros (continuación)

(a) Jerarquía de los instrumentos valorizados a Valor Razonable

Banco de Chile y sus subsidiarias, 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 42 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 42.41 - Valor Razonable de Activos y Pasivos Financieros (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 42 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 42.41 - Valor Razonable de Activos y Pasivos Financieros (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 <i>brokers</i> 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 <i>bootstrapping</i> sobre las tasas swap.
Opciones FX	Modelo Black-Scholes	Precios para el cálculo de la superficie de volatilidades son obtenidos de <i>brokers</i> que son comúnmente utilizados en el mercado chileno.

Nota 42 - Notas Adicionales (continuación)**Nota 42.41 - Valor Razonable de Activos y Pasivos Financieros (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	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 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 42 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 42.41 - Valor Razonable de Activos y Pasivos Financieros (continuación)

(b) Cuadro de Niveles

La siguiente tabla muestra la clasificación, por niveles, de los instrumentos financieros registrados a valor justo.

	Nivel 1		Nivel 2		Nivel 3		Total	
	Marzo 2025 M\$	Diciembre 2024 M\$	Marzo 2025 M\$	Diciembre 2024 M\$	Marzo 2025 M\$	Diciembre 2024 M\$	Marzo 2025 M\$	Diciembre 2024 M\$
Activos Financieros								
Activos Financieros para Negociar a Valor Razonable con Cambios en Resultados								
<u>Contratos de derivados financieros:</u>								
Forwards	—	—	240.532.963	227.670.217	—	—	240.532.963	227.670.217
Swaps	—	—	1.800.223.211	2.070.481.684	—	—	1.800.223.211	2.070.481.684
Opciones Call	—	—	2.655.339	4.948.585	—	—	2.655.339	4.948.585
Opciones Put	—	—	1.137.877	252.748	—	—	1.137.877	252.748
Futuros	—	—	—	—	—	—	—	—
Subtotal	—	—	2.044.549.390	2.303.353.234	—	—	2.044.549.390	2.303.353.234
<u>Instrumentos financieros de deuda:</u>								
Del Estado y Banco Central de Chile	202.285.522	210.417.864	2.392.644.002	1.285.038.724	—	—	2.594.929.524	1.495.456.588
Otros Instrumentos Financieros de Deuda Emitidos en el País	—	—	148.041.354	206.675.461	7.550.560	11.272.774	155.591.914	217.948.235
Instrumentos Financieros de Deuda Emitidos en el Exterior	—	—	—	976.545	—	—	—	976.545
Subtotal	202.285.522	210.417.864	2.540.685.356	1.492.690.730	7.550.560	11.272.774	2.750.521.438	1.714.381.368
Otros	332.336.592	411.688.596	—	—	—	—	332.336.592	411.688.596
Activos Financieros a Valor Razonable con Cambios en Otro Resultado Integral								
<u>Instrumentos financieros de deuda: (1)</u>								
Del Estado y Banco Central de Chile	567.572.105	550.419.158	66.133.451	110.358.653	—	—	633.705.556	660.777.811
Otros Instrumentos Financieros de Deuda Emitidos en el País	—	—	1.155.268.796	1.303.707.835	72.078.626	71.922.287	1.227.347.422	1.375.630.122
Instrumentos Financieros de Deuda Emitidos en el Exterior	—	—	86.679.570	51.936.584	—	—	86.679.570	51.936.584
Subtotal	567.572.105	550.419.158	1.308.081.817	1.466.003.072	72.078.626	71.922.287	1.947.732.548	2.088.344.517
Contratos de Derivados Financieros para Cobertura Contable								
Forwards	—	—	—	—	—	—	—	—
Swaps	—	—	47.107.669	73.959.119	—	—	47.107.669	73.959.119
Opciones Call	—	—	—	—	—	—	—	—
Opciones Put	—	—	—	—	—	—	—	—
Futuros	—	—	—	—	—	—	—	—
Subtotal	—	—	47.107.669	73.959.119	—	—	47.107.669	73.959.119
Total	1.102.194.219	1.172.525.618	5.940.424.232	5.336.006.155	79.629.186	83.195.061	7.122.247.637	6.591.726.834
Pasivos Financieros								
Pasivos Financieros para Negociar a Valor Razonable con Cambios en Resultados								
<u>Contratos de derivados financieros:</u>								
Forwards	—	—	229.323.444	241.632.557	—	—	229.323.444	241.632.557
Swaps	—	—	1.960.029.031	2.198.067.887	—	—	1.960.029.031	2.198.067.887
Opciones Call	—	—	1.586.827	4.150.643	—	—	1.586.827	4.150.643
Opciones Put	—	—	2.012.440	955.179	—	—	2.012.440	955.179
Futuros	—	—	—	—	—	—	—	—
Subtotal	—	—	2.192.951.742	2.444.806.266	—	—	2.192.951.742	2.444.806.266
Otros	—	—	6.524.095	989.883	—	—	6.524.095	989.883
Contratos de Derivados Financieros para Cobertura Contable								
Forwards	—	—	—	—	—	—	—	—
Swaps	—	—	200.843.609	141.039.810	—	—	200.843.609	141.039.810
Opciones Call	—	—	—	—	—	—	—	—
Opciones Put	—	—	—	—	—	—	—	—
Futuros	—	—	—	—	—	—	—	—
Subtotal	—	—	200.843.609	141.039.810	—	—	200.843.609	141.039.810
Total	—	—	2.400.319.446	2.586.835.959	—	—	2.400.319.446	2.586.835.959

- (1) Al 31 de marzo de 2025, 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 42 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 42.41 - Valor Razonable de Activos y Pasivos Financieros (continuación)

(c) Conciliación Nivel 3

La siguiente tabla muestra la reconciliación entre los saldos de inicio y fin del período para aquellos instrumentos clasificados en Nivel 3, cuyo valor justo es reflejado en los Estados Financieros Consolidados:

Marzo 2025							
Saldo al 01-Ene-25 M\$	Ganancia (Pérdida) Reconocida en Resultados (1) M\$	Ganancia (Pérdida) Reconocida en Patrimonio (2) M\$	Compras M\$	Ventas M\$	Transferencias desde niveles 1 y 2 M\$	Transferencias hacia niveles 1 y 2 M\$	Saldo al 31-Mar-25 M\$
Activos Financieros para Negociar a Valor Razonable con Cambios en Resultados							
<u>Instrumentos financieros de deuda:</u>							
Otros instrumentos financieros de deuda emitidos en el país	11.272.774	274.421	—	(3.996.635)	—	—	7.550.560
Subtotal	11.272.774	274.421	—	(3.996.635)	—	—	7.550.560
Activos Financieros a Valor Razonable con Cambios en Otro Resultado Integral							
<u>Instrumentos financieros de deuda:</u>							
Otros instrumentos financieros de deuda emitidos en el país	71.922.287	487.622	(331.283)	—	—	—	72.078.626
Subtotal	71.922.287	487.622	(331.283)	—	—	—	72.078.626
Total	83.195.061	762.043	(331.283)	(3.996.635)	—	—	79.629.186

Diciembre 2024							
Saldo al 01-Ene-24 M\$	Ganancia (Pérdida) Reconocida en Resultados (1) M\$	Ganancia (Pérdida) Reconocida en Patrimonio (2) M\$	Compras M\$	Ventas M\$	Transferencias desde niveles 1 y 2 M\$	Transferencias hacia niveles 1 y 2 M\$	Saldo al 31-Dic-24 M\$
Activos Financieros para Negociar a Valor Razonable con Cambios en Resultados							
<u>Instrumentos financieros de deuda:</u>							
Otros instrumentos financieros de deuda emitidos en el país	34.363.379	1.408.576	—	25.278.882	(56.736.151)	6.958.088	11.272.774
Subtotal	34.363.379	1.408.576	—	25.278.882	(56.736.151)	6.958.088	11.272.774
Activos Financieros a Valor Razonable con Cambios en Otro Resultado Integral							
<u>Instrumentos financieros de deuda:</u>							
Otros instrumentos financieros de deuda emitidos en el país	88.483.348	586.512	1.681.805	58.607.548	(27.961.214)	(60.743.859)	71.922.287
Subtotal	88.483.348	586.512	1.681.805	58.607.548	(27.961.214)	(60.743.859)	71.922.287
Total	122.846.727	1.995.088	1.681.805	83.886.430	(84.697.365)	(53.785.771)	83.195.061

(1) Registrado en Resultados bajo el rubro “Resultado Financiero Neto”.

(2) Registrado en Patrimonio bajo el rubro “Otro Resultado Integral Acumulado”.

Nota 42 - Notas Adicionales (continuación)**Nota 42.41 - Valor Razonable de Activos y Pasivos Financieros (continuación)**

(d) Sensibilidad de Instrumentos clasificados en Nivel 3 ante cambios en los supuestos claves de los modelos:

La siguiente tabla muestra la sensibilidad, por tipo de instrumento, de aquellos instrumentos clasificados en Nivel 3 ante cambios en los supuestos claves de valorización:

	Al 31 de marzo de 2025		Al 31 de Diciembre de 2024	
	Nivel 3 MMS	Sensibilidad a cambios en los supuestos claves del modelo MMS	Nivel 3 MMS	Sensibilidad a cambios en los supuestos claves del modelo MS
Activos Financieros para Negociar a Valor Razonable con Cambios en Resultados				
<u>Instrumentos financieros de deuda:</u>				
Otros instrumentos financieros de deuda emitidos en el país	7.550.560	(161.481)	11.272.774	(254.541)
Subtotal	7.550.560	(161.481)	11.272.774	(254.541)
Activos Financieros a Valor Razonable con Cambios en Otro Resultado Integral				
<u>Instrumentos financieros de deuda:</u>				
Otros instrumentos financieros de deuda emitidos en el país	72.078.626	(2.308.091)	71.922.287	(2.319.566)
Subtotal	72.078.626	(2.308.091)	71.922.287	(2.319.566)
Total	79.629.186	(2.469.572)	83.195.061	(2.574.107)

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. 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 42 - Notas Adicionales (continuación)**Nota 42.41 - Valor Razonable de Activos y Pasivos Financieros (continuación)****(e) Otros activos y pasivos**

A continuación, se resumen los valores razonables de los principales activos y pasivos financieros, que en los Estados de Situación Financiera no se presentan a su valor razonable. Los valores que se muestran en esta nota no pretenden estimar el valor de los activos generadores de ingresos del Banco ni anticipar sus actividades futuras. El valor razonable estimado es el siguiente:

	Valor Libro		Valor Razonable Estimado	
	Marzo 2025 M\$	Diciembre 2024 M\$	Marzo 2025 M\$	Diciembre 2024 M\$
Activos				
Efectivo y depósitos en bancos	2.331.206.711	2.699.076.144	2.331.206.711	2.699.076.144
Operaciones con liquidación en curso	356.737.014	372.455.503	356.737.014	372.455.503
Subtotal	2.687.943.725	3.071.531.647	2.687.943.725	3.071.531.647
Activos financieros a costo amortizado:				
Derechos por pactos de retroventa y préstamos de valores	99.282.895	87.291.416	99.282.895	87.291.416
Instrumentos financieros de deuda	929.265.892	944.074.072	888.454.385	892.549.807
Adeudado por bancos:				
Bancos del país	1.100.000.000	299.887.146	1.100.000.000	299.887.146
Banco Central de Chile	199.928.000	—	199.928.000	—
Bancos del exterior	399.937.273	366.927.768	396.960.191	366.245.282
Subtotal	2.728.414.060	1.698.180.402	2.684.625.471	1.645.973.651
Créditos y cuentas por cobrar a clientes:				
Colocaciones comerciales	19.872.099.721	19.724.932.974	19.677.068.335	19.561.279.295
Colocaciones para vivienda	13.459.612.179	13.180.185.994	13.299.694.721	13.000.178.377
Colocaciones de consumo	5.148.946.915	5.183.916.586	5.277.268.885	5.247.984.771
Subtotal	38.480.658.815	38.089.035.554	38.254.031.941	37.809.442.443
Total	43.897.016.600	42.858.747.603	43.626.601.137	42.526.947.741
Pasivos				
Operaciones con liquidación en curso	534.594.170	283.605.159	534.594.170	283.605.159
Pasivos financieros a costo amortizado:				
Depósitos y otras obligaciones a la vista	14.557.379.254	14.259.390.999	14.557.379.254	14.259.390.999
Depósitos y otras captaciones a plazo	15.253.673.926	13.993.028.945	15.253.673.926	13.993.028.945
Obligaciones por pactos de retrocompra y préstamos de valores	141.790.006	109.793.504	141.790.006	109.793.504
Obligaciones con bancos	1.312.027.861	1.103.468.276	1.278.624.800	1.071.097.441
Instrumentos financieros de deuda emitidos:				
Letras de crédito para vivienda	717.333	849.694	831.989	946.011
Letras de crédito para fines generales	—	628	—	700
Bonos corrientes	9.988.949.060	9.689.219.066	9.949.320.813	9.596.698.574
Otras obligaciones financieras	320.708.773	284.478.798	320.708.773	284.478.798
Subtotal	41.575.246.213	39.440.229.910	41.502.329.561	39.315.434.972
Instrumentos financieros de capital regulatorio emitidos				
Bonos subordinados	1.087.573.232	1.068.879.382	1.072.467.797	1.057.509.075
Total	43.197.413.615	40.792.714.451	43.109.391.528	40.656.549.206

Nota 42 - Notas Adicionales (continuación)**Nota 42.41 - 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 estos activos y pasivos se calculan aplicando el modelo de flujos de caja descontados y el uso de diversas fuentes de datos tales como curvas de rendimiento, spreads de riesgo de crédito, etc. Adicionalmente, debido a que algunos de estos activos y pasivos no son negociados en el mercado, se requiere de análisis y revisiones periódicas para determinar la idoneidad de los inputs y valores razonables determinados.

(f) Niveles de otros activos y pasivos

La siguiente tabla muestra el valor razonable estimado de los activos y pasivos financieros no valorados a su valor razonable, al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024:

	Nivel 1 valor razonable estimado		Nivel 2 valor razonable estimado		Nivel 3 valor razonable estimado		Total valor razonable estimado	
	Marzo 2025 M\$	Diciembre 2024 M\$	Marzo 2025 M\$	Diciembre 2024 M\$	Marzo 2025 M\$	Diciembre 2024 M\$	Marzo 2025 M\$	Diciembre 2024 M\$
Activos								
Efectivo y depósitos en bancos	2.331.206.711	2.699.076.144	—	—	—	—	2.331.206.711	2.699.076.144
Operaciones con liquidación en curso	356.737.014	372.455.503	—	—	—	—	356.737.014	372.455.503
Subtotal	2.687.943.725	3.071.531.647	—	—	—	—	2.687.943.725	3.071.531.647
Activos financieros a costo amortizado:								
Derechos por pactos de retroventa y préstamos de valores	99.282.895	87.291.416	—	—	—	—	99.282.895	87.291.416
Instrumentos financieros de deuda	888.454.385	892.549.807	—	—	—	—	888.454.385	892.549.807
Adeudado por bancos:								
Bancos del país	1.100.000.000	299.887.146	—	—	—	—	1.100.000.000	299.887.146
Banco Central de Chile	199.928.000	—	—	—	—	—	199.928.000	—
Bancos del exterior	—	—	—	—	396.960.191	366.245.282	396.960.191	366.245.282
Subtotal	2.287.665.280	1.279.728.369	—	—	396.960.191	366.245.282	2.684.625.471	1.645.973.651
Créditos y cuentas por cobrar a clientes:								
Colocaciones comerciales	—	—	—	—	19.677.068.335	19.561.279.295	19.677.068.335	19.561.279.295
Colocaciones para vivienda	—	—	—	—	13.299.694.721	13.000.178.377	13.299.694.721	13.000.178.377
Colocaciones de consumo	—	—	—	—	5.277.268.885	5.247.984.771	5.277.268.885	5.247.984.771
Subtotal	—	—	—	—	38.254.031.941	37.809.442.443	38.254.031.941	37.809.442.443
Total	4.975.609.005	4.351.260.016	—	—	38.650.992.132	38.175.687.725	43.626.601.137	42.526.947.741
Pasivos								
Operaciones con liquidación en curso	534.594.170	283.605.159	—	—	—	—	534.594.170	283.605.159
Pasivos financieros a costo amortizado:								
Depósitos y otras obligaciones a la vista	14.557.379.254	14.259.390.999	—	—	—	—	14.557.379.254	14.259.390.999
Depósitos y otras captaciones a plazo	—	—	—	—	15.504.879.144	14.170.155.550	15.504.879.144	14.170.155.550
Obligaciones por pactos de retrocompra y préstamos de valores	141.790.006	109.793.504	—	—	—	—	141.790.006	109.793.504
Obligaciones con bancos	—	—	—	—	1.278.624.800	1.071.097.441	1.278.624.800	1.071.097.441
Instrumentos financieros de deuda emitido	—	—	831.989	946.011	—	—	831.989	946.011
Letras de crédito para vivienda	—	—	—	700	—	—	—	700
Letras de crédito para fines generales	—	—	9.949.320.813	9.596.698.574	—	—	9.949.320.813	9.596.698.574
Bonos corrientes	—	—	—	—	—	—	—	—
Otras obligaciones financieras	—	—	—	—	320.708.773	284.478.798	320.708.773	284.478.798
Subtotal	14.699.169.260	14.369.184.503	9.950.152.802	9.597.645.285	17.104.212.717	15.525.731.789	41.753.534.779	39.492.561.577
Instrumentos financieros de capital regulatorio emitidos	—	—	—	—	—	—	—	—
Bonos subordinados	—	—	—	—	1.072.467.797	1.057.509.075	1.072.467.797	1.057.509.075
Total	15.233.763.430	14.652.789.662	9.950.152.802	9.597.645.285	18.176.680.514	16.583.240.864	43.360.596.746	40.833.675.811

Nota 42 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 42.41 - 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
- Derechos por pactos de retroventa y préstamos de valores
- Adeudados por bancos del país (incluido el Banco Central de Chile)

Pasivos:

- Depósitos y otras obligaciones a la vista
- Operaciones con liquidación en curso
- Obligaciones por pactos 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 financieros de deuda a costo amortizado: 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 (incluido Banco Central de Chile), 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 42 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 42.42 - Vencimiento según sus Plazos remanentes de Activos y Pasivos Financieros

A continuación, se muestran los principales activos y pasivos financieros agrupados según sus plazos remanentes, incluyendo los intereses devengados hasta el 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024. Al tratarse de instrumentos para negociación o de instrumento financieros medidos a valor razonable con impacto en otro resultado integral, éstos se incluyen por su valor razonable:

	Marzo 2025									
	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	2.331.206.711	—	—	—	2.331.206.711	—	—	—	—	2.331.206.711
Operaciones con liquidación en curso	—	356.737.014	—	—	356.737.014	—	—	—	—	356.737.014
Activos financieros para negociar a valor razonable con cambios en resultados:										
Contratos de derivados financieros	—	146.238.162	154.164.861	333.636.799	634.039.822	449.429.371	365.449.048	595.631.149	1.410.509.568	2.044.549.390
Instrumentos financieros de deuda	—	2.750.521.438	—	—	2.750.521.438	—	—	—	—	2.750.521.438
Otros	—	332.336.592	—	—	332.336.592	—	—	—	—	332.336.592
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral	—	15.618.876	176.799.313	809.039.887	1.001.458.076	56.547.032	614.691.262	275.036.178	946.274.472	1.947.732.548
Contratos de derivados financieros para cobertura contable	—	—	—	226.451	226.451	18.099.360	9.482.549	19.299.309	46.881.218	47.107.669
Activos financieros a costo amortizado:										
Derechos por pactos de retroventa y préstamos de valores	—	59.986.168	37.935.837	1.360.890	99.282.895	—	—	—	—	99.282.895
Instrumentos financieros de deuda (*)	—	—	—	480.744.709	480.744.709	—	132.307.264	316.248.713	448.555.977	929.300.686
Adeudados por bancos (**)	—	1.524.796.601	171.193.459	4.775.123	1.700.765.183	—	—	—	—	1.700.765.183
Créditos y cuentas por cobrar a clientes (**)	—	5.364.503.033	3.535.815.884	6.738.444.538	15.638.763.455	6.797.393.935	4.442.779.449	12.424.055.096	23.664.228.480	39.302.991.935
Total activos financieros	2.331.206.711	10.550.737.884	4.075.909.354	8.368.228.397	25.326.082.346	7.321.469.698	5.564.709.572	13.630.270.445	26.516.449.715	51.842.532.061
	Marzo 2025									
	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\$
Pasivos										
Operaciones con liquidación en curso	—	534.594.170	—	—	534.594.170	—	—	—	—	534.594.170
Pasivos financieros para negociar a valor razonable con cambios en resultados:										
Contratos de derivados financieros	—	128.899.038	145.227.352	330.334.906	604.461.296	567.031.155	443.418.372	578.040.919	1.588.490.446	2.192.951.742
Otros	—	5.788.292	—	735.803	6.524.095	—	—	—	—	6.524.095
Contratos de derivados financieros para cobertura contable	—	—	126.211	15.290.792	15.417.003	6.493.683	30.021.561	148.911.362	185.426.606	200.843.609
Pasivos financieros a costo amortizado:										
Depósitos y otras obligaciones a la vista	14.557.379.254	—	—	—	14.557.379.254	—	—	—	—	14.557.379.254
Depósitos y otras captaciones a plazo (***)	—	9.483.533.481	3.158.687.432	2.304.573.262	14.946.794.175	171.552.168	326.273	539.381	172.417.822	15.119.211.997
Obligaciones por pactos de retrocompra y préstamos de valores	—	102.291.913	39.498.093	—	141.790.006	—	—	—	—	141.790.006
Obligaciones con bancos	—	102.822.526	379.077.599	830.127.736	1.312.027.861	—	—	—	—	1.312.027.861
Instrumentos financieros de deuda emitidos										
Letras de crédito	—	61.134	135.036	98.419	294.589	68.846	84.091	269.807	422.744	717.333
Bonos corrientes	—	101.951.808	428.490.106	1.062.356.490	1.592.798.404	2.429.057.381	2.191.477.708	3.775.615.567	8.396.150.656	9.988.949.060
Otras obligaciones financieras	—	320.708.773	—	—	320.708.773	—	—	—	—	320.708.773
Obligaciones por contratos de arrendamiento	—	2.294.214	5.010.029	19.236.294	26.540.537	35.924.855	15.924.773	8.817.545	60.667.173	87.207.710
Instrumentos financieros de capital regulatorio emitidos	—	3.496.236	104.946.967	7.914.418	116.357.621	14.105.217	11.957.797	945.152.597	971.215.611	1.087.573.232
Total pasivos financieros	14.557.379.254	10.786.441.585	4.261.198.825	4.570.668.120	34.175.687.784	3.224.233.305	2.693.210.575	5.457.347.178	11.374.791.058	45.550.478.842
Descalce	(12.226.172.543)	(218.360.686)	(185.289.471)	3.797.560.277	(8.849.605.438)	4.097.236.393	2.871.498.997	8.172.923.267	15.141.658.657	6.292.053.219

(*) Estos saldos se presentan sin deducción de deterioro que asciende a M\$34.794.

(**) Estos saldos se presentan sin deducción de su respectiva provisión, que ascienden a M\$822.333.120 para créditos y cuentas por cobrar a clientes; y M\$899.910 para adeudado por bancos.

(***) Excluye las cuentas de ahorro a plazo, que ascienden a M\$388.231.636.

Nota 42 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 42.42 - Vencimiento según sus Plazos remanentes de Activos y Pasivos Financieros (continuación)

Diciembre 2024										
	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	2.699.076.144	—	—	—	2.699.076.144	—	—	—	—	2.699.076.144
Operaciones con liquidación en curso	—	372.455.503	—	—	372.455.503	—	—	—	—	372.455.503
Activos financieros para negociar a valor razonable con cambios en resultados:										
Contratos de derivados financieros	—	87.403.239	120.812.820	465.718.141	673.934.200	540.871.825	405.243.318	683.303.891	1.629.419.034	2.303.353.234
Instrumentos financieros de deuda	—	1.714.381.368	—	—	1.714.381.368	—	—	—	—	1.714.381.368
Otros	—	411.688.596	—	—	411.688.596	—	—	—	—	411.688.596
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral	—	123.163.690	250.542.067	683.007.967	1.056.713.724	196.318.981	590.461.703	244.850.109	1.031.630.793	2.088.344.517
Contratos de derivados financieros para cobertura contable	—	—	—	4.783.078	4.783.078	25.935.747	15.741.050	27.499.244	69.176.041	73.959.119
Activos financieros a costo amortizado:										
Derechos por pactos de retroventa y préstamos de valores	—	55.295.026	31.241.971	754.419	87.291.416	—	—	—	—	87.291.416
Instrumentos financieros de deuda (*)	—	—	16.833.182	—	16.833.182	477.894.079	131.070.190	318.311.224	927.275.493	944.108.675
Adeudados por bancos (**)	—	398.511.802	57.306.463	211.884.767	667.703.032	—	—	—	—	667.703.032
Créditos y cuentas por cobrar a clientes (**)	—	5.344.299.371	2.853.497.221	7.464.858.523	15.662.655.115	6.849.849.957	4.175.944.519	12.186.669.670	23.212.464.146	38.875.119.261
Total activos financieros	2.699.076.144	8.507.198.595	3.330.233.724	8.831.006.895	23.367.515.358	8.090.870.589	5.318.460.780	13.460.634.138	26.869.965.507	50.237.480.865
Diciembre 2024										
	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\$
Pasivos										
Operaciones con liquidación en curso	—	283.605.159	—	—	283.605.159	—	—	—	—	283.605.159
Pasivos financieros para negociar a valor razonable con cambios en resultados:										
Contratos de derivados financieros	—	80.208.533	103.326.500	450.349.574	633.884.607	674.661.080	475.577.274	660.683.305	1.810.921.659	2.444.806.266
Otros	—	579.950	—	—	579.950	409.933	—	—	409.933	989.883
Contratos de derivados financieros para cobertura contable	—	—	—	10.740.942	10.740.942	240.877	28.906.043	101.151.948	130.298.868	141.039.810
Pasivos financieros a costo amortizado:										
Depósitos y otras obligaciones a la vista	14.259.390.999	—	—	—	14.259.390.999	—	—	—	—	14.259.390.999
Depósitos y otras captaciones a plazo (***)	—	9.029.157.399	2.636.427.478	2.073.931.010	13.739.515.887	53.594.103	451.532	546.938	54.592.573	13.794.108.460
Obligaciones por pactos de retrocompra y préstamos de valores	—	109.212.633	65.406	515.465	109.793.504	—	—	—	—	109.793.504
Obligaciones con bancos	—	7.945.282	161.196.245	783.551.360	952.692.887	150.775.389	—	—	150.775.389	1.103.468.276
Instrumentos financieros de deuda emitidos										
Letras de crédito	—	137.637	139.503	161.203	438.343	40.251	85.964	285.764	411.979	850.322
Bonos corrientes	—	4.450.900	134.852.294	1.033.995.260	1.173.298.454	2.577.931.930	2.043.456.768	3.894.531.914	8.515.920.612	9.689.219.066
Otras obligaciones financieras	—	284.478.798	—	—	284.478.798	—	—	—	—	284.478.798
Obligaciones por contratos de arrendamiento	—	2.252.904	4.728.001	19.045.746	26.026.651	36.552.211	18.745.618	10.104.794	65.402.623	91.429.274
Instrumentos financieros de capital regulatorio emitidos	—	1.814.624	—	112.094.640	113.909.264	13.514.082	11.364.834	930.091.202	954.970.118	1.068.879.382
Total pasivos financieros	14.259.390.999	9.803.843.819	3.040.735.427	4.484.385.200	31.588.355.445	3.507.719.856	2.578.588.033	5.597.395.865	11.683.703.754	43.272.059.199
Descalce	(11.560.314.855)	(1.296.645.224)	289.498.297	4.346.621.695	(8.220.840.087)	4.583.150.733	2.739.872.747	7.863.238.273	15.186.261.753	6.965.421.666

(*) Estos saldos se presentan sin deducción de deterioro que asciende a M\$34.603.

