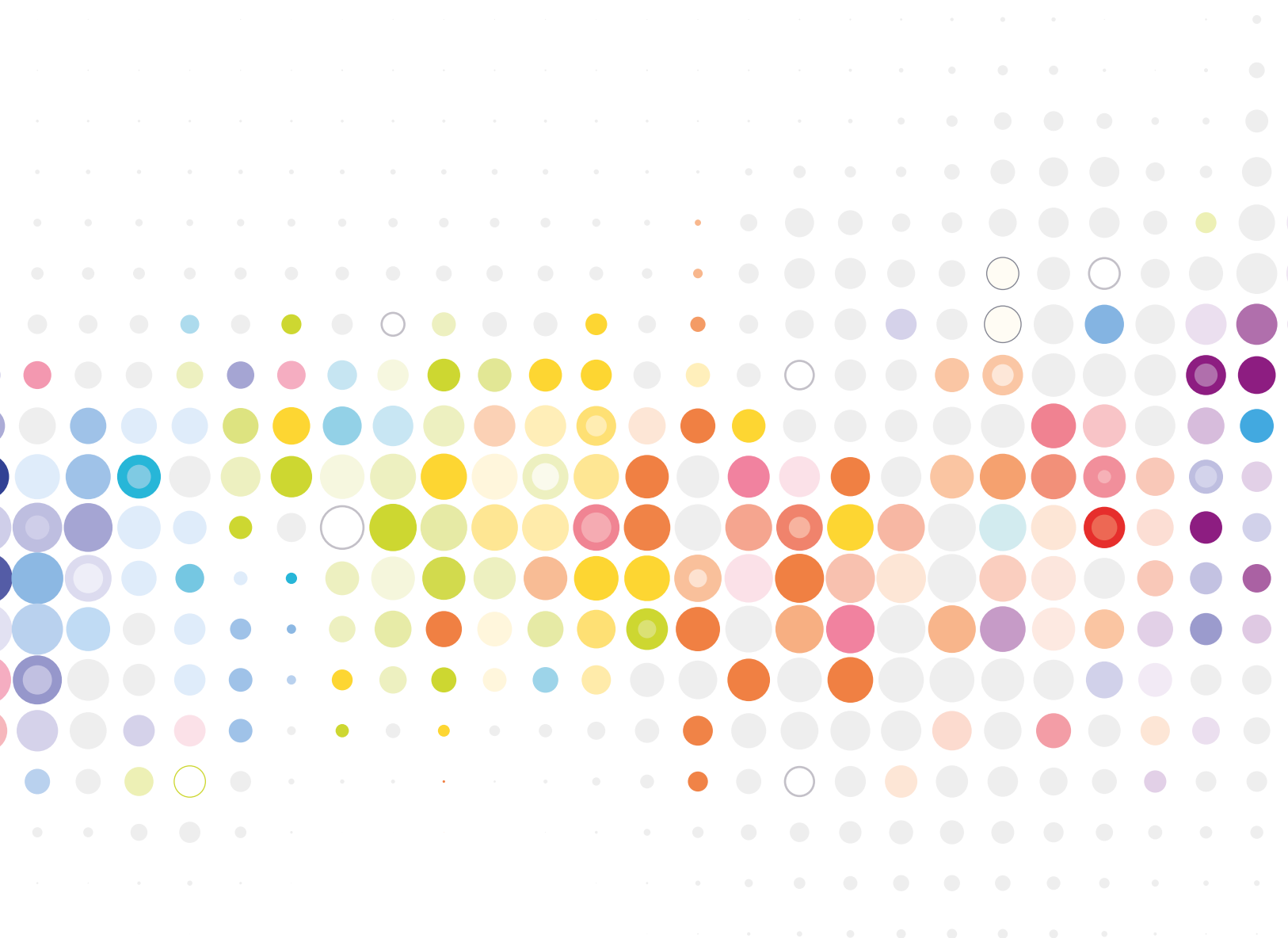


MEMORIA ANUAL 2019



Razón Social

LQ Inversiones Financieras S.A.

Inscripción Registro de Valores

Nº 730

Tipo de Entidad

Sociedad anónima cerrada

R.U.T. Sociedad

96.929.880-5

Domicilio Legal y Administrativo

Agustinas 972, Oficina 701
Santiago, Chile
Teléfono: +56 2 3278 2119

Departamento de Acciones

Agustinas 972, Oficina 701
Santiago, Chile

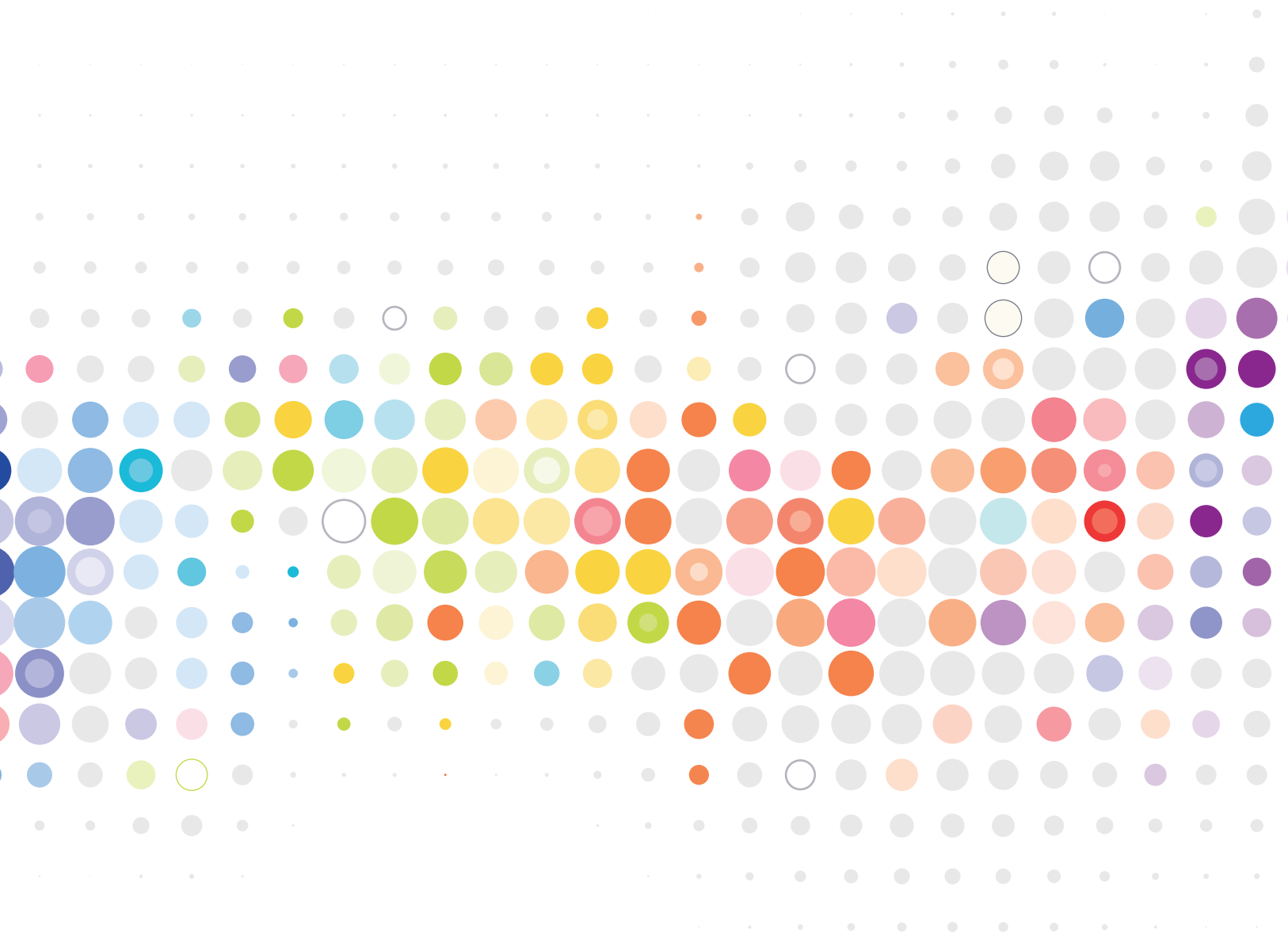
Dirección web

www.lqif.cl

Audidores

EY Audit SpA

MEMORIA ANUAL 2019





Contenidos

06 | Antecedentes
Generales

08 | Directorio

09 | Administración

10 | Administración
y Personal

11 | Auditores

12 | Propiedad y
Control

13 | Transacciones de
Acciones

13 | Junta Ordinaria
de Accionistas

14 | Política de
Dividendos

15 | Distribución de
Utilidades

15 | Remuneraciones

16 | Política de Inversión

16 | Política de Financiamiento

17 | Actividades y Negocios de la Sociedad

21 | Entorno Económico y Financiero

29 | Análisis de los Resultados de Banco de Chile

32 | Factores de Riesgo

34 | Estructura de Propiedad

48 | Estados Financieros Resumidos de Subsidiarias

52 | Declaración de Responsabilidad



Antecedentes Generales

Razón Social

LQ Inversiones Financieras S.A.

Inscripción Registro de Valores

Nº 730

Tipo de Entidad

Sociedad anónima cerrada

Objeto Social

Efectuar todo tipo de inversiones en bienes muebles, corporales e incorporeales, y en bienes inmuebles, administrarlos, explotarlos y percibir sus frutos. Asimismo, la Sociedad tendrá por objeto la adquisición y enajenación de toda clase de créditos, derechos, acciones y, en general de todo tipo de valores mobiliarios. Además, la Sociedad podrá concurrir a la formación de sociedades de cualquier naturaleza e incorporarse a sociedades ya existentes.

Capital

El capital suscrito y pagado al 31 de diciembre de 2019 es de M\$969.346.841, dividido en 669.258.398 acciones, sin valor nominal, de las siguiente series, que tienen las preferencias que en cada caso se indican: /Uno/ 334.629.199 acciones de la serie "LQIF-A", que elegirán a cinco de los directores de la Sociedad, de entre los cuales se elegirá al presidente de la Sociedad y a quien lo reemplace en caso de ausencia, y asimismo, elegirán a uno de los integrantes de la comisión liquidadora, de conformidad con lo dispuesto por el Artículo Vigésimo Séptimo del estatuto social; /Dos/ 220.558.398 acciones de la serie "LQIF-B" que elegirán a tres de los directores de la Sociedad; /Tres/ 57.035.400 acciones de la serie "LQIF-C", que elegirán a uno de los integrantes de la comisión liquidadora, de conformidad con lo dispuesto por el Artículo Vigésimo Séptimo del estatuto social; y /Cuatro/ 57.035.401 acciones de la serie "LQIF-D", que elegirán a un director de la Sociedad, el cual será vicepresidente de la misma.

R.U.T. Sociedad

96.929.880-5

Domicilio Legal y Administrativo

Agustinas 972, Oficina 701
Santiago, Chile
Teléfono: +56 2 3278 2119

Departamento de Acciones

Agustinas 972, Oficina 701
Santiago

Dirección web

www.lqif.cl

Auditores

EY Audit SpA

Documentos Constitutivos

LQ Inversiones Financieras S.A. (en adelante la "Sociedad" o "LQIF"), se constituyó por escritura pública otorgada con fecha 16 de agosto de 2000, en la 41ª Notaría de Santiago, de don Félix Jara Cadot. Un extracto de los estatutos sociales se inscribió a fojas 21.871 N° 17.450 del Registro de Comercio de Santiago, con fecha 22 de agosto de 2000 y se publicó en el Diario Oficial N° 36.749 del 26 de agosto de 2000.

Modificaciones

Escritura pública otorgada con fecha 11 de diciembre de 2000, en la 45ª Notaría de Santiago, de don René Benavente Cash, cuyo extracto se inscribió en el Registro de Comercio de Santiago con fecha 29 de diciembre de 2000, a fojas 34.639 N° 27.753 y se publicó en el Diario Oficial N° 36.857 del 9 de enero de 2001.

Escritura pública otorgada con fecha 22 de febrero de 2001, en la 45ª Notaría de Santiago, de don René Benavente Cash, cuyo extracto se inscribió en el Registro de Comercio de Santiago con fecha 1 de marzo de 2001, a fojas 6.101 N° 4.882 y se publicó en el Diario Oficial N° 36.903 del 3 de marzo de 2001.

Escritura pública otorgada con fecha 11 de octubre de 2001, en la 8ª Notaría de Santiago, de don Andrés Rubio Flores, cuyo extracto se inscribió en el Registro de Comercio de Santiago con fecha 22 de octubre de 2001, a fojas 27.077 N° 22.048 y se publicó en el Diario Oficial N° 37.095 del 26 de octubre de 2001.

Escritura pública otorgada con fecha 13 de junio de 2007, en la 45ª Notaría de Santiago, de don René Benavente Cash, cuyo extracto se inscribió en el Registro de Comercio de Santiago con fecha 19 de junio de 2007, a fojas 24.502 N° 17.923 y se publicó en el Diario Oficial N° 38.795 del 22 de junio de 2007. La rectificación de dicho extracto se inscribió en el Registro de Comercio de Santiago con fecha 17 de julio de 2007, a fojas 28.928 N° 20.859 y se publicó en el Diario Oficial N° 38.799 del 27 de junio de 2007.

Escritura pública otorgada con fecha 28 de diciembre de 2007, en la 45ª Notaría de Santiago, de don René Benavente Cash, cuyo extracto se inscribió en el Registro de Comercio de Santiago con fecha 11 de enero de 2008, a fojas 1839 N° 1212 y se publicó en el Diario Oficial N° 38.962 del 16 de enero de 2008.

Escritura pública otorgada con fecha 21 de julio de 2008, en la 45ª Notaría de Santiago, de don René Benavente Cash, cuyo extracto se inscribió en el Registro de Comercio de Santiago con fecha 4 de agosto de 2008, a fojas 35.730 N° 24.558, y se publicó en el Diario Oficial N° 39.131 del 6 de agosto de 2008.

Escritura pública otorgada con fecha 13 de marzo de 2017, en la 5ª Notaría de Santiago, de don Patricio Raby Benavente, cuyo extracto se inscribió en el Registro de Comercio de Santiago con fecha 16 de marzo de 2017, a fojas 23.673 N° 13.129, y se publicó en el Diario Oficial N° 41.715 del 22 de marzo de 2017.



Directorio

Presidente

Andrónico Luksic Craig

Rut: 6.062.786-K
Director de Empresas

Vicepresidente

Álvaro Jaramillo Escallon

Rut: 0-E
Licenciado en Administración de Empresas Colegio de Estudios Superiores de Administración de Bogotá, Colombia

Directores

Cristóbal Eyzaguirre Baeza

Rut: 7.011.690-1
Licenciado en Derecho,
Pontificia Universidad Católica de Chile
LL.M., Harvard Law School

Pablo Granifo Lavín

Rut: 6.972.382-9
Ingeniero Comercial,
Universidad Católica de Chile

Jean-Paul Luksic Fontbona

Rut: 6.372.368-1
B. Sc. Management and Science
London School of Economics

Xabier Etcheverry León

Rut: 14.243.800-3
Contador Auditor,
Pontificia Universidad Católica de Valparaíso
MBA, Universidad Adolfo Ibáñez
Magister en Dirección y Gestión Tributaria, Universidad Adolfo Ibáñez

Julio Figueroa

Rut: 0-E
Lic. En Administración De Empresas
Universidad Católica Argentina

Samuel Libnic

Rut: 0-E
Licenciado en Derecho, Universidad de Anáhuac de México
Master en Derecho, Universidad de Georgetown

Francisco Pérez Mackenna

Rut: 6.525.286-4
Ingeniero Comercial,
Universidad Católica de Chile
MBA, Universidad de Chicago

Secretario del Directorio

Davor Domitrovic Grubisic

Rut: 8.847.317-5
Abogado
Universidad de Chile

Integrantes del Directorio entre el 1 de enero de 2018 y 31 de diciembre de 2019

NOMBRE DIRECTOR	RUT	FECHA NOMBRAMIENTO	FECHA CESACIÓN
Andrónico Luksic Craig	6.062.786-K	25-04-2019	Vigente
Álvaro Jaramillo Escallon	0-E	25-04-2019	Vigente
Jean-Paul Luksic Fontbona	6.372.368-1	12-04-2019	Vigente
Francisco Pérez Mackenna	6.525.286-4	12-04-2019	Vigente
Pablo Granifo Lavín	6.972.382-9	12-04-2019	Vigente
Cristóbal Eyzaguirre Baeza	7.011.690-1	12-04-2019	Vigente
Xabier Etcheverry León	14.243.800-3	11-06-2019	Vigente
Samuel Libnic	0-E	12-04-2019	Vigente
Julio Figueroa	0-E	12-04-2019	Vigente
Jane Fraser	0-E	13-04-2017	25-04-2019
Juan Enrique Pino Visintiner	8.616.877-4	13-04-2017	27-12-2018
Rodrigo Manubens Moltedo	6.575.050-3	12-04-2019	10-06-2019

Administración

Gerente General

Xabier Etcheverry León

Fecha de ingreso: 15 de febrero de 2008
Rut: 14.243.800-3
Contador Auditor,
Pontificia Universidad Católica de Valparaíso
MBA, Universidad Adolfo Ibáñez
Magister en Dirección y Gestión Tributaria, Universidad Adolfo Ibáñez

Subgerente de Administración y Finanzas

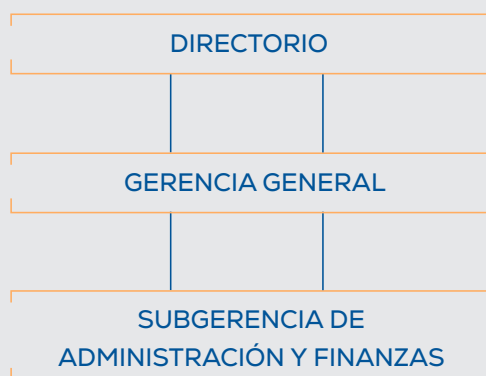
Claudio Lara Bustamante

Fecha de ingreso: 30 de marzo de 2009
Rut: 12.509.675-1
Contador Auditor,
Universidad de Santiago de Chile
MBA, Universidad Adolfo Ibáñez
Magister en Dirección Financiera, Universidad Adolfo Ibáñez
Magister en Dirección y Gestión Tributaria, Universidad Adolfo Ibáñez



Administración y Personal

Al 31 de diciembre de 2019, la administración de la Sociedad cuenta con una estructura mínima, compuesta por 9 directores, 2 ejecutivos y 3 colaboradores.



Responsabilidad Social y Desarrollo Sostenible

DIVERSIDAD DE LA ORGANIZACIÓN		DIVERSIDAD EN EL DIRECTORIO	DIVERSIDAD EN LA GERENCIA GENERAL Y OTRAS GERENCIAS	DIVERSIDAD EN LA ORGANIZACIÓN
		DIRECTORES	GERENTES	EMPLEADOS
Género	Femenino	-	-	3
	Masculino	9	2	2
Nacionalidad	Chilena	6	2	5
	Extranjera	3	-	-
Por rango de Edad	< 30 años	-	-	1
	entre 41 y 50 años	2	2	2
	entre 51 y 60 años	4	-	1
	entre 61 y 70 años	3	-	1
Por Antigüedad	< 3 años	4	-	3
	entre 3 y 6 años	2	-	-
	más de 6 y menos de 9 años	-	-	-
	entre 9 y 12 años	2	2	2
	más de 12 años	1	-	-

Para LQIF no aplica la brecha salarial por género.

Dotación de LQIF y Subsidiarias en Administración y Personal

CATEGORÍA	BANCO DE CHILE Y SUBSIDIARIAS			LQIF			TOTAL
	EN CHILE	EN EL EXTRANJERO	TOTAL	EN CHILE	EN EL EXTRANJERO	TOTAL	
Gerentes y Ejec. Principales	882	1	883	2	0	2	885
Profesionales y Técnicos	8.295	1	8.296	3	0	3	8.299
Trabajadores	4.376	0	4.376	0	0	0	4.376
TOTAL	13.553	2	13.555	5	0	5	13.560



Durante el ejercicio 2019 se desempeñaron como auditores externos de la Sociedad, la empresa EY Audit SpA.

Corresponde a la Junta Ordinaria de Accionistas designar a los auditores externos que examinarán la contabilidad, inventarios, balances y otros estados financieros de la Sociedad correspondientes al ejercicio 2020.



Propiedad y Control

Accionistas

Al cierre del ejercicio 2019, el capital suscrito y pagado se divide en 669.258.398 acciones. Los accionistas de la Sociedad al 31 de diciembre del 2019 son:

RUT	ACCIONISTA	N° DE ACCIONES	%
91.705.000-7	Quiñenco S.A.	316.907.069	47,35
79.774.670-3	Citigroup Chile S.A.	279.638.323	41,78
76.096.794-7	Inversiones Citigroup Chile Ltda. ¹	54.990.876	8,22
91.527.000-k	Empresa El Peñón S.A. ²	17.722.130	2,65
TOTALES		669.258.398	100,00

¹ Subsidiaria de Citigroup Chile S.A.

² Subsidiaria de Quiñenco S.A.

Controladores de la Sociedad

Al 31 de diciembre de 2019, LQ Inversiones Financieras S.A. es controlada por Quiñenco S.A. ("Quiñenco") en forma directa y a través de sus sociedades subsidiarias. El porcentaje de propiedad directo e indirecto de Quiñenco en la Sociedad asciende a 50,00% (334.629.199 acciones suscritas y pagadas).

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

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

Pacto de Accionistas en LQIF:

Entre Quiñenco y su subsidiaria Empresa El Peñón S.A., por una parte, y por la otra, Citigroup Chile S.A. e Inversiones Citigroup Chile Limitada, se celebró un Pacto de Accionistas (el "Pacto de Accionistas"), mediante instrumento privado otorgado en Santiago, con fecha 27 de diciembre de

2007, el cual rige a contar del 1 de enero de 2008, modificado con fechas 29 de abril de 2010 y 9 de enero de 2014. El Pacto de Accionistas fue depositado en la Sociedad e inscrito en el Registro de Accionistas con fecha 2 de enero de 2008, de conformidad con lo dispuesto por el artículo 14 de la Ley N° 18.046 de Sociedades Anónimas.

De acuerdo al Oficio Circular número 597 de fecha 14 de abril de 2010, la matriz, Quiñenco, ha informado a la Comisión para el Mercado Financiero, las antes referidas modificaciones al Pacto de Accionistas.