(**) Estos saldos se presentan sin deducción de su respectiva provisión, que ascienden a M\$786.083.707 para créditos y cuentas por cobrar a clientes; y M\$888.118 para adeudado por bancos.

(***) Excluye las cuentas de ahorro a plazo, que ascienden a M\$374.594.157.

Nota 42 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 42.43 - Activos y Pasivos Financieros y no Financieros por Moneda

Al 31 de marzo 2025	Peso Chileno M\$	UF M\$	Reajustable Tipo de Cambio M\$	Dólar Usa M\$	Peso Colombiano M\$	Libra Esterlina M\$	Euro M\$	Franco Suizo M\$	Yen Japonés M\$	Yuan Chino M\$	Otros M\$	Total M\$
Activos												
Activos financieros	22.438.693.554	22.825.051.030	168.082.380	5.212.631.495	—	33.603.149	270.596.829	5.170.947	13.485.169	30.549.157	21.400.527	51.019.264.237
Activos no financieros	2.195.614.542	31.278.464	11.936.085	491.499.018	—	104	2.949.763	—	—	—	17.900	2.733.295.876
Total Activos	24.34.308.096	22.856.329.494	180.018.465	5.704.130.513	—	33.603.253	273.546.592	5.170.947	13.485.169	30.549.157	21.418.427	53.752.560.113
Pasivos												
Pasivos financieros	26.700.706.750	10.564.271.796	394.232	6.788.648.381	—	9.876.056	334.354.186	140.498.612	232.001.040	9.163.580	826.323.609	45.606.238.242
Pasivos no financieros	1.703.967.528	394.392.642	1.360.825	325.858.464	—	1.487.114	5.529.336	1.941	12.775	156.905	67.724	2.432.835.254
Total Pasivos	28.404.674.278	10.958.664.438	1.755.057	7.114.506.845	—	11.363.170	339.883.522	140.500.553	232.013.815	9.320.485	826.391.333	48.039.073.496
Descafe de Activos y Pasivos Financieros (*)	(4.262.013.196)	12.260.779.234	167.688.148	(1.576.016.886)	—	23.727.093	(63.757.357)	(135.327.665)	(218.515.871)	21.385.577	(804.923.082)	5.413.025.995

(*) Este valor no considera los activos y pasivos no financieros y los valores nominales de los instrumentos derivados los cuales se revelan a su valor razonable.

Al 31 de diciembre 2024	Peso Chileno M\$	UF M\$	Reajustable Tipo de Cambio M\$	Dólar Usa M\$	Peso Colombiano M\$	Libra Esterlina M\$	Euro M\$	Franco Suizo M\$	Yen Japonés M\$	Yuan Chino M\$	Otros M\$	Total M\$
Activos												
Activos financieros	21.227.720.420	22.318.335.804	171.395.811	5.307.621.343	—	35.761.397	280.162.276	62.902.372	18.749.612	5.461.494	22.360.860	49.450.471.389
Activos no financieros	2.153.270.907	49.318.665	11.698.526	429.341.165	—	—	1.272.504	—	—	—	65.477	2.644.967.244
Total Activos	23.380.991.327	22.367.654.469	183.094.337	5.736.962.508	—	35.761.397	281.434.780	62.902.372	18.749.612	5.461.494	22.426.337	52.095.438.633
Pasivos												
Pasivos financieros	25.272.062.923	10.716.291.903	176.117	5.624.827.907	—	6.836.806	297.367.262	170.906.662	230.050.769	401	845.803.336	43.164.324.086
Pasivos no financieros	2.143.825.057	373.949.027	1.251.905	299.241.773	—	26.155	3.375.116	2.257	33.266	—	170.764	2.821.875.320
Total Pasivos	27.415.887.980	11.090.240.930	1.428.022	5.924.069.680	—	6.862.961	300.742.378	170.908.919	230.084.035	401	845.974.100	45.986.199.406
Descafe de Activos y Pasivos Financieros (*)	(4.044.342.503)	11.602.043.901	171.219.694	(317.206.564)	—	28.924.591	(17.204.986)	(108.004.290)	(211.301.157)	5.461.093	(823.442.476)	6.286.147.303

(*) Este valor no considera los activos y pasivos no financieros y los valores nominales de los instrumentos derivados los cuales se revelan a su valor razonable.

Nota 42 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 42.44 - Administración del Riesgo

(1) Introducción

Banco de Chile busca mantener un perfil de riesgo que asegure el crecimiento sustentable que esté alineado con sus objetivos estratégicos, maximizando la creación de valor y garantizando su solvencia de largo plazo. La gestión global de riesgos tiene en consideración los diferentes segmentos de negocios atendidos por el Banco, siendo abordada desde una perspectiva integral y diferenciada.

Las políticas de administración de riesgo son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por el Banco; fijar límites, alertas y controles de riesgo adecuados; monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites y alertas de modo de ejercer los planes de acción necesarios. 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, y con estricto apego al cumplimiento del marco regulatorio vigente.

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 filiales.

(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, como máximo órgano de dirección del Banco, es responsable de establecer las políticas de riesgo, el Marco de Apetito por Riesgo (MAR), y es la instancia que establece los lineamientos, criterios de medición y seguimiento de los riesgos, aprobando sus límites y planes de contingencia asociados a cada uno de ellos. Aprueba las políticas de Riesgo de Crédito, la Política para Productos y Servicios Complejos, las políticas de Riesgo Operacional y Continuidad de Negocios, Política de Externalización de Servicios y las políticas de Administración de Riesgo de Mercado y de Riesgo de Liquidez. Igualmente, aprueba los modelos de provisiones, la Política de Provisiones Adicionales y se pronuncia anualmente acerca de la suficiencia de provisiones. Complementariamente, aprueba la Política de Gestión de Capital, para el seguimiento, control, administración y gestión del capital del Banco. Asimismo, ratifica las estrategias, estructura funcional y modelo de gestión integral de Riesgo Operacional asegurando su consistencia con la estrategia del Banco y su adecuada implementación en la Organización. De igual manera, ha aprobado la Política de Gestión de Riesgo de Modelo, junto a lineamientos para el desarrollo, validación y seguimiento de modelos. También establece la Política sobre Control de Riesgo de Filiales, describiendo el esquema de supervisión que aplica el Banco sobre las sociedades filiales pertinentes para el control de los riesgos que le afecten. 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, asegurando que exista coherencia entre los criterios aplicados por el Banco y sus filiales, manteniendo una estricta coordinación a nivel corporativo e informando al Directorio en las instancias definidas.

Nota 42 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 42.44 - Administración del Riesgo (continuación)

(1) Introducción (continuación)

(a) Estructura de Administración de Riesgo (continuación)

El Gobierno Corporativo del Banco considera la participación activa del Directorio, actuando en forma directa o por medio de distintos comités integrados por Directores y Alta Administración. Está permanentemente informado y toma conocimiento de la evolución de los diferentes ámbitos de gestión de riesgos, participando a través de sus Comités de Finanzas, Internacional y de Riesgo Financiero, de Créditos, de Riesgo de Cartera, Comité Superior de Riesgo Operacional y de Gestión de Capital, en los cuales se revisa el estado de los riesgos de crédito, mercado, operacional y la gestión del capital del Banco.

Adicionalmente a los Comités de Directores, la Administración del Banco cuenta con el Comité Técnico para la Supervisión de Modelos Internos, Comité de Gestión de Riesgo de Modelo y el Comité de Riesgo Operacional, relacionados con materias específicas.

En los próximos literales se describen los diferentes comités de Directores y de la Administración señalados.

La Administración de Riesgos es desarrollada por la División Riesgo Corporativo, la que, al contar con equipos de alta experiencia y especialización, junto con un sólido marco normativo, permite la gestión óptima y eficaz de las materias que aborda.

La División Riesgo Corporativo contribuye a un gobierno efectivo de los principales riesgos de la Corporación, con foco en optimizar la relación riesgo – retorno, asegurando la continuidad de negocios y generando una robusta cultura de riesgo, identificando potenciales pérdidas derivadas del incumplimiento de contrapartes, de movimientos de factores de mercado o de la falta de adecuación de procesos, personas o sistemas, contribuyendo de manera integral a la gestión de capital.

Asimismo, gestiona continuamente el conocimiento de riesgo, desde un enfoque integral, de manera de contribuir al negocio, anticipando amenazas que puedan dañar la solvencia y calidad del portafolio, promoviendo una cultura de riesgo única hacia la Corporación, mediante la capacitación y formación permanente.

Al interior de esta División, las funciones de riesgo en el Banco se integran de la siguiente manera asegurando, al mismo tiempo la correcta segregación de funciones e independencia:

- Riesgo Mercado: Es responsable de desarrollar la función de medición, limitación, control y reporte de riesgo de mercado, junto con la definición de estándares de valoración y de gestión de activos y pasivos del Banco. Así también, ésta Gerencia es responsable de velar por el cumplimiento de las políticas de administración de riesgos de mercado, de administración de riesgo de liquidez e inversión en instrumentos de deuda aprobadas por el Directorio, y de comunicar en forma oportuna el estado de los riesgos de mercado de acuerdo a lo detallado en cada una.
- Admisión Riesgo Crédito Mayorista: Es responsable de gestionar, resolver y controlar el proceso de aprobación de los negocios relacionados a la cartera de los segmentos Mayoristas, incluidos sectores y productos específicos para esta cartera, velando por la coherencia, cumplimiento y consistencia de las políticas de riesgo de crédito tanto en el banco como en las subsidiarias.

Nota 42 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 42.44 - Administración del Riesgo (continuación)

(1) Introducción (continuación)

(a) Estructura de Administración de Riesgo (continuación)

- Admisión Minorista, Normativa y Transformación de Riesgo: Es responsable de definir el marco de gestión de riesgo de crédito, tanto para la originación minorista reactiva como proactiva, dentro del ámbito normativo definido y del apetito al riesgo establecido por el Banco. También de la mantención e implementación de todas las estrategias de riesgo de crédito asociadas a la evaluación automática. Gestiona el cuerpo normativo, políticas, normas y procedimientos de riesgo de crédito, adecuando los requerimientos y procesos establecidos, para todos los segmentos de manera transversal en el Banco. Asimismo, realiza revisiones de la calidad del proceso crediticio aplicado a las bancas minoristas y la formación continua de los ejecutivos.

- Gestión Activos Especiales: Es responsable de la cobranza de créditos de todos los segmentos de clientes del Banco, con una gestión diferenciadas acorde a las políticas institucionales.

Además, es responsable de la gestión de venta de los bienes recuperados por el Banco, provenientes de procesos de recuperación de créditos.

- Seguimiento, Reporting y Control Gestión Riesgos: Es responsable de gestionar y reportar el riesgo de crédito, a través del monitoreo de los principales indicadores de portafolio y un análisis en profundidad de coyunturas y escenarios de especial atención, detectando oportunamente problemas que puedan afectar a determinados productos, deudores o sectores, con el objetivo de minimizar el riesgo asumido y anticiparse a situaciones que pudieran devenir en pérdidas de crédito.

Asimismo, provee información a las distintas instancias de gobierno y áreas involucradas en la toma de decisiones, y contribuye a otorgar un gobierno efectivo a los proyectos de División Riesgo Corporativo, velando por el cumplimiento normativo y la correcta ejecución de los mismos, así como es responsable del control de gestión de la División Riesgo Corporativo.

- Modelos Riesgos: Es responsable 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 están inmersos en la medición y gestión del riesgo modelo realizado por la Gerencia Riesgo de Modelos y Control Interno, y presentados en las instancias de gobierno correspondientes, tales como el Comité Técnico para la Supervisión de Modelos Internos, el Comité de Riesgo de Cartera o el Directorio, según corresponda.

Adicionalmente, esta Área es responsable de la gestión del proceso de cálculo de provisiones por riesgo de crédito, asegurando la correcta ejecución de los procesos y análisis de los resultados obtenidos.

- Riesgo Modelos y Control Interno: Tiene como propósito gestionar los riesgos asociados a modelos y procesos, para ello se apoya en las funciones de validación y seguimiento de modelo, gestión de riesgo de modelo, y control interno.

Realiza una revisión independiente, evaluando la calidad de los datos, las técnicas de modelación, el cumplimiento de las disposiciones normativas, su inserción dentro de la institución y la documentación existente. Efectúa el seguimiento del desempeño de los modelos y monitorea cada etapa del ciclo de vida de los modelos dentro de su alcance, con el propósito final de generar mecanismos que le permitan medir y gestionar el nivel de riesgo de modelo al cual el Banco se expone.

Nota 42 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 42.44 - Administración del Riesgo (continuación)

(1) Introducción (continuación)

(a) Estructura de Administración de Riesgo (continuación)

Finalmente, la función de control interno tiene la responsabilidad de realizar una evaluación de diseño y eficacia operativa de controles, para dar cumplimiento a los requerimientos regulatorios.

- Control Global: Aborda los ámbitos de Riesgo Operacional y de Continuidad de Negocios. Esta Gerencia es la encargada de gestionar y supervisar la aplicación de las políticas, normas y procedimientos en cada uno de estos ámbitos al interior del Banco y Filiales. Para estos efectos, la Gerencia de Control Global es responsable 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 los procesos, proponer mejoras continuas a la gestión de riesgos, alineados con los requerimientos normativos de Basilea III y los objetivos del negocio.

Como parte de la Gerencia Control Global, se encuentra la Gerencia de Continuidad de Negocios que es responsable de gestionar, controlar y administrar las estrategias de recuperación ante situaciones de contingencias, mantienen el modelo de gobierno de crisis, sostiene la continuidad de los servicios y operaciones críticas relacionadas a la cadena de pago, a través de un modelo integral resiliente que incluye planes y pruebas controladas para reducir el impacto ante eventos disruptivos que puedan afectar al Banco. Adicionalmente, se cuenta con el rol y responsabilidades del Oficial de Seguridad de la Información (ISO), con una función independiente encargada de diseñar e implementar controles, mediante el monitoreo a las tareas realizadas por las unidades organizacionales responsables de la seguridad de la información, ciberseguridad y riesgo tecnológico.

Adicionalmente, el Banco cuenta con la División de Ciberseguridad, que 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 la Gerencia de Ingeniería y Arquitectura de Ciberseguridad, la Gerencia de Ciberdefensa y la Gerencia Riesgo Tecnológico y Ciber Inteligencia. También forma parte de la división la Gerencia de Gestión de Ciberseguridad y Control de Filiales, como unidad de control. En el Numeral 5 de esta Nota se describen las responsabilidades de las Gerencias señaladas.

Nota 42 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 42.44 - Administración del Riesgo (continuación)

(1) Introducción (continuación)

(a) Estructura de Administración de Riesgo (continuación)

Comités de Directores y de la Administración del Banco

(i) Comité de Finanzas, Internacional y de Riesgo Financiero

En términos generales, los objetivos de este comité consisten en hacer seguimiento y continua revisión del estado de liquidez, de la evolución de las posiciones financieras más relevantes, como asimismo de los resultados y de los riesgos de precio y liquidez que se generaran. Algunas de sus funciones específicas son, entre otras, la revisión de la proposición al Directorio del Marco de Apetito al Riesgo (MAR), el Plan de Financiamiento y la estructura de límites y alertas de los riesgos de precio y liquidez; revisar y aprobar la Medición Integral de Riesgos (MIR) para su debida revisión posterior en el Comité de Gestión de Capital y aprobación del Directorio; el diseño de políticas y los procedimientos relacionados con el establecimiento de límites y alertas de riesgo de precio y riesgo de liquidez; la revisión de la evolución de posiciones financieras y de riesgos de mercado; el seguimiento de excesos de límites y de activación de alertas; asegurar una adecuada identificación de los factores de riesgo de las posiciones financieras; velar porque los lineamientos de administración de riesgos de precio y de liquidez en filiales del Banco sean coherentes con los de este último y que queden reflejados en sus propias políticas y procedimientos.

(ii) Comités de Crédito

El proceso de aprobación crediticia se realiza a 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 la División Riesgo Corporativo participa 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. Tiene como funciones conocer y resolver acerca de todas aquellas operaciones de crédito asociadas a clientes y/o grupos económicos con líneas aprobadas que superen las 750.000 Unidades de Fomento, como también debe conocer y resolver acerca de todas aquellas operaciones de crédito que de conformidad con lo establecido en la normativa interna del Banco deban ser conocidas y aprobadas por este Comité, con excepción de las facultades especiales delegadas por el Directorio a la Administración.

Nota 42 - Notas Adicionales (continuación)**Nota 42.44 - Administración del Riesgo (continuación)****(1) Introducción (continuación)****(a) Estructura de Administración de Riesgo (continuación)****(iii) Comité Riesgo de Cartera**

Entre otras funciones, el Comité de Riesgo de Cartera debe conocer la evolución de la composición, concentración y riesgo del portafolio de créditos del Banco, desde una perspectiva global, sectorial, y segmentada por líneas de negocios, revisar y aprobar la medición integral de riesgos (MIR) y el Marco de Apetito al Riesgo Crédito (MAR) en el ámbito de riesgo de crédito; revisar los principales deudores, la morosidad, los indicadores de cartera vencida y de deterioro, los castigos, y las provisiones de cartera de colocaciones para cada segmento, además de proponer estrategias de gestión diferenciadas, como también analizar y acordar las propuestas de las políticas de crédito que serán aprobadas por el Directorio. También este comité revisa y ratifica las aprobaciones de modelos y metodologías de gestión realizadas previamente por el Comité Técnico para la Supervisión de Modelos Internos, como asimismo propone la aprobación final al Directorio de los modelos y metodologías regulatorias.

(iv) Comité Superior de Riesgo Operacional

El Comité Superior de Riesgo Operacional revisa y sanciona cambios necesarios en los procesos, controles y sistemas informáticos que soportan la operación del Banco, con la finalidad de mitigar sus riesgos operacionales, asegurando que las distintas áreas gestionen y controlen adecuadamente estos riesgos.

Entre otras muchas funciones abocadas a la supervisión de la adecuada gestión del riesgo operacional en el Banco y sus filiales, este Comité está a cargo de sancionar la implementación y/o actualización del Marco Normativo relativo a Políticas y Estatutos asociadas al Modelo de Gestión Integral de Riesgo Operacional del Banco, incorporando planes e iniciativas para su desarrollo y difusión en la Organización; de promover una cultura de gestión del Riesgo Operacional en el Banco y filiales; revisar y aprobar la medición integral de riesgos en materia de Riesgo Operacional; revisar y aprobar el Marco de Apetito al Riesgo Operacional del Banco; velar por el cumplimiento del marco regulatorio vigente, en las materias que se circunscriben a Riesgo Operacional; tomar conocimiento sobre los principales fraudes, incidentes, eventos y sus causas raíces, impactos y medidas correctivas según corresponda; velar por la solvencia al largo plazo de la Organización (planes de continuidad de negocio, seguridad de información, ciberseguridad, controles, entre otros); evitando aquellos factores de riesgo que puedan poner en peligro la continuidad del Banco; decidir sobre el desarrollo de nuevos productos y servicios, verificar la consistencia de las Políticas de Riesgo Operacional, Continuidad del Negocio, Seguridad de la Información y Ciberseguridad de las sociedades filiales en relación a las del Banco, como también controlar su cumplimiento, y tomar conocimiento de la gestión del riesgo operacional en filiales; tomar conocimiento sobre el nivel de riesgo al cual está expuesto el Banco en sus servicios externalizados; sancionar la selección del modelo para efectuar pruebas de tensión y metodologías de selección de escenarios y evaluar los resultados, entre otros.

Nota 42 - Notas Adicionales (continuación)**Nota 42.44 - Administración del Riesgo (continuación)****(1) Introducción (continuación)****(a) Estructura de Administración de Riesgo (continuación)****(v) Comité de Gestión de Capital**

La principal función y objetivo de este comité es evaluar, supervisar y revisar la adecuación del capital con arreglo a los principios establecidos en la política de gestión del capital del Banco y el marco de apetito al riesgo aplicable, garantizar que los recursos de capital se gestionan adecuadamente, que se respeten los principios establecidos por la CMF a este respecto y la sostenibilidad de las actividades del Banco en un horizonte de mediano plazo.

(vi) Comité Técnico para la Supervisión de Modelos Internos

Entre otras funciones, este comité debe velar por el cumplimiento de los principales lineamientos a utilizar para la construcción de modelos; analizar los criterios adoptados y revisar y aprobar metodologías asociadas a modelos no regulatorios, los que deberán ser sometidos a la consideración del Comité Riesgo de Cartera, para su ratificación final; en caso de modelos regulatorios, este Comité se limita a su revisión, quedando la aprobación en manos del Comité Riesgo de Cartera y posteriormente del Directorio. También está a cargo de velar por el cumplimiento de los lineamientos de seguimiento de modelos, los que también son aprobados en directorio.

(vii) Comité de Gestión de Riesgo de Modelo

Tiene como principal función establecer y supervisar el marco de gestión de riesgo de modelo que corresponda a nivel institucional. Entre otras materias, este comité revisa y discute la identificación y evaluación de riesgo de modelo en base a resultados agregados, vela por la actualización del inventario institucional de modelos y metodologías, y somete a revisión y aprobación del Directorio la Política de Gestión de Riesgo de Modelo.

(viii) Comité de Riesgo Operacional

El Comité está facultado para accionar los cambios necesarios en los procesos, 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. Entre las principales funciones del Comité están: en cuanto al desarrollo del Modelo de Gestión Integral de Riesgo Operacional, velar por la implementación y/o actualización del Marco Normativo, planes e iniciativas de desarrollo del modelo y su difusión en la Organización; promover una cultura de gestión del riesgo operacional en todos los niveles del Banco; tomar conocimiento sobre los resultados obtenidos en la medición integral de riesgo operacional; revisar el Marco de Apetito al Riesgo Operacional; velar por el marco regulatorio vigente en materias que se circunscriben a riesgo operacional; revisar el nivel de exposición al riesgo operacional del Banco y los principales riesgos operacionales a los que se encuentra expuesto; tomar conocimiento sobre los principales fraudes, incidentes, eventos operacionales y sus causas raíces, impactos y medidas correctivas según corresponda, así como también sobre las evaluaciones de riesgo operacional; proponer, consensuar y/o priorizar las estrategias para mitigar los principales riesgos operacionales; velar por la solvencia a largo plazo de la organización; velar porque las políticas de Riesgo Operacional estén alineadas a los objetivos y estrategias del Banco; consensuar el desarrollo de nuevos productos y servicios; tomar conocimiento sobre el nivel de riesgo al cual está expuesto el Banco en sus servicios externalizados, entre otros.

Nota 42 - Notas Adicionales (continuación)**Nota 42.44 - Administración del Riesgo (continuación)****(1) Introducción (continuación)****(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 para la generación de modelos de riesgo de crédito, abarcando los modelos de gestión (modelos de admisión reactiva y proactiva y modelos de cobranza), modelos de provisiones (tanto bajo norma local de acuerdo a las instrucciones emitidas por la CMF, así como bajo los criterios IFRS) y pruebas de tensión que son parte del proceso de autoevaluación de patrimonio efectivo del Banco. Estos lineamientos y los modelos desarrollados, son aprobados por el Directorio.

Para efectos de cubrir las pérdidas en caso de un eventual incumplimiento de pago por parte de los clientes, el Banco determina el nivel de provisiones que debe constituir en base a lo siguiente:

- **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.
- **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; en el caso de las carteras comerciales e hipotecarias estos resultados son contrastados con los modelos estándar provistos por el regulador, siendo la provisión resultante la mayor entre ambos métodos. 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. En marzo 2024, la CMF emitió la normativa que establece la Metodología Estandarizada para el cómputo de Provisiones de las Colocaciones de Consumo, cuyas disposiciones comenzaron a regir desde el cierre contable de enero 2025.

Nota 42 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 42.44 - Administración del Riesgo (continuación)

(1) Introducción (continuación)

(c) Metodología de Medición (continuación)

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 constituye 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, en enero de 2025, el Banco liberó provisiones adicionales en atención al impacto de la implementación normativa de la matriz estándar consumo.

El monitoreo y control de riesgos son realizados principalmente en base a límites establecidos por el Directorio. Estos límites, reflejan la estrategia de negocio y de mercado del Banco, así como también, el nivel de riesgo que se está dispuesto a aceptar, con énfasis adicional en las industrias seleccionadas.

El 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, se obtienen los 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.

Anualmente el Banco revisa y actualiza su Marco de Apetito al Riesgo, aprobado por el Directorio, lo que permite identificar, evaluar, medir, mitigar y controlar de manera proactiva y anticipada todos los riesgos relevantes que podrían materializarse en el curso normal de su actividad. Para ello, el Banco utiliza diferentes herramientas de gestión y define una adecuada estructura de alertas y límites, que forman parte de dicho Marco, permitiendo monitorear constantemente el desempeño de diferentes indicadores e implementar acciones correctivas oportunas cuando sea necesario. El resultado de estas actividades forma parte del Informe Anual de Autoevaluación de Patrimonio Efectivo (IAPE) aprobado por el Directorio y reportado a la Comisión para el Mercado Financiero (CMF).

Nota 42 - Notas Adicionales (continuación)**Nota 42.44 - Administración del Riesgo (continuación)****(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. Establece el marco de gestión de riesgos para los distintos segmentos de negocios que atiende, respondiendo a las exigencias normativas y al dinamismo comercial, siendo parte de la transformación digital y contribuyendo 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 y seguimiento 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.

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 e inmobiliarios que pueden generar un impacto ambiental.

Durante 2024, se avanzó en la identificación de los riesgos asociados a cambio climático, generando los mapas de calor para la cartera individual, asociados a la exposición a Riesgos Físicos y de Transición. Asimismo, en el marco del desarrollo de la primera Taxonomía Nacional comandada por el Ministerio de Hacienda, el Banco ha avanzado en la construcción de un Marco de Clasificación para Productos y Servicios Financieros Sostenibles, con el objetivo de clasificar las actividades económicas asociadas a dichos préstamos, mediante criterios de selección predefinidos.

Las políticas y procesos de crédito se materializan en los siguientes principios de gestión, los que son abordados con un enfoque especializado acorde a las características de los diferentes mercados y segmentos atendidos, reconociendo las singularidades de cada uno de ellos:

1. Aplicar una rigurosa evaluación en el proceso de admisión, basados en las políticas, normas y procedimientos de crédito establecidas, junto con la disponibilidad de información suficiente y precisa. Corresponde así, analizar 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 procedimientos y sistemas que alerten los potenciales signos de deterioro de clientes, respecto a las condiciones de origen, y también las posibles oportunidades de negocios con aquellos clientes que presentan una mejor calidad y comportamiento en sus pagos.

Nota 42 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 42.44 - Administración del Riesgo (continuación)

(2) Riesgo de Crédito: (continuación)

3. Desarrollar lineamientos de modelación del riesgo de crédito, en aspectos regulatorios y de gestión, 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 eficaces 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 definiciones 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, la División de Riesgo Corporativo contribuye al negocio y anticipan las amenazas que puedan afectar la solvencia y calidad del portafolio, entregando respuestas oportunas a los clientes, manteniendo los sólidos fundamentos que caracterizan la cartera del Banco en sus distintos segmentos y productos.

El proceso de administración del riesgo de crédito está constituido por las etapas de Admisión, Seguimiento y Recuperación o Cobranza para los segmentos de negocios minoristas y mayoristas que atiende el Banco.

(a) Admisión:

En los segmentos minoristas, la gestión de admisión se realiza principalmente a través de una evaluación de riesgo que utiliza herramientas de scoring y atribuciones crediticias para aprobar cada operación. Estas evaluaciones, para las personas naturales sin giro comercial y clientes del segmento PyME, tienen en consideración el nivel de endeudamiento, la capacidad de pago y la exposición máxima aceptable para el cliente, a través de información de comportamiento de pago, endeudamiento en el sistema financiero y giro comercial e información financiera, según corresponda.

Adicionalmente, el Banco cuenta con procesos de Admisión Proactiva para diversas carteras de clientes. Este consiste en la evaluación masiva de clientes, a través de modelos estadísticos de elegibilidad y capacidad de pago, generando ofertas de créditos conforme a estrategias definidas. Lo anterior, permite poner a disposición de los distintos canales Banco ofertas de crédito preaprobadas, teniendo en consideración el plan de negocios y la relación Riesgo – Retorno.

Por su parte, en los segmentos mayoristas, la gestión de admisión se realiza a través de una evaluación individual del cliente, considerando además la relación del resto del grupo con el Banco, si corresponde. Esta evaluación considera entre otras la capacidad de generación, la situación financiera con énfasis en la solvencia patrimonial, 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.

Se cuenta además para la 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, las que apoyan también desde la gestación de las operaciones, contando con herramientas diseñadas especialmente en función de las características particulares de los negocios y sus respectivos riesgos.

Nota 42 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 42.44 - Administración del Riesgo (continuación)

(2) Riesgo de Crédito: (continuación)

(b) Seguimiento:

Desde el otorgamiento hasta la total extinción de cada crédito es necesario hacer un seguimiento del comportamiento y de la situación financiera del deudor, con énfasis en su capacidad de pago ya que la situación del cliente y el riesgo asociado cambian en el tiempo. El seguimiento de la cartera permite que el Banco actúe de manera anticipada ante signos de deterioro a nivel global o de la capacidad del deudor de cumplir oportunamente con sus obligaciones.

En la función de seguimiento se han desarrollado metodologías y herramientas para los diversos segmentos en los que el Banco participa, las que permiten una adecuada gestión de su portafolio de crédito.

En los segmentos minoristas, el control y seguimiento se centran en el monitoreo de los principales indicadores de portafolio 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.

Por su parte, en los segmentos mayoristas, se realiza un seguimiento permanente de la cartera a nivel individual, de segmentos de negocios y sectores económicos. 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.

(c) Recuperación o Cobranza:

El Banco dispone de normas específicas relacionadas con la cobranza y normalización de clientes, lo que permite asegurar la calidad de la cartera acorde a las políticas de crédito, y el marco de apetito al riesgo deseado y con estricto apego al marco normativo vigente. A través de la gestión de cobranza se favorece la atención de clientes con problemas temporales de flujo, se proponen planes de normalización de deuda a los clientes viables, de forma tal que sea posible mantener la relación en el largo plazo una vez regularizada su situación, se maximiza la recuperación de los activos en riesgo y se efectúan las acciones de cobranza que sean necesarias, en tiempo y forma, para asegurar la recuperación de las deudas o disminuir la pérdida potencial.

En los segmentos minoristas, el Banco define criterios de refinanciamiento a través del establecimiento de pautas predefinidas de renegociación para dar solución al endeudamiento de clientes viables y con intenciones de pago, manteniendo una adecuada relación riesgo-retorno, junto con la incorporación de herramientas robustas para una gestión diferenciada de la cobranza.

Nota 42 - Notas Adicionales (continuación)**Nota 42.44 - Administración del Riesgo (continuación)****(2) Riesgo de Crédito: (continuación)****(c) Recuperación o Cobranza (continuación)**

Por su parte, en los segmentos mayoristas, al detectar clientes que presenten signos de deterioro o incumplimiento de algún tipo o condición, el área comercial a la que pertenece el cliente junto con la División Riesgo Corporativo, 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, se encarga directamente de la gestión de cobranza, estableciendo planes de acción y negociaciones en función de las características particulares de cada cliente.

(d) Concentración de Portafolio:

La exposición máxima al riesgo de crédito, por cliente o contraparte, sin tomar en cuenta garantías u otras mejoras crediticias al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024 no supera el 10% del patrimonio efectivo del Banco.

Las siguientes tablas muestran la exposición al riesgo de crédito por componente del balance, incluidos los derivados, tanto por región geográfica como por sector industrial al 31 de marzo de 2025:

	Chile MMS	Estados Unidos MMS	Inglaterra MMS	Brasil MMS	Otros MMS	Total MMS
Activos Financieros						
Efectivo y Depósitos en Bancos	1.220.464	1.043.988	16.230	8	50.517	2.331.207
Activos Financieros para negociar a valor razonable con cambios en resultados:						
Contratos de derivados financieros						
Forwards (*)	129.900	6.294	62.747	—	41.592	240.533
Swaps (**)	812.530	59.073	796.566	—	132.054	1.800.223
Opciones Call	1.595	—	837	—	223	2.655
Opciones Put	1.069	—	57	—	12	1.138
Futuros	—	—	—	—	—	—
Subtotal	945.094	65.367	860.207	—	173.881	2.044.549
Instrumentos financieros de deuda						
Del Estado y Banco Central de Chile	2.594.930	—	—	—	—	2.594.930
Otros instrumentos financieros de deuda emitidos en el país	155.591	—	—	—	—	155.591
Instrumentos financieros de deuda emitidos en el exterior	—	—	—	—	—	—
Subtotal	2.750.521	—	—	—	—	2.750.521
Otros instrumentos financieros						
Inversiones en fondos mutuos	322.111	—	—	—	—	322.111
Instrumentos de patrimonio	2.569	4.821	—	—	—	7.390
Otros	1.495	1.341	—	—	—	2.836
Subtotal	326.175	6.162	—	—	—	332.337
Activos Financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral:						
Instrumentos financieros de deuda						
Del Estado y Banco Central de Chile	633.706	—	—	—	—	633.706
Otros instrumentos financieros de deuda emitidos en el país	1.227.347	—	—	—	—	1.227.347
Instrumentos financieros de deuda emitidos en el exterior	—	86.680	—	—	—	86.680
Subtotal	1.861.053	86.680	—	—	—	1.947.733
Contratos de derivados financieros para cobertura contable						
Forwards	—	—	—	—	—	—
Swaps	—	19.073	28.035	—	—	47.108
Opciones Call	—	—	—	—	—	—
Opciones Put	—	—	—	—	—	—
Futuros	—	—	—	—	—	—
Subtotal	—	19.073	28.035	—	—	47.108
Activos Financieros a costo amortizado:						
Derechos por pactos de retroventa y préstamos de valores						
	99.283	—	—	—	—	99.283
Instrumentos financieros de deuda						
Del Estado y del Banco Central de Chile	929.301	—	—	—	—	929.301
Subtotal	929.301	—	—	—	—	929.301
Adeudado por Bancos						
Banco Central de Chile	1.100.000	—	—	—	—	1.100.000
Bancos del país	200.000	—	—	—	—	200.000
Bancos del exterior (***)	—	4.775	—	262.217	133.773	400.765
Subtotal	1.300.000	4.775	—	262.217	133.773	1.700.765
Créditos y Cuentas por Cobrar a Clientes						
Colocaciones comerciales	20.135.393	—	—	—	119.870	20.255.263
Colocaciones para vivienda	13.499.416	—	—	—	—	13.499.416
Colocaciones de consumo	5.548.313	—	—	—	—	5.548.313
Subtotal	39.183.122	—	—	—	119.870	39.302.992

(*) Otros incluye: Francia \$38.522 millones, Suiza \$2.654 millones y Bélgica \$416 millones.

(**) Otros incluye: Francia \$33.011 millones, España \$26.377 millones y Canadá \$72.666 millones.

(***) Otros incluye: China \$54.306 millones, Países Bajos \$25.569 millones, Corea del Sur \$27.868 y Suiza \$26.030 millones.

Nota 42 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 42.44 - Administración del Riesgo (continuación)

(2) Riesgo de Crédito (continuación)

(d) Concentración de Portafolio (continuación)

	Banco Central de Chile MMS	Gobierno MMS	Personas MMS	Servicios Financieros MMS	Comercio MMS	Manufactura MMS	Minería MMS	Electricidad, Gas y Agua MMS	Agricultura y Ganadería MMS	Pesca MMS	Transportes y Telecomunicación MMS	Construcción MMS	Servicios MMS	Otros MMS	Total MMS
Efectivo y Depósitos en Bancos	315.366	—	—	2.015.841	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	2.331.207
Activos Financieros para negociar a valor razonable con cambios en resultados:															
Contratos de derivados financieros															
Forwards	—	—	—	222.012	4.991	6.611	158	1.692	791	87	2.504	854	833	—	240.533
Swaps	—	—	—	1.715.341	1.031	2.375	—	15.409	18.220	1.035	36.977	5.240	4.595	—	1.800.223
Opciones Call	—	—	—	1.142	404	504	—	—	574	—	24	—	7	—	2.655
Opciones Put	—	—	—	438	593	105	—	—	2	—	—	—	—	—	1.138
Futuros	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Subtotal	—	—	—	1.938.933	7.019	9.595	158	17.101	19.587	1.122	39.505	6.094	5.435	—	2.044.549
Instrumentos financieros de deuda															
Del Estado y Banco Central de Chile	2.365.167	229.763	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	2.594.930
Otros instrumentos financieros de deuda emitidos en el país	—	—	—	155.591	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	155.591
Instrumentos financieros de deuda emitidos en el exterior	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Subtotal	2.365.167	229.763	—	155.591	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	2.750.521
Otros instrumentos financieros															
Inversiones en fondos mutuos	—	—	—	322.111	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	322.111
Instrumentos de patrimonio	—	—	—	7.390	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	7.390
Otros	—	—	—	2.836	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	2.836
Subtotal	—	—	—	332.337	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	332.337
Activos Financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral															
Instrumentos financieros de deuda															
Del Estado y Banco Central de Chile	—	633.706	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	633.706
Otros instrumentos financieros de deuda emitidos en el país	—	—	—	1.193.705	5.320	—	—	11.431	11.738	—	5.153	—	—	—	1.227.347
Instrumentos financieros de deuda emitidos en el exterior	—	—	—	86.680	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	86.680
Subtotal	—	633.706	—	1.280.385	5.320	—	—	11.431	11.738	—	5.153	—	—	—	1.947.733
Contratos de Derivados de Cobertura Contable															
Forwards	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Swaps	—	—	—	47.108	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	47.108
Opciones Call	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Opciones Put	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Futuros	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Subtotal	—	—	—	47.108	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	47.108
Activos Financieros a costo amortizado (*)															
Derechos por pactos de retroventa															
Instrumentos financieros de deuda															
Del Estado y Banco Central de Chile	—	929.301	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	929.301
Subtotal	—	929.301	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	929.301
Adeudado por Bancos															
Banco Central de Chile	1.100.000	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	1.100.000
Bancos del país	—	—	—	200.000	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	200.000
Bancos del exterior	—	—	—	400.765	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	400.765
Subtotal	1.100.000	—	—	600.765	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	1.700.765

(*) Actividad económica del rubro Créditos y cuentas por cobrar a clientes revelado en Nota N°42.11 g).

Nota 42 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 42.44 - Administración del Riesgo (continuación)

(2) Riesgo de Crédito (continuación)

(d) Concentración de Portafolio (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 2024:

	Chile MMS	Estados Unidos MMS	Inglaterra MMS	Brasil MMS	Otros MMS	Total MMS
Activos Financieros						
Efectivo y Depósitos en Bancos	1.928.373	652.953	20.508	8	97.234	2.699.076
Activos Financieros para negociar a valor razonable con cambios en resultados:						
Contratos de derivados financieros						
Forwards (*)	161.046	4.215	30.380	—	32.029	227.670
Swaps (**)	927.824	57.428	917.837	—	167.392	2.070.481
Opciones Call	3.937	—	1.012	—	—	4.949
Opciones Put	250	—	3	—	—	253
Futuros	—	—	—	—	—	—
Subtotal	1.093.057	61.643	949.232	—	199.421	2.303.353
Instrumentos financieros de deuda						
Del Estado y Banco Central de Chile	1.495.457	—	—	—	—	1.495.457
Otros instrumentos financieros de deuda emitidos en el país	217.948	—	—	—	—	217.948
Instrumentos financieros de deuda emitidos en el exterior	—	976	—	—	—	976
Subtotal	1.713.405	976	—	—	—	1.714.381
Otros instrumentos financieros						
Inversiones en fondos mutuos	408.121	—	—	—	—	408.121
Instrumentos de patrimonio	1.039	—	—	—	—	1.039
Otros	1.930	599	—	—	—	2.529
Subtotal	411.090	599	—	—	—	411.689
Activos Financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral:						
Instrumentos financieros de deuda						
Del Estado y Banco Central de Chile	660.777	—	—	—	—	660.777
Otros instrumentos financieros de deuda emitidos en el país	1.375.630	—	—	—	—	1.375.630
Instrumentos financieros de deuda emitidos en el exterior	—	51.938	—	—	—	51.938
Subtotal	2.036.407	51.938	—	—	—	2.088.345
Contratos de derivados financieros para cobertura contable						
Forwards	—	—	—	—	—	—
Swaps	—	28.599	40.794	—	4.566	73.959
Opciones Call	—	—	—	—	—	—
Opciones Put	—	—	—	—	—	—
Futuros	—	—	—	—	—	—
Subtotal	—	28.599	40.794	—	4.566	73.959
Activos Financieros a costo amortizado:						
Derechos por pactos de retroventa y préstamos de valores	87.291	—	—	—	—	87.291
Instrumentos financieros de deuda						
Del Estado y del Banco Central de Chile	944.109	—	—	—	—	944.109
Subtotal	944.109	—	—	—	—	944.109
Adeudado por Bancos						
Banco Central de Chile	—	—	—	—	—	—
Bancos del país	300.042	—	—	—	—	300.042
Bancos del exterior (***)	—	—	—	269.191	98.470	367.661
Subtotal	300.042	—	—	269.191	98.470	667.703
Créditos y Cuentas por Cobrar a Clientes						
Colocaciones comerciales	19.985.358	—	—	—	119.870	20.105.228
Colocaciones para vivienda	13.218.586	—	—	—	—	13.218.586
Colocaciones de consumo	5.551.306	—	—	—	(1)	5.551.305
Subtotal	38.755.250	—	—	—	119.869	38.875.119

(*) Otros incluye: Francia \$28.892 millones y España \$2.313 millones.

(**) Otros incluye: Francia \$43.194 millones, España \$31.437 millones y Canadá \$92.761 millones.

(***) Otros incluye: China \$32.260 millones y Países Bajos \$26.931 millones.

Nota 42 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 42.44 - Administración del Riesgo (continuación)

(2) Riesgo de Crédito (continuación)

(d) Concentración de Portafolio (continuación)

	Banco Central de Chile MMS	Gobierno MMS	Personas MMS	Servicios Financieros MMS	Comercio MMS	Manufactura MMS	Minería MMS	Electricidad, Gas y Agua MMS	Agricultura y Ganadería MMS	Pesca MMS	Transportes y Telecomunicación MMS	Construcción MMS	Servicios MMS	Otros MMS	Total MMS
Efectivo y Depósitos en Bancos	1.036.476	—	—	1.662.600	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	2.699.076
Activos Financieros para negociar a valor razonable con cambios en resultados															
Contratos de derivados financieros															
Forwards	—	—	—	199.429	3.890	13.094	200	2.394	5.024	315	1.183	638	1.503	—	227.670
Swaps	—	—	—	1.972.003	1.079	7.970	—	13.947	23.613	1.756	37.459	7.758	4.896	—	2.070.481
Opciones Call	—	—	—	1.182	1.036	1.159	—	—	1.483	—	76	—	13	—	4.949
Opciones Put	—	—	—	90	137	26	—	—	—	—	—	—	—	—	253
Futuros	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Subtotal	—	—	—	2.172.704	6.142	22.249	200	16.341	30.120	2.071	38.718	8.396	6.412	—	2.303.353
Instrumentos financieros de deuda															
Del Estado y Banco Central de Chile	1.217.317	278.140	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	1.495.457
Otros instrumentos financieros de deuda emitidos en el país	—	—	—	217.948	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	217.948
Instrumentos financieros de deuda emitidos en el exterior	—	—	—	976	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	976
Subtotal	1.217.317	278.140	—	218.924	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	1.714.381
Otros instrumentos financieros															
Inversiones en fondos mutuos	—	—	—	408.121	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	408.121
Instrumentos de patrimonio	—	—	—	1.039	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	1.039
Otros	—	—	—	2.529	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	2.529
Subtotal	—	—	—	411.689	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	411.689
Activos Financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral															
Instrumentos financieros de deuda															
Del Estado y Banco Central de Chile	—	660.777	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	660.777
Otros instrumentos financieros de deuda emitidos en el país	—	—	—	1.342.558	5.202	—	—	11.315	11.503	—	5.052	—	—	—	1.375.630
Instrumentos financieros de deuda emitidos en el exterior	—	—	—	51.938	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	51.938
Subtotal	—	660.777	—	1.394.496	5.202	—	—	11.315	11.503	—	5.052	—	—	—	2.088.345
Contratos de Derivados de Cobertura Contable															
Forwards	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Swaps	—	—	—	73.959	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	73.959
Opciones Call	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Opciones Put	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Futuros	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Subtotal	—	—	—	73.959	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	73.959
Activos Financieros a costo amortizado (*)															
Derechos por pactos de retroventa															
Instrumentos financieros de deuda															
Del Estado y Banco Central de Chile	—	944.109	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	944.109
Subtotal	—	944.109	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	944.109
Adudado por Bancos															
Banco Central de Chile	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Bancos del país	—	—	—	300.042	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	300.042
Bancos del exterior	—	—	—	367.661	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	367.661
Subtotal	—	—	—	667.703	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	667.703

(*) Actividad económica del rubro Créditos y cuentas por cobrar a clientes revelado en Nota N°42.11 g).

Nota 42 - Notas Adicionales (continuación)**Nota 42.44 - Administración del Riesgo (continuación)****(2) Riesgo de Crédito (continuación)****(e) 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 252.786 garantías constituidas al 31 de marzo 2025 (248.807 en diciembre 2024) y la mayor relevancia según su valorización está dada por bienes inmuebles. A continuación, se presenta un cuadro con los valores de garantías:

Marzo 2025	Colocaciones MMS	Hipotecas MMS	Prendas MMS	Garantía		Total MMS
				Valores mobiliarios MMS	Warrants MMS	
Corporaciones	15.425.954	4.036.185	159.149	603.034	1.854	4.800.222
Pymes	4.829.309	3.503.833	15.254	9.548	—	3.528.635
Consumo	5.548.313	382.486	544	2.571	—	385.601
Vivienda	13.499.416	12.958.295	110	—	—	12.958.405
Total	39.302.992	20.880.799	175.057	615.153	1.854	21.672.863

Diciembre 2024	Colocaciones MMS	Hipotecas MMS	Prendas MMS	Garantía		Total MMS
				Valores mobiliarios MMS	Warrants MMS	
Corporaciones	15.278.241	3.985.392	137.504	559.132	1.345	4.683.373
Pymes	4.826.986	3.465.474	14.464	10.240	—	3.490.178
Consumo	5.551.306	387.195	552	2.500	—	390.247
Vivienda	13.218.586	12.711.594	120	—	—	12.711.714
Total	38.875.119	20.549.655	152.640	571.872	1.345	21.275.512

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 poseen Forwards de moneda extranjera en la subsidiaria Banchile Corredores de Bolsa S.A.

Nota 42 - Notas Adicionales (continuación)**Nota 42.44 - Administración del Riesgo (continuación)****(2) Riesgo de Crédito (continuación)****(e) 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 marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024 es de \$178.791 millones y \$183.021 millones, respectivamente.

El valor de las garantías que el Banco mantiene relacionadas para las colocaciones morosas no deterioradas al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024 es de \$543.799 millones y \$521.142 millones, respectivamente.

(f) 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.

La calidad crediticia por clase de activo para líneas del Estado de Situación Financiera, en base al sistema de clasificación de crédito del Banco se presentan en Nota N°42.11 letra (d).

A continuación, se presenta el detalle de la cartera en mora, pero no deteriorada:

	Cartera en mora pero no deteriorada (*)			
	1 a 29 días MMS	30 a 59 días MMS	60 a 89 días MMS	90 o más días MMS
Marzo 2025	838.263	212.382	75.053	—
Diciembre 2024	837.159	207.787	62.454	—

(*) Estos montos incluyen la porción vencida y el saldo remanente de los créditos en situación de mora.

Nota 42 - Notas Adicionales (continuación)**Nota 42.44 - Administración del Riesgo (continuación)****(2) Riesgo de Crédito (continuación)****(g) Bienes Recibidos en Pago**

El Banco cuenta con bienes recibidos en pago por un monto de \$32.569 millones y \$32.929 millones al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024 respectivamente, que en su mayoría son propiedades. Todos estos bienes son administrados para su venta.

(h) 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:

	Marzo 2025 MM\$	Diciembre 2024 MM\$
Activos Financieros		
Adeudado por Bancos		
Banco Central de Chile	—	—
Bancos del País	—	—
Bancos del Exterior	—	—
Subtotal	—	—
Créditos y cuentas por cobrar a clientes, neto		
Colocaciones comerciales	506.804	484.156
Colocaciones para vivienda	307.301	299.599
Colocaciones de consumo	365.849	369.183
Subtotal	1.179.954	1.152.938
Total activos financieros renegociados	1.179.954	1.152.938

(i) Cumplimiento de límite de créditos otorgados a deudores relacionados:

A continuación, se detallan las cifras de cumplimiento del límite de crédito otorgado a deudores relacionados con la propiedad o gestión del Banco y filiales según lo dispuesto en el Artículo 84 N° 2 de la Ley General de Bancos la cual establece que en ningún caso el total de estos créditos podrá superar el monto de su patrimonio efectivo:

	Marzo MM\$	Diciembre MM\$
Deuda total relacionados	462.428	579.923
Patrimonio efectivo consolidado	6.728.532	6.955.292
% uso de límite	6,87%	8,34%

Nota 42 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 42.44 - Administración del Riesgo (continuación)

(3) Riesgo de Mercado

El Banco podría llegar a enfrentar riesgos, por escasez de liquidez para honrar los pagos o cerrar transacciones financieras en forma oportuna, lo cual se denomina como Riesgo de Liquidez, o debido a movimientos adversos en los valores de las variables de mercado, lo cual se denomina Riesgo de Precio. Para su correcta gestión, se consideran las directrices de la Política de Administración de Riesgo de Liquidez y la Política de Administración de Riesgo de Mercado, ambas sujetas a revisión por parte del Gerente de Riesgo Mercado y a la aprobación por parte del Directorio del Banco, a lo menos anualmente.