El objeto del Pacto de Accionistas es regular la administración de las Sociedades Chilenas de la Asociación (según éstas se definen en el mismo), la transferencia de sus acciones y la solución de conflictos que se susciten durante la vigencia de la asociación celebrada entre Quiñenco y Citigroup, Inc. ("Citigroup").



Transacciones de Acciones

Durante el año 2019 no han existido transacciones de acciones de la Sociedad.



Junta Ordinaria de Accionistas

El Directorio acordó citar a Junta Ordinaria de Accionistas para el día 15 de abril de 2020, a las 10:00 horas, en el domicilio legal de la Sociedad, de calle Agustinas 972, oficina 701, comuna de Santiago, a fin que se pronuncie sobre la Memoria Anual, Estados Financieros, Informe de los Auditores Externos correspondientes

al ejercicio 2019 y Dividendo Definitivo. Además, en dicha junta se deberán fijar las remuneraciones de los directores, nombrar los auditores externos para el ejercicio 2020, dar cuenta de las operaciones a que se refiere el Título XVI de la Ley N° 18.046 y tratar los demás asuntos propios de su competencia.



Política de Dividendos

Dividendos Pagados (valores históricos)

SERIE	FECHA	DIVIDENDO POR ACCIÓN	DIVIDENDO TOTAL	CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO
Única	9-05-05	\$10,903606	M\$4.587.889	2004
Única	9-05-06	\$18,709890	M\$7.872.524	2005
Única	8-05-07	\$23,241770	M\$9.779.395	2006
A, C, D	31-03-08	\$165,824788	M\$74.405.582	2007
B	31-03-08	\$100,539989	M\$22.174.939	2007
A, B, C, D	20-04-09	\$115,304583	M\$77.168.560	2008
A, B, C, D	21-04-10	\$284.957374	M\$190.710.116	2009 y 2008
A, B, C, D	30-06-11	\$89,651471	M\$60.000.000	2010
A, B, C, D	13-04-12	\$125,512060	M\$84.000.000	2011
A, B, C, D	26-04-13	\$19,42449	M\$13.000.003	2012
A, B, C, D	14-02-14	\$647,37925	M\$433.264.000	2012 y anteriores ⁽¹⁾
A, B, C, D	11-04-14	\$152,40751	M\$102.000.006	2013
A, B, C, D	17-04-15	\$149,41912	M\$100.000.001	2014
A, B, C, D	15-04-16	\$150,16621	M\$100.500.000	2015
A, B, C, D	13-04-17	\$104,59338	M\$70.000.000	2016
A, B, C, D	13-04-18	\$144,93655	M\$97.000.000	2017
A, B, C, D	12-04-19	\$170,18838	M\$113.900.000	2018
A, B, C, D	17-05-19	\$10,00000	M\$6.692.584	2019 ⁽²⁾

(1): Correspondiente a un dividendo eventual.

(2): Corresponde a un dividendo provisorio.

La Sociedad deberá distribuir anualmente como dividendo en dinero a sus accionistas, a prorrata de sus acciones, la totalidad del flujo libre de efectivo de la Sociedad, después de tomar en cuenta los gastos y provisiones indispensables de la Sociedad, salvo acuerdo en contrario, adoptado en la Junta Ordinaria de Accionistas que deba conocer del asunto, por la unanimidad de las acciones emitidas de la Sociedad.

En Junta Ordinaria de Accionistas celebrada con fecha 12 de abril de 2019, la Sociedad acordó la distribución de un dividendo definitivo ascendente a la suma de M\$113.900.000 con cargo a utilidades del año 2018, el cual fue pagado a sus accionistas en igual fecha. Con lo anterior, se dio cumplimiento a la política de dividendos y al Contrato Marco de Asociación, suscrito entre Quiñenco y Citigroup.

Con fecha 17 de mayo de 2019, la Sociedad distribuyó un dividendo provisorio por un monto de \$10,0 por acción con cargo a las utilidades del año 2019. El total del dividendo distribuido alcanzó la suma de M\$6.692.584.



Distribución de Utilidades

La utilidad del ejercicio 2019 asciende a la suma de M\$273.875.356, la cual es distribuible en su totalidad.

UTILIDAD DISTRIBUIBLE	M\$
Utilidad neta del ejercicio 2019	273.875.356
Utilidad distribuible del ejercicio 2019	273.875.356
Porcentaje de la utilidad distribuible	100%



Remuneraciones

El costo global de remuneraciones de ejecutivos durante el año 2019 ascendió a M\$ 265.583 (M\$ 633.716 en 2018).

Conforme a lo acordado en la Junta Ordinaria de Accionistas de la Sociedad, el Presidente percibe una dieta ascendente a 900 UF mensuales. Por tanto, don Andrónico Luksic Craig, percibió por este concepto M\$300.995 en 2019 y M\$293.524 en 2018.

Gastos del Directorio

Durante el año 2019, el Directorio no incurrió en gastos.

Comité de Directores y Gastos Relacionados

No han existido gastos del Comité de Directores, toda vez que a la Sociedad no le corresponde legalmente designar tal Comité.

Plan de Incentivo

No existen planes de incentivo de ningún tipo.



Política de Inversión

Las inversiones de la Sociedad se orientarán preferentemente al sector financiero.



Política de Financiamiento

El financiamiento de las inversiones de la Sociedad proviene de los dividendos y distribuciones de utilidades de los negocios en los cuales participa, así como también, de fondos que se obtengan en la venta de activos y la emisión de títulos

de deuda y acciones. Se preferirán las fuentes de recursos de largo plazo, cuyos perfiles de vencimiento se relacionan con la generación de caja de la Sociedad y de sus nuevas inversiones.



Actividades y Negocios de la Sociedad

Historia de la Sociedad

LQ Inversiones Financieras S.A. se constituyó durante el año 2000 como una subsidiaria de Quiñenco S.A., con el objetivo de agrupar las inversiones de la referida matriz en el sector financiero, actividad que ha mantenido hasta el presente.

El 28 de noviembre de 2000, Quiñenco traspasó sus participaciones en el Banco de Chile y en el Banco de A. Edwards a LQIF. Al cierre de ese ejercicio, la Sociedad controlaba el 51,2% del Banco de A. Edwards y el 12,3% del Banco de Chile.

Durante el ejercicio 2001, LQIF se convirtió en el controlador del Banco de Chile, tras la adquisición de un 52,7% de los derechos a voto.

Durante el ejercicio del año 2002, se materializó la fusión del Banco de A. Edwards con el Banco de Chile. Inmediatamente después de la fusión, el derecho a voto de LQIF ascendía al 52,2% y la participación en las utilidades del Banco de Chile correspondía al 29,2%.

En el mismo año, LQIF constituyó la subsidiaria Inversiones LQ SM Limitada, a la cual se le aportaron 377.528.973 acciones de la Serie A de SM Chile S.A., que corresponden al total de acciones de dicha serie de propiedad de LQIF.

En el 2004, Banco de Chile tomó parte en un programa de recompra de 2,5% del total de acciones comunes emitidas. Como resultado de la recompra de acciones, el derecho a voto y los derechos económicos de LQIF asociados a su inversión en Banco de Chile (y SM Chile) aumentaron a un 53,5% y 29,9%, respectivamente.

El 2 de agosto de 2005, en una oferta pública, Banco de Chile recolocó 1.701.994.590 acciones en el mercado, equivalentes a un 2,5% del total de acciones comunes emitidas. Como resultado de la recolocación de acciones, el derecho a voto y los derechos económicos de LQIF asociados a su inversión en Banco de Chile (y SM Chile) disminuyeron a un 52,2% y un 29,2%, respectivamente.

El 11 de mayo del año 2006 Banco de Chile emitió 957.781.060 acciones correspondientes a la capitalización del 30% de su utilidad neta de 2005. Como consecuencia de la emisión de acciones LQIF recibió 488.389.780 nuevas acciones suscritas y pagadas de Banco de Chile y su derecho a voto y sus derechos económicos en el banco quedaron en un 52,1% y un 29,5%, respectivamente.

El 10 de mayo del año 2007, Banco de Chile emitió 882.459.200 acciones correspondientes a la capitalización del 30% de su utilidad neta de 2006. Como consecuencia de la emisión de acciones, LQIF recibió 449.981.809 nuevas acciones suscritas y pagadas de Banco de Chile y su derecho a voto y sus derechos económicos en el banco quedaron en un 52,1% y un 29,7%, respectivamente.

El 31 de mayo de 2007, los accionistas de LQIF, reunidos en una Junta Extraordinaria, acordaron aumentar el capital social mediante de la emisión de 27.931.936 nuevas acciones sin valor nominal, por un monto de M\$55.000.000. De esta forma, el capital social quedó conformado por un monto de M\$526.118.744 dividido en 448.700.000 acciones de una misma serie, sin valor nominal, íntegramente suscrito y pagado.

Posterior a un aumento de capital de Banco de Chile efectuado durante 2007, LQIF concurrió con M\$54.397.781 (histórico), representado por 1.311.422.702 nuevas acciones. Como consecuencia, LQIF aumentó su derecho a voto y sus derechos económicos en el banco, a un 52,5% y un 30,7%, respectivamente.

Actividades y Negocios de la Sociedad

El 19 de julio de 2007 Quiñenco celebró con Citigroup un Contrato Marco de Asociación (el "Contrato Marco") que establece una asociación estratégica de sus negocios y servicios financieros en o respecto de Chile. Los aspectos más relevantes de esta asociación son:

a) Quiñenco y Citigroup serán accionistas de LQIF e inicialmente Citigroup poseería el 32,96% de las acciones de LQIF y podría incrementar su participación hasta el 50% en los 28 meses posteriores a la fecha de cierre, en enero de 2008.

b) Se consideró el aporte de los activos de Citigroup en Chile a la asociación estratégica, valorizados en US\$ 893 millones por el interés inicial de un 32,96% en LQIF.

c) La fusión de Banco de Chile y los negocios financieros de Citigroup en Chile, hecho que fue aprobado en sendas Juntas Extraordinarias de Accionistas celebradas el 27 de diciembre de 2007, con efecto y vigencia a contar del 1 de enero de 2008. Los activos de Citigroup en Chile constituían un 10,5% del banco fusionado.

d) Citigroup adquirió los negocios que Banco de Chile mantenía en los Estados Unidos por US\$ 130 millones.

De conformidad con lo previsto por el Contrato Marco, en sendas Juntas Extraordinarias de Accionistas de LQIF y de Citigroup Chile II S.A., subsidiaria chilena de Citigroup ("Citigroup Chile II"), celebradas el 27 de diciembre de 2007, se aprobó la fusión por incorporación de Citigroup Chile II en LQIF, con efecto y vigencia a partir del 1 de enero de 2008. Para llevar a efecto esta fusión, se aumentó el capital de LQIF en M\$315.556.286, aumento que se enteró y pagó mediante la emisión de 220.558.398 nuevas acciones nominativas, sin valor nominal, de la serie "LQIF-B", que se destinaron a pagar a los accionistas de Citigroup Chile II el aporte del patrimonio que esta sociedad efectuó a LQIF con motivo de la fusión de ambas sociedades.

Durante el año 2008, LQIF adquirió un total de 1.455.206.358 acciones de Banco de Chile, a un precio promedio ponderado de \$41,82 y 656.756.464 acciones de SM-Chile Serie B a un precio promedio ponderado de \$62,34, con lo que la participación directa e indirecta en Banco de Chile se incrementó desde un 57,45% a un 61,68%.

En el año 2010, Quiñenco y sociedades subsidiarias vendieron a Citigroup Chile S.A. 57.035.400 acciones de la serie "LQIF-C" y 57.035.401 acciones de la serie

"LQIF-D", emitidas por LQIF, con lo cual Quiñenco y Citigroup Chile S.A. alcanzan una participación de un 50,0% cada una en LQIF.

Con fecha 30 de marzo de 2011, la subsidiaria Banco de Chile informa en relación con la emisión de 3.385.049.365 acciones de pago que se efectuará conforme a lo determinado por la Junta Extraordinaria de Accionistas del Banco celebrada el día 20 de enero de 2011, que el Directorio de Banco de Chile en Sesión Ordinaria N°BCH 2.730 de fecha 30 de marzo de 2011, acordó fijar el precio de colocación de las acciones de pago, en virtud de las atribuciones aprobadas por la citada Junta Extraordinaria de Accionistas, en la cantidad de \$62 por cada una de las acciones que serán ofrecidas a los accionistas de Banco de Chile en los Períodos de Oferta Preferente Ordinario y Especial.

En relación a lo anterior, el Directorio de LQIF, en sesión Extraordinaria de fecha 30 de marzo de 2011, acordó renunciar a su Derecho de Suscripción Preferente en el Período de Oferta Ordinario de las acciones de Banco de Chile, por lo tanto, LQIF renuncia a su derecho de suscribir la cantidad de 1.398.023.524 acciones de pago de Banco de Chile, las cuales fueron

subastadas en la Bolsa de Comercio de Santiago, proceso que terminó de materializarse en el mes de abril de 2011.

En mayo de 2011 el Banco Central de Chile acordó en consejo n°1609E-01-110513 determinar el precio de enajenación de las opciones de suscripción de acciones emitidas por el Banco de Chile con motivo del aumento de capital acordado el 20 de enero de 2011, correspondientes al accionista SAOS S.A. por las acciones que se encuentran prendadas a su favor. Las referidas opciones fueron ofrecidas a los accionistas Serie A, B y D de SM Chile en el "Periodo de Oferta Preferente Especial", que se inició el 16 de mayo y concluyó el 14 de junio de 2011. Posteriormente, el Consejo del Banco Central de Chile en sesión del día 16 de junio determinó vender en Bolsa de Valores las Opciones Remanentes correspondientes a los derechos de suscripción de acciones que corresponden al aumento de capital de Banco de Chile de que es titular SAOS S.A. y que no fueron adquiridas en el Periodo de Oferta Preferente Especial.

En mayo de 2011 el Directorio de LQIF acordó colocar en Bolsa de Valores las opciones de suscripción que le correspondían por su prorrata respecto de las opciones mencionadas en el punto anterior.

El proceso de aumento de capital de Banco de Chile finalizó el 19 de julio de 2011.

Con todo, la participación en Banco de Chile de LQ Inversiones Financieras S.A. y su subsidiaria Inversiones LQ SM Limitada, se vio diluida a un 59,32% al 31 de diciembre de 2011.

Con fecha 13 de septiembre de 2012, Banco de Chile informa que en Sesión Ordinaria N° 2.761, el Directorio acordó citar a Junta Extraordinaria de accionistas para el día 17 de octubre de 2012 con el objeto de proponer el aumento de capital social en la cantidad de M\$250.000.000, mediante la emisión de acciones de pago que deberán suscribirse y pagarse al precio, plazo y demás condiciones que determine la Junta y modificar los estatutos del Banco adoptando los demás acuerdos necesarios para hacer efectiva la reforma de estatutos que se acuerde. Las acciones de pago de esta emisión serán acciones ordinarias, tendrán los mismos derechos que las demás acciones del Banco de Chile, con la excepción que no permitirán a sus titulares recibir los dividendos y/o acciones liberadas de pago, según fuere el caso, correspondientes a las utilidades del ejercicio del año 2012.

El 16 de octubre de 2012, LQIF confirmó a Banco de Chile que suscribiría y pagaría la totalidad de las acciones "Banco de Chile-T" que le correspondan a prorrata en el respectivo Periodo de Oferta Preferente Ordinario. Asimismo, confirmó que LQIF tiene la intención de ceder y transferir, en el Periodo de Oferta Preferente Especial, la totalidad de su derecho a adquirir opciones de suscripción de las acciones que correspondan al accionista Sociedad Administradora de la Obligación Subordinada SAOS SA, prendadas a favor del Banco Central de Chile.

El 21 de diciembre de 2012 LQIF adquirió la totalidad las acciones "Banco de Chile -T" que les correspondían a prorrata de su participación en el Periodo de Oferta Preferente Ordinario, el precio de colocación de dichas acciones fue de \$64.

Una vez completado el proceso de aumento de capital, habiendo renunciado LQIF a sus derechos de suscripción preferente en el periodo de oferta preferente especial y habiendo enajenado una cantidad mínima de acciones de "Banco de Chile-T", al 31 de diciembre de 2014, LQIF mantiene en forma directa e indirecta una participación de 58,41% de los derechos de propiedad en el Banco.

Actividades y Negocios de la Sociedad

Con fecha 09 de enero de 2014, mediante hecho esencial fue informado al mercado que, en sesión de Directorio, de igual fecha, se acordó llevar adelante el proceso de ofrecer en venta, mediante una oferta secundaria, de hasta 6.900.000.000 de acciones de Banco de Chile, en el mercado local y en los Estados Unidos de América mediante el programa de American Depositary Shares del Banco de Chile. Además, se indicó que la operación descrita no alteraría la situación de control de LQIF en dicho Banco.

Con fecha 28 de enero de 2014, en sesión de Directorio, luego de haber finalizado el roadshow del proceso de oferta secundaria antes señalado y de ser analizado el resultado del proceso de subasta mediante el libro de órdenes concluido e informado por los agentes colocadores, se aprobó un precio para la referida colocación secundaria u oferta de venta de 6.700.000.000 de acciones de Banco de Chile, en el mercado local y en los Estados Unidos de América mediante el programa de American Depositary Shares del Banco de Chile, de \$67 por acción, renunciando al precio mínimo de la colocación y declarando exitosa la oferta de venta. La subasta se materializó el día 29 de enero de 2014.

Con el fin de evitar diluir la participación directa e indirecta de LQIF en Banco de Chile por debajo de un 51% hacia el año 2019, y así dar cumplimiento con el pacto

de accionistas suscrito entre Quiñenco y Citigroup, durante el año 2017 se adquirieron un total de 199.894.115 acciones de Banco de Chile, con lo cual dicha participación ascendió a un 51,20% al 31 de diciembre de 2017.

El 30 de abril de 2019 se pagó el valor contractual total de la Obligación Subordinada con el Banco Central de Chile. Con dicha extinción, SM Chile y la subsidiaria Sociedad Administradora de la Obligación Subordinada SAOS S.A., se disolvieron con el solo ministerio de la Ley. Con este hecho, los accionistas de SM Chile, entre los cuales se encontraba LQIF y su subsidiaria Inversiones LQ-SM Limitada, se adjudicaron las acciones que SM Chile mantenía en Banco de Chile, hecho que ocurrió el 6 de junio de 2019. Con ello, LQIF (y su subsidiaria Inversiones LQ-SM) pasaron a tener en conjunto una participación en los derechos sociales y económicos en el Banco, de un 51,15%.

Descripción de LQIF

LQIF es una sociedad de inversiones y como tal no participa directamente en ningún mercado. Al 31 de diciembre de 2019, su inversión está concentrada íntegramente en el sector bancario, mediante la participación directa e indirecta a través de su subsidiaria Inversiones LQ-SM Limitada, que mantiene en el Banco de Chile. Al 31 de diciembre de

2019, LQIF y su subsidiaria Inversiones LQ-SM Limitada, mantienen una participación directa e indirecta en Banco de Chile, de 51,15%.

Propiedad y Seguros

LQIF no es propietaria de ningún inmueble, desarrollando sus actividades en instalaciones bajo contrato de arrendamiento. Por ende, no mantiene contratos de seguros reales.

Marcas y Patentes

La Sociedad no tiene registradas marcas comerciales o patentes de invención propias, y no utiliza otras marcas o patentes.

Clasificación de Riesgo Local

Fitch Ratings: AAA
Feller Rate: AA+

Sector Económico en que la Sociedad Desarrolla sus Actividades

Mediante su participación mayoritaria en el Banco de Chile, LQIF concentra sus actividades en la industria financiera chilena. A continuación, se describe brevemente el entorno económico de la industria en la que el Banco de Chile desarrolla sus actividades.



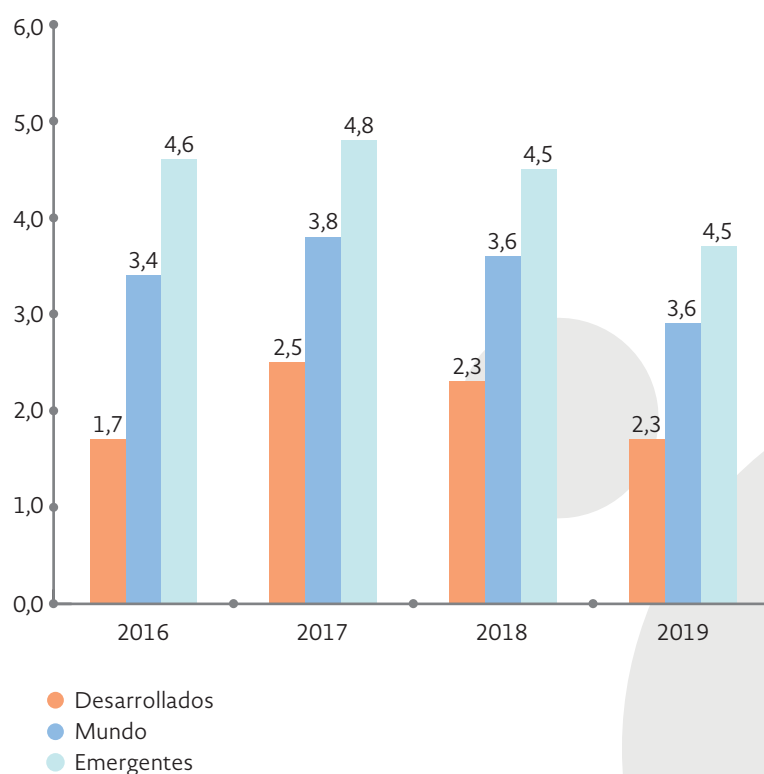
Entorno Económico y Financiero

Escenario Internacional

Luego de un primer semestre marcado por un bajo dinamismo, factores como la atenuación de las tensiones comerciales entre China y EE.UU., la resiliencia mostrada por el mercado laboral estadounidense y la mantención de políticas monetarias expansivas en gran parte del mundo, incidieron en que el PIB global fuera aumentando hacia fines del año 2019. Dado lo anterior, existe un amplio consenso en que el crecimiento mundial aumentará en 2020. Específicamente, el FMI espera una mejora desde 2,9% a 3,3%, mientras que la cifra elaborada por Bloomberg, basada en estimaciones de analistas, contempla una mejora a 3,1%, desde 2,9%. Al igual que en 2018, hubo una alta sincronización del crecimiento entre diversos países, sin grandes desequilibrios entre emergentes y desarrollados.