(a) Riesgo de Liquidez

Medición y Límites del Riesgo de Liquidez

El Banco administra el Riesgo de Liquidez de acuerdo a lo establecido por la Política de Administración de Riesgo de Liquidez, administrando 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 Reporte de Acceso al Mercado o 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 42 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 42.44 - Administración del Riesgo (continuación)

(3) Riesgo de Mercado (continuación)

(a) Riesgo de Liquidez (continuación)

El uso a marzo en 2025 es mostrado a continuación (LCCY = moneda nacional; FCCY = moneda extranjera):

	MAR LCCY + FCCY MMMS		MAR FCCY MMUS\$	
	1 - 30 días	1 - 90 días	1 - 30 días	
Máximo	2.250	4.565	Máximo	1.007
Mínimo	1.068	3.455	Mínimo	192
Promedio	1.661	3.911	Promedio	679

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 2025 es el siguiente:

	Financiamiento Cruzado de Monedas MMUS\$
Máximo	2.332
Mínimo	604
Promedio	1.584

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 contractuales de proveedores de fondos y la diversificación de fuentes de fondos, ya sea por tipo de contraparte o tipo de producto, etc.

La evolución a lo largo del tiempo del estado de razones financieras del Banco es monitoreada con el objeto de detectar cambios estructurales de las características del balance, como las que se presentan en la siguiente tabla y cuyos valores relevantes de uso durante el año 2025 se muestran a continuación

	Fondeo Contrapartes Financieras/ Activos	Depósitos/ Colocaciones
Máximo	36%	64%
Mínimo	36%	61%
Promedio	36%	62%

Nota 42 - Notas Adicionales (continuación)**Nota 42.44 - 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”), requiere reportar el índice C46 ajustado, el cual incluye supuestos de comportamiento de salida de algunos elementos específicos del pasivo, tales como depósitos a la vista y depósitos a plazo y, asimismo, también requiere algunos supuestos de refinanciamiento para el portafolio de préstamos.

A la fecha la CMF establece las siguientes disposiciones para el Índice C46:

Partidas de Balance Moneda Extranjera: 1-30 días, Límite Normativo Índice C46 < 1 vez el capital básico.

Los niveles de uso del Índice durante el ejercicio 2025 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	0,21	0,20	0,24
Mínimo	0,09	0,07	0,20
Promedio	0,16	0,12	0,22
Límite Normativo	N/A	N/A	1,0

Nota 42 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 42.44 - Administración del Riesgo (continuación)

(3) Riesgo de Mercado (continuación)

(a) Riesgo de Liquidez (continuación)

Los descálces de plazos individual y consolidado son presentados a continuación:

BANCO DE CHILE
ESTADO TRIMESTRAL DE SITUACION INDIVIDUAL DE LIQUIDEZ
AL 31 DE MARZO DE 2025. BASE CONTRACTUAL
 Cifras en MM\$

MONEDA CONSOLIDADA	De 0 a 7 días	De 0 a 15 días	De 0 a 30 días	De 0 a 90 días
Flujo de efectivo por recibir (activos) e ingresos	9.453.065	11.073.035	12.284.356	16.533.662
Flujo de efectivo por pagar (pasivos) y gastos	20.167.146	22.524.618	26.177.907	30.176.234
Descalce	10.714.081	11.451.583	13.893.551	13.642.572
MONEDA EXTRANJERA	De 0 a 7 días	De 0 a 15 días	De 0 a 30 días	De 0 a 90 días
Flujo de efectivo por recibir (activos) e ingresos	1.684.517	1.924.015	1.988.949	2.694.088
Flujo de efectivo por pagar (pasivos) y gastos	3.229.349	3.592.814	4.155.564	5.137.215
Descalce	1.544.832	1.668.799	2.166.615	2.443.127
Límites: Una vez el capital			5.275.648	
MARGEN DISPONIBLE			3.109.033	

* En el límite hasta 30 días, en moneda extranjera, el Banco tiene una holgura de liquidez de \$ 3.109.032.028.243.

BANCO DE CHILE
ESTADO TRIMESTRAL DE SITUACION INDIVIDUAL DE LIQUIDEZ
AL 31 DE MARZO DE 2025. BASE AJUSTADA
 Cifras en MM\$

MONEDA CONSOLIDADA	De 0 a 7 días	De 0 a 15 días	De 0 a 30 días	De 0 a 90 días
Flujo de efectivo por recibir (activos) e ingresos	9.038.994	10.316.041	10.983.489	13.651.449
Flujo de efectivo por pagar (pasivos) y gastos	9.988.447	10.917.464	12.353.417	14.941.002
Descalce	949.453	601.423	1.369.928	1.289.553
MONEDA EXTRANJERA	De 0 a 7 días	De 0 a 15 días	De 0 a 30 días	De 0 a 90 días
Flujo de efectivo por recibir (activos) e ingresos	1.528.438	1.648.134	1.538.167	1.748.342
Flujo de efectivo por pagar (pasivos) y gastos	2.189.528	2.447.634	2.870.553	3.747.355
Descalce	661.090	799.500	1.332.386	1.999.013
Límites: Una vez el capital			5.275.648	
MARGEN DISPONIBLE			3.943.262	

* En el límite hasta 30 días, en moneda extranjera, el Banco tiene una holgura de liquidez de \$ 3.943.262.801.920.

Nota 42 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 42.44 - Administración del Riesgo (continuación)

(3) Riesgo de Mercado (continuación)

(a) Riesgo de Liquidez (continuación)

BANCO DE CHILE
ESTADO TRIMESTRAL DE SITUACION CONSOLIDADA DE LIQUIDEZ
AL 31 DE MARZO DE 2025. BASE CONTRACTUAL
 Cifras en MM\$

MONEDA CONSOLIDADA	De 0 a 7 días	De 0 a 15 días	De 0 a 30 días	De 0 a 90 días
Flujo de efectivo por recibir (activos) e ingresos	10.297.499	11.923.461	13.145.752	17.433.342
Flujo de efectivo por pagar (pasivos) y gastos	20.851.598	23.209.071	26.868.739	30.906.433
Descalce	10.554.099	11.285.610	13.722.987	13.473.091
MONEDA EXTRANJERA	De 0 a 7 días	De 0 a 15 días	De 0 a 30 días	De 0 a 90 días
Flujo de efectivo por recibir (activos) e ingresos	1.684.580	1.924.079	1.989.012	2.694.153
Flujo de efectivo por pagar (pasivos) y gastos	3.229.349	3.592.814	4.155.564	5.137.279
Descalce	1.544.769	1.668.735	2.166.552	2.443.126
Límites: Una vez el capital			5.275.647	
MARGEN DISPONIBLE			3.109.095	

* En el límite hasta 30 días, en moneda extranjera, el Banco tiene una holgura de liquidez de \$ 3.109.095.287.626.

BANCO DE CHILE
ESTADO TRIMESTRAL DE SITUACION CONSOLIDADA DE LIQUIDEZ
AL 31 DE MARZO DE 2025. BASE AJUSTADA
 Cifras en MM\$

MONEDA CONSOLIDADA	De 0 a 7 días	De 0 a 15 días	De 0 a 30 días	De 0 a 90 días
Flujo de efectivo por recibir (activos) e ingresos	9.883.428	11.166.467	11.844.886	14.551.129
Flujo de efectivo por pagar (pasivos) y gastos	10.672.900	11.601.916	13.044.249	15.671.201
Descalce	789.472	435.449	1.199.363	1.120.072
MONEDA EXTRANJERA	De 0 a 7 días	De 0 a 15 días	De 0 a 30 días	De 0 a 90 días
Flujo de efectivo por recibir (activos) e ingresos	1.528.501	1.648.197	1.538.230	1.748.407
Flujo de efectivo por pagar (pasivos) y gastos	2.189.528	2.447.634	2.870.553	3.747.419
Descalce	661.027	799.437	1.332.323	1.999.012
Límites: Una vez el capital			5.275.648	
MARGEN DISPONIBLE			3.943.325	

* En el límite hasta 30 días, en moneda extranjera, el Banco tiene una holgura de liquidez de \$ 3.943.325.061.299.

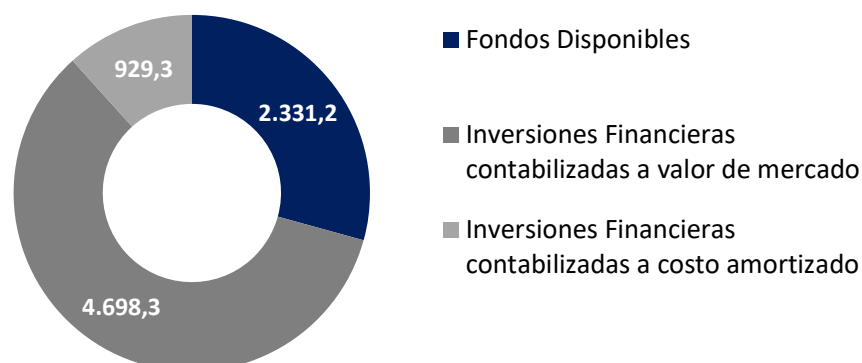
Nota 42 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 42.44 - Administración del Riesgo (continuación)

(3) Riesgo de Mercado (continuación)

(a) Riesgo de Liquidez (continuación)

Activos Líquidos Balance Consolidado al 31 de marzo de 2025, cifras en MMM\$



Fuente: Estados Financieros Banco de Chile al 31 de marzo de 2025

Adicionalmente, las entidades normativas requieren la medición de los ratios Razón de Cobertura de Liquidez (del inglés Liquidity Coverage Ratio o LCR) y Razón de Financiamiento Estable Neto (del inglés Net Stable Fund Ratio o NSFR), utilizando supuestos similares a los empleados en la banca internacional. Para el primero, el nivel mínimo exigido es 1 vez (100%) el indicador de LCR, mientras que para el segundo la exigencia del límite es 0,8 veces (80%) el indicador de NSFR. La evolución de las métricas LCR y NSFR durante el año 2025 se muestran a continuación:

	LCR	NSFR
Máximo	2,03	1,22
Mínimo	1,86	1,19
Promedio	1,93	1,20
Límite Normativo	1,00	0,9 (*)

(*) Por disposición transitoria del Banco Central de Chile, en el Capítulo III.B.2.1 del Compendio de Normas Financieras, este límite aumentará en forma gradual hasta llegar a 1,0 en enero de 2026.

Nota 42 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 42.44 - Administración del Riesgo (continuación)

(3) Riesgo de Mercado (continuación)

(a) Riesgo de Liquidez (continuación)

El perfil de vencimientos contractuales de los Pasivos Financieros de Banco de Chile y sus subsidiarias (base consolidada), a marzo 2025 y diciembre 2024, es el siguiente:

	Hasta 1 mes MMS	Entre 1 y 3 meses MMS	Entre 3 y 12 meses MMS	Entre 1 y 3 años MMS	Entre 3 y 5 años MMS	Más de 5 años MMS	Total MMS
Pasivos al 31 de marzo de 2025							
Operaciones con liquidación en curso	534.594	—	—	—	—	—	534.594
Derivados con liquidación por entrega	442.673	448.059	798.097	1.096.313	820.650	1.509.708	5.115.500
Pasivos financieros a costo amortizado:							
Depósitos y otras obligaciones a la vista	14.560.348	—	—	—	—	—	14.560.348
Depósitos y otras captaciones a plazo	9.885.963	3.200.836	2.370.918	182.209	326	554	15.640.806
Obligaciones por pactos de retrocompra y préstamos de valores	102.341	39.866	—	—	—	—	142.207
Obligaciones con bancos	99.346	374.356	817.587	—	—	—	1.291.289
Instrumentos financieros de deuda emitidos (todas las monedas)	112.667	428.273	1.229.759	2.822.223	2.467.200	4.328.144	11.388.266
Otras obligaciones financieras	320.709	—	—	—	—	—	320.709
Instrumentos financieros de capital regulatorio emitidos (bonos subordinados)	3.582	19.460	29.399	94.136	90.554	1.164.522	1.401.653
Total (excluidos los derivados con liquidación por compensación)	26.062.223	4.510.850	5.245.760	4.194.881	3.378.730	7.002.928	50.395.372
Derivados con liquidación por compensación	324.302	218.795	1.534.108	1.010.958	836.504	1.912.627	5.837.294

	Hasta 1 mes MMS	Entre 1 y 3 meses MMS	Entre 3 y 12 meses MMS	Entre 1 y 3 años MMS	Entre 3 y 5 años MMS	Más de 5 años MMS	Total MMS
Pasivos al 31 de diciembre de 2024							
Operaciones con liquidación en curso	283.605	—	—	—	—	—	283.605
Derivados con liquidación por entrega	728.329	328.138	972.304	1.202.183	861.833	1.490.511	5.583.298
Pasivos financieros a costo amortizado:							
Depósitos y otras obligaciones a la vista	14.263.281	—	—	—	—	—	14.263.281
Depósitos y otras captaciones a plazo	9.437.781	2.670.440	2.138.233	56.593	450	562	14.304.059
Obligaciones por pactos de retrocompra y préstamos de valores	109.280	66	527	—	—	—	109.873
Obligaciones con bancos	22.207	159.438	921.822	—	—	—	1.103.467
Instrumentos financieros de deuda emitidos (todas las monedas)	13.893	158.375	1.178.285	2.983.446	2.328.034	4.472.111	11.134.144
Otras obligaciones financieras	284.479	—	—	—	—	—	284.479
Instrumentos financieros de capital regulatorio emitidos (bonos subordinados)	3.140	—	48.654	92.974	89.437	1.153.294	1.387.499
Total (excluidos los derivados con liquidación por compensación)	25.145.995	3.316.457	5.259.825	4.335.196	3.279.754	7.116.478	48.453.705
Derivados con liquidación por compensación	153.172	399.612	1.201.809	1.385.711	894.295	1.912.040	5.946.639

Nota 42 - Notas Adicionales (continuación)**Nota 42.44 - Administración del Riesgo (continuación)****(3) Riesgo de Mercado (continuación)****(b) Riesgo de Precio**

Los procesos de medición y gestión del Riesgo de Precio son realizados de acuerdo a lo establecido por la Política de Administración de Riesgo de Mercado, mediante el uso de métricas internas desarrolladas por el Banco, tanto para el Libro de Negociación como para el Libro de Banca (el Libro de Banca 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). Además, se considera el portafolio registrado bajo la categoría Fair Value Through Other Comprehensive Income (en adelante FVTOCI), el cual es un sub-conjunto del Libro de Banca, que, dada su naturaleza, es relevante medirlo de forma independiente. 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 considerando una historia de precios observados en los últimos 12 meses.

Los valores relevantes del uso de VaR durante el año 2025 se ilustran en la siguiente tabla:

	Value-at-Risk 99% nivel de confianza a un día MMS
Máximo	1.349
Mínimo	792
Promedio	1.057

Adicionalmente, el Banco realiza mediciones, limitaciones, controles y reportes de las exposiciones y riesgos de tasas de interés del Libro de Banca 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). Dentro de estas métricas se considera el Riesgo de Prepago, el cual corresponde a la capacidad del cliente de pagar, totalmente o parcialmente, su deuda antes del vencimiento. Para esto se genera un modelo de asignación de flujos de los créditos con exposición a la fluctuación de la tasa de interés, de acuerdo a su comportamiento de prepago, reflejando finalmente una disminución en el plazo de vencimiento promedio de los mismos.

Nota 42 - Notas Adicionales (continuación)**Nota 42.44 - Administración del Riesgo (continuación)****(3) Riesgo de Mercado (continuación)****(b) Riesgo de Precio (continuación)**

El uso de EaR durante el año 2025 se muestra a continuación:

	12-meses Earnings-at-Risk 99% nivel de confianza 3 meses de período de cierre MMS
Máximo	228.505
Mínimo	223.845
Promedio	226.699

La medición del riesgo normativo para el Libro de Negociación (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. 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 (reporte RMLB), 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 descargos de tasas de interés y como varía su valor, de acuerdo a las fluctuaciones de tasas que están definidas por los escenarios entregados por la normativa. 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, NII y EVE respectivamente, 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 Administración 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 Banca. Además, se incluye la prueba de tensión del Portafolio FVTOCI, la cual también es realizada diariamente. El resultado del proceso de prueba de estrés se supervisa respecto de niveles de alerta 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 42 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 42.44 - 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\$
Activos al 31 de marzo de 2025							
Efectivo y depósitos en bancos	2.309.525	—	—	—	—	—	2.309.525
Operaciones con liquidación en curso	345.996	—	—	—	—	—	345.996
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral:							
Instrumentos financieros de deuda	92.126	187.081	915.260	414.634	229.320	109.311	1.947.732
Contratos de derivados financieros para cobertura contable	4.728	44.091	261.045	423.555	329.884	859.529	1.922.832
Activos financieros a costo amortizado:							
Derechos por pactos de retroventa y préstamos de valores	—	—	—	—	—	—	—
Instrumentos financieros de deuda	1.203	—	495.476	26.536	159.432	302.547	985.194
Adeudado por bancos	1.521.572	172.874	4.775	—	—	—	1.699.221
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	5.423.358	3.845.455	7.900.625	8.871.118	5.681.550	15.406.256	47.128.362
Total activos	9.698.508	4.249.501	9.577.181	9.735.843	6.400.186	16.677.643	56.338.862

	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 2024							
Efectivo y depósitos en bancos	2.677.676	—	—	—	—	—	2.677.676
Operaciones con liquidación en curso	382.677	—	—	—	—	—	382.677
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral							
Instrumentos financieros de deuda	143.990	272.612	867.605	490.101	217.174	96.808	2.088.290
Contratos de derivados financieros para cobertura contable	747	8.544	311.890	442.555	337.594	893.516	1.994.846
Activos Financieros a costo amortizado							
Derechos por pactos de retroventa y préstamos de valores	—	—	—	—	—	—	—
Instrumentos financieros de deuda	—	25.951	11.478	500.385	159.001	306.586	1.003.401
Adeudado por Bancos	398.595	58.098	216.769	—	—	—	673.462
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	5.417.405	3.126.005	8.684.037	8.875.282	5.369.386	15.070.223	46.542.338
Total activos	9.021.090	3.491.210	10.091.779	10.308.323	6.083.155	16.367.133	55.362.690

Nota 42 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 42.44 - 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 marzo de 2025							
Operaciones con liquidación en curso	502.225	—	—	—	—	—	502.225
Contratos de derivados financieros para cobertura contable	2.804	44.744	260.300	381.864	346.044	1.175.252	2.211.008
Pasivos financieros a costo amortizado:							
Depósitos y otras obligaciones a la vista	14.589.794	—	—	—	—	—	14.589.794
Depósitos y otras captaciones a plazo	9.885.963	3.200.836	2.370.918	182.209	326	554	15.640.806
Obligaciones por pactos de retrocompra y préstamos de valores	6.608	—	—	—	—	—	6.608
Obligaciones con bancos	99.346	374.356	817.587	—	—	—	1.291.289
Instrumentos financieros de deuda emitidos (*)	112.667	428.273	1.229.759	2.822.223	2.467.200	4.328.144	11.388.266
Otras obligaciones financieras	320.709	—	—	—	—	—	320.709
Instrumentos financieros de capital regulatorio emitidos (bonos subordinados)	3.582	19.460	29.399	94.136	90.554	1.164.522	1.401.653
Total pasivos	25.523.698	4.067.669	4.707.963	3.480.432	2.904.124	6.668.472	47.352.358

	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 2024							
Operaciones con liquidación en curso	297.983	—	—	—	—	—	297.983
Contratos de derivados financieros para cobertura contable	1.588	2.755	303.336	381.790	343.096	1.133.338	2.165.903
Pasivos financieros a costo amortizado:							
Depósitos y otras obligaciones a la vista	14.287.485	—	—	—	—	—	14.287.485
Depósitos y otras captaciones a plazo	9.437.781	2.670.440	2.138.233	56.593	450	562	14.304.059
Obligaciones por pactos de retrocompra y préstamos de valores	9.984	—	—	—	—	—	9.984
Obligaciones con bancos	21.222	159.438	921.822	—	—	—	1.102.482
Instrumentos financieros de deuda emitidos (*)	13.893	158.375	1.178.285	2.983.446	2.328.034	4.472.111	11.134.144
Instrumentos financieros de capital regulatorio emitidos (bonos subordinados)	284.479	—	—	—	—	—	284.479
Otros pasivos	3.140	—	48.654	92.974	89.437	1.153.294	1.387.499
Total pasivos	24.357.555	2.991.008	4.590.330	3.514.803	2.761.017	6.759.305	44.974.018

(*) 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.

Nota 42 - Notas Adicionales (continuación)**Nota 42.44 - Administración del Riesgo (continuación)****(3) Riesgo de Mercado (continuación)****(b) Riesgo de Precio (continuación)****Análisis de Sensibilidad de Riesgos de Precio**

para el Riesgo de Precio. El análisis se implementa para el Libro de Negociación, el Libro de Banca y para el portafolio de FVTOCI 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 desacoplamientos 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 estimando los cambios de los valores contables y/o económicos de las posiciones financieras.

Para cumplir con la NIIF 9, 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, Banca y el Portafolio FVTOCI. 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.

Para el Libro de Negociación, 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 período significativo de tiempo, en cada uno de los factores de mercado. En el caso del Portafolio FVTOCI se utiliza un horizonte de 4 semanas. Los impactos de las carteras de Banca se calculan multiplicando los descates 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 período 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.

Nota 42 - Notas Adicionales (continuación)**Nota 42.44 - Administración del Riesgo (continuación)****(3) Riesgo de Mercado (continuación)****(b) Riesgo de Precio (continuación)**

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 variaciones 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 SOFR Derivados (pb)	Spread USD On/Off Derivados (pb)
Menor a 1 año	30	199	125	161	10	(92)
Mayor a 1 año	21	125	17	118	14	(27)

bps = puntos base

El peor impacto en el libro de Negociación del Banco al 31 de marzo de 2025, como resultado del proceso de simulaciones descrito arriba, es el siguiente:

Ejercicio Stress Máximo	
Libro de Negociación	
(MMS)	
Tasas de Interés CLP	(10.707)
Derivados	(791)
Instrumentos de Deuda	(9.916)
Tasa de Interés CLF	(1.186)
Derivados	91
Instrumentos de Deuda	(1.277)
Tasas de interés US\$ offshore	(39)
Spread tasas de interés US\$ doméstica/offshore+basis	(984)
Total Tasa de Interés	(12.916)
Total Spread Bancario	(25)
Total Tipo de Cambio y Opciones FX	20
Total	(12.921)

El escenario modelado generaría pérdidas en el Libro de Negociación por \$12.921 millones. En cualquier caso, dichas fluctuaciones no resultarían en pérdidas materiales en comparación al Capital Básico o a la estimación de pérdidas y ganancias para los próximos 12 meses.

Nota 42 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 42.44 - Administración del Riesgo (continuación)

(3) Riesgo de Mercado (continuación)

(b) Riesgo de Precio (continuación)

El impacto en el Libro de Banca al 31 de marzo de 2025, el cual no significa necesariamente una pérdida (ganancia) neta, pero sí 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 Banca (MM\$)	
Impacto por Shock Tasa de Interés Base	(334.755)
Impacto por Shock en Spreads	(31.762)
Mayor / (Menor) Ingresos Netos	(366.517)

Por otro lado, el impacto en el Portafolio FVTOCI, 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.

Fluctuaciones Promedio de los Factores de Mercado para Ejercicio Stress Máximo Portafolio FVTOCI				
	CLP Bonos (pb)	CLF Bonos (pb)	USD Offshore SOFR Derivados (pb)	Spread USD On/Off Derivados (pb)
Menor a 1 año	261	450	24	17
Mayor a 1 año	137	210	19	4

pb: puntos base

El peor impacto en el Portafolio FVTOCI del Banco al 31 de marzo de 2025, como resultado del proceso de simulaciones descrito arriba, es el siguiente:

Ejercicio Stress Máximo Portafolio FVTOCI (MM\$)	
Instrumentos de Deuda CLP	(25.212)
Instrumentos de Deuda CLF	(59.818)
Tasas de interés US\$ offshore	(543)
Spread Bancario	(1.297)
Spread Corporativo	(2.018)
Total	(88.888)

Nota 42 - Notas Adicionales (continuación)**Nota 42.44 - Administración del Riesgo (continuación)****(3) Riesgo de Mercado (continuación)****(b) Riesgo de Precio (continuación)**

El escenario modelado para el Portafolio FVTOCI generaría impactos potenciales en cuentas patrimoniales por \$88.888 millones.

El principal impacto negativo en el Libro de Negociación ocurriría como resultado de un alza en las tasas de los instrumentos de deuda en CLP mayores a 1 año, mientras que para el caso del Portafolio FVTOCI el principal impacto proviene por fluctuaciones al alza de tasas de interés de instrumentos de deuda en CLF y CLP mayores a 1 año. Por su parte, los menores ingresos potenciales en los próximos 12 meses en el Libro de Banca se producirían en un escenario de caída brusca de las tasas de inflación y una caída acotada en las tasas de interés nominales.

(4) Otra Información relacionada con Riesgo Financiero**Compensación de activos y pasivos financieros**

El Banco negocia derivados financieros con contrapartes residentes en el exterior utilizando la documentación del Master Agreement de ISDA (International Swaps and Derivatives Association, Inc.) bajo jurisdicción legal vigente de la ciudad de Nueva York, EEUU o de la ciudad de Londres, Reino Unido. El marco legal vigente en estas jurisdicciones, en conjunto con la documentación señalada, le otorgan a Banco de Chile el derecho de anticipar el vencimiento de las transacciones y simultáneamente compensar el valor neto de las mismas en caso de cesación de pagos de la respectiva contraparte. Adicionalmente, el Banco ha acordado con estas contrapartes un anexo suplementario (CSA de Credit Support Annex) que incluye otros mitigantes de crédito, como son enterar márgenes sobre un cierto monto umbral de valor neto de las transacciones, terminación anticipada (opcional u obligatoria) de las operaciones en ciertas fechas en el futuro, ajuste de cupón de transacciones a cambio de pago de la contraparte deudora sobre un cierto monto umbral, etc.

A continuación, se presenta un detalle de los contratos susceptibles de compensar:

	Valor razonable en balance		Contratos valor razonable negativo con derecho a compensar		Contratos valor razonable positivo con derecho a compensar		Garantías financieras		Valor razonable neto	
	Marzo 2025	Diciembre 2024	Marzo 2025	Diciembre 2024	Marzo 2025	Diciembre 2024	Marzo 2025	Diciembre 2024	Marzo 2025	Diciembre 2024
	MMS	MMS	MMS	MMS	MMS	MMS	MMS	MMS	MMS	MMS
Activos por contratos de derivados financieros	2.091.657	2.377.312	(837.895)	(817.430)	(900.976)	(1.103.430)	(144.897)	(169.344)	207.889	287.108
Pasivos por contratos de derivados financieros	2.393.796	2.585.846	(837.895)	(817.430)	(900.976)	(1.103.430)	(345.033)	(334.897)	309.892	330.089

Nota 42 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 42.44 - Administración del Riesgo (continuación)

(5) Riesgo Operacional

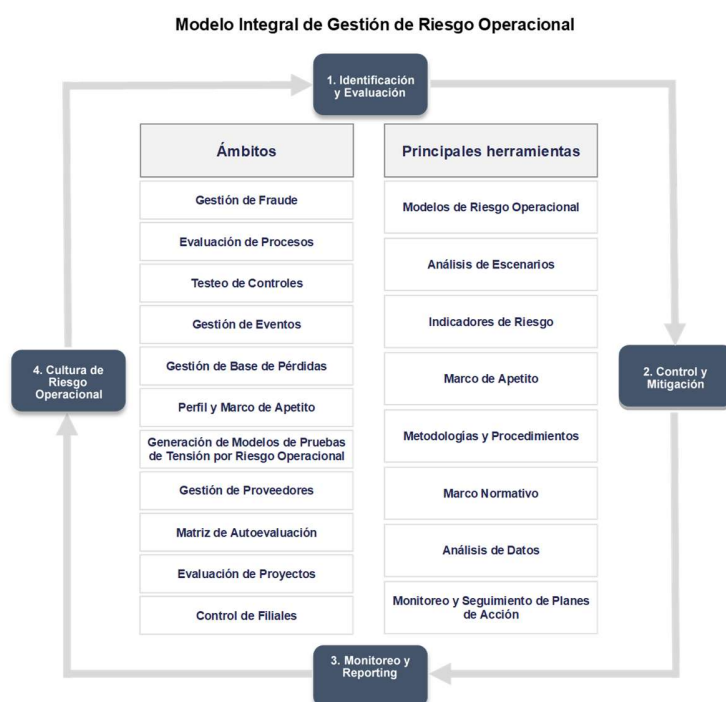
Uno de los objetivos del Banco es monitorear, controlar y mantener en niveles adecuados, el riesgo de pérdidas resultantes de una falta de adecuación o de una falla de los procesos, del personal y/o de los sistemas internos, o bien por causa de acontecimientos externos. Esta definición incluye el riesgo legal y excluye el riesgo estratégico y reputacional.

El riesgo operacional es inherente a todas las actividades, productos y sistemas, y es transversal en toda la organización tanto en sus procesos estratégicos como de negocio y de soporte. Todos los colaboradores del Banco son responsables, desde su respectivo ámbito de acción, de la gestión y control del riesgo operacional inherente a las actividades que realizan, ya que su materialización puede derivar en pérdidas financieras directas o indirectas.

Para afrontar este riesgo, el Banco ha definido un Marco Normativo y una estructura de gobierno acorde al volumen y complejidad de sus actividades. La gestión de este riesgo es administrada por la División de Riesgo Corporativo, por medio del establecimiento de una Gerencia de Control Global. Asimismo, cuenta con la supervisión del “Comité Superior de Riesgo Operacional” y el “Comité de Riesgo Operacional”

La Política de Riesgo Operacional define un modelo de gestión integral basado en cuatro procesos principales que permiten asegurar un adecuado ambiente de control en la organización.

Estos procesos se implementan en los distintos ámbitos de acción de Riesgo Operacional, utilizando diversas herramientas de gestión y control.



Nota 42 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 42.44 - Administración del Riesgo (continuación)

(5) Riesgo Operacional (continuación)

Los procesos mencionados corresponden a:

1. Identificación y Evaluación: En Banco de Chile, este proceso considera factores internos y externos, lo que permite entender de mejor forma el riesgo operacional, y así asignar los recursos y definir estrategias de manera eficiente y eficaz.

El Banco promueve el uso de metodologías y procedimientos con el objetivo de garantizar una adecuada identificación y evaluación de estos riesgos, tanto inherentes como residuales. Éstas son ejecutadas con una frecuencia que permite conocer los riesgos operacionales de forma oportuna.

2. Control y Mitigación: Determinación de los niveles de riesgo aceptables y de las acciones de mitigación a aplicar ante desviación de estos niveles. Este proceso tiene como objetivo mantener en niveles adecuados el riesgo.

Banco de Chile ejecutará un conjunto de herramientas de control y mitigación en los diferentes ámbitos de gestión, que permitirán alertar desviaciones en la exposición al riesgo operacional, donde se evaluarán medidas de mitigación para solucionarlos.

3. Monitoreo y Reporting: Este proceso tiene como objetivo garantizar el seguimiento de los principales riesgos y poner en conocimiento a las distintas partes interesadas.

En Banco de Chile, el monitoreo y reporting, considerará información relacionada con los distintos ámbitos de gestión. En caso de ser necesario, los resultados de las actividades de monitoreo serán incluidos en las instancias de gobierno pertinentes.

4. Cultura de Riesgo Operacional: La Gerencia de Control Global planifica programas de cultura de riesgo operacional, destinados a concientizar y formar a los colaboradores del Banco, en la identificación de riesgos, efectividad de controles y detección de eventos en sus actividades normales de operación, con el objeto de que cada colaborador contribuya a disminuir la ocurrencia de eventos de riesgo y mitigar su impacto en el negocio.

Nota 42 - Notas Adicionales (continuación)**Nota 42.44 - Administración del Riesgo (continuación)****(5) Riesgo Operacional (continuación)**

Adicionalmente la gestión integral de Riesgo Operacional considera los siguientes ámbitos:

- Gestión de Fraude
- Evaluación de Procesos
- Testeo de Controles
- Gestión de Eventos
- Gestión de base de pérdidas
- Perfil y Marco de Apetito al Riesgo
- Generación de modelos de pruebas de tensión por Riesgo Operacional
- Gestión de proveedores
- Matriz de Autoevaluación de la Gestión
- Evaluación de riesgo operacional para proyectos
- Control de Subsidiarias

La combinación de todos los ámbitos previamente señalados, en conjunto con el marco normativo y la estructura de gobierno correspondiente, constituyen la gestión integral del Riesgo Operacional. De este modo, Banco de Chile y sus Subsidiarias, aseguran un entorno adecuado para la gestión del riesgo operacional.

A continuación, se presenta un detalle de la exposición a pérdida neta, pérdida bruta y recuperaciones por eventos de riesgo operacional al 31 de marzo de 2025 y 2024:

Categoría	Marzo 2025			Marzo 2024		
	Pérdida Bruta MMS	Recuperaciones MMS	Pérdida Neta MMS	Pérdida Bruta MMS	Recuperaciones MMS	Pérdida Neta MMS
Fraude interno	84	—	84	5	—	5
Fraude externo	6.993	(3.170)	3.823	7.819	(3.062)	4.757
Prácticas laborales y seguridad en el puesto de negocio	280	—	280	302	—	302
Clientes, productos y prácticas de negocio	35	—	35	258	—	258
Daños a activos físicos	271	—	271	372	(51)	321
Interrupción del negocio y fallos en sistema	266	—	266	45	(6)	39
Ejecución, entrega y gestión de procesos	384	(2)	382	1.136	(4)	1.132
Total	8.313	(3.172)	5.141	9.937	(3.123)	6.814

Nota 42 - Notas Adicionales (continuación)**Nota 42.44 - Administración del Riesgo (continuación)****(5) Riesgo Operacional (continuación)**Ciberseguridad

La Gerencia de Ingeniería y Arquitectura de Ciberseguridad 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 Ciberdefensa es responsable de proteger los activos de información mediante la detección, respuesta y contención de amenazas de forma proactiva. Asimismo, esta gerencia es responsable de gestionar los incidentes de ciberseguridad de manera asertiva y oportuna, minimizando el impacto y mejorando los tiempos de respuestas, con el objetivo de proteger la operación del Banco.

Por otra parte, la Gerencia Riesgo Tecnológico y Ciber Inteligencia tiene como objetivo el velar por la seguridad y la integración de los riesgos de seguridad de la información y ciberseguridad, previniendo ataques perpetuados por los diferentes agentes de amenaza. Gestionar y responder requerimientos de ciber inteligencia que permitan fortalecer la toma de decisiones estratégicas dentro de la organización a través de modelos analíticos, con el fin de brindar apoyo a procesos y mecanismos que buscan lograr mayor seguridad, protección y resiliencia frente al actual panorama de amenazas.

Finalmente, la Gerencia de Gestión de Ciberseguridad y Control de Filiales está a cargo de definir, gestionar y llevar a cabo el plan estratégico de la división de ciberseguridad. Sus responsabilidades incluyen asegurar un uso óptimo y eficiente de los recursos, así como impartir y supervisar las políticas de ciberseguridad a proveedores entre otras materias. Asimismo, la gerencia, debe garantizar la implementación de lineamientos y controles que establezcan las normativas regulatorias en ciberseguridad, además de administrar el marco normativo de los procesos de la División. También, es responsable de fortalecer la cultura de seguridad informática dentro de la organización y apoyar la gestión de funciones e iniciativas transversales relacionadas con la ciberseguridad. Por último, tiene la tarea de establecer y controlar la gestión de ciberseguridad en las filiales del banco.

(6) Continuidad de Negocios

El Banco en la gestión para el cumplimiento con los objetivos relacionados a la entrega del servicio de atención a sus clientes, cuenta con la Gerencia de Continuidad de Negocios, quien a través de su Política y Norma establece los lineamientos para gestionar, controlar y administrar las estrategias de recuperación ante situaciones de contingencias, mantienen el modelo de gobierno de crisis, sostiene la continuidad de los servicios y operaciones críticas relacionadas a la cadena de pago, a través de un modelo integral resiliente que incluye planes y pruebas controladas para reducir el impacto ante eventos disruptivos que puedan afectar al Banco. Adicionalmente, se cuenta con el rol y responsabilidades del Oficial de Seguridad de la Información (ISO), con una función independiente encargada de diseñar e implementar controles, mediante el monitoreo a las tareas realizadas por las unidades organizacionales responsables de la seguridad de la información, ciberseguridad y riesgo tecnológico.

Nota 42 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 42.44 - Administración del Riesgo (continuación)

(6) Continuidad de Negocios (continuación)

Es por ello que Continuidad de Negocios cuenta con metodologías y controles que contribuyen a la aplicación del modelo integral dentro de la corporación, representadas fundamentalmente en los siguientes ámbitos de gestión:

- **Gestión documental:** consiste en efectuar procesos metodológicos de actualización a la documentación que sustenta la Continuidad de Negocios en ámbitos operativos y tecnológicos, con el objetivo de mantener vigente y en conocimiento la estrategia implementada en el Banco bajo los lineamientos del Business Continuity Management (BCM).
- **Pruebas de continuidad de negocios:** se refiere a simulaciones de contingencias calendarizadas anualmente, las que abordan los 5 escenarios de riesgo definidos para el Banco (Falla en la Infraestructura Tecnológica, Falla en la Infraestructura Física, Ausencia Masiva de Personal, Falla en el Servicio de Proveedor Crítico y Ciberseguridad), permitiendo mantener en constante entrenamiento e integración al personal crítico que opera la cadena de pagos, bajo los procedimientos de contingencia definidos que soportan los productos y servicios críticos del Banco.
- **Gestión de crisis:** proceso interno del Banco que mantiene y entrena a los principales roles ejecutivos asociados a los Grupos de Crisis en conjunto con los principales procesos estratégicos de recuperación y de las estructuras definidas en el modelo BCM. De tal manera de ir fortaleciendo constantemente los distintos ámbitos necesarios para la preparación, ejecución y monitoreo, que permitirán enfrentar eventos de crisis en el Banco.
- **Gestión con proveedores críticos:** constituye la gestión, control y realización de pruebas de los Planes de Continuidad de Negocios que tienen implementados los proveedores involucrados en el procesamiento de productos y servicios críticos para el Banco, asociados a los escenarios de riesgo establecidos con la relación directa al servicio contratado.
- **Gestión Sitios alternos:** contempla la gestión y control continuo de locaciones físicas secundarias para las unidades críticas del Banco, para mantener activa la operación en caso de falla en la locación principal de trabajo. El objetivo es resguardar y mantener la vigencia de las funcionalidades tecnológicas y operativas de los sitios alternativos, para disminuir los tiempos de recuperación en caso de crisis y que la activación sea eficaz al ser requerida su utilización
- **Relación con subsidiarias y Organismos Externos:** consiste en el permanente control, gestión y nivelación sobre el cumplimiento de Subsidiarias bajo la metodología y líneas estratégicas establecidas por el Banco en entornos de crisis y gestión de Continuidad de Negocios. También comprende la gestión global con los requerimientos de reguladores internos y externos.
- **Mejora Continua:** considera la aplicación de procesos de automatización y adecuación de los recursos utilizados en los procesos internos del modelo de continuidad de negocios, con el objetivo de mejorar los tiempos de respuesta ante la entrega y análisis de información en contingencias, complementando los procesos gestionados del BCM.
- **Entrenamiento y Capacitación:** Comprende el desarrollo e implementación de procesos e instancias preparadas bajo distintas metodologías de aprendizaje para fortalecer y facultar a los colaboradores sobre los ámbitos del modelo de continuidad de negocios.

Nota 42 - Notas Adicionales (continuación)**Nota 42.44 - Administración del Riesgo (continuación)****(6) Continuidad de Negocios (continuación)**

- **Control de Ciberseguridad:** Diseñar e implementar controles independientes mediante el monitoreo a las tareas realizadas por las unidades organizacionales responsables de la seguridad de la información y ciberseguridad del Banco.

La administración y unificación de los ámbitos descritos, en conjunto con el cumplimiento de la normativa implementada y la gobernabilidad estructurada, constituyen el modelo de Continuidad de Negocios del Banco de Chile.

Nota 42.45 - Información sobre el Capital Regulatorio y los Indicadores de Adecuación del Capital**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 adecuada gestión de los riesgos que enfrenta en su operación, estableciendo niveles de capital suficientes, a través de la definición de objetivos internos, que sustente tanto la estrategia de negocios tanto en escenarios normales como de tensión en el corto y mediano plazo, asegurando de esta forma el cumplimiento de los requerimientos normativos, la cobertura de sus riesgos materiales, una sólida clasificación crediticia y la generación de adecuadas holguras de capital. Durante el año 2025, el Banco ha cumplido los requerimientos de capital exigidos y sus objetivos internos de suficiencia.

Como parte de su Política de Gestión de Capital, el Banco ha establecido alertas y límites de suficiencia de capital aprobados por el Directorio, 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 2025, no se ha activado ninguna de las alertas internas definidas por el Banco como parte del Marco de Apetito al Riesgo de Capital. En este sentido, 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. De requerir fortalecer su estructura de capital el Banco puede, entre otras opciones, proponer a su junta de accionistas modificaciones a la razón de pago de dividendos, así como emitir instrumentos de capital básico, capital adicional nivel 1 o capital nivel 2.

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, netos de provisiones exigidas. En cuanto al capital de Nivel 1, correspondiente a la suma del Capital Básico y Capital Adicional Nivel 1, este último en la forma de bonos sin plazo de vencimiento y 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 y cargos de capital, tales como: el colchón de conservación, el colchón contra cíclico y cargos de capital por importancia sistémica y/o Pilar 2.

Nota 42 - Notas Adicionales (continuación)**Nota 42.45 - Información sobre el Capital Regulatorio y los Indicadores de Adecuación del Capital (continuación)****Requerimientos y Gestión de Capital (continuación)****Requerimientos de Capital**

En mayo de 2023, el Banco Central informó que su consejo acordó activar el requerimiento de capital básico contra cíclico para la industria bancaria local, equivalente a 0,5% de los activos ponderados por riesgo de las instituciones bancarias, exigible a contar del mes de mayo de 2024. En Reunión de Política Financiera de Noviembre de 2024, el Banco Central acordó mantener el cargo en un nivel de 0,5%.

Con fecha 16 de enero de 2024, la Comisión para el Mercado Financiero (CMF) informó que, como resultado del proceso de supervisión resolvió aplicar requerimientos patrimoniales adicionales de Pilar 2 de 0,5% para Banco de Chile en un plazo de implementación de cuatro años. Este requerimiento debía constituirse a razón de 25% a contar del 30 de junio de 2024. Asimismo, este requerimiento debe ser reconocido al menos, en un 56,3% con capital básico, en proporción a los requerimientos mínimos legales. Con fecha 17 de enero de 2025, la CMF comunicó que, como resultado del proceso de supervisión, resolvió mantener el requerimiento patrimonial adicional por Pilar 2 vigente para Banco de Chile a dicha fecha equivalente a 0,13% de los APR, el cual deberá ser constituido en un 100% a contar del 30 de junio de 2025.

Con fecha 1 de abril de 2025, la CMF informó el resultado de la revisión anual a la calificación de importancia sistémica para bancos locales, manteniendo un cargo adicional de capital básico de 1,25% de los APR para Banco de Chile, exigible de acuerdo a la gradualidad definida por la normativa, por lo que el cargo de capital exigible a diciembre de 2025 será equivalente al 100% de dicho porcentaje.

Cabe señalar que los actuales estándares de solvencia bancarios de Basilea III, aún consideran una serie de disposiciones transitorias como parte del proceso de implementación. Estas medidas incluyen: i) la adopción gradual del requerimiento para bancos sistémicos, ii) la aplicación gradual de los ajustes al capital regulatorio y, iii) gradualidad para continuar reconociendo como patrimonio efectivo bonos subordinados emitidos por filiales bancarias, entre otras materias. Al respecto, es importante señala que, con fecha 1 de diciembre de 2024, concluyó el proceso de adopción gradual del colchón de conservación, alcanzando 2,5% de los activos ponderados por riesgo, el cual está plenamente constituido por Banco de Chile.

Nota 42 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 42.45 – Información sobre el Capital Regulatorio y los Indicadores de Adecuación del Capital (continuación)

A continuación, se presenta información sobre el capital regulatorio y los indicadores de adecuación de capital:

Activos totales, activos ponderados por riesgo y componentes del patrimonio efectivo según Basilea III		Consolidado local y global Mar-2025	Consolidado local y global Dic-2024
Nº Ítem	Descripción del ítem	MMS	MMS
1	Activos totales según el estado de situación financiera	53.769.904	52.095.441
2	Inversión en subsidiarias que no se consolidan	—	—
3	Activos descontados del capital regulatorio, distinto al ítem 2	2.279.464	2.544.175
4	Equivalentes de crédito derivados	1.018.528	1.056.941
5	Créditos contingentes	2.980.522	3.104.187
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	55.489.490	53.712.394
8.a	Activos ponderados por riesgo de crédito, estimados según metodología estándar (APRC)	32.878.977	32.704.910
8.b	Activos ponderados por riesgo de crédito, estimados según metodologías internas (APRC)	—	—
9	Activos ponderados por riesgo de mercado (APRM)	1.407.442	1.309.590
10	Activos ponderados por riesgo operacional (APRO)	4.377.313	4.339.979
11.a	= (8.a/8.b+9+10) Activos ponderados por riesgo (APR)	38.663.732	38.354.479
11.b	= (8.a/8.b+9+10) Activos ponderados por riesgo, luego de la aplicación del output floor (APR)	38.663.732	38.354.479
12	Patrimonio de los propietarios	5.395.358	5.622.999
13	Interés no controlador	2	2
14	Goodwill	—	—
15	Exceso de inversiones minoritarias	—	—
16	= (12+13-14-15) Capital ordinario nivel 1 equivalente (CET1)	5.395.360	5.623.001
17	Deducciones adicionales al capital ordinario nivel 1, distinto al ítem 2	119.712	111.087
18	= (16-17-2) Capital ordinario nivel 1 (CET1)	5.275.648	5.511.914
19	Provisiones voluntarias (adicionales) imputadas como capital adicional nivel 1 (AT1)	—	—
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)	—	—
25	= (18+24) Capital nivel 1	5.275.648	5.511.914
26	Provisiones voluntarias (adicionales) imputadas como capital nivel 2 (T2)	410.987	408.811
27	Bonos subordinados imputados como capital nivel 2 (T2)	1.041.897	1.034.567
28	= (26+27) Capital nivel 2 equivalente (T2)	1.452.884	1.443.378
29	Descuentos aplicados al T2	—	—
30	= (28-29) Capital nivel 2 (T2)	1.452.884	1.443.378
31	= (25+30) Patrimonio efectivo	6.728.532	6.955.292
32	Capital básico adicional requerido para la constitución del colchón de conservación	966.593	958.862
33	Capital básico adicional requerido para la constitución del colchón contra cíclico	193.319	191.772
34	Capital básico adicional requerido para bancos calificados en la calidad de sistémicos	362.472	359.573
35	Capital adicional requerido para la evaluación de la suficiencia del patrimonio efectivo (Pilar 2)	36.247	47.943

Nota 42 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 42.45 - Información sobre el Capital Regulatorio y los Indicadores de Adecuación del Capital (continuación)

- a) Corresponde al valor de la inversión en subsidiarias que no se consolidan. Aplica sólo en la consolidación local cuando el banco tiene subsidiarias en el exterior, deduciéndose completamente su valor en los activos y CET1.
- b) Corresponde al valor de las partidas de activos que se descuentan del capital regulatorio, acorde con lo establecido en el literal a) del título N°3 del Capítulo 21-30 de la RAN.
- c) Corresponde a los equivalentes de crédito de los instrumentos derivados de acuerdo con el literal b) del título N°3 del Capítulo 21-30 de la RAN.
- d) Corresponde a las exposiciones contingentes según lo establecido en el literal c) del título N°3 del Capítulo 21-30 de la RAN.
- e) Corresponde a los activos de la intermediación de instrumentos financieros a nombre propio por cuenta de terceros, que se encuentren dentro del perímetro de consolidación del banco, según lo establecido en el literal d) del título N°3 del Capítulo 21-30 de la RAN.
- f) Corresponde a los activos ponderados por riesgo de crédito, estimados según el Capítulo 21-6 de la RAN. Si el banco no tiene autorización para aplicar metodologías internas, debe informar el campo 8.b en cero.
- g) Corresponde a los activos ponderados por riesgo de mercado, estimados según el Capítulo 21-7 de la RAN.
- h) Corresponde a los activos ponderados por riesgo operacional, estimados según el Capítulo 21-8 de la RAN.
- i) Corresponde al interés no controlador, según el nivel de consolidación, hasta por un 20% del patrimonio de los propietarios.
- j) Activos que corresponden a goodwill.
- k) Corresponde a los saldos del activo de inversiones en las sociedades distintas de apoyo al giro que no participan en la consolidación, por sobre el 5% del patrimonio de los propietarios.
- l) Para el caso del CET1 y T2, los bancos deben estimar el valor equivalente para cada nivel de capital, así como el obtenido al aplicar completamente el Capítulo 21-1 de la RAN. Luego, la diferencia entre el valor equivalente y el de aplicación completa, deberá ponderarse por el factor de descuento vigente a la fecha de reporte según las disposiciones transitorias del Capítulo 21-1 de la RAN, e informarse en esta fila. Para el caso del AT1, los descuentos aplican de forma directa si existiesen.
- m) Provisiones y bonos subordinados imputados al capital adicional nivel 1 (AT1), según lo establecido en el Capítulo 21-2 de la RAN.
- n) Provisiones y bonos subordinados imputados a la definición equivalente de capital nivel 2 (T2), según lo establecido en el Capítulo 21-1 de la RAN.
- o) Corresponde al capital básico adicional (CET1) para la constitución del colchón de conservación, según lo establecido en el Capítulo 21-12 de la RAN.
- p) Corresponde al capital básico adicional (CET1) para la constitución del colchón contra cíclico, según lo establecido en el Capítulo 21-12 de la RAN.
- q) Corresponde al capital básico adicional (CET1) para bancos calificados en la calidad de sistémicos, según lo establecido en el Capítulo 21-11 de la RAN.
- r) Corresponde al capital adicional para la evaluación de la suficiencia del patrimonio efectivo (Pilar 2) del banco, según lo establecido en el Capítulo 21-13 de la RAN.