Estimaciones de Crecimiento

Fuente: FMI
(%)



Entorno Económico y Financiero

Según estimaciones del FMI, los países desarrollados habrían crecido un 1,7% en 2019, principalmente impulsados por el ciclo positivo de EE.UU., país que aumentaría su PIB en alrededor de 2,3% en 2019, aún por sobre su tendencia de largo plazo. En gran medida, este ciclo se ha extendido por la persistencia de favorables condiciones financieras (la tasa de Fondos Federales se mantiene en valores reales negativos) y una política fiscal expansiva, luego del recorte de impuestos corporativos decretado el año previo. En este contexto, el desempleo se redujo hacia niveles de 3,5%, alcanzando los menores valores en más de 50 años. Si bien las estimaciones apuntan hacia una leve desaceleración en 2020, se debe monitorear con especial atención la evolución de algunos factores de riesgo, como son los resultados de las elecciones presidenciales y de los potenciales acuerdos comerciales con China.

Europa, por su parte, se estima que creció un 1,2% en 2019, cifra muy similar a la que se espera para 2020. Pese al positivo crecimiento, la persistencia de bajas presiones inflacionarias ha sido determinante para mantener la tasa

de referencia en 0,0%, impidiendo la normalización de su política monetaria.

Los países emergentes habrían crecido alrededor de 3,7% en 2019, siendo liderados una vez más por los países asiáticos, destacando China, que anotó un alza de 6,1%. El PIB de Latinoamérica registraría una nula variación, mostrando así un evidente rezago con el resto del mundo. En gran medida, el bajo dinamismo en la región obedece a factores idiosincráticos, algunos de ellos relacionados con elementos políticos locales. De acuerdo al consenso de mercado, la región continuaría creciendo por debajo de la media global en el horizonte previsible.

Escenario local

En Chile ha existido un fuerte cambio de escenario, en gran medida debido a la crisis social iniciada en octubre de 2019. El daño en infraestructura, las disrupciones que impidieron el normal funcionamiento de las actividades productivas y el deterioro de las expectativas, entre otros, llevaron a una contracción de 1,8% en el PIB del

cuarto trimestre. Como consecuencia de lo anterior, existió un fuerte deterioro en diversos indicadores líderes, tales como las importaciones de bienes de capital y expectativas privadas (tanto de consumidores como empresariales). Debido a ello, el crecimiento del año 2019 habría sido de 1,2%, muy por debajo de las cifras que se esperaban antes del inicio de la crisis social.

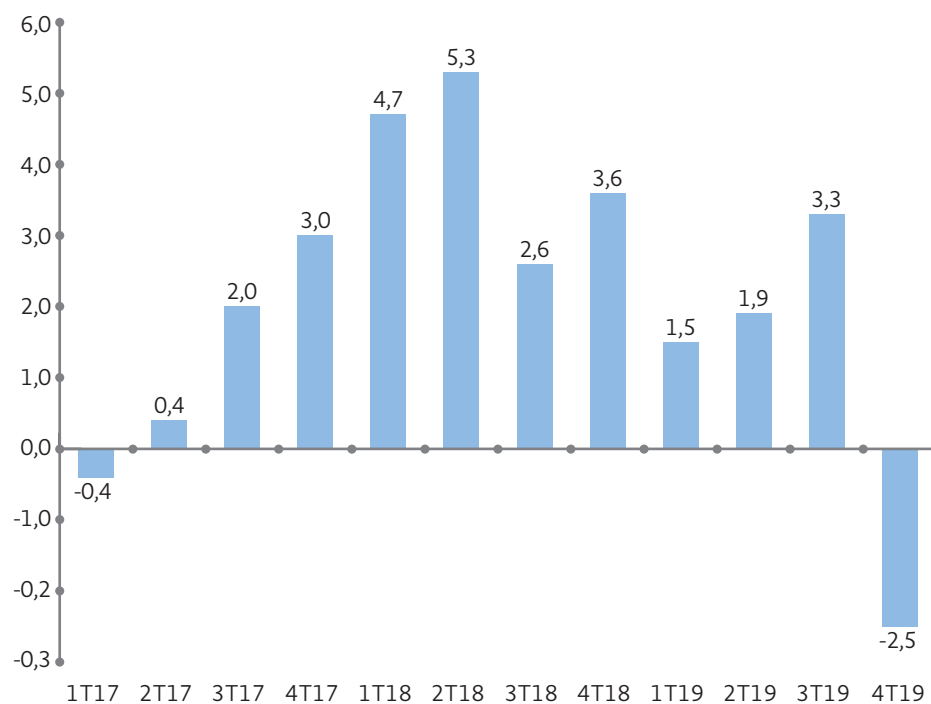
Este cambio de condiciones generó una fuerte volatilidad y depreciación del peso chileno. Luego que el tipo de cambio alcanzara un histórico valor de \$829, el Banco Central anunció una intervención cambiaria equivalente a US\$20.000 millones, lo cual permitió reducir la volatilidad cambiaria y además apreciar el peso. El debilitamiento experimentado por nuestra moneda, impulsó un aumento de la inflación de bienes transables, contribuyendo a que la inflación alcanzara un 3,0% al cierre del año, convergiendo de esta manera a la meta establecida por el Banco Central. En este contexto, el Consejo mantuvo la TPM en 1,75% hasta el cierre del año.



La política fiscal también tuvo ajustes importantes. Producto del daño experimentado por la infraestructura pública y del menor crecimiento, el gobierno anunció un alza de 9,8% real en el gasto fiscal para 2020, lo cual elevaría el déficit y la deuda bruta durante los próximos años. Sin embargo, dado que parte de este incremento estará dirigido a financiar obras de reconstrucción, se espera que el aumento del déficit sea transitorio.

De acuerdo a diversas encuestas de expectativas, la economía chilena crecería alrededor de 1,0% en 2020, para converger, muy gradualmente, hacia cifras cercanas a 2,5% el 2021. En cuanto a la composición del gasto, hay consenso en que la inversión privada presentaría una caída durante el año 2020, al igual que los componentes más volátiles del consumo privado (como los bienes durables). En contraposición, existe una mejora en las perspectivas para las exportaciones, a raíz de la potencial recuperación en el crecimiento global, en el precio del cobre y el tipo de cambio depreciado. En caso de materializarse dicho escenario, se podría cerrar incluso completamente el déficit de cuenta corriente.

Crecimiento Trimestral Chile (%)



Entorno Económico y Financiero

Industria bancaria

Desempeño de la Industria bancaria chilena

La industria bancaria logró cerrar un positivo año 2019 en crecimiento de volúmenes de activos, expansión impulsada por los créditos comerciales y de vivienda. Este desempeño en la actividad crediticia se logró pese al menor crecimiento de la inversión en comparación a 2018 y a la incertidumbre general en el entorno económico. En materia de resultados, sin duda el mayor gasto por riesgo de crédito fue el elemento de mayor impacto y que compensó en parte el buen desempeño en ingresos operacionales.

La cartera de colocaciones de la industria, excluyendo los créditos de las subsidiarias del exterior, aumentó su volumen en 9,7% nominal anual, por debajo del 10,2% alcanzado en 2018. En términos porcentuales, el alza fue liderada por las colocaciones para vivienda, que avanzaron un 11,2% anual, impulsadas por favorables condiciones de financiamiento, las que alcanzaron mínimos históricos. Le siguieron las colocaciones comerciales, con una expansión de 9,7%, en línea con el aumento de la inversión y favorecidas también por el incremento del tipo de cambio. Finalmente, las colocaciones de consumo aumentaron 5,2% en doce meses, con una importante desaceleración hacia finales del año.

En materia de pasivos, los depósitos a la vista aumentaron 16,7% en 2019, en un contexto de menores tasas de interés nominales, mientras que los depósitos a plazo aumentaron 5,8%, en comparación al 7,1% anotado en 2018. Los bonos corrientes aumentaron 16,4%, por sobre el crecimiento de las colocaciones para vivienda. Respecto a la solvencia, el crecimiento de 18% de los activos derivó en una disminución del índice de Basilea, el que alcanzó un 12,5% a noviembre, en comparación con el 13,3% registrado el año anterior.

La utilidad neta de la industria, anotó una expansión anual de 10,2%, al registrar \$2.639.390 millones, equivalentes a un indicador de retorno sobre capital y reservas promedio de 12,8%, levemente por debajo del 13,0% alcanzado en 2018. Este desempeño se deriva de mayores ingresos operacionales, que anotaron un alza anual de 16,5%, principalmente por mayores intereses y reajustes netos (+15,6%), aun cuando la variación de la UF fue menor que el año anterior (2,70% en 2019 vs. 2,86% en 2018), y mayores comisiones (+13,8%), en especial las asociadas a productos transaccionales, tales como tarjetas de crédito y seguros, y a servicios de administración de fondos mutuos y corretaje de valores. Adicionalmente, se

observó un incremento en la utilidad de operaciones financieras y de cambio netas (28,2%), en un contexto de mayor volatilidad de los factores de mercado, especialmente durante el último trimestre del año. Como consecuencia, el indicador de ingreso operacional sobre activos productivos promedio se ubicó en 5,4%, superando el registro de 5,0% acumulado a diciembre 2018.

El gasto neto de cartera, anotó un incremento de 41,1% en el ejercicio, que se explica principalmente por los efectos de la crisis social, el impacto de la implementación de la matriz estándar para créditos comerciales grupales, los efectos indirectos de la consolidación, en diciembre de 2018, de carteras de consumo retail en dos bancos de la plaza, y la depreciación del peso chileno. Así, el índice de gasto de cartera sobre colocaciones promedio se ubicó 29 pb. por sobre el cierre de 2018, al alcanzar un 1,40%. Por su parte, el indicador de morosidad mayor a 90 días, avanzó hasta un 2,1%, desde 1,9% registrado en diciembre del año anterior.

En materia de gastos operacionales, estos aumentaron 10,8% respecto a 2018, en gran parte por el efecto de la inflación sobre los gastos de personal. Se adicionan también, mayores gastos por deterioros y de administración, asociados a los daños y reparación de activos en el contexto de la crisis social. Cabe destacar que los principales actores de la industria declaran estar realizando importantes esfuerzos en materia tecnológica, tanto desde la perspectiva de cliente, de seguridad tecnológica, y de automatización y productividad. Dichos esfuerzos conllevan mayores gastos por depreciaciones, amortizaciones, contratos de servicios y de personal. Este desempeño en gastos, junto con el avance en la generación de ingresos operacionales, permiten que el ratio de eficiencia mejore hasta un 48,8% desde un 51,3% al cierre del 2018.

Balance del Sistema Bancario

(Cifras en millones de pesos, no excluyen subsidiarias en el exterior)

BALANCE	2017	2018	2019	VAR. %
Colocaciones Totales	156.476.425	177.028.608	194.899.837	10,1%
Colocaciones Comerciales	90.010.000	101.084.837	111.576.835	10,4%
Colocaciones Vivienda	45.010.664	50.151.246	55.792.844	11,2%
Colocaciones Consumo	21.455.761	25.792.525	27.530.158	6,7%
Provisiones	-3.933.287	-4.349.184	-5.027.579	15,6%
Inversiones Financieras	29.995.869	29.610.113	35.218.273	18,9%
Activos Totales	220.400.046	246.278.780	290.500.257	18,0%
Depósitos Vista	45.351.971	51.300.733	59.760.330	16,5%
Depósitos a Plazo	81.787.986	87.624.918	92.460.453	5,5%
Instrumentos de Deuda Emitidos	41.278.101	46.464.727	53.035.633	14,1%
Pasivos Totales	201.794.117	225.543.261	268.666.432	19,1%
Patrimonio	18.605.930	20.735.523	21.833.823	5,3%

Entorno Económico y Financiero

Resultados del sistema bancario¹

(Cifras en millones de pesos)

ESTADO DE RESULTADOS	2017	2018	2019	VAR. %
Ingresos Operacionales	9.486.374	10.210.645	11.897.807	16,5%
Intereses y Reajustes Netos	6.625.990	7.192.567	8.317.977	15,6%
Comisiones Netas	1.720.617	1.858.772	2.115.454	13,8%
Operaciones Financieras y de Cambio Netas	836.655	927.317	1.188.562	28,2%
Otros Ingresos Operacionales	303.112	231.989	275.814	18,9%
Provisiones por Riesgo de Crédito	-1.697.277	-1.829.558	-2.580.854	41,1%
Gastos Operacionales	-5.047.393	-5.241.524	-5.807.981	10,8%
Resultados por Inversión en Sociedades	127.399	81.677	29.556	-63,8%
Utilidad antes de Impuestos	2.869.103	3.221.240	3.538.528	9,8%
Impuestos	-632.215	-825.881	-900.837	9,1%
Resultado de Operaciones Continuas	2.236.888	2.395.359	2.637.691	10,1%
Resultado de Operaciones Descontinuadas	0	0	1.699	-
Utilidad Neta	2.236.888	2.395.359	2.639.390	10,2%

PRINCIPALES INDICADORES	2017	2018	2019
Utilidad sobre Capital y Reservas Promedio	12,81%	13,00%	12,78%
Ingresos Operacionales / Activos productivos promedio	5,06%	5,04%	5,35%
Eficiencia	53,21%	51,33%	48,82%
Provisiones por Riesgo / Colocaciones Promedio	1,11%	1,11%	1,40%
Indicador de Basilea	13,8%	13,3%	12,5%*

*A noviembre 2019

(1) Es importante tener en consideración el efecto de la fusión de dos bancos durante 2018 en la comparación interanual de las líneas de resultados de la industria.



Análisis de los Resultados de Banco de Chile

Estado de Resultados Consolidado Banco de Chile y Subsidiarias

	31/12/2019	31/12/2018
	MM\$	MM\$
Ingreso neto por intereses y reajustes	1.369.375	1.319.911
Ingreso neto por comisiones	457.301	359.955
Utilidad (pérdida) neta de operaciones financieras	116.409	139.856
Utilidad (pérdida) de cambio neta	30.887	2.701
Otros ingresos operacionales	40.548	50.860
TOTAL INGRESOS OPERACIONALES	2.014.520	1.873.283
Provisiones por riesgo de crédito	(347.274)	(281.410)
TOTAL INGRESO OPERACIONAL NETO	1.667.246	1.591.873
Remuneraciones y gastos del personal	(475.600)	(442.577)
Gastos de administración	(329.703)	(331.477)
Depreciaciones y amortizaciones	(70.541)	(37.681)
Deterioros	(2.555)	(334)
Otros gastos operacionales	(32.605)	(35.655)
Total Gastos Operacionales	(911.004)	(847.724)
RESULTADO OPERACIONAL	756.243	744.149
Resultado por inversiones en sociedades	6.450	7.255
Impuesto a la renta	(169.684)	(156.531)
UTILIDAD CONSOLIDADA DEL EJERCICIO	593.009	594.873

Análisis de los Resultados de Banco de Chile

Utilidad Neta

La utilidad neta de Banco de Chile, alcanzó los \$593.009 millones a diciembre de 2019, representando una disminución de 0,3% (\$1.864 millones) con respecto al resultado obtenido a diciembre de 2018. No obstante lo anterior, Banco de Chile, por octavo año consecutivo, lideró en resultados, representando el 23,4% de la industria. Por su parte, el retorno sobre capital y reservas promedio se ubicó en 18,0%, por sobre el 12,8% registrado por el sistema.

Este desempeño se logró en un entorno económico complejo y de elevada incertidumbre, y es fruto de una consistente estrategia de crecimiento rentable y sostenible, de una prudente gestión de riesgos, de la gestión proactiva de la relación de riesgo-retorno, de una estructura de financiamiento altamente competitiva, y de los avances en diversas iniciativas estratégicas que proyectan al Banco como un referente en todas sus dimensiones del negocio.

Ingresos Operacionales

Los ingresos operacionales de Banco de Chile alcanzaron los \$2.014.520 millones a diciembre de 2019, registrando un alza de 7,5% (\$141.237 millones) respecto al mismo período del año anterior. Este aumento se asoció principalmente con una expansión en los ingresos de clientes. Los principales factores detrás de esta evolución fueron:

- (i) Mayores ingresos por comisiones por \$97.300 millones, principalmente por corretaje de seguros y servicios transaccionales.
- (ii) Mayores ingresos por préstamos por \$43.700 millones, relacionado con el aumento de 7,12% en los saldos promedio de colocaciones.
- (iii) Mayores ingresos financieros de subsidiarias por \$22.100 millones, asociados a la gestión de la cartera de renta fija de la Corredora de Bolsa.
- (iv) Mayor contribución de los depósitos vista por \$20.700 millones, debido al aumento en los saldos promedio y de mayores tasas de interés promedio extranjeras.
- (v) Mayores ingresos por Instrumentos para Negociación, Disponibles para la Venta y Estructurados, por \$14.600 millones.

Estos efectos fueron parcialmente contrarrestados por:

- (i) Un impacto negativo de \$35.300 millones, relacionado con el riesgo de contraparte (CVA / DVA) en la valorización de los derivados.
- (ii) Menores ingresos por \$10.300 millones, resultante principalmente como resultado de la liberación de provisiones no relacionadas con créditos durante el periodo anterior.

- (iii) Menores ingresos por \$5.400 millones, asociado al impacto del tipo de cambio en la posición de cobertura en dólares en comparación con el periodo anterior, como resultado de una menor depreciación del peso (CLP).

Provisiones por Riesgo de Crédito

A diciembre de 2019, Banco de Chile totalizó \$347.274 millones en el gasto neto de provisiones por riesgo, con un incremento de un 23,4% (\$65.864 millones). El mayor gasto del periodo se explica principalmente por el deterioro visto durante el último trimestre de 2019, debido a la crisis social, lo cual afectó al sistema bancario chileno en términos de riesgo crediticio. En este sentido, muchos sectores económicos sufrieron daños y otros se vieron obligados a trabajar parcialmente durante casi un mes, lo que ejerció presión sobre los gastos de riesgo. Así, los principales factores que explican este aumento pueden detallarse como sigue:

- (i) Un mayor gasto por \$60.100 millones, asociado principalmente a un aumento en la provisión producto de un deterioro neto en la calidad crediticia, causado por un aumento en la morosidad total en el mes de octubre, concentrado principalmente en el segmento banca minorista, que contribuyó con \$38.100 millones.

- (ii) Producto del crecimiento de las colocaciones y de un cambio en la composición de la cartera, enfocado en la banca minorista, se incrementó la provisión de riesgo de crédito en aproximadamente \$33.400 millones.

Este efecto fue principalmente compensado por:

- (i) Una disminución neta de \$24.100 millones en comparación con el periodo 2018, asociada a las actualizaciones e implementación de cambios en los modelos de riesgo crediticio, y la adopción de una nueva matriz de riesgo estandarizada grupal para el segmento comercial, junto con el efecto de la variación del tipo de cambio, en las provisiones por riesgo de crédito asociadas a colocaciones denominadas en dólares, provocando un impacto por aproximadamente \$3.600 millones.

Con todo, el indicador de gasto por riesgo de crédito sobre colocaciones promedio aumentó desde un 1,06% a diciembre de 2018, a 1,20% a diciembre de 2019.

Gastos Operacionales

Los gastos operacionales de Banco de Chile alcanzaron un monto de \$911.004 millones a diciembre de 2019, equivalente a un aumento de 7,5% (\$63.280 millones) respecto del mismo periodo de 2018. El incremento se originó principalmente por:

- (i) Mayores gastos de personal por \$33.023 millones, asociados a bonos, salarios y pagos de indemnización, atribuibles a los beneficios alcanzados en los procesos de negociación colectiva de 2018, como también a ajustes en la estructura organizacional, que persiguen adaptar al banco para los nuevos desafíos internos. Adicionalmente, hubo una bonificación especial a los colaboradores en el marco de la crisis social ocurrida en el cuatro trimestre de 2019.
- (ii) Un incremento de \$32.860 millones (\$4.388 millones ajustando el efecto IFRS16) en depreciaciones y amortizaciones, como resultado de proyectos de tecnología.

- (iii) Un aumento de \$2.221 millones en deterioros, mayormente ligado a daños de sucursales y cajeros automáticos, en el contexto de las manifestaciones ocurridas a partir del 18 de octubre.

Estos efectos fueron parcialmente contrarrestados por:

- (i) Menores gastos administrativos por \$1.774 millones (\$26.698 millones de mayores gastos ajustando el efecto IFRS16) en gastos administrativos, principalmente atribuibles a proyectos de tecnología, comerciales y de eficiencia operacional. Parte de los gastos administrativos relacionados con activos (\$7.700 millones), se explican por reparaciones de edificios y cajeros automáticos debido a los daños sufridos durante octubre de 2019.

Cabe mencionar que, a diciembre de 2019, Banco de Chile alcanzó un índice de eficiencia de 45,2%.

Análisis de los Resultados de Banco de Chile

Cartera de Colocaciones ⁽¹⁾

A diciembre de 2019, Banco de Chile alcanzó un volumen de colocaciones de \$30.019.470 millones, equivalente a un crecimiento anual de 7,5%, logrando una participación de mercado de 16,5% (30 puntos base menor a la de diciembre de 2018).

A nivel de familia de producto, el aumento en colocaciones se explica por:

- (i) Colocaciones comerciales, que totalizaron \$16.284.109 millones a diciembre de 2019, equivalente a un aumento anual de 5,5% (\$853.617 millones), principalmente por un aumento de: (i) préstamos comerciales por \$646.190 millones (5,6%), (ii) créditos de comercio exterior por \$118.856 (9,1%), y (iii) colocaciones de leasing por \$47.563 (3,0%). La participación de mercado del Banco en colocaciones comerciales alcanzó un 16,0% a diciembre de 2019.
- (ii) Colocaciones de vivienda, que alcanzaron \$9.203.061 millones a diciembre de 2019, incrementándose \$1.155.353 millones (+14,4% anual) con respecto a igual periodo del año anterior. Banco de Chile alcanza una participación de mercado de 17,2% a diciembre de 2019 en esta familia de producto.

- (iii) Colocaciones de consumo, que totalizaron \$4.532.300 millones a diciembre de 2019, registrándose un aumento de \$96.178 millones, un 2,2% mayor respecto a diciembre de 2018. El resultado anual se explica principalmente por el crecimiento de \$82.068 millones (2,8%) en créditos de consumo en cuotas. Así, la participación del Banco en créditos de consumo alcanzó un 17,0% a diciembre de 2019.