N° Ítem	Indicadores de solvencia e indicadores de cumplimiento normativo según Basilea III	Nota	Consolidado local y global Mar-2025	Consolidado local y global Dic-2024
			%	%
1	Indicador de apalancamiento (T1 I18/T1 I7)		9,51%	10,26%
1.a	Indicador de apalancamiento que debe cumplir el banco, considerando los requisitos mínimos	a	3%	3%
2	Indicador de capital básico (T1 I18/T1 I11.b)		13,64%	14,37%
2.a	Indicador de capital básico que debe cumplir el banco, considerando los requisitos mínimos	a	5,51%	5,51%
2.b	Déficit de colchones de capital	b	—	—
3	Indicador de capital nivel 1 (T1 I25/T1 I11.b)		13,64%	14,37%
3.a	Indicador de capital nivel 1 que debe cumplir el banco, considerando los requisitos mínimos	a	7,03%	7,03%
4	Indicador de patrimonio efectivo (T1 I31/T1 I11.b)		17,40%	18,13%
4.a	Indicador de patrimonio efectivo que debe cumplir el banco, considerando los requisitos mínimos	a	9,06%	9,06%
4.b	Indicador de patrimonio efectivo que debe cumplir el banco, considerando el cargo por el artículo 35 bis	c	—	N/A
4.c	Indicador de patrimonio efectivo que debe cumplir el banco, considerando los requisitos mínimos, colchón de conservación y el colchón contra cíclico	b	12,06%	12,06%
5	Calificación de solvencia	d	A	A
	Indicadores de cumplimiento normativo para la solvencia			
	Provisiones voluntarias (adicionales) imputadas en el capital nivel 2 (T2) en relación a los APRC (T1 I26/T1 I8.a)	e	1,25%	1,25%
6	Bonos subordinados imputados en el capital nivel 2 (T2) en relación al capital básico	f	19,31%	18,40%
7	Capital adicional nivel 1 (AT1) en relación al capital básico (T1 I24/T1 I18)	g	—	—
8	Provisiones voluntarias (adicionales) y bonos subordinados que son imputados al capital adicional nivel 1 (AT1) en relación a los APR ((T1 I19+T1 I20)/T1 I11.b)	h	N/A	N/A

Nota 42 - Notas Adicionales (continuación)**Nota 42.45 - Información sobre el Capital Regulatorio y los Indicadores de Adecuación del Capital (continuación)**

- (*) T1 Ix: corresponde al ítem x de la tabla anterior
- a) En el caso del indicador de apalancamiento, el requerimiento es un 3% sin perjuicio de los requisitos adicionales para bancos sistémicos que se podrían fijar según lo dispuesto en el Capítulo 21-30 de la RAN.
En el caso del capital básico, el banco considera un cargo de 4,5% de los activos ponderados por riesgo (APR) más el cargo sistémico y requisitos de Pilar 2.
En el capital de nivel 1, se considera como requisito mínimo un valor de 6% más el cargo por banco sistémico y cargo por Pilar 2.
Para patrimonio efectivo, se considera un 8% de los APR, adicionándose a este valor, los cargos adicionales por banco sistémico y Pilar 2.
Los requisitos de bancos sistémicos y Pilar 2 para Banco de Chile equivalen a 1,25% y 0,5%, respectivamente. Las disposiciones transitorias requieren el 75% del cargo de capital por banco sistémico y de un 25% del cargo por Pilar 2, el cual se encuentra cubierto en un 56,3% con capital básico.
- b) El déficit de colchones de capital se debe estimar según lo dispuesto en el Capítulo 21-12 de la RAN. Este valor define la restricción al reparto de dividendos, según lo dispuesto en el Capítulo mencionado anteriormente.
En el caso del patrimonio efectivo, al valor informado en la nota 4.a) se adiciona la exigencia del 100% del colchón de conservación por 2,5% y un cargo de capital contra cíclico de 0,5%.
- c) Corresponde a requisito de patrimonio efectivo vigente por el artículo 35 bis de la Ley General de Bancos (LGB).
- d) Corresponde a la clasificación de solvencia según lo establecido en el artículo 61 de la LGB.
- e) Límite equivale a un 1,25% al utilizar metodología estándar para la determinación de los APRC.
- f) Límite equivale al 50% del capital básico, considerando los descuentos aplicados a estos instrumentos según el Capítulo 21-1 de la RAN.
- g) El capital adicional de Nivel 1 no puede superar 1/3 del capital básico.
- h) Las provisiones adicionales y bonos subordinados, pudieron imputarse transitoriamente hasta noviembre de 2023 al AT 1 por hasta un 1% de los APR a partir del 1 de diciembre de 2021. Este valor disminuyó anualmente en un 0,5% de acuerdo con las disposiciones transitorias del Capítulo 21-2 de la

Nota 42.46 - Hechos Posteriores de las subsidiarias bancarias

11

- (a) Durante el mes de abril de 2025 Banco de Chile ha informado como hecho esencial las siguientes colocaciones en el mercado local de bonos senior, desmaterializados y al portador emitidos por Banco de Chile e inscritos en el Registro de Valores de la Comisión para el Mercado Financiero

Fecha	Nº Inscripción registro de valores	Serie	Monto	Moneda	Vencimiento	Tasa promedio
1 de abril de 2025	11/2022	FC	800.000	UF	01/01/2030	2,96%
3 de abril de 2025	11/2022	FO	900.000	UF	01/01/2032	2,92%
15 de abril de 2025	11/2022	FH	850.000	UF	01/12/2030	2,84%
17 de abril de 2025	11/2022	GG	1.000.000	UF	01/05/2035	3,03%
17 de abril de 2025	20240002	HD	2.000.000	UF	01/10/2034	3,03%

- (b) Con fecha 10 de abril de 2025, se informó que el Directorio del Banco de Chile se acordó, sujeto a la autorización previa de la Comisión para el Mercado Financiero, absorber a la sociedad filial Socofin S.A., mediante la compra de las acciones emitidas por ésta cuyo titular es Banchile Asesoría Financiera S.A. y, de esa manera, producir la disolución de Socofin S.A. conforme a lo previsto en el número 2 del artículo 103 de la Ley 18.046. Una vez que se produzca la disolución de la sociedad indicada, Banco de Chile tendrá el carácter de sucesor y continuador legal de ella.

Los Estados Financieros Intermedios Consolidados de Banco de Chile correspondientes al período terminado al 31 de marzo de 2025 fueron aprobados por el Directorio el día 24 de abril de 2025.

A juicio de la Administración del Banco, no existen otros hechos posteriores significativos que afecten o puedan afectar los Estados Financieros Consolidados Intermedios del Banco de Chile y sus subsidiarias entre el 31 de marzo de 2025 y la fecha de emisión de estos Estados Financieros Intermedios Consolidados.

Nota 43 – Hechos Relevantes

Durante el periodo comprendido entre el 1 de enero y 31 de marzo de 2025, no existen Hechos Relevantes que informar.

Análisis Razonado Estados Financieros Consolidados Al 31 de marzo de 2025

I. Resumen

Durante el primer trimestre de 2025 Quiñenco obtuvo una ganancia neta⁴ de \$205.802 millones, sustancialmente mejor a la pérdida de \$11.916 millones registrada a marzo de 2024. Esta variación favorable se atribuye en gran medida a la contribución del segmento transporte, reflejando un menor gasto por impuestos a nivel de CSAV en el período, junto a un buen desempeño de su principal activo, Hapag-Lloyd. Además, destaca una mayor contribución de Enx, Banco de Chile y CCU en el trimestre, mientras SM SAAM redujo su aporte a los resultados del holding:

- En el segmento financiero, **Banco de Chile** reportó un incremento de 10,5% en la ganancia neta, fundamentalmente atribuible a menores pérdidas crediticias esperadas, junto a una reducción en los gastos operacionales y un menor gasto por impuestos. Los ingresos operacionales disminuyeron levemente, reflejando menores ingresos no asociados a clientes, los cuales fueron en gran medida compensados por crecimiento en ingresos asociados a clientes. Así, la contribución del Banco en el primer trimestre de 2025 ascendió a \$84.145 millones.
- En el segmento transporte, **CSAV** registró un gasto por impuesto a la renta menor al reportado a marzo de 2024. Dicho gasto por impuestos está asociado principalmente a dividendos recibidos desde Alemania, los que ascendieron a €604 millones netos durante el primer trimestre de 2024, mientras que durante el trimestre actual CSAV no recibió flujos desde el extranjero. El resultado de **Hapag-Lloyd**, por su parte, aumentó un 45,4% a US\$465 millones, basado en un buen desempeño operacional, con crecimiento de 8,8% en el volumen transportado y un alza de 8,9% en las tarifas promedio en el segmento naviero, llevando a un resultado operacional de US\$487 millones, un 21,8% superior a lo informado a marzo de 2024. Así, la contribución de CSAV a los resultados del holding se incrementó en \$198.228 millones, alcanzando una contribución a la ganancia de Quiñenco de \$95.412 millones.
- En el segmento energía, el aporte de **Enx** creció significativamente, tanto por un mejor desempeño operacional, impulsado por mayores volúmenes de venta en todas sus geografías y un mayor efecto favorable de revaluación de inventarios, como no operacional, en gran medida debido a un mejor resultado en diferencias de cambio.
- **CCU**, en tanto, reportó un alza de 10,7% en su ganancia neta. En los segmentos de operación, destacó un buen desempeño de Negocios Internacionales, impulsado principalmente por Argentina, compensando reducciones en los segmentos de Chile y Vinos. Un menor gasto por impuestos contribuyó además al alza en resultados.
- En el segmento servicios portuarios, **SM SAAM** registró un buen desempeño operacional de sus segmentos Remolcadores y Logística Aérea. Sin embargo, disminuyó su contribución en un 15,8%, primordialmente debido a una ganancia no recurrente por la venta de activos inmobiliarios en el período anterior y una pérdida por diferencias de cambio en el trimestre actual.
- Por último, a nivel corporativo Quiñenco presentó una variación desfavorable en el resultado neto, primordialmente explicado por una mayor pérdida por unidades de reajuste, lo cual fue en parte compensado por un resultado favorable en diferencias de cambio y mayores ingresos financieros durante el trimestre.

⁴ Ganancia neta hace referencia a la Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora.

II. Análisis de Resultados

Para efectos de una mejor comprensión de los resultados de Quiñenco, el análisis, al igual que la presentación de los estados financieros, separa los resultados en servicios bancarios y negocios no bancarios.

1. Análisis de Resultados Negocios no Bancarios

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

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

Al 31 de marzo de 2025 Quiñenco posee en forma indirecta un 14,2%⁵ en la sociedad francesa Nexans, disminuyendo desde el 19,3% mantenido a marzo de 2024.

Quiñenco posee una participación indirecta de 100% al 31 de marzo de 2025 en Enex.

Al 31 de marzo de 2025 Quiñenco mantiene en forma directa y a través de sus subsidiarias Inv. Río Bravo e Inmobiliaria Norte Verde un 62,60% de la propiedad de SM SAAM.

Al 31 de marzo de 2025 CSAV mantiene una participación de 30,0% en la naviera alemana Hapag-Lloyd. Por su parte, Quiñenco mantiene al 31 de marzo de 2025, en forma directa y a través de sus subsidiarias Inv. Río Bravo e Inmobiliaria Norte Verde, un 66,45% de la propiedad en CSAV.

Al 31 de marzo de 2025 la participación de LQIF en Banco de Chile asciende a 51,15%. La participación de Quiñenco en LQIF se mantiene en un 50% al 31 de marzo de 2025.

Resultados negocios no bancarios	Cifras en M\$	
	31-03-2025	31-03-2024
Ingresos de actividades ordinarias	1.377.030	1.329.985
Ganancia Bruta	189.495	171.324
Resultado de actividades operacionales	39.307	35.951
Resultado no operacional	150.489	65.290
Crédito (gasto) por impuestos a las ganancias	(17.462)	(237.228)
Ganancia de operaciones discontinuadas	-	-
Ganancia consolidada negocios no bancarios	172.334	(135.987)

Ingresos de actividades ordinarias

Durante los tres primeros meses de 2025, los Ingresos de actividades ordinarias aumentaron en un 3,5% alcanzando \$1.377.030 millones, debido primordialmente a mayores ingresos de Enex y, en menor medida, de SM SAAM. Los ingresos consolidados, excluyendo el segmento Otros, pueden desglosarse de la siguiente manera: Enex (89,7%) y SM SAAM (10,3%).

⁵ Esta participación excluye las acciones que Nexans mantiene en tesorería y corresponde al 31 de diciembre de 2024, ya que a marzo de 2025 dicho detalle no está disponible.

Los ingresos de Enx al 31 de marzo de 2025 ascendieron a \$1.235.808 millones, un 3,2% superior a lo registrado a marzo de 2024, producto principalmente de mayores volúmenes comercializados en Chile, Estados Unidos y Paraguay, parcialmente compensado por menores precios promedio en Chile.

SM SAAM registró ingresos por \$142.530 millones al 31 de marzo de 2025, un 7,4% superior a lo registrado a marzo de 2024 en términos de pesos, reflejando crecimiento en el segmento Remolcadores, principalmente por cambios favorables en el mix de servicios y mayores servicios especiales, compensando una baja en la actividad de remolcaje portuario, y, en Logística Aérea, atribuible mayormente a mayores precios promedio en Ecuador y Chile, junto a crecimiento en el volumen de importaciones movilizado, parcialmente compensado por menores volúmenes de exportación movilizados y una reducción en los vuelos atendidos.

Ganancia bruta

La Ganancia bruta ascendió a \$189.495 millones al 31 de marzo de 2025, un 10,6% superior a la reportada a marzo de 2024, producto tanto de un aumento en Enx como en SM SAAM.

Enx aumentó su ganancia bruta en un 8,9%, debido principalmente al crecimiento en los ingresos explicado, junto a un mayor efecto favorable por revaluación de inventarios en el trimestre actual.

Por su parte, SM SAAM aumentó su ganancia bruta en un 16,5%, impulsado por Remolcadores y, en menor medida, Logística Aérea. En Remolcadores el crecimiento en ingresos fue en parte compensado por mayores costos, reflejando el impacto de la inflación y mayores costos de mantención correctiva y de subcontratación. En el segmento Logística Aérea, los mayores ingresos fueron parcialmente contrarrestados por un aumento de 2,5% en los costos en términos de pesos.

Resultado de actividades operacionales⁶

La Ganancia de actividades operacionales fue de \$39.307 millones en el primer trimestre de 2025, un 9,3% superior a los \$35.951 millones registrados en igual período de 2024, principalmente debido a un mayor resultado operacional en Enx, y, en menor medida, en SM SAAM, parcialmente compensado por una mayor pérdida operacional en Quiñenco corporativo y CSAV.

En Enx, el mayor resultado operacional refleja principalmente el aumento en la ganancia bruta ya explicado, en parte compensado por un alza en los gastos de administración y ventas, atribuibles a mayores gastos comerciales en todas las geografías, derivado del aumento en volúmenes comercializados en el período actual. En SM SAAM, el incremento en la ganancia bruta fue casi totalmente compensado por la ganancia no recurrente de la venta de activos fijos registrada en el primer trimestre de 2024 en el segmento Otros, en tanto los gastos de administración disminuyeron un 1,6% en términos de pesos. En Quiñenco corporativo la mayor pérdida operacional refleja principalmente mayores gastos de administración. La variación desfavorable en CSAV es atribuible a mayores gastos de administración en términos de pesos.

Resultado no operacional

El resultado no operacional registró una ganancia de \$150.489 millones al 31 de marzo de 2025, un 130,5% superior a la ganancia de \$65.290 millones registrada a marzo de 2024, explicado principalmente por una ganancia por diferencias de cambio en el período actual comparada con una pérdida a marzo de 2024, mayormente atribuible a CSAV y, en menor medida, a Enx y Quiñenco corporativo. Además, el resultado de las asociadas aumentó un 42,8% a una ganancia de \$151.965 millones en el primer trimestre de 2025, debido principalmente a una mayor contribución de la participación de CSAV en los resultados de Hapag-Lloyd, ajustado por valor justo, con un aumento de \$43.457 millones. Esta variación fue complementada por un mayor aporte de IRSA, alcanzando \$17.844 millones, reflejando principalmente un mayor resultado proporcional de CCU a marzo de 2025, junto a un mayor aporte de las asociadas de Enx y SM SAAM. Por último, se registraron menores costos financieros, principalmente atribuibles a Enx.

Estos efectos fueron parcialmente compensados por una mayor pérdida por unidades de reajuste, principalmente en Quiñenco corporativo reflejando la mayor inflación registrada en el trimestre actual, y una disminución de 13,3% en los ingresos financieros, mayormente explicado por CSAV y SM SAAM.

⁶ Ganancias de actividades operacionales incluye Ganancia bruta, Otros ingresos por función, Costos de distribución, Gastos de administración, Otros gastos por función y Otras ganancias (pérdidas).

Ganancia de negocios no bancarios

Durante los tres primeros meses de 2025 los negocios no bancarios registraron una ganancia consolidada de \$172.334 millones, que se compara positivamente con la pérdida de \$135.987 millones reportada a marzo de 2024. Esta variación se explica principalmente por un mayor aporte del segmento Transporte, reflejando un menor gasto por impuestos a nivel de CSAV, y, en menor medida, a una mayor contribución de su principal activo, Hapag-Lloyd. La naviera alemana registró un buen desempeño operacional impulsado por crecimiento en los volúmenes transportados, junto a un menor impuesto a las ganancias en el período actual. En menor medida, el aumento también se explica por un mejor resultado del segmento Energía en el período actual, debido a un mejor desempeño tanto operacional como no operacional, y un mayor aporte de IRSA, principalmente reflejando la mayor contribución de CCU.

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 periodos 2025 y 2024.

Resultados servicios bancarios	Cifras en MMS	
	31-03-2025	31-03-2024
Ingresos operacionales	780.477	781.641
Gastos por pérdidas crediticias	(90.204)	(113.168)
Gastos operacionales	(280.624)	(283.472)
Impuesto a la renta	(79.030)	(85.679)
Ganancia consolidada servicios bancarios	330.618	299.322

Ingresos operacionales

Los ingresos operacionales alcanzaron a \$780.477 millones al 31 de marzo de 2025, levemente inferior a lo registrado a marzo de 2024. Esta disminución está explicada principalmente por una disminución anual en los ingresos por la gestión de activos y pasivos administrada por Tesorería, principalmente por el término de la FCIC, y por una menor contribución de los depósitos a plazo, reflejando tanto menores saldos promedio como menores márgenes, y de los depósitos a la vista, producto de una disminución de las tasas de interés de corto plazo en los mercados locales y extranjeros. Estos efectos fueron parcialmente compensados por el impacto favorable de una mayor inflación en el período actual sobre la posición activa neta en UF del Banco, y por mayores ingresos por colocaciones, impulsados en gran parte por los créditos de consumo.

Gastos por pérdidas crediticias

Las pérdidas crediticias esperadas (PCEs) ascendieron a \$90.204 millones durante los tres primeros meses de 2025, un 20,3% inferior a los \$113.168 millones registrados en igual período de 2024. Cabe mencionar que en enero de 2025 entró en vigencia el nuevo modelo estandarizado de provisiones para colocaciones de consumo. Para compensar ese efecto, el Banco liberó aproximadamente \$69.000 millones de provisiones adicionales. La disminución neta de PCEs es principalmente atribuible a una mejora crediticia neta tanto del segmento minorista como mayorista, una liberación neta de provisiones para créditos transfronterizos versus un establecimiento neto en el mismo período de 2024, y una disminución anual en deterioro de activos financieros, parcialmente compensado por un aumento en los saldos promedio de colocaciones de 3,0% anual, concentrado en el segmento minorista.

Gastos operacionales

Los gastos operacionales alcanzaron \$280.624 millones a marzo de 2025, inferior en 1,0% a los \$283.472 millones registrados a marzo de 2024. Esta variación se explica en gran parte por menores gastos de administración, mayormente de mantención de activo fijo y de TI, y menores gastos de personal.

Impuesto a la renta

Al 31 de marzo de 2025 se registró un gasto por impuesto a la renta de \$79.030 millones, un 7,8% inferior al gasto de \$85.679 millones registrado a marzo de 2024.

Ganancia servicios bancarios

La ganancia consolidada de los servicios bancarios ascendió a \$330.618 millones a marzo de 2025, un 10,5% mayor a lo reportado a marzo de 2024, principalmente explicado por una disminución en las PCEs, y, en menor medida, un menor gasto por impuesto a las ganancias y menores gastos operacionales, parcialmente compensado por menores ingresos operacionales.

3. Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora

	Cifras en MMS	
	31-03-2025	31-03-2024
Ganancia consolidada	502.952	163.335
Ganancia atribuible a participaciones no controladoras	297.150	175.250
Ganancia (pérdida) atribuible a los propietarios de la controladora	205.802	(11.916)

La ganancia consolidada de Quiñenco en el primer trimestre de 2025 ascendió a \$502.952 millones, superior a lo registrado en igual período de 2024, basado en una mayor ganancia consolidada de los servicios no bancarios, y, en menor medida, por la mayor ganancia consolidada de los servicios bancarios.

La ganancia atribuible a participaciones no controladoras fue de \$297.150 millones a marzo de 2025, un 69,6% superior a lo registrado en marzo de 2024. Dicha variación se atribuye principalmente a la participación no controladora en la mayor ganancia del segmento Transporte y, en menor medida, del segmento Financiero, parcialmente compensado por un menor resultado no controlador del segmento Servicios Portuarios.

Así, la ganancia atribuible a los propietarios de la controladora alcanzó \$205.802 millones al 31 de marzo de 2025, que se compara positivamente con la pérdida de \$11.916 millones reportada a marzo de 2024.

4. Análisis de Resultados por Segmento

El cuadro a continuación presenta la composición de los resultados por segmento.

Negocios /Segmento	Cifras en MM\$											
	Financiero		Energía		Transporte		Servicios Portuarios		Otros		Total	
	Al 31 de marzo de											
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Negocios no bancarios												
Ganancia operaciones continuas antes de impuestos	(5.289)	(4.436)	23.650	8.651	150.590	68.436	21.900	29.493	(1.055)	(903)	189.796	101.241
(Gasto) ingreso por impuestos a las ganancias	(48)	24	(5.868)	(4.173)	(7.015)	(223.153)	(3.898)	(8.456)	(633)	(1.470)	(17.462)	(237.228)
Ganancia (pérdida) operaciones discontinuadas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ganancia (pérdida) consolidada negocios no bancarios	(5.337)	(4.412)	17.783	4.477	143.574	(154.717)	18.002	21.037	(1.687)	(2.373)	172.334	(135.987)
Negocio bancario												
Resultado antes de impuesto a la renta	407.975	383.334	-	-	-	-	-	-	1.674	1.667	409.648	385.001
Impuesto a la renta	(79.030)	(85.679)	-	-	-	-	-	-	-	-	(79.030)	(85.679)
Ganancia consolidada negocio bancario	328.945	297.655	-	-	-	-	-	-	1.674	1.667	330.618	299.322
Ganancia (pérdida) consolidada	323.607	293.243	17.783	4.477	143.574	(154.717)	18.002	21.037	(14)	(707)	502.952	163.335
Ganancia (pérdida) atribuible a participaciones no controladoras	242.131	219.306	-	-	48.163	(51.900)	7.111	8.098	(254)	(253)	297.150	175.250
Ganancia (pérdida) atribuible a los propietarios de la controladora (1)	81.477	73.937	17.783	4.477	95.412	(102.816)	10.891	12.939	240	(453)	205.802	(11.916)
EBITDA (2)	431.423	406.460	50.778	44.203	(2.998)	(2.724)	47.371	40.080	(7.478)	(6.056)	519.097	481.962

(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 Financiero

	Cifras en MMS	
	31-03-2025	31-03-2024
LQIF holding	(2.669)	(2.206)
Sector bancario	84.145	76.143
Ganancia neta del segmento financiero	81.477	73.937

El segmento financiero contribuyó con una ganancia de \$81.477 millones a la ganancia neta de Quiñenco al 31 de marzo de 2025, aumentando un 10,2% respecto de marzo de 2024.

Los servicios bancarios están compuestos por el Banco de Chile.

LQIF holding

	Cifras en MMS	
	31-03-2025	31-03-2024
Pérdida de actividades operacionales	(311)	(387)
Resultado no operacional	(4.978)	(4.049)
Pérdida de servicios no bancarios	(5.337)	(4.412)

LQIF holding registró una pérdida de \$5.337 millones al 31 de marzo de 2025, un 21,0% superior a la pérdida de \$4.412 millones registrada en el primer trimestre de 2024, debido principalmente a una mayor pérdida por unidades de reajuste, dada la mayor inflación del período actual en comparación con el mismo período de 2024, y, en menor medida, un gasto por impuesto a las ganancias en el período actual comparado con un crédito a marzo de 2024, parcialmente compensado por menores gastos de administración.

Banco de Chile

	Cifras en MMS	
	31-03-2025	31-03-2024
Ingresos operacionales	779.216	780.346
Gasto por pérdidas crediticias	(90.204)	(113.168)
Gastos operacionales	(281.038)	(283.844)
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora	328.944	297.655

Banco de Chile informó una ganancia neta de \$328.944 millones en el primer trimestre de 2025, aumentando un 10,5% respecto del mismo período del año anterior. Esta variación se explica fundamentalmente por una disminución en el gasto por pérdidas crediticias esperadas, y, en menor medida, un menor impuesto a la renta y menores gastos operacionales. Por otra parte, hubo una leve disminución en los ingresos operacionales, atribuible principalmente a menores ingresos no asociados a clientes, los cuales fueron mayormente compensados por crecimiento en ingresos asociados a clientes.