Resultados de LQIF en el Ejercicio 2019

LQ Inversiones Financieras S.A. obtuvo un resultado neto atribuible a los propietarios de la controladora de \$273.875 millones al 31 de diciembre de 2019, lo que representa un incremento de un 12,9% respecto de los \$242.545 millones obtenidos al 31 de diciembre de 2018. Este incremento, se explica principalmente por un menor reconocimiento de intereses y reajustes producto del término de la Obligación Subordinada con el Banco Central de Chile, ocurrido el 30 de abril de 2019.

Otro efecto de la señalada extinción de la Obligación Subordinada con el Banco Central de Chile, es que se igualaron los derechos económicos a los derechos políticos de LQIF y subsidiaria en Banco de Chile, pasando éstos de un 34,10% a un 51,15%.

(1) Para el cálculo de participaciones de mercado se excluyen operaciones de subsidiarias en el exterior.

Resultados Servicios No Bancarios

En relación a los servicios no bancarios, estos, los resultados propios de LQ Inversiones Financieras S.A., al 31 de diciembre de 2019 se generó una pérdida neta de \$12.997 millones, la que fue un 5,2% menor a la

registrada en igual periodo de 2018 (\$13.713 millones). Esta variación principalmente resulta de un mayor efecto positivo por impuesto a la renta, de \$638 millones respecto de igual periodo de 2018.

	31/12/2019	31/12/2018
	MM\$	MM\$
Estado de Resultados Integrales		
Estado de Resultados Servicios no Bancarios		
Total Ingresos Ordinarios	-	-
Costo de Ventas	-	-
Ganancia Bruta	-	-
Otros Ingresos, por función	-	-
Gastos de Administración	(1.185)	(1.296)
Otros Gastos, por función	(401)	(401)
Ingresos Financieros	234	243
Otras Ganancias (Pérdidas)	7	-
Costos Financieros	(8.310)	(8.101)
Resultados por Unidades de Reajuste	(5.100)	(5.278)
Ganancia (Pérdida) antes de Impuesto	(14.755)	(14.833)
Ingreso por Impuesto a las Ganancias	1.758	1.120
Ganancia (Pérdida) procedente de Operaciones Continuas	(12.997)	(13.713)
Ganancia (Pérdida) procedente de Operaciones Discontinuas	-	-
GANANCIA (PÉRDIDA) DE SERVICIOS NO BANCARIOS	(12.997)	(13.713)



Factores de Riesgo

Riesgos Relacionados con LQIF

Dado que su principal fuente de fondos, para fines del pago de intereses y capital de las obligaciones de la Sociedad, corresponde al reparto de dividendos derivado de su participación directa e indirecta en Banco de Chile, la capacidad de la Sociedad para cumplir con sus obligaciones de deuda depende principalmente del referido reparto de dividendos que perciba de parte de Banco de Chile.

Nuevas adquisiciones en la industria de servicios financieros en Chile expondrían a LQIF a nuevos riesgos.

De acuerdo con la estrategia de negocios de la Sociedad, ésta podría realizar adquisiciones, inversiones y suscribir alianzas estratégicas con otras empresas en la industria chilena de servicios financieros, incluidos seguros y fondos de pensiones.

Riesgos Relacionados con el Banco de Chile

Un incremento de la competencia y la consolidación de la industria, pueden afectar negativamente las operaciones del Banco de Chile.

El mercado chileno de servicios financieros es altamente competitivo. Banco de Chile compete con bancos nacionales y extranjeros del sector privado chileno, con el Banco del Estado y con grandes tiendas por departamentos que otorgan créditos de consumo a una parte importante de la población chilena. Banco de Chile también debe hacer frente a la competencia que plantean rivales no bancarios, respecto de algunos de sus productos de créditos, como son las tarjetas de crédito y los créditos de consumo. La competencia no bancaria de las grandes tiendas por departamentos, ha ido adquiriendo una creciente relevancia en el sector de los créditos de consumo. Por otra parte, Banco de Chile enfrenta la competencia de rivales, tales como, las empresas de leasing, factoring o factoraje y financiamiento automotriz, con respecto a productos de crédito, y la de fondos de pensiones y compañías de seguros, respecto de productos de ahorro y créditos hipotecarios. En la actualidad, los bancos siguen siendo los grandes proveedores de leasing, factoraje y fondos mutuos, en tanto que el negocio de los seguros ha experimentado un rápido crecimiento.

El incremento de la competencia al interior de la industria bancaria chilena en los últimos años, ha llevado, entre otras cosas, a la consolidación de la industria. Banco de Chile espera que continúen las tendencias de incremento de la competencia y de las fusiones, y que éstas redunden en la formación de nuevos grupos financieros. La exposición de Banco de Chile frente a la pequeña empresa y a personas de ingresos bajos a medios, podría tener como consecuencia niveles más elevados de créditos vencidos y las consiguientes cancelaciones.

Consistente con los efectos esperados, de crecimiento moderado de la actividad económica y las menores holguras crediticias, el gasto por concepto de provisiones por riesgo de crédito, podría registrar un incremento. Este aumento puede ser el resultado de: (i) mayores niveles de riesgo asociados principalmente a los segmentos masivos de personas y a algunos segmentos de empresas y (ii) el crecimiento orgánico real de la cartera global de colocaciones del Banco.

Otros riesgos consisten en:

- Los resultados operacionales del Banco de Chile se podrían ver afectados por la volatilidad de las tasas de interés.
- El crecimiento y la rentabilidad del Banco de Chile dependen del nivel de actividad económica registrado en Chile y en otros países.

Hechos Relevantes o Esenciales

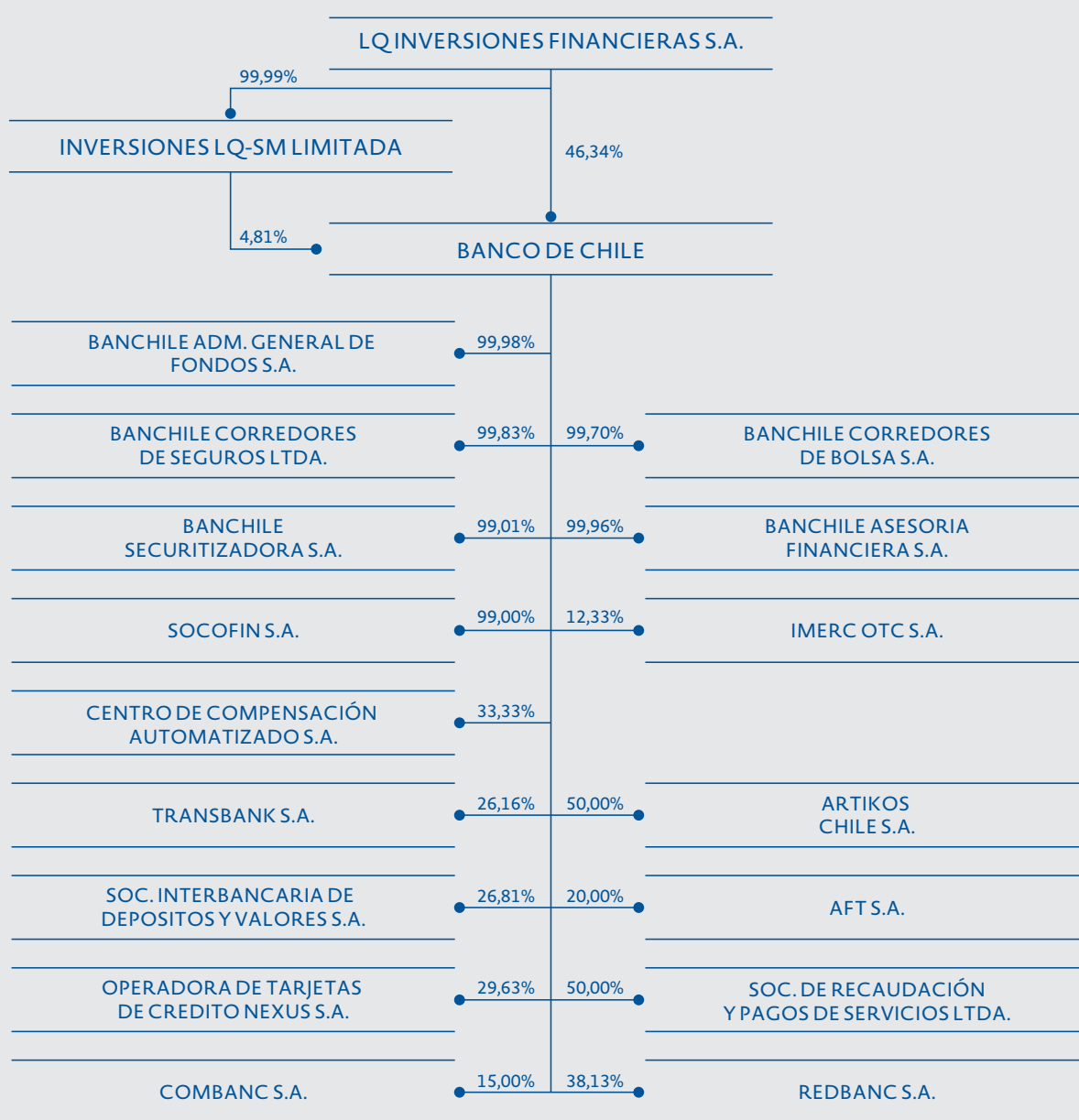
La Administración estima que, al 31 de diciembre de 2019, no existen hechos que revistan el carácter de relevantes o esenciales.

Hechos Posteriores

Entre el 31 de diciembre de 2019 y la fecha de emisión de los estados financieros consolidados de LQIF, no existen otros hechos de carácter financiero, contable o de otra índole, que pudieran afectar significativamente la interpretación de los mismos.



Estructura de Propiedad





INVERSIONES LQ-SM LIMITADA

Identificación de la Sociedad

Razón Social

Inversiones LQ-SM Limitada
(Sociedad Comercial de Responsabilidad Limitada)

Capital Social

M\$ 75.275.190

Participación de LQ

Inversiones Financieras S.A.
99,99%

Administración y Uso de la Razón Social

La administración y uso de la razón social de Inversiones LQ-SM Limitada, corresponde exclusivamente al socio LQIF (el "Socio Administrador"), el que la ejercerá a través de apoderados que deberán designarse específicamente a tal efecto, mediante escritura pública, anotada al margen de la inscripción del extracto de la escritura de constitución en el Registro de Comercio competente.

Objeto Social

Efectuar todo tipo de inversiones en bienes muebles, corporales e incorporeales y en bienes inmuebles, administrarlos, explotar y percibir sus frutos. Asimismo, la adquisición y enajenación de toda clase de créditos, derechos, acciones y, en general, de todo tipo de valores mobiliarios. Además, podrá concurrir a la formación de sociedades de cualquier naturaleza e incorporarse a sociedades ya existentes.

Estructura de Propiedad

BANCO DE CHILE

Identificación de la Sociedad

Razón Social

Banco de Chile
(Sociedad Anónima Bancaria)

Capital Suscrito y Pagado

M\$ 2.418.833.181

Participación de LQ

Inversiones Financieras S.A.
51,15% (51,15% en 2018)

Directores y Gerente General

Presidente

Pablo Granifo Lavín

Vicepresidentes

Andrónico Luksic Craig
Álvaro Jaramillo Escallón

Directores Titulares

Hernán Büchi Buc
Andrés Ergas Heymann
Alfredo Ergas Segal
Jaime Estévez Valencia
Samuel Libnic
Jean-Paul Luksic Fontbona
Francisco Pérez Mackenna
Julio Figueroa

Directores Suplentes

Sandra Guazzotti
(Primer Director Suplente)
Paul Javier Fürst Gwinner
(Segundo Director Suplente)

Gerente General

Eduardo Ebensperger Orrego

Objeto Social

El Banco tiene por objeto, realizar todos los negocios que la Ley General de Bancos permite efectuar a las empresas bancarias, sin perjuicio de ampliar o restringir su esfera de acción en armonía con las disposiciones legales vigentes o las que en el futuro se establezcan.

BANCHILE ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Identificación de la Sociedad

Razón Social

Banchile Administradora General de Fondos S.A.
(Sociedad Anónima Cerrada)

Capital Suscrito y Pagado

M\$ 4.223.808

Participación de Banco de Chile

99,98%

Directores y Gerente General

Directores y Gerente General

Pablo Granifo Lavín

Directores

Andrés Ergas Heymann
Eduardo Ebensperger Orrego
Joaquín Contardo Silva
Álvaro Jaramillo Escallón

Gerente General

Andrés Lagos Vicuña

Objeto Social

La Sociedad tiene como objetivo exclusivo, la administración de recursos de terceros en virtud de la Ley 20.712. Además, podrá realizar demás actividades complementarias a su giro que le autorice la Comisión para el Mercado Financiero.

BANCHILE CORREDORES DE SEGUROS LIMITADA

Identificación de la Sociedad

Razón Social

Banchile Corredores de Seguros Limitada
(Sociedad de Responsabilidad Limitada)

Capital Suscrito y Pagado

M\$ 1.161.488

Participación de Banco de Chile

99,83%

Administración

Gerente General

Jorge Yoma Rojas

Objeto Social

La intermediación remunerada de seguros generales y de vida regidos por el Decreto con Fuerza de Ley Número 251 de 1931 y sus modificaciones; y otorgar servicios de asesoría previsional a los afiliados y beneficiarios del sistema de pensiones regulado por el Decreto Ley N° 3.500 de 1980 y sus modificaciones. Para la consecución del señalado objeto, la sociedad podrá prestar servicios de asesorías y estudios de cartera de seguro.

BANCHILE CORREDORES DE BOLSA S.A.

Identificación de la Sociedad

Razón Social

Banchile Corredores de Bolsa S.A.
(Sociedad Anónima Cerrada)

Capital Suscrito y Pagado

M\$ 62.149.705

Participación de Banco de Chile

99,70%

Directores y Gerente General

Presidente

Alfredo Tagle Quiroz

Directores

Fuad Jorge Muvdi Arenas
José Agustín Vial Cruz

Gerente General

Hernán Arellano Salas

Objeto Social

La sociedad tiene por objeto exclusivo, efectuar operaciones de corretaje de valores por cuenta propia o de terceros, ejecutando toda clase de operaciones propias de los intermediarios de valores, según las disposiciones legales y reglamentarias vigentes, como también, la realización de todas aquellas actividades complementarias que la Comisión para el Mercado Financiero autoriza a los corredores de bolsa.

Estructura de Propiedad

BANCHILE ASESORIA FINANCIERA S.A.

Identificación de la Sociedad

Razón Social

Banchile Asesoría Financiera S.A.
(Sociedad Anónima Cerrada)

Capital Suscrito y Pagado

M\$ 125.154

Participación de Banco de Chile

99,96%

Directores y Gerente General

Presidente

Pablo Granifo Lavín

Directores

Alvaro Jaramillo Escallón
Eduardo Ebensperger Orrego
José Miguel Quintana Malfanti
Juan Alberdi Monforte

Gerente General

Pedro Jottar Awad

Objeto Social

La sociedad tiene por objeto exclusivo, prestar los siguientes servicios financieros complementarios del giro bancario: 1) asesoría, asistencia, consultoría, consejo, información y demás servicios relativos a la búsqueda de diferentes alternativas de financiamiento de empresas y negocios; 2)

servicios vinculados con el análisis, estudios o elaboración o desarrollo de proyectos de factibilidad, de inversión o de explotación o ampliación, sea con el objeto de colocar u obtener recursos financieros; 3) asesoría y demás servicios relativos a la emisión, colocación, adquisición o enajenación de bonos, debentures, efectos de comercio, acciones, valores y en general todo título de crédito o inversión; 4) asesoría en la capitalización de empresas, en cualquier forma, sea o no mediante la emisión o colocación de acciones y otros valores; 5) asesorías relativas a la constitución de cauciones o garantías; 6) servicios relacionados con la preparación o desarrollo de toda clase de proyectos sobre reprogramación, consolidación o reestructuración de pasivos o sobre negociación o renegociación de convenios o acuerdos de pagos en general o sobre su cumplimiento o extinción; 7) asesorías y servicios relativos a negociaciones para constituir, adquirir, vender, transformar, fusionar, dividir empresas; 8) asesorías en evaluaciones, compraventas, licitaciones o aportes de empresas, negocios, acciones, derechos sociales, activos, pasivos y bienes en general; 9) asesoría y demás servicios relativos a la colocación de fondos en el mercado de capitales; 10) asesoría en inversiones extranjeras y otras operaciones con el Banco Central de Chile; y 11) asesorar en contratos de futuros sobre productos, monedas, tasas de interés.

BANCHILE SECURITIZADORA S.A.

Identificación de la Sociedad

Razón Social

Banchile Securitizadora S.A.
(Sociedad Anónima Especial)

Capital Suscrito y Pagado

M\$ 931.186

Participación de Banco de Chile

99,01%

Directores y Gerente General

Presidente

Pablo Granifo Lavín

Directores

Eduardo Ebensperger Orrego
José Miguel Quintana Malfanti
Juan Alberdi Monforte
Claudia Herrera García

Gerente General

Claudia Bazaes Aracena

Objeto Social

El objeto exclusivo de la sociedad, será la securitización de títulos, que comprende la adquisición de créditos a que se refiere el artículo 135 de la Ley de Mercado de Valores, la adquisición de derechos sobre flujos de pago y la emisión de títulos de deuda, de corto o largo plazo, de acuerdo a lo dispuesto por el artículo 70 letra a) de la Ley General de Bancos y el artículo 132 de la Ley de Mercado de Valores, pudiendo además desarrollar las actividades derivadas de las operaciones principales antes descritas y que autorice la normativa vigente o futura.

Estructura de Propiedad

SOCOFIN S.A.

Identificación de la Sociedad

Razón Social

Socofin S.A.
(Sociedad Anónima Cerrada)

Capital Suscrito y Pagado

M\$ 2.457.364

Participación de Banco de Chile

99,00%

Directores y Gerente General

Presidente

Pablo Granifo Lavín

Directores

Eduardo Ebensperger Orrego
Julio Cubillo Navarro
Gonzalo Del Real Debesa
Joaquín Contardo Silva

Gerente General

Mario Sandoval Hidalgo

Objeto Social

La sociedad tiene por objeto, la cobranza judicial y extrajudicial de créditos vigentes o vencidos, por cuenta propia o de terceros.

ARTIKOS CHILE S.A.

Identificación de la Sociedad

Razón Social

Artikos Chile S.A.
(Sociedad Anónima Cerrada)

Capital Suscrito y Pagado

M\$ 719.763

Participación de Banco de Chile

50,00%

Directores y Gerente General

Presidente

Mario Gómez Dubravcic

Directores

Álvaro Burrull Cornejo
Gonzalo Campero Peters
Carlos Budnevich Le-Fort

Gerente General

Sergio Galan Bidegain

Objeto Social

El desarrollo, fomento e intermediación en el comercio electrónico digital entre empresas productoras, proveedoras, consumidoras o intermediarias de bienes y servicios, creando comunidades virtuales de comercio electrónico y/o redes digitales de intercambio; el desarrollo de tecnología informática, redes, aplicaciones, ayuda técnica y soportes tecnológicos para los fines antes señalados sea que se ejecuten por medios físicos, redes telefónicas, redes inalámbricas y todas aquellas otras que proporcionan servicios de comunicación analógica, digital u otras que permitan facilitar las operaciones comerciales y financieras del giro bancario.

CENTRO DE COMPENSACIÓN AUTOMATIZADO S.A.

Identificación de la Sociedad

Razón Social

Centro de Compensación
Automatizado S.A.
(Sociedad Anónima Cerrada)

Capital Suscrito y Pagado

M\$ 272.019

Participación de Banco de Chile

33,33%

Directores y Gerente General

Presidente

José Manuel Mena Valencia

Directores

Felipe Vio Lyon
José Luis de la Rosa Muñoz

Gerente General

Américo Becerra Morales

Objeto Social

Transferencia electrónica de información y de fondos, así como prestar los siguientes servicios destinados a facilitar el cumplimiento de los fines de las entidades bancarias: la autorización, captura, procesamiento, transferencia y compensación de transacciones, sean monetarias o no monetarias; la recaudación y pagos por cuenta de terceros en cuentas bancarias y su procesamiento; la recopilación, registro, verificación, transferencia y distribución de información de acceso público referida a antecedentes comerciales y documentos mercantiles.

Estructura de Propiedad

AFT S.A.

Identificación de la Sociedad

Razón Social

AFT S.A. o Administrador Financiero de Transantiago S.A.
(Sociedad Anónima Cerrada, sujeta a las normas aplicables a las sociedades anónimas abiertas)

Capital Suscrito y Pagado

M\$ 17.809.936

Participación de Banco de Chile

20,00%

Objeto Social

Provisión de los Servicios Complementarios de Administración Financiera de los Recursos del Sistema de Transporte Público de Pasajeros de Santiago, de acuerdo al contrato suscrito con el Ministerio de Transportes y Telecomunicaciones con fecha 14 de diciembre de 2012.

Directores y Gerente General

Presidente

Mario Gómez Dubravcic

Directores

Jorge Díaz Vial
Rosa Ackermann O'Reilly
Felipe Vio Lyon
Mauricio Chandía Díaz

Gerente General

Armando Espinoza Basualto

TRANSBANK S.A.

Identificación de la Sociedad

Razón Social

Transbank S.A.
(Sociedad Anónima Cerrada)

Capital Suscrito y Pagado

M\$ 44.804.564

Participación de Banco de Chile

26,16%

Directores y Gerente General

Presidente

Sergio Antúnez Sierra

Vicepresidente

Juan Enrique Vilajuana Rigau

Directores

Fernando Cañas Berkowitz
Gonzalo Campero Peters
Álvaro Alliende Edwards
Emilio Deik Morrison
Gerardo Sapag Álvarez
Víctor Orellana Ángel
José Luis de la Rosa Muñoz
Raimundo Monge Zegers

Gerente General

Patricio Santelices Abarzúa

Objeto Social

El objeto de la sociedad, será operar tarjetas de crédito y débito y prestar servicios destinados a facilitar el cumplimiento de los fines de las entidades bancarias, tales como: la autorización, captura, procesamiento, transferencia y compensación de transacciones, sean monetarias o no monetarias; la instalación, operación y administración de terminales de venta y transacciones y otros dispositivos similares; la recaudación de pagos por cuenta de terceros y su procesamiento; la transferencia electrónica de información y de fondos; y la recopilación, registro, verificación, transferencia y distribución de información de acceso público referida a antecedentes comerciales y documentos mercantiles.

Estructura de Propiedad

SOCIEDAD DE RECAUDACIÓN Y PAGOS DE SERVICIOS LIMITADA

Identificación de la Sociedad

Razón Social

Sociedad de Recaudación y Pagos de Servicios Limitada o Servipag Ltda.
(Sociedad de Responsabilidad Limitada)

Capital Suscrito y Pagado

M\$ 521.398

Participación de Banco de Chile

50,00%

Gerente General

Jaime García Escobar

Objeto Social

El objeto exclusivo de la sociedad, será que por intermedio de ella, los Bancos u otras Instituciones Financieras, efectúen con el público todas las actividades, actos jurídicos y operaciones vinculadas con aquellas a que se refieren el número uno del artículo sesenta y nueve de la Ley General de Bancos, restringidas en este caso sólo a la recepción de depósitos en cuentas corrientes y pagos de cheques, así como también a las que se refieren los números ocho y veintisiete del mismo artículo, tales como recaudación y pagos de toda clase de servicios e impuestos y en general todo tipo de cobranzas, pagos, transferencias de fondos y servicios de transporte de valores.

SOCIEDAD INTERBANCARIA DE DEPÓSITOS DE VALORES S.A.

Identificación de la Sociedad

Razón Social

Sociedad Interbancaria de Depósitos de Valores S.A.
(Sociedad Anónima Cerrada)

Capital Suscrito y Pagado

M\$ 1.197.018

Participación de Banco de Chile

26,81%

Directores y Gerente General

Presidente

Arturo Concha Ureta

Vicepresidente

Juan Enrique Vilajuana Rigau

Directores

Mario Gómez Dubravcic
Fred Meller Sunkel

Gerente General

Ricardo Matte Eguiguren

Objeto Social

Inversión en Depósito de Valores S.A.

REDBANC S.A.

Identificación de la Sociedad

Razón Social

Redbanc S.A.
(Sociedad Anónima Cerrada)

Capital Suscrito y Pagado

M\$ 3.593.527

Participación de Banco de Chile

38,13 %

Objeto Social

Prestar a sus accionistas, mediante la instalación, operación, conservación y desarrollo de equipos, dispositivos y sistemas, servicios destinados a facilitar su giro respecto de terminales de caja y de puntos de venta, automáticos o no, transferencias de fondos y procesamiento computacional de comunicaciones e informaciones.

Directores y Gerente General

Presidente

Jorge Díaz Vial

Vicepresidente

Paulina Yazigi Salamanca
Víctor Toledo Sandoval

Directores

Juan Enrique Vilajuana Rigau
Rosita Ackermann O'Reilly
Karen Ergas Segal
Erwin Hahn Huber
Matías Braun Llona
Pedro Robles Echeverría

Gerente General

Ignacio de la Cuadra Garretón

Estructura de Propiedad

OPERADORA DE TARJETAS DE CRÉDITO NEXUS S.A.

Identificación de la Sociedad

Razón Social

Operadora de Tarjetas de Crédito Nexus S.A.
(Sociedad Anónima Cerrada)

Capital Suscrito y Pagado

M\$ 4.097.093

Participación de Banco de Chile

29,63%

Directores y Gerente General

Presidente

Juan Enrique Vilajuana Rigau

Vicepresidente

Sergio Concha Munilla

Directores

Vesna Mandakovic Pizarro
Rodrigo Collado Lizama
María Cecilia Gutiérrez Martones
José Luis de la Rosa Muñoz
Víctor Orellana Ángel

Gerente General

Francisca Raffo Budge

Objeto Social

Prestación de Servicios de Administración y Operación de Tarjetas de Crédito.

SOCIEDAD OPERADORA DE LA CÁMARA DE COMPENSACIÓN DE PAGOS DE ALTO VALOR S.A.

Identificación de la Sociedad

Razón Social

Sociedad Operadora de la Cámara de Compensación de Pagos de Alto Valor S.A. o COMBANC S.A.
(Sociedad Anónima Cerrada)

Capital Suscrito y Pagado

M\$ 3.150.820

Participación de Banco de Chile

15,00%

Directores y Gerente General

Presidente

Arturo Concha Ureta

Vicepresidente

Andrés Sanfuentes Vergara

Directores

Mauricio Bonavía Figueroa
Felipe Montt Fuenzalida
Alejandro Alarcón Pérez
René Lehuedé Fuenzalida
José Isla Valle
Renato Peñafiel Muñoz
Carlos Budnevich Le Fort

Gerente General

Rodrigo Osorio Petit

Objeto Social

La sociedad tiene por objeto único, la provisión de servicios de compensación de pagos y la realización de aquellas actividades conexas o complementarias con el giro indicado.

IMERC. OTC. S.A.

Identificación de la Sociedad

Razón Social

Servicios de Infraestructura de Mercado OTC S.A.

Capital Suscrito y Pagado

M\$ 12.535.051

Participación de Banco de Chile

12,33%

Directores y Gerente General

Presidente

Arturo Concha Ureta

Vicepresidente

Andrés Sanfuentes Vergara

Directores

René Lehuedé Fuenzalida

Renato Peñafiel Muñoz

José Isla Valle

Carlos Budnevich Le Fort

Felipe Montt Fuenzalida

Alejandro Alarcón Pérez

Mauricio Bonavía Figueroa

Gerente General

Felipe Ledermann Bernal

Objeto Social

La sociedad tiene por objeto, administrar una infraestructura para el mercado financiero, otorgando servicio de registro, confirmación, almacenamiento, consolidación y conciliación de operaciones en instrumentos derivados, así como la realización de aquellas actividades conexas o complementarias con el giro indicado.

Con fecha 21 de junio de 2017 la Sociedad solicitó a la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras (SBIF) modificar su objeto social, incorporando al giro la operación de una Plataforma para Firma Electrónica de Documentos, quien lo autorizó con fecha 15 de septiembre de 2017.

Estados Financieros

Resumidos de Subsidiarias

INVERSIONES LQ-SM LIMITADA

	31/12/2019	31/12/2018
	M\$	M\$
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA		
Total Activos Corrientes	20.096.403	5.787.007
Total Activos No Corrientes	248.576.366	242.608.534
TOTAL ACTIVOS	268.672.769	248.395.541
Total Pasivos Corrientes	-	-
Total Pasivos No Corrientes	2.486.012	9.280.094
Total Patrimonio Neto	266.186.757	239.115.447
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVOS	268.672.769	248.395.541
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES		
Otros ingresos de operación	-	-
Gastos de Administración	(51)	(47)
Otros Gastos Varios de Operación	(19.314)	(19.314)
Gastos Financieros	(3.361.837)	(8.940.522)
Participación en Ganancia (Pérdida) de Asociadas Contabilizadas por el Método de la Participación	28.696.414	24.354.059
Otras ganancias (pérdidas)	-	-
Ganancias antes de impuestos	25.315.212	15.394.176
Ingreso (gasto) por Impuesto a las Ganancias	5.215	5.215
UTILIDAD DEL EJERCICIO	25.320.427	15.399.391
Total otros componentes de otro resultado integral, antes de impuestos	(1.154.887)	(2.061.479)
Suma de Impuestos a las ganancias relacionado con componentes de otro resultado integral	310.948	558.422
TOTAL RESULTADOS INTEGRALES	24.476.488	13.896.334

	31/12/2019	31/12/2018
	M\$	M\$
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO INTEGRALES		
Flujos de Efectivo Netos de Actividades de Operación	(54)	(56)
Flujos de Efectivo Netos de (Utilizados en) Actividades de Inversión	(5.644.000)	-
Flujos de Efectivo Netos de (Utilizados en) Actividades de Financiación	5.645.413	3.692
Incremento Neto en Efectivo y Equivalentes al Efectivo	1.359	3.636
Efectivo y Equivalentes al Efectivo, Saldo Inicial	10576	6.940
Efectivo y Equivalentes al Efectivo, Saldo Final	11.935	10.576

	31/12/2019	31/12/2018
	M\$	M\$
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO		
Saldo Patrimonio Inicial	239.115.447	225.389.198
Ganancia	25.320.428	15.399.391
Otros resultados integrales	(843.937)	(1.503.057)
Dividendos	-	(3.895.000)
Otros incrementos en Patrimonio Neto	2.594.819	5.357.894
Decremento por cambios en la participación de subsidiarias que no impliquen cambios en el patrimonio	-	(1.632.979)
SALDO PATRIMONIO FINAL	266.186.757	239.115.447

Estados Financieros

Resumidos de Subsidiarias

BANCO DE CHILE Y SUBSIDIARIAS

	31/12/2019	31/12/2018
	M\$	M\$
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA		
Total Activos	41.273.330.853	35.926.461.551
Total Pasivos	37.745.106.291	32.622.308.452
Total Patrimonio Controladora	3.528.223.385	3.304.152.128
Interés No Controlador	1.177	971
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVOS	41.273.330.853	35.926.461.551

	31/12/2019	31/12/2018
	M\$	M\$
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES		
Ingreso Operacional Neto	1.667.245.865	1.591.872.773
Total Gastos Operacionales	(911.004.452)	(847.723.438)
Resultado Operacional	756.241.413	744.149.335
Resultado por inversiones en sociedades	6.450.481	7.255.066
Impuesto a la Renta	(169.683.320)	(156.531.375)
UTILIDAD CONSOLIDADA DEL EJERCICIO	593.008.574	594.873.026
Atribuible a Propietarios de Banco de Chile	593.007.976	594.872.215
Interés no controlador	598	811
Total otros resultados integrales que se reclasificarán al resultado del ejercicio	(17.379.238)	(31.181.088)
Total otros resultados integrales que no se reclasificarán al resultado del ejercicio	(180.463)	(92.751)
RESULTADO INTEGRAL CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	575.448.873	563.599.187
Atribuible a Propietarios de Banco de Chile	575.448.275	563.598.376
Interés no controlador	598	811

	31/12/2019	31/12/2018
	M\$	M\$
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO INTEGRALES		
Flujos de Efectivo Netos de Actividades de Operación	1.235.838.190	(1.000.559.882)
Flujos de Efectivo Netos de (Utilizados en) Actividades de Inversión	397.580.224	416.445.575
Flujos de Efectivo Netos de (Utilizados en) Actividades de Financiación	802.440.159	644.970.680
Flujo Neto en Efectivo y Equivalentes al Efectivo	1.640.698.125	60.856.373
Efecto de las variaciones del tipo de cambio	34.298.531	116.120.989
Efectivo y Equivalentes al Efectivo, Saldo Inicial	2.079.396.014	2.079.396.014
Efectivo y Equivalentes al Efectivo, Saldo Final	3.931.370.032	2.256.373.376

	31/12/2019	31/12/2018
	M\$	M\$
ESTADOS DE CAMBIOS		
EN EL PATRIMONIO NETO DE LOS PROPIETARIOS DE BANCO DE CHILE		
Saldo Patrimonio Inicial	3.304.152.128	3.105.714.409
Dividendos distribuidos y pagados	(50.901.581)	(61.172.079)
Ajuste por planes de beneficios definidos en subsidiaria Banco de Chile (neto)	(180.463)	(92.751)
Cambio contable	(14.556)	1.420.915
Ajuste de derivados de cobertura de flujo de caja	(27.408.455)	(22.588.685)
Ajuste por valoración de inversiones disponibles para la venta	10.029.217	(8.592.403)
Utilidad del ejercicio	593.007.976	594.872.215
Provisión para dividendos mínimos	(300.460.881)	(305.409.493)
SALDO PATRIMONIO FINAL	3.528.223.385	3.304.152.128



Declaración de Responsabilidad

Los Directores y el Gerente General que suscriben esta Memoria por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019, declaran bajo juramento, que el contenido de ella es veraz, conforme a la información que han tenido en su poder.

Sr. Andónico Luksic Craig

Presidente

Rut: 6.062.786-K

Sr. Álvaro Jaramillo Escallon

Vicepresidente

Rut: 0-E

Sr. Cristóbal Eyzaguirre Baeza

Director

Rut: 7.011.690-1

Sr. Jean-Paul Luksic Fontbona

Director

Rut: 6.372.368-1

Sr. Samuel Libnic

Director

Rut: 0-E

Sr. Pablo Granifo Lavín

Director

Rut: 6.972.382-9

Sr. Francisco Pérez Mackenna

Director

Rut: 6.525.286-4

Sr. Julio Figueroa

Director

Rut: 0-E

Sr. Xabier Etcheverry León

Director y Gerente General

Rut: 14.243.800-3

Esta declaración de responsabilidad ha sido suscrita, conforme lo dispone la Norma de Carácter General N°30, por aquellos directores y el gerente general de la Sociedad, cuyas firmas constan en los ejemplares que se encuentran en poder de la Sociedad.



Estados Financieros Consolidados

Estados Financieros Consolidados

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Santiago, Chile

31 de diciembre de 2019 y 2018

Estados Financieros Consolidados

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

31 de *diciembre* de 2019

Contenido

Informe de los Auditores Independientes	1
Estados Financieros	
Estados de Situación Financiera Consolidados	3
Estados Consolidados de Resultados Integrales	5
Estados Consolidados de Flujo de Efectivo	7
Estados de Cambios en el Patrimonio Neto	9
Notas a los Estados Financieros Consolidados	10

M\$: Miles de pesos chilenos
UF : Unidades de fomento
USD : Dólares estadounidenses

Informe del Auditor Independiente

Señores
Accionistas y Directores
LQ Inversiones Financieras S.A.

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros consolidados adjuntos de LQ Inversiones Financieras S.A. y subsidiarias, que comprenden los estados de situación financiera consolidados al 31 de diciembre de 2019 y 2018 y los correspondientes estados de resultados integrales consolidados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros consolidados.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros consolidados

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados de acuerdo con instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera emitidas por la Comisión para el Mercado Financiero descritas en Nota 2 a los estados financieros consolidados. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno suficiente para proporcionar una base razonable para la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados, de acuerdo con el marco de preparación y presentación de información financiera aplicable.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros consolidados a base de nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad que los estados financieros consolidados están exentos de representaciones incorrectas significativas.

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

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

Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros consolidados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de LQ Inversiones Financieras S.A. y subsidiarias al 31 de diciembre de 2019 y 2018 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con los criterios contables descritos en Nota 2.

Base de Contabilización

La subsidiaria Banco de Chile es regulada por la Comisión para el Mercado Financiero, y en consideración a ello, debe aplicar las normas contables establecidas por este regulador para la preparación de sus estados financieros consolidados. Este regulador ha instruido que las sociedades que mantengan inversiones en subsidiarias bancarias, podrán utilizar para efectos de la preparación de sus estados financieros consolidados la información entregada por las subsidiarias bancarias sin ser objeto de ajustes de conversión. De acuerdo a lo anterior, la Sociedad ha optado por consolidar los estados financieros de la subsidiaria Banco de Chile sin realizar ningún ajuste de conversión.



Rodrigo Arroyo N.
EY Audit SpA

Santiago, 27 de febrero de 2020

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Estados de Situación Financiera Consolidados

31 de diciembre de 2019

Activos	Nota	31/12/2019 M\$	31/12/2018 M\$
Activos no Bancarios			
Activos Corrientes			
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	3	6.625	7.138
Otros Activos Financieros, Corrientes	13	1.538.092	2.150.678
Activos por impuestos, corrientes	9	1.188	2.029
Total Activos Corrientes distintos de los Activos o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios		1.545.905	2.159.845
Total Activos Corrientes		1.545.905	2.159.845
Activos no Corrientes			
Activos Intangibles distintos de la plusvalía	6	191.542.528	191.943.248
Plusvalía	6	654.772.872	654.772.872
Propiedades, Planta y Equipo	5	8.310	8.773
Activos por derecho a usar bienes en arrendamiento	5	166.430	-
Total Activos No Corrientes		846.490.140	846.724.893
Total Activos de Servicios No Bancarios		848.036.045	848.884.738
Activos Servicios Bancarios			
Efectivo y depósitos en bancos	23.5	2.392.165.380	880.080.172
Operaciones con liquidación en curso	23.5	584.671.840	580.334.542
Instrumentos para negociación	23.6	1.872.356.188	1.745.365.732
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	23.7	142.329.024	97.289.292
Contratos de derivados financieros	23.8	2.786.216.315	1.513.945.145
Adeudado por bancos	23.9	1.139.431.905	1.494.306.248
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	23.10	29.334.048.005	27.307.226.427
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	23.11	1.357.846.278	1.043.441.782
Inversiones en sociedades	23.12	50.757.583	44.560.291
Intangibles	23.13	58.307.172	52.061.347
Activo fijo	23.14	220.262.591	215.872.914
Activo por derecho a usar bienes en arrendamiento	23.14	150.664.672	-
Impuestos corrientes	23.15	357.053	713.054
Impuestos diferidos	23.15	320.948.248	277.922.067
Otros activos	23.16	862.968.599	673.379.065
Total Activos Servicios Bancarios		41.273.330.853	35.926.498.078
Total Activos		42.121.366.898	36.775.382.816

Las notas adjuntas forman parte integral de los presentes estados financieros consolidados.

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Estados de Situación Financiera Consolidados

31 de diciembre de 2019

	Nota	31/12/2019 M\$	31/12/2018 M\$
Patrimonio y Pasivos			
Pasivos no Bancarios			
Pasivos Corrientes			
Otros Pasivos Financieros, corrientes	10 – 13	4.728.001	4.617.004
Obligaciones por contratos de arrendamiento	5	166.430	-
Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar	11	161.399	198.551
Total de Pasivos Corrientes distintos de los Pasivos incluidos en grupos de Activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta		5.055.830	4.815.555
Total Pasivos Corrientes		5.055.830	4.815.555
Pasivos No Corrientes			
Otros Pasivos Financieros, no corrientes	10 – 13	194.474.174	189.047.598
Pasivos por Impuestos Diferidos	9	51.630.852	51.759.133
Total Pasivos No Corrientes		246.105.026	240.806.731
Total Pasivos de Servicios No Bancarios		251.160.856	245.622.286
Pasivos Servicios Bancarios			
Depósitos y otras obligaciones a la vista	23.17	11.326.102.103	9.584.225.385
Operaciones con liquidación en curso	23.5	352.120.994	335.575.444
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	23.7	308.733.408	303.820.010
Depósitos y otras captaciones a plazo	23.18	10.856.068.479	10.654.510.124
Contratos de derivados financieros	23.8	2.818.121.294	1.528.356.656
Obligaciones con bancos	23.19	1.563.276.760	1.516.759.351
Instrumentos de deuda emitidos	23.20	8.813.414.200	7.475.551.679
Obligación Subordinada con el Banco Central de Chile	23.1	-	60.393.272
Otras obligaciones financieras	23.21	156.230.211	118.013.419
Obligaciones por contratos de arrendamiento	23.14	146.012.685	-
Impuestos corrientes	23.15	76.289.193	20.939.159
Impuestos diferidos	23.15	-	-
Provisiones	23.22	530.976.466	487.653.617
Otros pasivos	23.23	643.493.742	413.607.555
Total Pasivos Servicios Bancarios		37.590.839.535	32.499.405.671
Total Pasivos		37.842.000.391	32.745.027.957
Patrimonio Neto			
Patrimonio Neto Atribuible a los Tenedores de Instrumentos de Patrimonio Neto de la Controladora			
Capital Emitido	14	969.346.841	969.346.841
Ganancias Acumuladas		1.157.757.320	1.004.474.548
Otras Reservas	14	360.430.433	371.074.658
Patrimonio Neto Atribuible a los Tenedores de Instrumentos de Patrimonio Neto de la Controladora		2.487.534.594	2.344.896.047
Participaciones No Controladoras		1.791.831.913	1.685.458.812
Total Patrimonio Neto		4.279.366.507	4.030.354.859
Total Patrimonio Neto y Pasivos		42.121.366.898	36.775.382.816

Las notas adjuntas forman parte integral de los presentes estados financieros consolidados.

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Estados Consolidados de Resultados Integrales

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2019

	Nota	Acumulado al 31/12/2019 M\$	Acumulado al 31/12/2018 M\$
Estado de Resultados Integrales			
Estado de Resultados Servicios no Bancarios			
Ingresos de actividades ordinarias		-	-
Costo de Ventas		-	-
Ganancia Bruta		-	-
Otros Ingresos, por función		-	-
Gastos de Administración		(1.185.218)	(1.296.218)
Otros Gastos, por función	6 - 15	(400.720)	(400.720)
Otras ganancias (pérdidas)		7.000	-
Ingresos Financieros	15	234.368	242.636
Costos Financieros	15	(8.310.318)	(8.101.031)
Resultados por Unidades de Reajuste	15	(5.100.107)	(5.277.601)
Pérdida antes de Impuesto		(14.754.995)	(14.832.934)
(Gasto) Ingreso por Impuesto a las Ganancias	9	1.758.038	1.119.745
Pérdida procedente de Operaciones Continuas		(12.996.957)	(13.713.189)
Ganancia (Pérdida) procedente de Operaciones Discontinuas		-	-
Pérdida de Servicios no Bancarios		(12.996.957)	(13.713.189)
Estado de resultados Servicios Bancarios			
Ingresos por intereses y reajustes	23.25	2.111.646.073	1.999.548.082
Gastos por intereses y reajustes	23.25	(742.268.850)	(679.145.490)
Ingresos netos por intereses y reajustes	23.25	1.369.377.223	1.320.402.592
Ingresos por comisiones	23.26	589.171.853	505.116.077
Gastos por comisiones	23.26	(131.870.774)	(145.159.664)
Ingresos netos por comisiones	23.26	457.301.079	359.956.413
Utilidad (pérdida) neta de operaciones financieras	23.27	116.409.427	139.854.304
Utilidad (pérdida) de cambio neta	23.28	30.886.630	2.702.069
Otros ingresos operacionales	23.33	40.548.197	50.861.321
Provisión por riesgo de crédito	23.29	(347.274.500)	(281.410.249)
Total ingreso operacional neto		1.667.248.056	1.592.366.450
Remuneraciones y gastos del personal	23.30	(475.599.337)	(442.893.421)
Gastos de Administración	23.31	(329.703.349)	(331.477.121)
Depreciaciones y amortizaciones	23.32	(70.541.395)	(37.680.934)
Deterioros	23.32	(2.555.287)	(333.798)
Otros gastos operacionales	23.34	(32.605.084)	(35.976.027)
Total gastos operacionales		(911.004.452)	(848.361.301)
Resultado operacional		756.243.604	744.005.149
Resultado por inversiones en sociedades	23.12	6.450.481	7.255.066
Intereses de la Deuda Subordinada con el Banco Central de Chile		(28.164.600)	(79.534.161)
Resultado antes de impuesto a la renta		734.529.485	671.726.054
Impuesto a la renta	23.15	(169.683.320)	(156.609.295)
Resultado de operaciones continuas		564.846.165	515.116.759
Ganancia (pérdida) de Operaciones Discontinuas, Neta de Impuesto		-	-
Ganancia Servicios Bancarios		564.846.165	515.116.759
Ganancia Consolidada		551.849.208	501.403.570
Ganancia Atribuible a Tenedores de Instrumentos de Participación en el Patrimonio Neto de la Controladora y Participación Minoritaria			
Ganancia Atribuible a los propietarios de la Controladora		273.875.356	242.545.020
Ganancia Atribuible a Participaciones No Controladoras		277.973.852	258.858.550
Ganancia		551.849.208	501.403.570

Las notas adjuntas forman parte integral de los presentes estados financieros consolidados.