Los ingresos operacionales disminuyeron un leve 0,1%, equivalente a \$1.130 millones al 31 de marzo de 2025, debido principalmente a:

- Una disminución de \$28.764 millones en el ingreso financiero neto, explicado mayormente por: i) una disminución de \$53.987 millones en los ingresos de la gestión de activos y pasivos administradas por Tesorería, principalmente por el vencimiento de la FCIC (Facilidad de Crédito Condicional al Incremento de las Colocaciones) en julio de 2024, y en menor medida, el efecto del tipo de cambio sobre la posición activa en moneda extranjera, dada la apreciación de 4,0% del peso chileno frente al dólar estadounidense en el período actual, versus una depreciación de 12,3% en el primer trimestre de 2024; ii) una disminución anual de \$7.746 millones en ingresos por depósitos a plazo, atribuible mayormente a menores márgenes y una caída de 3,9% en los saldos promedio, y iii) una disminución anual de \$6.164 millones en la contribución de depósitos a la vista al costo de financiamiento, debido a la disminución de las tasas de interés de corto plazo, en los mercados locales y extranjeros. Estos efectos fueron parcialmente compensados por: i) un incremento anual de \$20.382 millones por el impacto favorable de una mayor inflación sobre la posición activa neta en UF del Banco, dada la variación en la UF de 1,2% a marzo de 2025, comparado con una variación de 0,8% en igual período de 2024; y ii) un aumento anual de \$16.726 millones en ingresos por colocaciones, en línea con la tendencia vista en los últimos períodos, en gran medida explicado por colocaciones de consumo, debido a la recuperación sostenida de los spreads y un crecimiento anual de 3,5% en los saldos promedio, seguido por mayores colocaciones comerciales y para la vivienda, impulsados por mayores spreads de crédito.
- Un aumento de \$19.377 millones en el ingreso neto por comisiones, explicado principalmente por crecimiento en las comisiones de servicios transaccionales, fondos mutuos y de inversión, corretaje de Bolsa y otros servicios, contrarrestado en parte por menores comisiones de corretaje de seguros.
- Un aumento de \$8.257 millones en otros ingresos operacionales.

Las pérdidas crediticias esperadas (PCEs) de Banco de Chile ascendieron a \$90.204 millones en el primer trimestre de 2025, disminuyendo un 20,3% en comparación con los \$113.168 millones reportados en igual período de 2024. Cabe mencionar que en enero de 2025 entró en vigencia el nuevo modelo estandarizado de provisiones para colocaciones de consumo. El Banco compensó este efecto mediante la liberación de aproximadamente \$69.000 millones de provisiones adicionales. La variación neta en PCEs se atribuye principalmente a: i) una disminución anual de \$8.466 millones en PCEs del segmento minorista, excluyendo el efecto del nuevo modelo, principalmente atribuible a una alta base comparativa, dado el aumento en la mora menor a 30 días durante el primer trimestre de 2024 en el sub-segmento PYMES; ii) una disminución neta anual de \$6.285 millones en PCEs del segmento mayorista, atribuible mayormente a mejoras en los perfiles de riesgo de ciertos clientes dentro de los sectores de construcción e inmobiliario, y también del sector transporte; iii) una liberación neta de \$820 millones de provisiones para créditos transfronterizos en comparación con el establecimiento neto de provisiones por \$3.337 millones a marzo de 2024, explicado mayormente por la reducción de exposiciones a contrapartes bancarias en el extranjero y un efecto de tipo de cambio positivo; y iv) una disminución anual de \$1.428 millones en deterioro de activos financieros. Estos efectos fueron parcialmente compensados por un efecto volumen, que explica un aumento anual de \$4.398 millones en PCEs, en base a un aumento de 3,0% en saldos promedio de colocaciones, concentrado principalmente en el segmento minorista.

Desde la perspectiva de cartera vencida, el Banco registró un indicador de cartera vencida (mora total sobre 90 días / colocaciones totales) de 1,45% a marzo de 2025, inferior al 1,50% a marzo de 2024, manteniéndose bajo el promedio de la industria de 2,35%.

Los gastos operacionales disminuyeron un 1,0% a \$281.038 millones al 31 de marzo de 2025. Esta variación se explica principalmente por: i) una disminución de \$2.127 millones en los gastos de administración, atribuibles mayormente a menores gastos de mantención de activos fijos y, en menor medida, a menores gastos de TI; y ii) menores gastos de personal por \$494 millones asociados principalmente a la menor dotación promedio, parcialmente compensado por mayores indemnizaciones.

El gasto por impuesto a la renta disminuyó un 7,8% a \$79.030 millones en los tres primeros meses de 2025.

Segmento Energía

	Cifras en MMS	
	31-03-2025	31-03-2024
Enex	17.783	4.477
Ganancia neta del segmento energía	17.783	4.477

El segmento energía contribuyó con una ganancia de \$17.783 millones a la ganancia neta de Quiñenco en el primer trimestre de 2025, que se compara positivamente con la ganancia de \$4.477 millones registrada en marzo de 2024.

Enex

	Cifras en MMS	
	31-03-2025	31-03-2024
Ingresos de actividades ordinarias	1.235.808	1.197.497
Ganancia de actividades operacionales	29.716	25.644
Resultado no operacional	(6.065)	(16.993)
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora	17.783	4.477

Enex registró una ganancia neta de \$17.783 millones⁷ en el primer trimestre de 2025, que se compara positivamente con la ganancia de \$4.477 millones registrada a marzo de 2024. Esta variación se atribuye a un mejor resultado tanto operacional como no operacional durante el período.

Los ingresos de Enex ascendieron a \$1.235.808 millones al 31 de marzo de 2025, un 3,2% superior a lo informado a marzo de 2024, debido principalmente a mayores volúmenes comercializados en Chile, Estados Unidos y Paraguay, parcialmente compensado por menores precios promedio de combustibles en todos los segmentos en Chile. Los volúmenes totales vendidos en los tres primeros meses de 2025 fueron 1.261 miles de metros cúbicos, un 5,3% superior a lo registrado a marzo de 2024, de los cuales un 99% corresponde a combustibles.

La ganancia bruta ascendió a \$145.505 millones, superior en un 8,9% a lo registrado en igual período de 2024, principalmente debido al crecimiento en ingresos ya explicado, junto a un efecto favorable de las dinámicas del precio de combustibles sobre sus inventarios, dada una mayor alza en el precio durante el trimestre actual comparado con igual período en 2024.

La ganancia de actividades operacionales de Enex durante el período actual ascendió a \$29.716 millones, un 15,9% superior a la ganancia operacional registrada a marzo de 2024, producto principalmente del aumento en la ganancia bruta ya explicado, en parte compensado por un alza en los gastos de administración y ventas, atribuibles a mayores gastos comerciales en todas las geografías, derivado del aumento en volúmenes comercializados ya mencionado.

El resultado no operacional ascendió a una pérdida de \$6.065 millones a marzo de 2025, un 64,3% inferior a la pérdida no operacional de \$16.993 millones informada a marzo de 2024, explicado principalmente por una ganancia por diferencias de cambio en el período actual comparado con una pérdida reportada en el período anterior, junto a menores costos financieros netos.

El gasto por impuesto a la renta alcanzó \$5.868 millones, superior al gasto de \$4.173 millones registrado en el primer trimestre de 2024.

⁷ El análisis de Enex se basa en los Estados Financieros de Enex PLC preparados en la moneda funcional de Quiñenco. La moneda funcional de Enex PLC difiere de la de Quiñenco.

Segmento Transporte

	Cifras en MMS	
	31-03-2025	31-03-2024
CSAV	95.412	(102.816)
Ganancia (pérdida) neta del segmento transporte	95.412	(102.816)

El segmento transporte contribuyó con una ganancia de \$95.412 millones a la ganancia neta de Quiñenco al 31 de marzo de 2025, que se compara positivamente con la pérdida de \$102.816 millones registrada a marzo de 2024.

CSAV⁸

	Cifras en MMS	
	31-03-2025	31-03-2024
Pérdida de actividades operacionales	(3.087)	(2.821)
Resultado no operacional	153.678	71.259
Impuesto a la renta	(7.016)	(223.153)
Ganancia (pérdida) atribuible a los propietarios de la controladora	143.575	(154.716)

CSAV registró una ganancia neta de \$143.575 millones⁹ en el primer trimestre de 2025, que se compara positivamente con la pérdida de \$154.716 millones registrada a marzo de 2024, principalmente por un menor gasto en impuesto a las ganancias en el período actual a nivel de CSAV, y, en menor medida, por un mayor resultado neto de la naviera alemana Hapag-Lloyd, su principal activo. Adicionalmente, registró una ganancia por diferencias de cambio en el período actual comparado con una pérdida a marzo de 2024, también a nivel de CSAV.

La pérdida operacional de CSAV fue de \$3.087 millones al 31 de marzo de 2025, superior a la pérdida de \$2.821 millones registrada a marzo de 2024, reflejando principalmente mayores gastos de administración en el período actual.

El resultado no operacional ascendió a una ganancia de \$153.678 millones en los tres primeros meses de 2025, un 115,7% superior a la ganancia de \$71.259 millones registrada en el mismo período de 2024. Dicha variación se atribuye primordialmente al resultado reconocido por su inversión en Hapag-Lloyd y a una ganancia por diferencias de cambio, debido al impacto de la variación del tipo de cambio EUR/US\$ sobre las retenciones de impuestos por recuperar desde Alemania denominadas en euros. La participación directa de CSAV en los resultados de Hapag-Lloyd aumentó desde una ganancia de US\$96 millones a marzo de 2024 a una ganancia de US\$140 millones a marzo de 2025, lo cual junto al ajuste por la contabilización a valor justo (un ajuste negativo de US\$2,2 millones a marzo 2024 y un ajuste negativo de US\$2,2 millones a marzo de 2025), implicó un aumento neto de US\$43 millones (\$43.457 millones en los estados financieros en pesos). Así, en total, la participación de CSAV en los resultados de Hapag-Lloyd, incluyendo todos los efectos mencionados, implicó una ganancia neta de \$132.242 millones al 31 de marzo de 2025, aumentando un 48,9% desde la ganancia de \$88.785 millones registrada a marzo de 2024. Estos efectos favorables fueron levemente compensados por un menor ingreso financiero, reflejando un menor nivel de efectivo y equivalente promedio en el período actual.

El gasto por impuesto a las ganancias de CSAV fue de \$7.016 millones durante el primer trimestre de 2025, sustancialmente menor al gasto por impuesto a las ganancias de \$223.153 millones registrado a marzo de 2024, atribuible principalmente a impuestos a la renta en Chile asociados a dividendos recibidos desde Alemania, recibidos solamente durante el primer trimestre de 2024.

⁸ El resultado de CSAV es ajustado por el efecto de la valorización a valor razonable de la inversión en CSAV a nivel de Quiñenco. A marzo de 2025 el ajuste fue un menor resultado de \$1 millones (a marzo de 2024 el ajuste fue un menor resultado de \$1 millones).

⁹ 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.

Hapag-Lloyd

	Cifras en MMUS\$	
	31-03-2025	31-03-2024
Ingresos de actividades ordinarias	5.318	4.623
Ganancia de actividades operacionales	487	400
Resultado antes de impuestos e intereses (EBIT)	487	394
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora	465	320

Al 31 de marzo de 2025 la ganancia neta de Hapag-Lloyd fue de US\$465 millones, un 45,4% superior a la ganancia neta de US\$320 millones reportada a marzo de 2024. Los ingresos al 31 de marzo de 2025 alcanzaron US\$5.318 millones, aumentando un 15,0% respecto a igual período de 2024, producto mayormente de un aumento de 15,3% en las ventas del segmento naviero, debido a tarifas promedio un 8,9% superiores a lo reportado a marzo de 2024, impulsadas por mayor demanda por transporte en contenedores, junto a un aumento de 8,8% en el volumen transportado, reflejando una recuperación en todas las rutas, atribuible principalmente a la demanda favorable y un aumento en la capacidad de transporte. El segmento de terminales portuarios e infraestructura, en tanto, contribuyó con ingresos por US\$109 millones en el período actual, subiendo desde US\$107 millones en el primer trimestre de 2024.

Los gastos operacionales consolidados, por su parte, aumentaron un 14,4% en comparación con los tres primeros meses de 2024, principalmente debido a mayores gastos de transporte, reflejando el incremento en el costo de manejo de contenedores, atribuible en gran medida a mayores costos de almacenaje y un aumento en el costo de transporte en tierra, y, en menor medida, un mayor gasto en combustible consumido del segmento naviero a pesar de una reducción de 7,4% en el precio promedio, debido a un alza en el consumo de 7,8%, y un incremento en los gastos asociados a certificados de emisiones de CO₂. Adicionalmente, se registró mayor depreciación y amortización, y mayores gastos de personal, entre otros. Así, la naviera alemana registró un resultado antes de impuestos e intereses (EBIT) positivo de US\$487 millones al 31 de marzo de 2025, un 23,6% superior al EBIT de US\$394 millones registrado a marzo de 2024. El EBITDA en tanto, alcanzó US\$1.103 millones, superior a los US\$942 millones reportados en el período anterior. Del EBITDA reportado al 31 de marzo de 2025, US\$1.067 millones corresponden al segmento Naviero y US\$36 millones corresponden al segmento Terminales e Infraestructura.

Durante los tres primeros meses de 2025, el resultado no operacional disminuyó sustancialmente respecto a lo reportado en el primer trimestre de 2024, principalmente debido a una reducción en el resultado financiero neto desde un ingreso de US\$40 millones a US\$0,4 millones a marzo de 2025, atribuible mayormente a menores ingresos financieros debido a un menor balance de efectivo y menores tasas promedio.

El gasto por impuesto a la renta, en tanto, alcanzó US\$7 millones, un 93,0% inferior a lo registrado en el primer trimestre de 2024, principalmente debido a un efecto favorable de impuestos diferidos.

Así, en total, la ganancia neta alcanzó US\$465 millones al 31 de marzo de 2025, un 45,4% superior a los US\$320 millones reportados a marzo de 2024, reflejando principalmente un mayor resultado operacional y un menor gasto por impuestos a la renta, compensado parcialmente por un menor resultado no operacional.

Segmento Servicios Portuarios

	Cifras en MMS	
	31-03-2025	31-03-2024
SM SAAM	10.891	12.939
Ganancia neta del segmento servicios portuarios	10.891	12.939

El segmento servicios portuarios contribuyó con una ganancia de \$10.891 millones a la ganancia neta de Quiñenco al 31 de marzo de 2025, un 15,8% inferior a los \$12.939 millones registrados a marzo de 2024.

El resultado de SM SAAM es ajustado por el efecto de la valorización a valor razonable de la inversión en SM SAAM a nivel de Quiñenco. A marzo de 2025 el ajuste fue un menor resultado de \$151 millones (a marzo de 2024 el ajuste fue un menor resultado de \$155 millones).

SM SAAM

	Cifras en MMS	
	31-03-2025	31-03-2024
Ingresos de actividades ordinarias	142.530	132.732
Ganancia de actividades operacionales	22.367	21.739
Resultado no operacional	(138)	8.084
Operaciones discontinuadas	-	-
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora	17.637	20.916

A partir del año 2024, SM SAAM definió tres segmentos operativos: Remolcadores, Logística Aérea y Otros. En este último se incluyen las operaciones de activos inmobiliarios, gastos corporativos y eliminaciones entre segmentos.

SM SAAM registró una ganancia neta de \$17.637 millones¹⁰ en los tres primeros meses de 2025, un 15,7% menor a la ganancia neta de \$20.916 millones reportada a marzo de 2024, debido primordialmente a un menor resultado no operacional, parcialmente compensado por un mejor desempeño operacional de los segmentos Remolcadores y Logística Aérea.

Al 31 de marzo de 2025, los ingresos de SM SAAM alcanzaron \$142.530 millones, aumentando un 7,4% en términos de pesos respecto a lo reportado en el primer trimestre de 2024, atribuible principalmente a crecimiento en el segmento Remolcadores, y, en menor medida, en el segmento Logística Aérea. Los ingresos de Remolcadores aumentaron impulsados principalmente por cambios favorables en el mix de servicios, mayormente en Canadá y México, y por mayores servicios especiales, compensando una baja en la actividad de remolaje portuario, asociado principalmente al menor dinamismo en algunos mercados, mientras los servicios de remolaje en terminales especializados se mantuvieron estables. Por su parte, los ingresos del segmento Logística Aérea crecieron, reflejando principalmente actualizaciones de tarifas en Ecuador y Chile, junto a mayores volúmenes importados movilizados (15,8%), mayormente en Chile, los que fueron parcialmente compensados por menores volúmenes exportados (-12,0%), principalmente de salmón en Chile, y la decisión de reducir la presencia en el negocio de *ground handling* (vuelos atendidos disminuyeron en 35,5%).

Durante el primer trimestre 2025, SM SAAM obtuvo una ganancia bruta de \$44.672 millones, superior en un 16,5% a los \$38.355 millones registrados a marzo de 2024, reflejando una mayor ganancia bruta en Remolcadores y Logística Aérea. En Remolcadores, la ganancia bruta aumentó en base al crecimiento en ingresos, en parte compensado por un alza de 3,8% en los costos, reflejando efectos inflacionarios, un aumento de costos de mantención correctiva y mayores costos de subcontratación, en parte compensados por una reducción en los costos de combustibles. En Logística Aérea, el incremento en ingresos fue en parte compensado por un aumento de 2,5% de los costos. El resultado operacional fue una ganancia de \$22.367 millones durante los tres primeros meses de 2025, un 2,9% superior a los \$21.739 millones registrados a marzo de 2024, atribuible a un mejor resultado del segmento Remolcadores, mayormente por el aumento en la ganancia bruta, junto a una disminución de 3,7% en los gastos de administración, reflejando el efecto de la depreciación de algunas monedas locales frente al dólar, parcialmente compensado por el impacto de la inflación y mayores provisiones asociadas a la aplicación de un modelo de costo financiero de las cuentas por cobrar del principal cliente en México, seguido por el segmento Logística Aérea, en el cual una disminución en los gastos de administración complementó el aumento en la

¹⁰ 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.

ganancia bruta explicado. Estas variaciones favorables fueron parcialmente compensadas por un menor resultado operacional en el segmento Otros, derivado principalmente de una ganancia no recurrente por la venta de activos inmobiliarios en el período anterior.

El resultado no operacional fue una pérdida de \$138 millones al 31 de marzo de 2025, que se compara negativamente con la ganancia de \$8.084 millones registrada en el primer trimestre de 2024. Esta variación es atribuible principalmente a una pérdida por diferencias de cambio en el trimestre actual comparado con una ganancia en el mismo período del año anterior, y a menores ingresos financieros, en gran parte debido al menor nivel de efectivo mantenido, parcialmente compensado por un mayor aporte de las asociadas.

El gasto por impuesto a las ganancias alcanzó \$3.987 millones en términos de pesos, principalmente por el menor resultado del período y por impuestos diferidos asociados a la depreciación de monedas locales frente al dólar estadounidense.

Segmento Otros

	Cifras en MMS	
	31-03-2025	31-03-2024
IRSA	17.844	16.236
Nexans	-	-
Quiñenco y otros	(17.604)	(16.689)
Ganancia (pérdida) neta del segmento otros	240	(453)

El segmento Otros contribuyó con una ganancia de \$240 millones a la ganancia neta de Quiñenco al 31 de marzo de 2025, que se compara positivamente con la pérdida de \$453 millones registrada a marzo de 2024, explicado principalmente por un mayor aporte de IRSA, parcialmente compensado por una mayor pérdida en Quiñenco y otros en el período actual.

IRSA

El aporte de IRSA, matriz de CCU, a Quiñenco fue de \$17.844 millones al 31 de marzo de 2025, un 9,9% superior a los \$16.236 millones registrados a marzo de 2024. El resultado de IRSA refleja principalmente el mayor resultado reportado por CCU, parcialmente compensado por una mayor pérdida por unidades de reajuste a nivel de IRSA.

CCU

	Cifras en MMS	
	31-03-2025	31-03-2024
Ingresos de actividades ordinarias	817.671	746.024
Ganancia de actividades operacionales	84.439	89.979
Resultado no operacional	(19.237)	(20.330)
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora	57.778	52.203

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 Otros¹¹. A partir del tercer trimestre de 2024, el negocio de aguas en Argentina (Aguas de Origen) se comenzó a consolidar, y a partir del cuarto trimestre de 2024 se comenzó a consolidar la asociación con el grupo Vierci en Paraguay (AV).

¹¹ 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 por país de: Argentina: cerveza, sidra, licores, vinos y aguas; Uruguay: cerveza, agua mineral y saborizada, néctares, gaseosas, vinos y bebidas energéticas y deportivas; Paraguay: cerveza, agua mineral y saborizada, jugos, néctares, gaseosas, vinos, pisco, bebidas deportivas y alimentos; y Bolivia: cerveza, malta, aguas envasadas, jugos y gaseosas. 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.

CCU registró una ganancia neta de \$57.778 millones durante los tres primeros meses de 2025, un 10,7% superior a los \$52.203 millones reportados en igual período de 2024. Este incremento se atribuye principalmente a un menor gasto por impuesto a las ganancias en el trimestre actual. En términos de desempeño operacional, el segmento Negocios Internacionales presentó mejores resultados en el trimestre, compensando menores resultados en los segmentos Chile y Vinos.

Al 31 de marzo de 2025, las ventas de CCU alcanzaron a \$817.671 millones, superior en un 9,6% a lo registrado en el mismo período del año anterior, como resultado de un incremento de 13,0% en los volúmenes consolidados vendidos, parcialmente compensado por una disminución de 3,0% en los precios promedio en pesos. Los segmentos de operación explican este aumento en las ventas de la siguiente manera: el segmento Negocios Internacionales reportó un aumento de 31,8% en las ventas, debido a un aumento de 62,5% en los volúmenes de venta, explicado mayormente por la consolidación a partir del segundo semestre de 2024 del negocio de aguas en Argentina, parcialmente compensado por una disminución de 18,9% en el precio promedio en pesos chilenos. Cabe mencionar que, excluyendo el efecto de la consolidación con ADO y AV, el precio promedio aumentó un 7,7%, debido principalmente a iniciativas de gestión de ingresos en todas las geografías. El segmento Chile registró un alza de 2,8% en las ventas explicado por un aumento en el precio promedio de 4,8%, principalmente impulsado por iniciativas de gestión de ingresos a pesar de un efecto mix negativo, parcialmente compensado por una disminución en los volúmenes vendidos de 1,9%. Las ventas del segmento Vinos, en tanto, aumentaron un 2,1%, basado en un aumento de los precios promedio de 6,2%, dada la depreciación del peso chileno frente al dólar estadounidense y su efecto favorable sobre los ingresos por exportaciones, e iniciativas de gestión de ingresos en los mercados domésticos, parcialmente compensado por una disminución en el volumen de ventas de 3,8%, principalmente por una contracción en la industria del mercado doméstico chileno, con exportaciones en línea a lo reportado en el período anterior.

Durante el primer trimestre de 2025, la ganancia bruta de CCU alcanzó \$382.181 millones, un 8,5% superior a lo reportado a marzo de 2024, debido al aumento explicado en las ventas, parcialmente compensado por un aumento en el costo de ventas. Por segmentos, el aumento en la ganancia bruta es atribuible primordialmente al segmento Negocios Internacionales, parcialmente compensado por una disminución en los segmentos Chile y Vinos. El segmento Negocios Internacionales registró un aumento de 35,6% en su ganancia bruta, impulsado por el alza en los ingresos a pesar de un aumento de 28,1% en los costos, en gran parte debido a la consolidación con ADO y AV, y a presiones sobre costos unitarios en Argentina por el impacto negativo de la depreciación del peso argentino frente al dólar estadounidense y de la inflación. En el segmento de operación Chile la ganancia bruta disminuyó un 1,1%. El crecimiento en ingresos antes mencionado fue compensado por un alza de 8,3% en el costo de ventas por hectolitro, principalmente debido a mayores costos de fabricación, un efecto mix negativo en empaques y a la depreciación del peso chileno frente al dólar estadounidense y su impacto en costos denominados en dólares. El segmento Vinos registró una disminución de 1,6% en el margen bruto, reflejando un aumento en el costo por hectolitro de un 8,6%, basado en un mayor costo del vino y mayores costos de empaque vinculados al dólar, parcialmente compensado por los mayores ingresos ya mencionados.

El resultado operacional de CCU registró una ganancia de \$84.439 millones al 31 de marzo de 2025, un 6,2% inferior a lo reportado a marzo de 2024. El crecimiento en margen bruto fue más que compensado por mayores gastos operacionales y una pérdida asociada a contratos de derivados celebrados para mitigar el impacto de las fluctuaciones del tipo de cambio en la posición de moneda extranjera en el balance, incluido en Otras ganancias/pérdidas en el período actual. Los gastos de marketing, distribución, administración y ventas (MSD&A), registraron un aumento de 11,0% respecto de lo informado a marzo de 2024, atribuible principalmente a un alza de 34,3% en el segmento Negocios Internacionales, mientras en los segmentos Chile y Vinos aumentaron un 2,7% y 0,4%, respectivamente. Como porcentaje de los ingresos, los gastos de MSD&A aumentaron 45 pb, pasando de 35,4% a 35,8%. El EBITDA aumentó un 6,0% respecto a lo reportado en el primer trimestre de 2024, alcanzando \$131.554 millones, atribuible primordialmente al crecimiento en el segmento Negocios Internacionales y, en menor medida, en el segmento Otros, parcialmente compensado por una contracción en el segmento Chile y el segmento Vinos. En consecuencia, el margen EBITDA disminuyó de 16,6% a 16,1% al 31 de marzo de 2025.

Por su parte, la pérdida no operacional alcanzó un valor de \$19.237 millones, un 5,4% menor a la pérdida de \$20.330 millones registrada en los tres primeros meses de 2024, producto principalmente de una menor pérdida por diferencias de cambio, una menor pérdida de las asociadas, reflejando un mejor desempeño del negocio conjunto en Colombia en el período actual, parcialmente compensado por mayores costos financieros netos, principalmente atribuible a las menores tasas de interés afectando los ingresos financieros y mayor deuda en Argentina, junto a una mayor pérdida por unidades de reajuste.

El impuesto a las ganancias registró un gasto por \$3.714 millones al 31 de marzo de 2025, un 74,6% inferior al gasto por impuesto a las ganancias por \$14.621 millones registrados a marzo de 2024, producto principalmente del menor resultado en el período actual, junto a efectos positivos en Argentina por la aplicación de la inflación para fines tributarios en ese país.

Nexans

Conforme a la regulación francesa y las IFRS, Nexans no publica estados financieros para los trimestres terminados en marzo y septiembre. Dado lo anterior y conforme lo autorizado por la CMF, para efectos de los estados financieros consolidados de Quiñenco se utilizan los estados financieros de Nexans a diciembre y junio para la contabilización de la inversión en dicha sociedad para los cierres contables de marzo y septiembre, respectivamente. Como consecuencia de lo anterior, los trimestres a marzo y septiembre sólo consideran los efectos generados por diferencia de cambio y las modificaciones de la participación indirecta de Quiñenco en Nexans.

Nexans, sin embargo, presenta información trimestral sobre sus ventas. Solo como referencia, las ventas (a precios corrientes de metales no ferrosos) reportadas por Nexans para el primer trimestre de 2025 y 2024 fueron las siguientes:

	Cifras en MM€	
	31-03-2025	31-03-2024
Ingresos de actividades ordinarias	2.292	1.971

Quiñenco y otros

Quiñenco y otros registró una pérdida de \$17.604 millones al 31 de marzo de 2025, mayor a la pérdida de \$16.689 millones registrada a marzo de 2024. La variación se explica primordialmente a nivel de Quiñenco corporativo por una mayor pérdida por unidades de reajuste, atribuible al efecto negativo de la mayor inflación sobre pasivos reajustables, y en menor medida, mayores gastos de administración. Estos efectos fueron parcialmente compensados por mayores ingresos financieros, reflejando un mayor nivel de efectivo que más que compensó un menor nivel promedio de tasas en el período actual y una menor pérdida por diferencias de cambio.

III. Análisis de Estado de Situación Financiera

Activos

Al 31 de marzo de 2025 los activos consolidados de Quiñenco ascendieron a \$68.480.547 millones, un 2,8% superior a los \$66.625.714 millones registrados al 31 de diciembre de 2024, explicado por un aumento de los activos de los servicios bancarios y, en menor medida, por un aumento de los activos de los negocios no bancarios.

A continuación, se presenta en términos comparativos la composición del Activo consolidado al cierre de cada período:

Cifras en MM\$		
	31-03-2025	31-12-2024
Financiero		
LQIF holding	1.357.209	848.174
Energía		
Enx	2.036.661	2.080.596
Transporte		
CSAV	7.312.906	7.478.936
Servicios Portuarios		
SM SAAM	1.762.060	1.778.382
Otros		
Quiñenco y otros	2.259.151	2.344.188
Total activos negocios no bancarios	14.727.987	14.530.275
Activos servicios bancarios	53.752.560	52.095.439
Total activos consolidados	68.480.547	66.625.714

Cifras en MM\$		
	31-03-2025	31-12-2024
Activos corriente negocios no bancarios	3.898.903	3.464.780
Activos no corriente negocios no bancarios	10.829.084	11.065.495
Total activos negocios no bancarios	14.727.987	14.530.275
Activos servicios bancarios	53.752.560	52.095.439
Total activos consolidado	68.480.547	66.625.714

Activos corrientes negocios no bancarios

Los activos corrientes de los negocios no bancarios alcanzaron a \$3.898.903 millones al 31 de marzo de 2025, lo que representa un aumento de 12,5% respecto al 31 de diciembre de 2024. Dicha variación se explica principalmente por un mayor saldo de efectivo y equivalentes, principalmente en LQIF holding, reflejando mayormente el dividendo recibido del Banco de Chile durante el período.

Activos no corrientes negocios no bancarios

Al 31 de marzo de 2025 los activos no corrientes de los negocios no bancarios alcanzaron a \$10.829.084 millones, lo que representa una disminución de un 2,1% respecto del 31 de diciembre de 2024. Esta variación se debe mayormente a una disminución en las inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación, primordialmente atribuible a un menor valor libro de Hapag-Lloyd, reflejando un ajuste de conversión desfavorable, en parte compensado por la ganancia del período. Dicha disminución fue parcialmente compensada por un mayor valor libro de IRSA, reflejando la mayor ganancia del período, parcialmente contrarrestado por un ajuste de conversión desfavorable. También contribuyó a la variación en activos no corrientes un menor saldo de Propiedades, planta y equipo, principalmente de SM SAAM y Enx.

Activos servicios bancarios

Los activos de los servicios bancarios al 31 de marzo de 2025 fueron de \$53.752.560 millones, un 3,2% superior a lo reportado al 31 de diciembre de 2024.

Pasivos

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

	Cifras en MM\$	
	31-03-2025	31-12-2024
Financiero		
LQIF holding	289.808	284.565
Energía		
Enex	1.062.384	1.110.540
Transporte		
CSAV	270.974	232.929
Servicios Portuarios		
SM SAAM	690.730	669.570
Otros		
Quiñenco y otros	1.499.742	1.460.705
Total pasivo exigible negocios no bancarios	3.813.639	3.758.310
Pasivo servicios bancarios	48.039.073	45.986.199
Total pasivos exigible consolidado	51.852.712	49.744.509

	Cifras en MM\$	
	31-03-2025	31-12-2024
Pasivo corriente negocios no bancarios	837.855	776.746
Pasivo no corriente negocios no bancarios	2.975.784	2.981.564
Total pasivo exigible negocios no bancarios	3.813.639	3.758.310
Pasivo servicios bancarios	48.039.073	45.986.199
Total pasivo exigible consolidado	51.852.712	49.744.509
Patrimonio total	16.627.835	16.881.205
Total patrimonio y pasivos	68.480.547	66.625.714

Pasivos corrientes negocios no bancarios

Al 31 de marzo de 2025 los pasivos corrientes de los negocios no bancarios alcanzaron \$837.855 millones, un 7,9% superior al saldo al 31 de diciembre de 2024. Esta variación se atribuye principalmente a un mayor saldo de Otros pasivos no financieros corriente, explicado principalmente por una mayor provisión de dividendos por pagar a accionistas de Quiñenco y, en menor medida, mayores dividendos por pagar a accionistas minoritarios de CSAV y SM SAAM, parcialmente compensado por un menor saldo de Cuentas por pagar, atribuible en gran parte a Enex.

Pasivos no corrientes negocios no bancarios

Los pasivos no corrientes de los negocios no bancarios alcanzaron \$2.975.784 millones, en línea con el saldo al 31 de diciembre de 2024. Esta variación se explica principalmente por un menor saldo de pasivos por impuestos diferidos, principalmente correspondiente a SM SAAM y Quiñenco corporativo, y en menor medida, un menor saldo de pasivos por arrendamiento, mayormente en Enex. Estas variaciones fueron casi totalmente compensadas por un mayor saldo de obligaciones financieras, atribuibles en gran parte a SM SAAM, y, en menor medida, a Enex y LQIF holding.

El pasivo exigible de los negocios no bancarios totalizó \$3.813.639 millones al 31 de marzo de 2025, cifra superior en un 1,5% a la registrada al 31 de diciembre de 2024, debido principalmente a un aumento del pasivo corriente, parcialmente compensado por una leve disminución en los pasivos no corrientes.

Pasivos servicios bancarios

Los pasivos de los servicios bancarios aumentaron un 4,5% respecto del 31 de diciembre de 2024.

Patrimonio¹²

Al 31 de marzo de 2025 el patrimonio de Quiñenco ascendía a \$9.230.073 millones, inferior en un 1,6% al registrado al 31 de diciembre de 2024. Esta disminución se explica principalmente por una variación negativa en otras reservas, explicada en gran medida por ajustes de conversión desfavorables, mayormente atribuibles a CSAV y, en menor medida, a Quiñenco corporativo, SM SAAM e IRSA, parcialmente compensada por la ganancia del período neta de dividendos.

IV. Tendencia de Indicadores

Indicadores Financieros		31-03-2025	31-12-2024	31-03-2024
LIQUIDEZ*				
Liquidez corriente	veces	4,7	4,5	
(Activos corrientes/Pasivos corrientes)				
Razón ácida	veces	1,7	1,7	
(Efectivo y equivalentes al efectivo/Pasivo corrientes**)				
ENDEUDAMIENTO*				
Razón de endeudamiento	veces	0,41	0,40	
(Pasivo total/Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora)				
Deuda corriente/Total deuda	%	22,0%	20,7%	
(Pasivos corrientes/Pasivo total)				
Deuda no corriente/Total deuda	%	78,0%	79,3%	
(Pasivos no corrientes/Pasivo total)				
Cobertura costos financieros	veces	7,60		4,26
((Ganancia no bancario + Gasto por impuestos a las ganancias + Costos financieros)/Costos financieros)				
ACTIVIDAD*				
Rotación de inventarios	veces	5,47		5,20
(Costo de ventas/Inventario promedio)				
RENTABILIDAD				
Rentabilidad del patrimonio	%	2,2%		-0,1%
(Ganancia controlador/Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora promedio)				
Rentabilidad del activo de los segmentos no financieros	%	0,9%		-0,6%
(Ganancia controlador segmentos no financieros/Activo promedio segmentos no financieros)				
Rentabilidad del activo del segmento financiero	%	0,2%		0,1%
(Ganancia controlador segmento financiero/Activo promedio segmento financiero)				
Ganancia por acción	\$	123,77		(7,17)
(Ganancia controlador/Promedio ponderado de N° de acciones)				
Retorno de dividendos	%	7,3%		18,4%
(Pago de dividendos últimos doce meses x acción/Cotización de acción al cierre)				

* Excluye activos y pasivos de servicios bancarios.

** Excluyendo pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta.

¹² Patrimonio corresponde al Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora.

Liquidez

El índice de liquidez corriente de los negocios no bancarios alcanzó 4,7 al 31 de marzo de 2025, superior al 4,5 registrado al 31 de diciembre de 2024. El aumento de 12,5% en el activo corriente fue parcialmente compensado con el aumento de 7,9% del pasivo corriente.

Endeudamiento

El índice de endeudamiento de los negocios no bancarios aumentó de 0,40 al 31 de diciembre de 2024 a 0,41 al 31 de marzo de 2025. Este aumento se explica principalmente por el aumento de 1,5% del pasivo exigible, junto a la disminución de 1,6% del patrimonio del controlador. En términos comparativos, el pasivo corriente de los negocios no bancarios al 31 de marzo de 2025 equivale a un 22,0% del pasivo exigible total de los negocios no bancarios, en comparación con 20,7% al 31 de diciembre de 2024.

El índice de cobertura de costos financieros de los negocios no bancarios aumentó de 4,26 al 31 de marzo de 2024 a 7,60 al 31 de marzo de 2025. Esta variación se explica principalmente por el aumento en el resultado antes de impuestos e intereses no bancario (65,2%), junto a la disminución en los costos financieros (-7,4%).

Actividad

El índice de rotación de inventarios aumentó de 5,20 al 31 de marzo de 2024 a 5,47 al 31 de marzo de 2025. Este aumento se debe a una disminución en el inventario promedio (-2,6%), junto a un mayor costo de ventas (2,5%).

Rentabilidad

El índice de rentabilidad del patrimonio aumentó de -0,1% al 31 de marzo de 2024, a 2,2% al 31 de marzo de 2025. Este aumento se explica principalmente por la ganancia del controlador registrada en el período actual comparado con la pérdida registrada a marzo de 2024, parcialmente compensado por el aumento en el patrimonio promedio (10,1%).

El índice de rentabilidad del activo de los segmentos no financieros aumentó de -0,6% al 31 de marzo de 2024 a 0,9% al 31 de marzo de 2025, atribuible a la ganancia del controlador en los segmentos no financieros en el período actual, parcialmente compensado por un aumento del activo promedio del segmento no financiero (1,4%).

La ganancia por acción aumentó de -\$7,17 al 31 de marzo de 2024 a \$123,77 al 31 de marzo de 2025. Esta variación se explica por la mejora en la ganancia del controlador al 31 de marzo de 2025, explicada anteriormente.

El índice de retorno de dividendos disminuyó de un 18,4% al 31 de marzo de 2024, a 7,3% al 31 de marzo de 2025, atribuible a una disminución de los dividendos pagados en los últimos doce meses (-57,3%), junto a un precio de mercado de la acción mayor (7,2%).

V. Estado de Flujo de Efectivo Resumido

Flujo Negocios no Bancarios	Cifras en MMS	
	31-03-2025	31-03-2024
Flujo neto procedente de (utilizado en) actividades de la operación	38.308	(194.708)
Flujo neto procedente de (utilizado en) actividades de financiamiento	(6.110)	(74.029)
Flujo neto procedente de (utilizado en) actividades de inversión	(336.536)	502.341
Flujo neto total del período	(304.337)	233.603

Al 31 de marzo de 2025 Quiñenco informó para los negocios no bancarios un flujo neto total negativo de \$304.337 millones, que se explica por el flujo negativo utilizado en las actividades de inversión de \$336.536 millones y, en menor medida, por el flujo negativo utilizado en las actividades de financiamiento de \$6.110 millones, parcialmente compensado por el flujo positivo procedente de las actividades de operación que alcanzó \$38.308 millones.

El flujo negativo de inversión está explicado primordialmente por Otras entradas (salidas) de efectivo de \$333.445 millones, explicado por la inversión del dividendo recibido en LQIF del Banco de Chile, en gran medida compensado por el rescate neto de depósitos a plazo mayormente en Quiñenco corporativo, y, en menor medida, la compra neta de propiedades, plantas y equipos por \$28.783 millones, en su mayoría realizadas por Enex y SM SAAM. Estos efectos fueron parcialmente compensados por Intereses recibidos por \$25.613 millones, atribuibles principalmente a Quiñenco corporativo y, en menor medida, a SM SAAM y Enex.

El flujo negativo de financiamiento se explica mayormente por el pago de pasivos por arrendamiento por \$11.582 millones, principalmente en Enex, y en menor medida, SM SAAM, y el pago de intereses por \$10.956 millones, principalmente por Enex, y en menor medida SM SAAM, parcialmente compensado por la obtención de préstamos netos por \$17.586 millones, principalmente por SM SAAM y Enex.

El flujo positivo de operación se compone principalmente de importes cobrados a clientes por \$1.525.302 millones efectuados mayormente por Enex y, en menor medida, SM SAAM, los cuales fueron parcialmente compensados por pagos a proveedores por \$1.385.396 millones, efectuados primordialmente por Enex y, en segundo lugar, por SM SAAM; pagos a los empleados por \$79.308 millones, principalmente en SM SAAM, Enex, y en menor medida, Quiñenco corporativo; otros pagos netos por actividades de operación por \$14.610 millones, mayormente de Enex y SM SAAM; un gasto por impuesto a la renta por \$4.476 millones, principalmente de SM SAAM y CSAV, parcialmente compensado por un crédito en Enex.

Flujo Servicios Bancarios	Cifras en MMS	
	31-03-2025	31-03-2024
Flujo neto procedente de (utilizado en) actividades de la operación	1.004.569	2.210.341
Flujo neto procedente de (utilizado en) actividades de financiamiento	(287.754)	(358.026)
Flujo neto procedente de (utilizado en) actividades de inversión	225.961	(2.276.082)
Flujo neto total del período	942.777	(423.767)

Al 31 de marzo de 2025 Quiñenco informó para los servicios bancarios un flujo neto total positivo de \$942.777 millones, que se explica por el flujo positivo procedente de las actividades de la operación que ascendió a \$1.004.569 millones y, en menor medida, por el flujo positivo procedente de las actividades de inversión de \$225.961 millones, parcialmente compensado por el flujo negativo utilizado en las actividades de financiamiento de \$287.754 millones.

VI. Estado de Resultados Resumido

	Cifras en MMS		
	31-03-2025	31-03-2024	Variación
Resultados negocios no bancarios			
Ingresos de actividades ordinarias	1.377.030	1.329.985	3,5%
Financiero	-	-	-
Energía	1.235.808	1.197.497	3,2%
Transporte	-	-	-
Servicios Portuarios	142.530	132.732	7,4%
Otros	(1.308)	(245)	433,2%
Costo de ventas	(1.187.535)	(1.158.661)	2,5%
Financiero	-	-	-
Energía	(1.090.303)	(1.063.854)	2,5%
Transporte	-	-	-
Servicios Portuarios	(97.858)	(94.378)	3,7%
Otros	626	(430)	n.a.
Resultado de actividades operacionales	39.307	35.951	9,3%
Financiero	(311)	(387)	-19,7%
Energía	29.716	25.644	15,9%
Transporte	(3.087)	(2.821)	9,4%
Servicios Portuarios	22.367	21.739	2,9%
Otros	(9.377)	(8.224)	14,0%
Resultado no operacional	150.489	65.290	130,5%
Ingresos financieros	26.560	30.628	-13,3%
Costos financieros	(28.766)	(31.079)	-7,4%
Participaciones en resultados asociadas y negocios conjuntos	151.965	106.404	42,8%
Diferencias de cambio	20.647	(27.765)	n.a.
Resultados por unidades de reajuste	(19.917)	(12.898)	54,4%
Crédito (gasto) por impuestos a las ganancias	(17.462)	(237.228)	-92,6%
Ganancia de operaciones discontinuadas	-	-	n.a.
Ganancia consolidada negocios no bancarios	172.334	(135.987)	n.a.
Resultados servicios bancarios			
Ingresos operacionales	780.477	781.641	-0,1%
Gastos operacionales	(280.624)	(283.472)	-1,0%
Pérdidas crediticias esperadas	(90.204)	(113.168)	-20,3%
Resultado antes de impuesto a la renta	409.648	385.001	6,4%
Impuesto a la renta	(79.030)	(85.679)	-7,8%
Ganancia consolidada servicios bancarios	330.618	299.322	10,5%
Ganancia consolidada	502.952	163.335	207,9%
Ganancia atribuible a participaciones no controladoras	297.150	175.250	69,6%
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora	205.802	(11.916)	n.a.

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 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 2024 se estima que la economía chilena creció un 2,6%, tras haber variado un 0,2% en 2023. No existe certeza sobre el crecimiento futuro de la economía. 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, persistencia de una inflación elevada, las fluctuaciones de monedas, reformas tributarias, reformas a la Constitución y 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 sectores económicos diferentes.

Además de sus operaciones en Chile, algunos de los negocios industriales de la Sociedad operan en y exportan directa o indirectamente a otros países y regiones, los cuales 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 sectoriales y ambientales, 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 específico.

En línea con lo que fue el caso de la pandemia global de coronavirus o COVID-19, ciertos eventos globales o regionales, generalmente considerados de baja probabilidad y alto impacto, implican la existencia del riesgo que la Compañía, sus empleados, proveedores, socios, filiales o coligadas, puedan estar seriamente afectados o 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, mayor incertidumbre y un impacto negativo en las economías y mercados. En un caso de este tipo, Quiñenco y sus filiales tomaron medidas de resguardo para sus empleados y la 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 eventual desequilibrio entre oferta y demanda puede generar volatilidad en las tarifas de flete, en las tarifas de arriendo de naves y los resultados, tal como ha ocurrido en el transporte de contenedores, que ha tenido momentos en el pasado con una capacidad instalada superior a la demanda a nivel global y otros momentos, en que la capacidad se vio reducida ante una demanda creciente, afectando de mayor o menor forma a los operadores navieros dependiendo del tipo de flota que operen, además de la proporción de flota propia y arrendada con respecto a la industria. 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, podrían impactar 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, que pudieran afectar sus procesos productivos y/o márgenes operativos.

En la subsidiaria 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, fuertes fluctuaciones en los niveles de demanda 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, manteniendo en promedio un 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 basándose 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 la cual opera su asociada y principal activo, Hapag-Lloyd. 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. Con el fin de reducir el impacto de una posible volatilidad al alza para aquellas ventas o contratos que, teniendo esta cláusula, su cobertura sea limitada, o que contemplen una tarifa fija, Hapag-Lloyd eventualmente contrata derivados de combustible sobre los volúmenes que se encuentran descubiertos, aunque el uso de esta herramienta es acotado.

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 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.

Riesgos Servicios bancarios

La subsidiaria Banco de Chile busca mantener un perfil de riesgo que asegure el crecimiento sustentable y que esté alineado con sus objetivos estratégicos, maximizando la creación de valor y garantizando su solvencia en el largo plazo. La gestión global de riesgos tiene en consideración los diferentes segmentos de negocios atendidos por el Banco y se aborda desde una perspectiva integral y diferenciada. 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, alertas y controles adecuados, y monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites y alertas. 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 en todos los niveles de la organización. A nivel de la administración radica en la División de Riesgo Corporativo y la División de Ciberseguridad. La División de Riesgo Corporativo tiene como uno de sus focos principales optimizar la relación riesgo-retorno, asegurando la continuidad de negocios e identificando potenciales pérdidas derivadas de incumplimientos de contrapartes. En el segmento Minorista la gestión de admisión es realizada principalmente a través de herramientas de *scoring* y un adecuado modelo de atribuciones crediticias. 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 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 Enex, el riesgo de crédito asociado a los clientes es controlado a través de diversos mecanismos de control interno, que actúan sobre la exposición de los clientes, basado en un análisis de su capacidad crediticia y comportamientos de pago.

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 como política para la administración de sus activos financieros, que incluyen depósitos a plazo, pactos de retrocompra y contratos de derivados, entre otros, mantener dichos activos 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 tasa de interés y tipo de cambio. Al 31 de marzo de 2025, CSAV no mantiene contratos de coberturas de tipo de cambio y tasas de interés.

En la subsidiaria SM SAAM, los créditos otorgados a clientes son evaluados periódicamente de manera de aplicar los controles definidos por las políticas establecidas y monitorear el estado de las cuentas pendientes por cobrar.

Por otra parte, también en relación con la subsidiaria SM SAAM, en el caso de existir excedentes de caja, estos pueden ser invertidos en instrumentos financieros de renta fija, alta calidad y una buena clasificación de riesgo nacional e internacional.

Para detalle de los saldos de activos financieros ver Nota 29 Clases de activos y pasivos financieros.

Riesgo de liquidez

A nivel corporativo, 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.

A nivel corporativo 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 Enex actualiza periódicamente las proyecciones de flujo de caja de corto plazo, en base a la información recibida de las líneas comerciales. Enex mantiene líneas de crédito vigentes con los principales bancos con los que opera con el propósito de cubrir eventuales déficits de caja.

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.

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 23 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.¹³

Riesgo de tipo de cambio

Al 31 de marzo de 2025 la exposición neta al riesgo de tipo de cambio a nivel corporativo es un activo equivalente a \$44.775 millones. Si se asumiese una variación de 5% en las monedas distintas a la moneda funcional sobre esta exposición, se generaría en el estado de resultados integrales un efecto antes de impuesto estimado de \$2.239 millones.

En la subsidiaria Enx, al 31 de marzo de 2025 la exposición neta al riesgo de tipo de cambio es un pasivo equivalente a \$283.808 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 \$14.190 millones.

La subsidiaria LQIF no tiene exposición respecto al tipo de cambio de moneda extranjera, dado que al 31 de marzo de 2025 y al 31 de diciembre de 2024 no tiene activos ni pasivos expresados en moneda extranjera.

En la subsidiaria CSAV, los activos y pasivos financieros están mayormente denominados en su moneda funcional, esto es, el dólar estadounidense. Sin embargo, existen ciertos activos y pasivos en otras monedas. La compañía gestiona el riesgo de variación de tipo de cambio convirtiendo periódicamente a dólares estadounidenses cualquier saldo en moneda local que exceda las necesidades de pago en esa moneda. Al 31 de marzo de 2025 la exposición neta al riesgo de tipo de cambio de CSAV es un activo equivalente a \$23.001 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 \$1.150 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, real brasileño, dólar canadiense y el peso colombiano. SM SAAM procura mantener equilibrios en sus posiciones financieras netas de monedas locales en sus subsidiarias que aminoren los efectos de riesgo de tipo de cambio. En aquellos casos en que no es posible este equilibrio, evalúa la alternativa de contratar derivados financieros que permitan administrar eficientemente esos riesgos. Al 31 de marzo de 2025 la exposición neta al riesgo de tipo de cambio de SM SAAM es un pasivo equivalente a \$137.867 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 \$6.893 millones.

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

El detalle de los Activos y Pasivos por tipo de monedas, que incluye los activos y pasivos financieros aquí descritos, se presenta en Nota 37.

¹³ 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.

Riesgo de tasa de interés

Al 31 de marzo de 2025, a nivel corporativo, Quiñenco mantiene activos financieros a valor razonable con cambios en resultados por \$827.760 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 \$169 millones.

A nivel corporativo, Quiñenco mantiene un 100,0% de sus compromisos financieros con tasa fija, lo cual implica una baja exposición a riesgo de tasa.

Segmento Energía, mantiene un 50,9% de sus obligaciones con tasa fija y un 49,1% con tasa de interés variable.

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

CSAV no mantiene obligaciones que devenguen intereses al 31 de marzo de 2025 o al 31 de diciembre de 2024.

SM SAAM mantiene un 73,5% de sus obligaciones con tasa fija, un 3,2% con tasa protegida y un 23,3% 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 87,7% de la deuda está estructurada con tasa de interés fija o protegida.

Pasivos Financieros Consolidados según tasa de interés	31-03-2025	31-12-2024
Tasa de interés fija	87,2%	87,2%
Tasa de interés protegida	0,5%	0,0%
Tasa de interés variable	12,3%	12,8%
Total	100,0%	100,0%

Al 31 de marzo de 2025, la exposición consolidada a tasa de interés variable asciende a un pasivo de \$302.384 millones. Una variación de 100 puntos base en la tasa de interés generaría un efecto sobre los costos financieros en el período de 3 meses de \$756 millones.