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Estados Consolidados de Resultados Integrales

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2019

	Nota	Acumulado al 31/12/2019 M\$	Acumulado al 31/12/2018 M\$
Ganancias por acción			
Acciones Básica			
Ganancias Básicas por Acción	18	0,409	0,362
Ganancias Básicas por Acción en Operaciones Continuas		0,409	0,362
Ganancias Básicas por Acción en Operaciones Discontinuas		-	-
Acciones Diluidas			
Ganancias Diluidas por Acción	18	0,409	0,362
Ganancias Diluidas por Acción de Operaciones Continuas		0,409	0,362
Ganancias Diluidas por Acción de Operaciones Discontinuas		-	-
Estado de Otros Resultados Integrales			
Ganancia Consolidada		551.849.208	501.403.570
Componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán al resultado del ejercicio, antes de impuestos			
Ganancias (pérdidas) por nuevas mediciones de planes de beneficios definidos		(247.209)	(162.739)
Total Otro resultado integral que no se reclasificará al resultado de ejercicio, antes de impuestos		(247.209)	(162.739)
Componentes de otro resultado integral que se reclasificarán al resultado del ejercicio, antes de impuestos			
Activos Financieros Disponibles para la Venta		13.763.431	(11.786.742)
Ajustes por conversión		-	-
Coberturas de Flujo de Efectivo		(37.545.828)	(30.943.405)
Total Otro resultado integral que se reclasificará al resultado de ejercicio, antes de impuestos		(23.782.397)	(42.730.147)
Total Otros componentes de otro resultado integral, antes de impuestos		(24.029.606)	(42.892.886)
Impuestos a las ganancias relativos a componentes de otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del ejercicio			
Impuesto a las ganancias relacionado con nuevas mediciones de planes de beneficios definidos		66.747	69.988
Impuestos a las ganancias relativos a componentes de otro resultado integral que se reclasificará al resultado del ejercicio			
Impuesto a las ganancias relacionado con activos financieros disponibles para la venta		(3.734.215)	3.194.339
Impuesto a las ganancias relacionado con Coberturas de Flujos de Efectivo		10.137.373	8.354.720
Suma de Impuestos a las ganancias relacionado con componentes de otro resultado integral		6.469.905	11.619.047
Otro Resultado Integral		(17.559.701)	(31.273.839)
Total Resultados Integrales		534.289.507	470.129.731
Resultados Integrales Atribuibles a			
Resultado Integral atribuible a los Propietarios de la Controladora		264.893.573	226.548.444
Resultado Integral atribuible a Participaciones No Controladoras		269.395.934	243.581.287
Resultado Integral. Total		534.289.507	470.129.731

Las notas adjuntas forman parte integral de los presentes estados financieros consolidados.

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Estados Consolidados de Flujo de Efectivo

Por los años terminados al 31 de diciembre de

	31/12/2019 M\$	31/12/2018 M\$
Flujos de Efectivo Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Operación		
Flujos de Efectivo por Operaciones		
Servicios no Bancarios		
Pagos a Proveedores por el suministro de bienes y servicios	(490.235)	(550.049)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(723.609)	(713.262)
Dividendos pagados	-	(49)
Intereses Recibidos	234.367	242.636
Impuestos a las Ganancias Reembolsados (Pagados)	1.630.629	988.208
Flujos de Efectivo Netos Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Operación Servicios no Bancarios	651.152	(32.516)
Servicios Bancarios		
Utilidad consolidada del ejercicio	564.843.974	515.116.759
Cargos (abonos) a resultados que no significan movimientos de efectivo:		
Depreciaciones, amortizaciones y deterioro	73.096.682	38.014.732
Provisiones por riesgo de crédito	395.249.514	341.988.831
Ajuste a valor de mercado de instrumentos para negociación	293.772	(663.288)
(Utilidad) pérdida neta por inversiones en sociedades con influencia significativa	(6.039.252)	(6.810.724)
(Utilidad) pérdida neta en venta de activos recibidos en pago	(10.792.963)	(8.778.709)
Utilidad neta en venta de activos fijos	(90.317)	(3.631.885)
Castigos de activos recibidos en pago	8.778.447	6.637.593
Otros cargos (abonos) que no significan movimiento de efectivo	8.879.991	(120.020.543)
Variación neta de intereses, reajustes y comisiones devengadas sobre activos y pasivos	146.777.065	161.168.898
Cambios en activos y pasivos que afectan al flujo operacional:		
(Aumento) disminución neta en adeudado por bancos	354.307.633	(734.330.442)
(Aumento) disminución en créditos y cuentas por cobrar a clientes	(2.343.162.329)	(2.687.964.262)
(Aumento) disminución neta de instrumentos para negociación	2.800.828	211.058.522
Aumento (disminución) de depósitos y otras obligaciones a la vista	1.738.861.967	669.208.035
Aumento (disminución) de contratos de retrocompra y préstamos de valores	1.710.626	98.569.902
Aumento (disminución) de depósitos y otras captaciones a plazo	184.394.775	579.827.247
Aumento (disminución) de obligaciones con bancos	(114.881.499)	(255.546.514)
Aumento (disminución) de otras obligaciones financieras	42.663.705	(8.752.897)
Préstamos obtenidos del Banco Central de Chile (largo plazo)	-	-
Pago préstamos obtenidos del Banco Central de Chile (largo plazo)	-	(564)
Préstamos obtenidos del exterior a largo plazo	2.007.151.079	1.799.976.656
Pago de préstamos del exterior a largo plazo	(1.847.514.239)	(1.223.795.472)
Otros préstamos obtenidos a largo plazo	-	14.560
Pago de otros préstamos obtenidos a largo plazo	(4.004.931)	(9.813.708)
Provisión para pago de obligación subordinada al Banco Central	28.164.600	79.534.161
Otros	(46.693.651)	(7.818.968)
Subtotal flujos originados en actividades de la operación Servicios Bancarios	1.184.795.478	(566.812.080)
Flujos de Efectivo Netos Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Operación	1.185.446.630	(566.844.595)

Las notas adjuntas forman parte integral de los presentes estados financieros consolidados.

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Estados Consolidados de Flujo de Efectivo

Por los años terminados al 31 de diciembre de

	31/12/2019	31/12/2018
	M\$	M\$
Flujos de Efectivo Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Inversión		
Servicios no Bancarios		
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo	7.000	-
Compras de propiedades, planta y equipo	(9.387)	(8.651)
Otras entradas (salidas) de efectivo	612.586	(1.340.412)
Flujos de Efectivo Netos Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Inversión Servicios no Bancarios	610.199	(1.349.063)
Servicios Bancarios		
(Aumento) disminución neta de instrumentos de inversión disponibles para la venta	(302.427.131)	463.557.542
Pagos por contratos de arrendamientos	(31.098.140)	-
Compras de activos fijos	(43.511.146)	(28.064.910)
Ventas de activos fijos	92.115	3.640.326
Inversiones en sociedades	(671.411)	(30.440)
Dividendos recibidos de inversiones en sociedades	963.796	855.363
Venta de bienes recibidos en pago o adjudicados	30.795.297	31.402.591
(Aumento) disminución neto de otros activos y pasivos	103.134.867	(162.958.050)
Otros	(20.928.307)	(23.512.306)
Subtotal flujos originados en actividades de inversión Servicios Bancarios	(263.650.060)	284.890.116
Flujos de Efectivo Netos Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Inversión	(263.039.861)	283.541.053
Flujos de Efectivo Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Financiación		
Servicios no Bancarios		
Dividendos pagados	(120.592.584)	(97.000.000)
Intereses pagados	(7.871.556)	(7.677.556)
Flujos de Efectivo Netos Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Financiación Servicios no Bancarios	(128.464.140)	(104.677.556)
Servicios Bancarios		
Rescate de letras de crédito	(3.268.300)	(4.387.569)
Emisión de bonos	2.625.176.942	2.157.586.801
Pago de bonos	(1.546.571.525)	(1.436.231.653)
Pago Obligación Subordinada con el Banco Central de Chile	(90.299.887)	(152.930.211)
Dividendos pagados	(138.282.248)	(115.195.674)
Flujos de Efectivo Netos Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Financiación Servicios Bancarios	846.754.982	448.841.694
Flujos de Efectivo Netos Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Financiación	718.290.842	344.164.138
Incremento (Decremento) Neto en Efectivo y Equivalentes al Efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	1.640.697.611	60.860.596
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el Efectivo y Equivalente al Efectivo	34.298.531	116.120.989
Incremento (Decremento) Neto en Efectivo y Equivalentes al Efectivo	1.674.996.142	176.981.585
Efectivo y Equivalentes al Efectivo, Saldo Inicial	2.256.380.515	2.079.398.930
Efectivo y Equivalentes al Efectivo, Saldo Final Nota 3 (c)	3.931.376.657	2.256.380.515

Las notas adjuntas forman parte integral de los presentes estados financieros consolidados.

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Estados Consolidados de Cambios en el Patrimonio

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2019

	Acciones Ordinarias		Otras Reservas						Total Otras Reservas	Utilidades Acumuladas	Patrimonio Neto de Controladora	Participaciones no controladoras	Total Patrimonio
	Capital pagado M\$	Prima de emisión M\$	Reservas de conversión M\$	Reservas por revaluación M\$	Reservas de disponibles para la venta M\$	Reservas de coberturas de flujos de efectivo M\$	Reservas de ganancias y pérdidas planes beneficios definidos M\$	Otras Reservas varias M\$					
Saldo Inicial Ejercicio Actual 01/01/19	959.602.300	9.744.541	-	75.309.472	(2.491.730)	(14.781.535)	(155.141)	313.193.592	371.074.658	1.004.474.548	2.344.896.047	1.685.458.812	4.030.354.859
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo Inicial Reexpresado	959.602.300	9.744.541	-	75.309.472	(2.491.730)	(14.781.535)	(155.141)	313.193.592	371.074.658	1.004.474.548	2.344.896.047	1.685.458.812	4.030.354.859
Resultado integral	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ganancia (Pérdida)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	273.875.356	273.875.356	277.973.852	551.849.208
Otro Resultados integral	-	-	-	-	5.129.942	(14.019.419)	(92.306)	-	(8.981.783)	-	(8.981.783)	(8.577.918)	(17.559.701)
Resultado Integral	-	-	-	-	5.129.942	(14.019.419)	(92.306)	-	(8.981.783)	273.875.356	264.893.573	269.395.934	534.289.507
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(120.592.584)	(120.592.584)	-	(120.592.584)
Otro Incremento (Decremento en Patrimonio Neto)	-	-	-	-	-	-	-	(1.662.442)	(1.662.442)	-	(1.662.442)	(163.022.833)	(164.685.275)
Incremento (Decremento) por cambios en participación de subsidiarias que no impliquen pérdida de control	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Cambios en el Patrimonio	-	-	-	-	5.129.942	(14.019.419)	(92.306)	(1.662.442)	(10.644.225)	153.282.772	142.638.547	106.373.101	249.011.648
Saldo Final Ejercicio Actual 31/12/19	959.602.300	9.744.541	-	75.309.472	2.638.212	(28.800.954)	(247.447)	311.531.150	360.430.433	1.157.757.320	2.487.534.594	1.791.831.913	4.279.366.507

	Acciones Ordinarias		Otras Reservas						Total Otras Reservas	Utilidades Acumuladas	Patrimonio Neto de Controladora	Participaciones no controladoras	Total Patrimonio
	Capital pagado M\$	Prima de emisión M\$	Reservas de conversión M\$	Reservas por revaluación M\$	Reservas de disponibles para la venta M\$	Reservas de coberturas de flujos de efectivo M\$	Reservas de ganancias y pérdidas planes beneficios definidos M\$	Otras Reservas varias M\$					
Saldo Inicial Ejercicio Actual 01/01/18	959.602.300	9.744.541	-	75.309.472	1.903.286	(3.227.418)	(107.699)	309.073.477	382.951.118	858.929.528	2.211.227.487	1.557.339.823	3.768.567.310
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo Inicial Reexpresado	959.602.300	9.744.541	-	75.309.472	1.903.286	(3.227.418)	(107.699)	309.073.477	382.951.118	858.929.528	2.211.227.487	1.557.339.823	3.768.567.310
Resultado integral	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ganancia (Pérdida)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	242.545.020	242.545.020	258.858.550	501.403.570
Otro Resultados integral	-	-	-	-	(4.395.016)	(11.554.117)	(47.442)	-	(15.996.575)	-	(15.996.575)	(15.277.264)	(31.273.839)
Resultado Integral	-	-	-	-	(4.395.016)	(11.554.117)	(47.442)	-	(15.996.575)	242.545.020	226.548.445	243.581.286	470.129.731
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(97.000.000)	(97.000.000)	-	(97.000.000)
Otro Incremento (Decremento en Patrimonio Neto)	-	-	-	-	-	-	-	25.484.707	25.484.707	-	25.484.707	(136.826.889)	(111.342.182)
Incremento (Decremento) por cambios en participación de subsidiarias que no impliquen pérdida de control	-	-	-	-	-	-	-	(21.364.592)	(21.364.592)	-	(21.364.592)	21.364.592	-
Total Cambios en el Patrimonio	-	-	-	-	(4.395.016)	(11.554.117)	(47.442)	4.120.115	(11.876.460)	145.545.020	133.668.560	128.118.989	261.787.549
Saldo Final Ejercicio Actual 31/12/18	959.602.300	9.744.541	-	75.309.472	(2.491.730)	(14.781.535)	(155.141)	313.193.592	371.074.658	1.004.474.548	2.344.896.047	1.685.458.812	4.030.354.859

Las notas adjuntas forman parte integral de los presentes estados financieros consolidados.

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 1 - Información Corporativa

(a) Información de la entidad

LQ Inversiones Financieras S.A. (en adelante indistintamente “LQIF” o “la Sociedad”) es una sociedad anónima cerrada, Rut: 96.929.880-5, cuyo domicilio está ubicado Agustinas 972, Oficina 701, Santiago. La Sociedad está inscrita en el Registro de Valores bajo el N° 0730 y sujeta a la fiscalización de la Comisión para el Mercado Financiero.

Los presentes estados financieros consolidados fueron aprobados por el Directorio en Sesión Ordinaria N°200 del 27 de febrero de 2020, así como su publicación a contar de la misma fecha.

(b) Descripción de operaciones y actividades principales

La Sociedad mantiene inversiones en el sector financiero a través del Banco de Chile, subsidiaria incluida en los estados financieros la cual provee servicios bancarios y financieros en Chile.

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

Al 31 de diciembre de 2019 LQIF es propietaria en forma directa de un 46,34% e indirecta de un 4,81%, a través de su subsidiaria Inversiones LQSM Limitada, de la propiedad de Banco de Chile. Por otra parte, al 31 de diciembre de 2019 LQIF dejó de tener control sobre la sociedad holding Sociedad Matriz del Banco de Chile S.A. (en adelante “SM Chile”).

Al 31 de diciembre de 2018, LQIF es propietaria de Banco de Chile en forma directa de un 27,18% e indirecta de un 23,97%, a través de sus subsidiarias Inversiones LQSM Limitada y SM Chile. Al 31 de diciembre de 2018, LQIF es propietaria de un 58,24% de SM Chile, sociedad que a misma fecha es dueña del Banco en un 12,02% directo y de un 28,31% indirecto, a través de su subsidiaria Sociedad Administradora de la Obligación Subordinada SAOS S.A. (en adelante “SAOS”). Con todo, LQIF mantiene una participación, directa e indirecta, en el Banco que en su conjunto alcanza a un 51,15% al 31 de diciembre de 2018.

LQIF es propietaria de los derechos a dividendos del Banco en un 51,15% y 34,10% al 31 de diciembre de 2019 y 2018, respectivamente.

(c) Empleados

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

31 de diciembre de 2019		Total
LQIF		5
Banco de Chile y subsidiarias		13.562
Total empleados		13.567
31 de diciembre de 2018		Total
LQIF		3
Banco de Chile y subsidiarias		13.831
SM Chile S.A.		1
Total empleados		13.835

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados

(a) Periodo cubierto

Los presentes estados financieros consolidados cubren los siguientes ejercicios:

- Estados consolidados de situación financiera: al 31 de diciembre de 2019 y 2018.
- Estados consolidados de resultados integrales, de flujos de efectivo y de cambios en el patrimonio neto: por los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

(b) Bases de preparación

Los presentes estados financieros consolidados se realizaron consolidando directamente con la subsidiaria Banco de Chile, los cuales al 31 de diciembre de 2018 lo hacen con SM Chile, debido a que el 30 de abril de 2019 se realizó el pago total de la Obligación Subordinada con el Banco Central de Chile, con lo cual SM Chile y SAOS se disuelven por el solo ministerio de la Ley N°19.396 y posteriormente, el 06 de junio de 2019, se realizó a los accionistas de SM Chile la distribución de las acciones que ésta mantenía del Banco de Chile, perdiendo LQIF el control sobre SM Chile, por tal razón se discontinúa su consolidación.

La información contenida en estos estados financieros consolidados es responsabilidad del Directorio de la Sociedad, que manifiesta expresamente que se han aplicado en su totalidad para el periodo terminado al 31 de diciembre de 2019 y el ejercicio 2018 las instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera emitidas por la Comisión para el Mercado Financiero que incluyen la aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera ("IFRS"), con las siguientes excepciones según lo establece la Comisión para el Mercado Financiero para la preparación de los estados financieros de la Sociedad:

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

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

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

- Provisiones por riesgo de crédito: El Banco actualmente, considera en su modelo de provisiones tanto pérdidas estimadas como pérdidas incurridas, de acuerdo a lo establecido por la SBIF. En este sentido, el modelo establecido por la SBIF difiere de IFRS, dado que IFRS sólo considera pérdidas incurridas, por lo cual podrían generarse posibles ajustes por este concepto.
- Créditos Deteriorados: El tratamiento actual de la SBIF establece que se debe dejar de reconocer ingresos por intereses sobre base devengada en resultados. Bajo IFRS, el activo financiero no se castiga, se provisiona por concepto de deterioro, y se genera intereses basados en la tasa de interés utilizada para descontar los flujos de caja, por lo cual no considera el concepto de suspensión de reconocimiento de ingresos.

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

(b) Bases de preparación (continuación)

- Bienes Recibidos en Pago (BRP): El tratamiento actual considera el menor valor entre su valor inicial más sus adiciones si hubieren, y el valor realizable neto. Los bienes que no han sido enajenados dentro del plazo de un año, se castigan gradualmente en un plazo adicional establecido por la SBIF. Bajo IFRS no se considera el castigo de los bienes, mientras tengan un valor económico.
- Combinaciones de negocios - Goodwill: De acuerdo a lo establecido por la SBIF, para los activos que se originaron hasta el 31 de diciembre de 2008 por concepto de goodwill, se mantendrá el criterio original de valorización que se utilizó en el año 2008, es decir, se amortizará hasta su extinción. Del mismo modo, no se reingresarán al activo aquellos goodwill que ya fueron extinguidos.
- Instrumentos financieros (IFRS 9): Esta norma incluye nuevos requerimientos basados en principios para la clasificación y medición, introduce un modelo “prospectivo” de pérdidas crediticias esperadas para la contabilización del deterioro y cambios en la contabilidad de coberturas. La aplicación de esta norma es obligatoria a partir del 1 de enero de 2018. Sin embargo, para efectos de los presentes estados financieros consolidados, esta normativa aún no ha sido aprobada por la CMF, evento que es requerido para su aplicación por parte de la subsidiaria bancaria.

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

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

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2019, y sus correspondientes notas, se muestran de forma comparativa de acuerdo a lo indicado en nota 2 (a).

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

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

Normas e Interpretaciones		Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 16	Arrendamientos	1 de enero de 2019
CINIIF 23	Tratamiento de posiciones fiscales inciertas	1 de enero de 2019

Mejoras y/o Modificaciones		Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 3	Combinaciones de negocios – intereses previamente mantenidos en una operación conjunta	1 de enero de 2019
NIIF 9	Instrumentos financieros – pagos con compensación negativa	1 de enero de 2019
NIIF 11	Acuerdos conjuntos – intereses previamente mantenidos en una operación conjunta	1 de enero de 2019
NIC 12	Impuestos a las ganancias – consecuencias fiscales de pagos relacionados con instrumentos financieros clasificados como patrimonio	1 de enero de 2019
NIC 23	Costos sobre préstamos – costos de préstamos elegibles para ser capitalizados	1 de enero de 2019
NIC 28	Inversiones en asociadas – inversiones a largo plazo en asociadas o negocios conjuntos	1 de enero de 2019
NIC 19	Beneficios a los empleados – modificación, reducción o liquidación del plan	1 de enero de 2019

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

(c) Nuevas IFRS e Interpretaciones del Comité de Interpretaciones de IFRS (continuación)

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

Normas e Interpretaciones		Fecha de aplicación obligatoria
Marco Conceptual	Marco Conceptual (revisado)	1 de enero de 2020
NIIF 17	Contratos de Seguro	1 de enero de 2021

La Sociedad no se ve afectada directamente por estas nuevas normas, pero los efectos y/o impactos de estos nuevos pronunciamientos contables emitidos por el International Accounting Standards Board en la subsidiaria Banco de Chile se detallan a continuación:

(c.1) Normas e interpretaciones que han sido adoptadas en los presentes Estados de Situación Financiera Consolidados de la subsidiaria Banco de Chile.

A la fecha de emisión de los presentes Estados de Situación Financiera Consolidados los nuevos pronunciamientos contables emitidos tanto por el International Accounting Standards Board y por la CMF, que han sido adoptados por el Banco y sus subsidiarias, se detallan a continuación:

(c.1.1) Normas Contables emitidas por el IASB.

NIIF 16 Arrendamientos.

En enero de 2016 fue emitida la NIIF 16, esta norma reemplaza a la NIC 17 Arrendamientos, la CINIIF 4 Determinación si un Acuerdo contiene un Arrendamiento, SIC-15 Arrendamientos Operativos-Incentivos y SIC-27 Evaluación de la Esencia de las Transacciones que Adoptan la Forma Legal de un Arrendamiento. La norma establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de los arrendamientos y requiere que los arrendatarios tengan en cuenta la mayoría de los arrendamientos en un solo modelo de balance.

La nueva norma no difiere significativamente de la que la precede, NIC 17 Arrendamientos, con respecto al tratamiento contable desde el punto de vista del arrendador. Sin embargo, desde el punto de vista del arrendatario, la nueva norma requiere el reconocimiento de activos y pasivos para la mayoría de los contratos de arrendamientos.

Esta normativa es aplicable a partir del 1 de enero de 2019. El Banco llevó a cabo un proceso de implementación durante el año 2018, el cual culminó con la aplicación al 1 de enero de 2019, utilizando el método retrospectivo modificado, esto significa que a la fecha de aplicación inicial el activo por derecho de uso es igual al pasivo financiero, y adicionalmente se optó por no reexpresar los saldos del año anterior. (Para información adicional ver políticas contables relacionada y nota de cambios contables).

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

(c) Nuevas IFRS e Interpretaciones del Comité de Interpretaciones de IFRS (continuación)

(c.1.1) Normas Contables emitidas por el IASB (continuación)

IFRIC 23 Incertidumbres sobre Tratamiento de Impuesto a las Utilidades.

En junio de 2017, el IASB publicó la CINIIF 23, la cual aclara la aplicación de los criterios de reconocimiento y medición requeridos por la NIC 12 Impuestos a las Ganancias cuando existe incertidumbre sobre los tratamientos fiscales. Esta interpretación es efectiva para los períodos anuales que comienzan a partir del 1 de enero de 2019.

La Administración ha evaluado que la implementación de esta interpretación no tuvo impacto para el Banco de Chile y sus subsidiarias.

(c.1.2) Normas Contables emitidas por la CMF

Circular N°3.645

Con fecha 11 de enero de 2019, la CMF introdujo cambios al Compendio de Normas Contables con el objeto de aplicar los criterios definidos en la NIIF 16.

Las principales modificaciones son para efectos de la valoración del activo por derecho a usar bienes en arrendamiento debiéndose aplicar, como medición después del reconocimiento inicial, la metodología del costo, menos sus depreciaciones/amortizaciones acumuladas y deterioros acumulados.

En el modelo de estado de situación financiera se introducen los rubros “Activo por derecho a usar bienes en arrendamiento” y “Obligaciones por contratos de arrendamiento”, a su vez que se modifica la Nota de “Activo fijo” y “Activo por derecho a usar bienes en arrendamiento y obligaciones por contratos de arrendamiento”.

Adicionalmente para los efectos de la primera aplicación de esta norma, los bancos y sus subsidiarias registrarán el efecto por la aplicación inicial de la norma en el ítem del patrimonio “utilidades no repartidas de ejercicios anteriores”.

Con fecha 6 de mayo de 2019, la CMF emitió la Circular N°3.649, la cual definió el tratamiento de los contratos de arrendamiento expresados en UF, estableciendo que la variación en la UF debe tratarse como una nueva medición, y por ende los reajustes que resulten en cambios en los pagos por arrendamiento deben reconocerse como una modificación del importe de la obligación y paralelamente, debe ajustarse el importe del activo por derecho de usar bienes en arrendamiento por este efecto.

La aplicación de estas modificaciones fueron realizadas en forma conjunta con la adopción de la NIIF 16.

Circular N°3.638

Con fecha 6 de julio de 2018, la CMF publicó modificaciones a las normas contenidas en el Capítulo B-1 “Provisiones por Riesgo de Crédito” del Compendio de Normas Contables, mediante la cual se incorporó un modelo estándar para la estimación de las provisiones por riesgo de crédito de la cartera comercial de análisis grupal.

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

(c) Nuevas IFRS e Interpretaciones del Comité de Interpretaciones de IFRS (continuación)

(c.1.2) Normas Contables emitidas por la CMF (continuación)

Circular N°3.638 (continuación)

Los métodos y factores de riesgo considerados, son los siguientes:

- Cartera de Leasing Comercial: considera la morosidad, el tipo de bien en leasing (inmobiliario o no inmobiliario) y la relación valor actual sobre valor del bien (PVB) de la operación.
- Cartera Estudiantil: considera el tipo de préstamo otorgado, la exigibilidad del pago y la morosidad que presenta, en caso que el préstamo sea exigible.
- Cartera Comercial Genérica: considera la morosidad y la existencia de garantías reales que caucionen la colocación. En el caso de existir garantías, se considera la relación entre la colocación y el valor de la garantía real que la ampara.

De acuerdo a la CMF, los tres métodos estandarizados que incluye el modelo constituyen un piso prudencial para los métodos internos actualmente utilizados por la industria.

Con fecha 31 de enero de 2019, la CMF complementó dichas instrucciones con la publicación de la Circular N°3.647, con el propósito de reconocer el efecto mitigador del riesgo de crédito que representa la responsabilidad del cedente en las operaciones de factoraje, se introduce un factor particular para el componente “Pérdida dado Incumplimiento” del método estándar para la cartera comercial de análisis grupal, para provisiones de factoring.

La adopción de estas normas en el mes de julio de 2019 no significó un impacto material sobre los Estados Financieros Consolidados de Banco de Chile y sus subsidiarias.

(c.2) Nuevas Normas e interpretaciones que han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

A continuación, se presenta un resumen de nuevas normas, interpretaciones y mejoras a los estándares contables internacionales emitidos por el IASB que no han entrado en vigencia al 31 de diciembre de 2019, según el siguiente detalle:

(c.2.1) Normas Contables emitidas por el IASB.

Marco Conceptual

El 29 de marzo de 2018 el IASB emitió el Marco Conceptual “Revisado”. Los cambios al Marco Conceptual pueden afectar la aplicación de IFRS cuando ninguna norma aplica a una transacción o evento en particular.

El Marco Conceptual introduce principalmente las siguientes mejoras:

- Incorpora algunos nuevos conceptos de medición, presentación y revelación y bajas de activos y pasivos en los Estados Financieros.
- Provee definiciones actualizadas de activos, pasivos e incluye criterios de reconocimiento de activos y pasivos en los Estados Financieros.

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

(c) Nuevas IFRS e Interpretaciones del Comité de Interpretaciones de IFRS (continuación)

(c.2) Nuevas Normas e interpretaciones que han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente (continuación)

(c.2.1) Normas Contables emitidas por el IASB (continuación)

Marco Conceptual (continuación)

– Aclara algunos conceptos importantes como fondo sobre la forma, criterio prudencial y medición de incertidumbre.

El Marco Conceptual entra en vigencia para períodos que empiezan el 1 de enero de 2020. Se permite su aplicación anticipada.

NIC 1 Presentación de Estados Financieros y NIC 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores. Definición de material o con importancia relativa.

El IASB emitió cambios a las NIC 1, Presentación de Estados Financieros, y NIC 8, Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores, para aclarar la definición de importancia relativa y alinear estas normas con el Marco Conceptual “Revisado” emitido en marzo de 2018, para facilitar a las compañías hacer juicios de materialidad.

Bajo la antigua definición las omisiones o las representaciones erróneas de los elementos son importantes si podrían, individual o colectivamente, influir en las decisiones económicas que los usuarios toman sobre la base de los estados financieros (NIC 1 Presentación de Estados Financieros).

La nueva definición establece que la información es material si se puede esperar razonablemente que la omisión, la distorsión o el ocultamiento de la misma influyan en las decisiones que los usuarios primarios de los estados financieros de propósito general toman sobre la base de esos estados financieros, que brindan información financiera sobre una entidad de reporte específica.

La fecha de aplicación de estas enmiendas es a partir del 1 de enero de 2020. Se permite su aplicación anticipada.

Esta modificación no tiene impactos en los Estados Financieros Consolidados de Banco de Chile y sus subsidiarias.

NIIF 9 Instrumentos Financieros, NIIF 7 Instrumentos Financieros: Información a Revelar y NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimientos y Medición. Reforma de la tasa de interés de referencia.

En septiembre de 2019, el IASB emitió modificaciones a la NIIF 9, NIIF 7 y a la NIC 39, como efecto de la reforma IBOR (Interbank Offered Rate), que genera la sustitución de las tasas de interés de referencia existentes, por tasas de interés alternativas.

Las enmiendas proporcionan excepciones temporales de aplicación que permiten que la contabilidad de cobertura continúe durante el período de incertidumbre, previo al reemplazo de las tasas de interés de referencia existentes.

La fecha de aplicación de estas enmiendas es a partir del 1 de enero de 2020. Se permite su aplicación anticipada.

Estas modificaciones no tienen impactos en los Estados Financieros Consolidados de Banco de Chile y sus subsidiarias.

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

(c) Nuevas IFRS e Interpretaciones del Comité de Interpretaciones de IFRS (continuación)

(c.2) Nuevas Normas e interpretaciones que han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente (continuación)

(c.2.2) Normas Contables emitidas por la CMF

Circular N°2.243

Con fecha 20 de diciembre de 2019 la CMF publicó la Circular N° 2.243 que actualiza las instrucciones del Compendio de Normas Contables Bancarias (CNCB) para bancos.

Los cambios buscan lograr una mayor convergencia con las NIIF, así como también a una mejora en la calidad de la información financiera, para contribuir a la estabilidad financiera y transparencia del sistema bancario.

Los principales cambios introducidos al CNCB corresponden a:

1) Incorporación de la NIIF 9 con excepción del capítulo sobre deterioro de colocaciones clasificadas como “activos financieros a costo amortizado”. Esta excepción obedece principalmente a criterios prudenciales fijados por la CMF. Estos criterios han dado origen, a través del tiempo, al establecimiento de modelos estándares que las instituciones bancarias deben aplicar para la determinación del deterioro de la cartera crediticia.

2) Cambios en los formatos de presentación del Estado de Situación Financiera y del Estado de Resultados, al adoptar la NIIF 9 en reemplazo de la NIC 39.

3) Incorporación de nuevos formatos de presentación para el Estado de Otros Resultados Integrales y del Estado de Cambios en el Patrimonio y de lineamientos sobre las actividades de financiamiento y de inversión para el Estado de Flujos de Efectivo.

4) Incorporación de un informe financiero “Comentarios de la Gerencia” (según el Documento de práctica N°1 del IASB), el cual complementará la información proporcionada por los estados financieros intermedios y anuales.

5) Modificaciones de algunas notas de los estados financieros, entre las cuales se destacan: la nota sobre activos financieros a costo amortizado y la nota de administración e informe de riesgos, de modo de cumplir de mejor manera con los criterios de revelación contenidos en la NIIF 7. Además, se alinean las revelaciones sobre partes relacionadas según la NIC 24.

6) Cambios en el plan contable del Capítulo C-3 del CNCB, tanto en la codificación de cuentas, como también en la descripción de ellas. Lo anterior corresponde a la información detallada de los formatos para el Estado de Situación Financiera, el Estado de Resultados y el Estado de Otros Resultados Integrales.

7) Modificación del criterio para la suspensión del reconocimiento de ingresos por intereses y reajustes sobre base devengada, cuando cualquier crédito o una de sus cuotas haya cumplido 3 meses de atraso en su pago (Capítulo B-2 del CNCB).

8) Adecuación de las limitaciones y precisiones al uso de las NIIF contenidas en el Capítulo A-2 del CNCB.

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

(c) Nuevas IFRS e Interpretaciones del Comité de Interpretaciones de IFRS (continuación)

(c.2) Nuevas Normas e interpretaciones que han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente (continuación)

(c.2.2) Normas Contables emitidas por la CMF (continuación)

Circular N°2.243 (continuación)

Las nuevas disposiciones serán aplicables a partir del 1 de enero de 2021, con fecha de transición el 1 de enero de 2020, para efectos de los Estados Financieros comparativos que se deben publicar a partir de marzo de 2021. No obstante lo anterior, el cambio de criterio para la suspensión del reconocimiento de ingresos por intereses y reajustes sobre base devengada según lo dispuesto en el Capítulo B-2, deberá ser adoptado a más tardar el 1 de enero de 2021. Los efectos de la aplicación de la norma de suspensión de intereses y reajustes cuando cualquier crédito o una de sus cuotas haya cumplido 3 meses de atraso en su pago, no tendrá un impacto significativo en los resultados del Banco.

El Banco y sus subsidiarias han elaborado un plan de trabajo y asignado los recursos necesarios para abordar implementación de las modificaciones al CNCB. Lo anterior, con el propósito de cumplir con los nuevos estándares exigidos para la preparación y presentación de los Estados Financieros.

(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 consolidado de resultados integrales, en la cuenta Participaciones No Controladoras.

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

RUT	Nombre Sociedad	País	Moneda Funcional	Porcentaje de Participación			31/12/2018
				31/12/2019			
				Directo	Indirecto	Total	Total
96.999.360-0	Inversiones LQ-SM Limitada	Chile	\$	100,00	-	100,00	100,00
96.805.890-8	SM-Chile S.A.	Chile	\$	—	—	—	58,24
96.803.910-5	Sociedad Administradora de la Obligación Subordinada SAOS S.A.	Chile	\$	—	—	—	58,92
97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	\$	46,34	4,81	51,15	51,15
96.767.630-6	Banchile Administradora General de Fondos S.A.	Chile	\$	—	100,00	100,00	100,00
96.543.250-7	Banchile Asesoría Financiera S.A.	Chile	\$	—	99,96	99,96	99,96
77.191.070-K	Banchile Corredores de Seguros Ltda.	Chile	\$	—	100,00	100,00	100,00
96.571.220-8	Banchile Corredores de Bolsa S.A.	Chile	\$	—	100,00	100,00	100,00
96.932.010-K	Banchile Securitizadora S.A.	Chile	\$	—	100,00	100,00	100,00
96.645.790-2	Socofin S.A.	Chile	\$	—	100,00	100,00	100,00

La subsidiaria Banco de Chile incluida en los presentes estados financieros consolidados se encuentra sujeta a la fiscalización de la Comisión para el Mercado Financiero (CMF).

La Sociedad controla una subsidiaria si, y solo si, 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 involucración en la subsidiaria.
- Puede influir en dichos rendimientos mediante el ejercicio de su poder sobre la subsidiaria.

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

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

(e) Uso de estimaciones

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

- La valoración de activos y plusvalía (menor valor de inversiones o fondos de comercio) para determinar la existencia de pérdidas por deterioro de los mismos
- La vida útil de los equipos e intangibles
- Las estimaciones de provisiones
- La recuperabilidad de activos por impuestos diferidos

A pesar de que estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible en la fecha de emisión de los presentes estados financieros consolidados, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en los próximos ejercicios, 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

Estado de Situación Consolidado

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

- (f1) En consideración que LQIF tiene claramente un ciclo de operación definido ha optado por un formato de presentación en base a valor corriente (clasificado).
- (f2) Las subsidiarias bancarias no tienen un ciclo de operación claramente definido y por estar normados por la SBIF han optado por un formato por liquidez.

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

Estado de resultados Integral

LQIF y su subsidiaria LQSM Ltda. presentan sus estados de resultados clasificados por función por sus operaciones propias. No obstante, lo anterior y en atención a que las subsidiarias bancarias presentan sus estados de resultados clasificados de acuerdo a su naturaleza, LQIF ha optado por presentar en forma separada los resultados del servicio no bancario de los resultados de la actividad bancaria.

Estado de Flujos de Efectivo

La CMF exige a las subsidiarias Banco de Chile y SM Chile la preparación del estado de flujos de efectivo bajo el método indirecto. En consideración a lo anterior, LQIF ha optado por presentar su estado de flujos de efectivo consolidado mediante una presentación mixta, método directo para las operaciones propias de la Sociedad y de su subsidiaria LQSM Ltda. y método indirecto para las subsidiarias bancarias.

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

(g) Moneda Funcional y conversión de moneda extranjera

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

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

La moneda funcional de las operaciones de las subsidiarias bancarias Banco de Chile, SM Chile, SAOS y de la subsidiaria LQSM Ltda. (en adelante “LQ-SM”) es el peso chileno.

Las transacciones en una moneda distinta a la moneda funcional se consideran en moneda extranjera y son inicialmente medidas 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 vigente a la fecha del estado de situación consolidado. Todas las diferencias son registradas con cargo o abono a resultados integrales del ejercicio.

Los activos y pasivos presentados en unidades de fomento (“U.F.”) son valorizadas al valor de cierre de la moneda a la fecha del estado de situación financiera publicada por el Instituto Nacional de Estadísticas (I.N.E.).

(h) Propiedades, plantas y equipos

(h1) Costo

Los elementos de propiedades, plantas y equipos de LQIF y de su subsidiaria LQ-SM 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.

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

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

(h2) Depreciación y amortización

Las depreciaciones de LQIF 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
Maquinarias y equipos	Hasta 2 años
Otros activos fijos	Hasta 2 años

Las vidas útiles de las propiedades, plantas y equipos son revisadas anualmente.

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

(i) Reconocimiento de ingresos

LQIF y su subsidiaria LQ-SM reconocen sus ingresos en la medida que es probable que los beneficios económicos fluirán a cada una de las sociedades y puedan ser confiablemente medidos. Los ingresos son medidos al valor justo del pago recibido, excluyendo descuentos, rebajas y otros impuestos a la venta o derechos. Los ingresos por intereses son reconocidos a medida que son devengados en función del principal que está pendiente de pago y de la tasa de interés aplicable.

(j) Inversiones en Subsidiarias (Combinación de negocios)

Las combinaciones de negocios de LQIF y de su subsidiaria LQ-SM están contabilizadas usando el método de la compra. Esto involucra el reconocimiento de activos identificables (incluyendo activos intangibles anteriormente no reconocidos) y pasivos (incluyendo pasivos contingentes y excluyendo reestructuraciones futuras) del negocio adquirido a su valor justo.

Las adquisiciones efectuadas con anterioridad al 1 de enero de 2000 son registradas a su valor patrimonial proporcional considerando los valores libros de cada subsidiaria.

(k) Operaciones con Participaciones No Controladoras

Las diferencias entre los valores libros y el valor justo en operaciones que impliquen aumentos o disminuciones en los porcentajes de participación en el patrimonio de las sociedades subsidiarias, y que no impliquen una transferencia de control, son calificadas como operaciones con Participaciones No Controladoras. De acuerdo a lo anterior, los efectos netos de estas transacciones son registrados como un cargo o abono en Otras reservas del Patrimonio.

(l) Inversiones y otros activos financieros (Inversiones financieras)

Los activos financieros dentro del alcance del NIC 39 de LQIF y de su subsidiaria LQSM Ltda. son clasificados como activos financieros para negociar (valor justo a través de resultados), préstamos y cuentas por cobrar, inversiones mantenidas hasta su vencimiento o activos financieros disponibles para la venta, según corresponda. La Sociedad y su subsidiaria LQ-SM han definido y valorizado sus activos financieros de la siguiente forma:

(II) Inversiones mantenidas hasta el vencimiento

Son valorizadas al costo amortizado de acuerdo al método de la tasa de interés efectiva. Corresponden a activos financieros no derivados con pagos fijos y determinables y de vencimiento fijo cuya intención y capacidad es mantenerlos hasta su vencimiento. Son incluidos como activos corrientes con excepción de aquellos cuyo vencimiento es superior a un año los que son presentados como activos no corrientes. Estas inversiones en su reconocimiento inicial no son designadas como activos financieros a valor justo a través de resultados ni como disponibles para la venta y no cumplen con la definición de préstamos y cuentas por cobrar.

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

(l) Inversiones y otros activos financieros (Inversiones financieras) (continuación)

(l2) Préstamos y cuentas por cobrar

Son valorizados al costo amortizado. Corresponden a activos financieros no derivados con pagos fijos y determinables, que no son cotizados en un mercado activo. Surgen de operaciones de préstamo de dinero, bienes o servicios directamente a un deudor sin intención de negociar la cuenta a cobrar y, además, no están dentro de las siguientes categorías:

- Aquellas en las cuales se tiene la intención de vender inmediatamente en un futuro próximo y que son mantenidas para su comercialización.
- Aquellas designadas en su reconocimiento inicial como disponibles para la venta.
- Aquellas mediante las cuales el tenedor no pretende parcialmente recuperar sustancialmente toda su inversión inicial por otras razones distintas al deterioro del crédito y, por lo tanto, deben ser clasificadas como disponibles para la venta.

Estos activos son incluidos como activos corrientes con excepción de aquellos cuyo vencimiento es superior a un año los que son presentados como activos no corrientes.

(m) Impuestos a la renta y diferidos

(m1) Impuesto a la renta

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

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

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

(m) Impuestos a la renta y diferidos (continuación)

(m2) Impuestos diferidos

Los impuestos diferidos de LQIF y su subsidiaria LQ-SM han sido determinados usando el método del balance 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 (menor valor de inversiones)
- La plusvalía 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, coligadas y participaciones en negocios conjuntos (joint ventures), donde la oportunidad de reverso de las diferencias temporales puede ser controlada y es probable que las diferencias temporales no sean reversadas en el futuro cercano.

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

- El reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que:
 - (1) No es una combinación de negocios, y,
 - (2) Al momento de la transacción no afecta los resultados contables ni los resultados tributarios.
- Respecto de diferencias temporales deducibles asociadas con inversiones en subsidiarias, coligadas y participaciones en negocios conjuntos (joint ventures), los activos por impuestos diferidos son reconocidos solamente en la medida que exista la probabilidad que las diferencias temporales serán reversadas en el futuro cercano y que habrán utilidades imponibles disponibles con las cuales puedan ser utilizadas.

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

(m) Impuestos a la renta y diferidos (continuación)

(m2) Impuestos diferidos (continuación)

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 por impuestos diferidos. Los activos por impuestos diferidos 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 impuestos diferidos sea recuperado.

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

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

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

(n) Activos Intangibles

• Plusvalía (Menor Valor de Inversiones)

Para LQIF y su subsidiaria LQ-SM la plusvalía representa la diferencia entre el valor de adquisición de las acciones o derechos sociales de subsidiarias y coligadas y el valor justo de los activos y pasivos identificables incluyendo los pasivos contingentes identificables, a la fecha de adquisición.

LQIF y su subsidiaria han efectuado una remediación de la inversión 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 esa fecha.

La plusvalía generada con anterioridad a marzo de 2001, son mantenidas por el valor neto registrado a esa fecha. La plusvalía generada por adquisiciones a participaciones no controladoras generadas entre marzo de 2001 y el 1 de enero de 2010 son valorizadas a su costo de adquisición usando como base el valor justo de los activos netos de Banco de Chile y de Banco Citibank determinados en marzo de 2001 y en enero de 2008, según corresponda.

A contar del 1 de enero de 2010, los efectos por adquisiciones adicionales de subsidiarias a participaciones No Controladoras, generadas por la diferencia entre el valor justo de los activos netos y el valor justo pagado, son registradas como cargo o abono en Otras reservas del Patrimonio, según corresponda.

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

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

(n) Activos Intangibles (continuación)

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

- Otros activos intangibles

Principalmente corresponden a derechos de marca y derechos por adquisición de carteras de clientes de Banco de Chile y de Banco Citibank.

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 periodo determinado. El periodo y método de amortización son revisados anualmente y cualquier cambio en ellos es tratado como un cambio en una estimación.

La Sociedad y su subsidiaria LQ-SM han 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.

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

Los indicios de deterioro y los perfiles de amortización de los activos intangibles de vida útil indefinida y vida útil finita son detallados en nota 6 a) y b), respectivamente.

(o) Deterioro de activos no financieros

La Sociedad y su subsidiaria LQ-SM evalúan periódicamente si existen indicadores que permitan detectar si algunos de sus activos pudiesen estar deteriorados. Si existen tales indicadores se realiza una estimación del monto recuperable del activo.

El monto recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor justo 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 evaluaciones actuales de mercado, el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos al activo.

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

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

(o) Deterioro de activos no financieros (continuación)

Para activos distintos de la plusvalía, se realiza una evaluación anual respecto de si existen indicadores que la pérdida por deterioro reconocida anteriormente no exista o bien podría haber disminuido. Si existen tales indicadores, se estima el monto recuperable. Una pérdida por deterioro reconocida anteriormente es reversada solamente si han habido cambios en las estimaciones usadas para determinar el monto recuperable del activo desde la última vez que se reconoció una pérdida. 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 determinado, neto de depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del activo en años anteriores. Tal reverso es reconocido con abono a resultados a menos que un activo sea registrado a su monto reevaluado, caso en el cual, el reverso es tratado como un aumento de reevaluación. Los siguientes criterios también son aplicados en la evaluación de deterioro de activos específicos:

(o1) Plusvalía

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

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

Para este propósito la plusvalía es asignada desde la fecha de adquisición a cada unidad generadora de efectivo 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 y de su subsidiaria 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 y de su subsidiaria al cual la plusvalía es monitoreada para propósitos internos de la administración; y
- (ii) No es más grande que un segmento de operación, determinado de acuerdo con la IFRS 8 “Segmentos de Operación”.

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 plusvalía, se reconoce una pérdida por deterioro. Las pérdidas por deterioro relacionadas con la plusvalía no pueden ser reversadas en ejercicios futuros.

(o2) Activos intangibles de vida útil indefinida

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

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

(p) Provisiones

(p1) General

Las provisiones son reconocidas cuando:

- Existe 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 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 para reflejar 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.

(p2) Vacaciones del personal

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

(q) Créditos y Préstamos que devengan interés

Todos los créditos y préstamos son inicialmente reconocidos al valor justo 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 la 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 de “Costos financieros” del estado de resultados consolidado.

Las utilidades y pérdidas son reconocidas con cargo o abono a resultados integrales cuando los pasivos son dados de baja o amortizados.

(r) Efectivo y efectivo equivalente

Para LQIF y su subsidiaria LQ-SM, el efectivo equivalente 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 flujos de efectivo consolidado, el efectivo y efectivo equivalente consiste de disponible y efectivo equivalente de acuerdo a lo definido anteriormente, neto de sobregiros bancarios pendientes.

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

(r) Efectivo y efectivo equivalente (continuación)

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

- Flujos 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 explotación: son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos y egresos ordinarios de la Sociedad y de su subsidiaria LQ-SM, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiamiento.
- Actividades de inversión: las 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: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

(s) Ganancias por acción

La ganancia básica por acción se calcula como el coeficiente entre la ganancia (pérdida) neta del ejercicio atribuible a la Sociedad Matriz y el número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante dicho ejercicio, sin incluir el número medio de acciones de la Sociedad Matriz en poder de alguna sociedad subsidiaria, si en alguna ocasión fuere el caso. LQIF y subsidiarias no han realizado ningún tipo de operación de potencial efecto dilutivo que suponga una ganancia por acción diluido diferente del beneficio básico por acción.

(t) Clasificación corriente y no corriente

En el estado de situación financiera consolidado adjunto, los saldos de la actividad no bancaria se clasifican en función de su plazo de vencimiento, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho ejercicio. En el caso que existan obligaciones cuyo vencimiento es inferior a doce meses, pero cuyo refinanciamiento a largo plazo esté asegurado a discreción de la Sociedad, mediante contratos de crédito disponibles de forma incondicional con vencimiento a largo plazo, podrían clasificarse como pasivos a largo plazo.

(u) Dividendo mínimo

Los estatutos sociales de LQIF establecen que los dividendos serán fijados en la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada en Abril de cada año, instancia en la cual son aprobados los estados financieros anuales, por lo tanto, LQIF no constituye provisión por dividendos mínimos. 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 corresponde al Directorio de la Sociedad y en el segundo a la Junta General Ordinaria de Accionistas.

(v) Información por segmentos

La Sociedad presenta su información por segmentos en los cuales mantiene sus negocios los cuales han sido definidos considerando la permanente evaluación que la Sociedad realiza sobre la asignación y control de los recursos financieros. De acuerdo a lo anterior, la Sociedad ha definido como único segmento el de servicios financieros (Banco de Chile).

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

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

(w) 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 Comisión 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 Comisión, primarán estos últimos.

(x) Bases de consolidación

Los estados financieros del Banco de Chile al 31 de diciembre de 2019 y 2018, han sido consolidados con los de sus subsidiarias mediante el método de integración global (línea a línea). Estos comprenden la preparación de los estados financieros individuales del Banco y de las sociedades que participan en la consolidación, e incluyen los ajustes y reclasificaciones necesarios para homologar las políticas contables y criterios de valorización aplicados por el Banco. Los Estados Financieros Consolidados han sido preparados utilizando políticas contables uniformes para transacciones similares y otros eventos en circunstancias equivalentes.

Las transacciones y saldos significativos (activos 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.

(x1) Subsidiarias

Los Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2019 y 2018 incorporan los estados financieros del Banco y las sociedades controladas (subsidiarias) de acuerdo a NIIF 10 “Estados Financieros Consolidados”. El control se obtiene cuando el Banco está expuesto, o tiene derecho, a rendimientos variables procedentes de su involucramiento en la participada y tiene la capacidad de influir en esos rendimientos a través de su poder sobre ésta. Específicamente, el Banco tiene poder sobre la participada cuando posee derechos que le otorgan la capacidad presente de dirigir las actividades relevantes de la participada.

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

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

(x) Bases de consolidación (continuación)

(x1) Subsidiarias (continuación)

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

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

A continuación, se detallan las entidades en las cuales la subsidiaria Banco de Chile 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	
				2019 %	2018 %	2019 %	2018 %	2019 %	2018 %
96.767.630-6	Banchile Administradora General de Fondos S.A.	Chile	\$	99,98	99,98	0,02	0,02	100,00	100,00
96.543.250-7	Banchile Asesoría Financiera S.A.	Chile	\$	99,96	99,96	—	—	99,96	99,96
77.191.070-K	Banchile Corredores de Seguros Ltda.	Chile	\$	99,83	99,83	0,17	0,17	100,00	100,00
96.571.220-8	Banchile Corredores de Bolsa S.A.	Chile	\$	99,70	99,70	0,30	0,30	100,00	100,00
96.932.010-K	Banchile Securitizadora S.A.	Chile	\$	99,01	99,01	0,99	0,99	100,00	100,00
96.645.790-2	Socofin S.A.	Chile	\$	99,00	99,00	1,00	1,00	100,00	100,00

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

Rut	Entidad	País	Moneda Funcional	Participación					
				Directa		Indirecta		Total	
				2019 %	2018 %	2019 %	2018 %	2019 %	2018 %
97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	\$	—	12,02	—	28,31	—	40,33
96.803.910-5	Sociedad Administradora de la Obligación Subordinada SAOS S.A.	Chile	\$	—	100,00	—	—	—	100,00

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

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

(x) Bases de consolidación (continuación)

(x2) Entidades Asociadas y Acuerdos conjuntos

Asociadas

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

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

Acuerdos conjuntos

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

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

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

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

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

- Artikos S.A.
- Servipag Ltda.

(x3) Acciones o derechos en otras sociedades

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

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

(x) Bases de consolidación (continuación)

(x4) Entidades de cometido especial

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 el Banco no controla y no ha creado ninguna entidad de cometido especial.

(x5) Administración de fondos

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

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

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

El Banco y sus subsidiarias gestionan en nombre y a beneficio de los inversionistas, actuando en dicha relación sólo como Agente. Bajo dicha categoría, y según lo dispone en la norma ya mencionada, no controlan dichos fondos cuando ejercen su autoridad para tomar decisiones. Por lo tanto, al 31 de diciembre de 2019 y 2018 en su rol de agente, no forman parte de la consolidación ningún fondo.

(y) Interés no controlador

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

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

(z) Uso de Estimaciones y Juicios

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

1. Provisión por riesgo de crédito (Notas N°23.9, N°23.10 y N°23.29);
2. Vida útil de los intangibles, activos fijos y activo por derecho a usar bienes en arrendamiento (Notas N°23.13 y N°23.14);
3. Impuestos corrientes e impuestos diferidos (Nota N°23.15);
4. Provisiones (Nota N°23.22);
5. Contingencias y compromisos (Nota N°23.24);
6. Valor razonable de activos y pasivos financieros (Nota N°23.36).

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

Durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019 no se han producido cambios significativos en las estimaciones realizadas.

(aa) Valorización de activos y pasivos

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

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

(aa1) Reconocimiento inicial

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

(aa2) Clasificación

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

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

(aa) Valorización de activos y pasivos (continuación)

(aa3) Baja de activos y pasivos financieros

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

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

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

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

(aa4) Compensación

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

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

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

(aa) Valorización de activos y pasivos (continuación)

(aa5) Valorización del costo amortizado

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

(aa6) 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.

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.

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

(aa) Valorización de activos y pasivos (continuación)

(aa6) Medición de valor razonable (continuación)

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°23.36.

(ab) Moneda funcional

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

(ac) Transacciones en moneda extranjera

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

Al 31 de diciembre de 2019, el Banco y sus subsidiarias aplicaron el tipo de cambio de representación contable según instrucciones de la CMF, por lo que los activos en dólares se muestran a su valor equivalente en pesos calculados al tipo de cambio de mercado \$751,88 por US\$1 (\$693,60 por US\$1 en 2018).

El saldo de M\$30.886.630 correspondiente a la utilidad de cambio neta (M\$2.702.069 en 2018) que se muestra en el Estado de Resultado Consolidado, incluye el reconocimiento de los efectos de la variación del tipo de cambio en los activos y pasivos en moneda extranjera o reajustables por el tipo de cambio, y el resultado realizado por las operaciones de cambio del Banco y sus subsidiarias.

(ad) Segmentos de negocios

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

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

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

(ae) Estado de flujo de efectivo

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

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

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

(af) Instrumentos para negociación

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

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

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

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

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

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

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 no existen operaciones correspondientes a préstamos de valores.

(ah) Contratos de derivados financieros

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

(ah) Contratos de derivados financieros (continuación)

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

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

Si el instrumento de cobertura ya no cumple con los criterios de la contabilidad de cobertura de flujos efectivo, caduca o es vendido, o es suspendido o ejecutado, esta cobertura se 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 de Resultado Consolidado (bajo la línea “Ingreso neto por intereses y reajustes” y/o “Utilidad (pérdida) de cambio neta”, dependiendo del tipo de riesgo cubierto), salvo que se prevea que no se va a realizar la transacción, en cuyo caso se registran inmediatamente en el Estado de Resultado Consolidado (bajo la línea “Ingreso neto por intereses y reajustes” y/o “Utilidad (pérdida) de cambio neta”, dependiendo del tipo de riesgo cubierto).

(ai) Créditos y cuentas por cobrar a clientes

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

(ai.1) Método de valorización

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

(ai.2) Contratos de leasing

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

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

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

(ai.3) Operaciones de factoring

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

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

(ai.4) Cartera deteriorada

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

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

(ai.5) Provisiones por riesgo de crédito

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

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

(ai.5.1) Provisiones por Evaluación Individual

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

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

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

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

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

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

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

(ai.5.1.1) Carteras en cumplimiento Normal y Subestándar

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

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

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

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

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

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

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

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

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

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

Provisiones sobre cartera en Cumplimiento Normal y Subestándar:

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

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

Para efectos de cálculo debe considerarse lo siguiente:

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

En que:

EAP = Exposición afecta a provisiones

EA = Exposición avalada

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

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

(ai.5.1.2) Cartera en Incumplimiento

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

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

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

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

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

(ai.5.1.2) Cartera en Incumplimiento (continuación)

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

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

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

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:

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

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

En que:

E = Monto de la Exposición

R = Monto Recuperable

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

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

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

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

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

(ai.5.1.2) Cartera en Incumplimiento (continuación)

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

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

(ai.5.2) Provisiones por Evaluación Grupal

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

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

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

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

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

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

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Dónde:

PI = Probabilidad de incumplimiento

PDI = Pérdida dado el incumplimiento

PE = Pérdida esperada

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

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

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

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

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

(ai.5.4) Cartera comercial

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

a) Operaciones de leasing comercial

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

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

Pérdida dado el Incumplimiento (PDI) aplicable según tramo PVB y tipo de bien (%)		
PVB = Valor actual de la operación / Valor del bien en leasing		
Tramo PVB	Inmobiliario	No Inmobiliario
$PVB \leq 40\%$	0,05	18,2
$40\% < PVB \leq 50\%$	0,05	57,00
$50\% < PVB \leq 80\%$	5,10	68,40
$80\% < PVB \leq 90\%$	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.

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

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

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

(ai.5.4) Cartera comercial (continuación)

b) Colocaciones comerciales genéricas y factoraje

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

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

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

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

No se considerarán para efectos del cálculo del PTVG, las facturas cedidas en las operaciones de factoraje, ni las garantías asociadas a los créditos para la vivienda, independiente de las condiciones de sus cláusulas de cobertura.

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

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

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

(ai.5.4) Cartera comercial (continuación)

b) Colocaciones comerciales genéricas y factoraje (continuación)

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

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

Los montos de las garantías empleadas en el ratio PTVG de los numerales i) y ii) deben ser determinados de acuerdo a:

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

(ai.5.5) Cartera en Incumplimiento

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

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

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

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

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

(ai.5.5) Cartera en Incumplimiento (continuación)

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

- Ninguna obligación del deudor con el Banco presenta un atraso en su pago superior a 30 días corridos.
- No se le han otorgado nuevos refinanciamientos para pagar sus obligaciones.
- Al menos uno de los pagos efectuados incluye amortización de capital. Esta condición no se aplica en el caso de deudores que solamente tienen créditos para financiamiento de estudios superiores de acuerdo con la Ley N° 20.027.
- Si el deudor tuviere algún crédito con pagos parciales en 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.

(ai.6) Castigo de colocaciones

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

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

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

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

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

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

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

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

(ai.6) Castigo de colocaciones (continuación)

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

(ai.6.2) Castigo de las operaciones de leasing

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

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

(ai.7) Recuperación de créditos castigados

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

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

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

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

(ai.8) Renegociaciones de operaciones castigadas

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

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

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

(aj) Instrumentos de inversión

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

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

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Banco no mantiene cartera de instrumentos de inversión hasta el vencimiento.

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

(ak) Intangibles:

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

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

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

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

(al) Activo fijo

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

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

Las vidas útiles promedios estimadas para los ejercicios 2019 y 2018 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.

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

(am) Impuestos corrientes e impuestos diferidos

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

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

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

(an) Bienes recibidos en pago

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

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

(ao) Propiedades de inversión

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

(ap) Instrumentos de deuda emitidos

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

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

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

(aq) Provisiones, activos y pasivos contingentes

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

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

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

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

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

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

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

Exposición al riesgo de crédito sobre créditos contingentes:

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

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

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

(v) Provisión para dividendos mínimos

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

Para efectos de cálculo de la provisión de dividendos mínimos, se considera la utilidad líquida 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.

(as) Beneficios del personal

(as.1) Vacaciones del personal

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

(as.2) Beneficios a corto plazo

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

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

(as) Beneficios del personal (continuación)

(as.3) Indemnización por años de servicio

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

Las obligaciones de este plan de beneficios, son valorizadas de acuerdo al método de la unidad de crédito proyectada, incluyendo como variables la tasa de rotación del personal, el crecimiento salarial esperado y la probabilidad de uso de este beneficio, descontado a la tasa vigente para operaciones de largo plazo (3,17% al 31 de diciembre de 2019 y 4,25% al 31 de diciembre de 2018).

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.

(at) Ganancias por acción

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

La utilidad diluida por acción se determina de forma similar a la utilidad básica, pero el número medio ponderado de acciones en circulación se ajusta para tener en cuenta el efecto dilutivo potencial de las opciones sobre acciones, warrants y deuda convertible. Al cierre de los ejercicios 2019 y 2018 no existen conceptos que ajustar.

(au) Ingresos y gastos por intereses y reajustes

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

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

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

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

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

Créditos con evaluación Individual:

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

Créditos con evaluación Grupal:

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

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

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

(av) Ingresos y gastos por comisiones

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

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

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

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

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

(av) Ingresos y gastos por comisiones (continuación)

Las comisiones registradas por el Banco corresponden principalmente a:

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

Los gastos por comisiones incluyen:

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

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

(aw) Identificación y medición de deterioro

Activos financieros, distintos de créditos y cuentas por cobrar

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

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

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

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

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

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

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

Activos no financieros

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

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

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

(aw) Identificación y medición de deterioro (continuación)

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

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

(ax) Arrendamientos financieros y operativos

(ax.1) El Banco actúa como un arrendador

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

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

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

(ax.2) El Banco actúa como un arrendatario

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

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

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

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

(ax) Arrendamientos financieros y operativos (continuación)

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

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

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

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

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

(ay) Actividades fiduciarias

El Banco provee comisiones de confianza y otros servicios fiduciarios que resultan en la participación o inversión de activos de parte de los clientes. Los activos mantenidos en una actividad fiduciaria no son informados en los estados financieros, dado que no son activos del Banco. Los compromisos derivados de esta actividad se revelan en Nota N°26 letra (a).

(az) Programa de fidelización de clientes

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

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

(ba) 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 anticíclico de acumulación de provisiones adicionales cuando el escenario es favorable y de liberación o de asignación a provisiones específicas cuando las condiciones del entorno se deterioren.

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 el saldo de provisiones adicionales asciende a M\$213.251.877, las que se presentan en el rubro “Provisiones” del pasivo en el Estado de Situación Financiera.

(bb) Reclasificación

No se han producido reclasificaciones significativas al cierre del ejercicio 2019.

(bc) Cambios contables

Las políticas contables adoptadas en la preparación de los estados financieros consolidados son consistentes con las utilizadas en la preparación de los estados financieros anuales consolidados de LQ Inversiones Financieras S.A. para el año finalizado el 31 de diciembre de 2018, excepto por la adopción de nuevas normas vigentes a partir del 1 de enero de 2019.

A partir del 1 de enero de 2019, LQIF adoptó por primera vez la NIIF 16 Arrendamientos, para efectos de la aplicación inicial, se optó por reconocer el efecto acumulado en la fecha de adopción inicial (1 de enero de 2019), no reexpresando la información comparativa. Este monto fue determinado de acuerdo al valor presente de los pagos por arrendamiento restantes, descontados usando la tasa de interés incremental de financiamiento.

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2019, no han ocurrido otros cambios contables significativos que afecten la presentación de estos Estados Financieros Consolidados.

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 3 - Efectivo y Efectivo Equivalente

a) La composición de este rubro en el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es la siguiente:

	31/12/2019 M\$	31/12/2018 M\$
Efectivo en caja	200	200
Cuentas corrientes	6.425	6.938
Total	6.625	7.138

Tal como se indica en nota 2 (f), el Estado de Flujos de Efectivo Consolidado incluye a las subsidiarias bancarias que son presentadas en forma separada; por este motivo, el presente detalle corresponde solamente al efectivo y efectivo equivalente de los servicios no bancarios.

b) El detalle por tipo de moneda del efectivo y efectivo equivalente al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

	Moneda	31/12/2019 M\$	31/12/2018 M\$
Efectivo y efectivo equivalente	Pesos No Reajustables	6.625	7.138
Total		6.625	7.138

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

	31/12/2019 M\$	31/12/2018 M\$
Efectivo y efectivo equivalente correspondiente a los servicios no bancarios:	6.625	7.138
Efectivo y efectivo equivalente correspondiente a los servicios bancarios:		
Efectivo	889.910.887	624.861.697
Depósitos en el Banco Central de Chile	178.428.703	121.806.949
Depósitos en bancos nacionales	75.650.888	26.697.565
Depósitos en el exterior	1.248.174.902	106.713.961
Operaciones con liquidación en curso netas	232.550.846	244.759.098
Instrumentos financieros de alta liquidez	1.192.188.095	1.058.904.399
Contratos de retrocompra	114.465.711	72.629.707
Total efectivo y equivalente de efectivo	3.931.376.657	2.256.380.515

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 4 - Saldos y Transacciones con Entidades Relacionadas

a) Cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Sociedad y su subsidiaria LQ-SM no presentan cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas.

b) Transacciones significativas con entidades relacionadas

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Sociedad y su subsidiaria LQ-SM no presentan transacciones significativas con entidades relacionadas.

c) Compensaciones al personal directivo clave y administradores

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

	Acumulado al 31/12/2019 M\$	Acumulado al 31/12/2018 M\$
Remuneraciones y Honorarios	566.578	927.240
Indemnizaciones	247.812	-
Total	814.390	927.240

Nota 5 - Propiedades, Planta y Equipos y Activo por derecho a usar bienes en arrendamiento y obligaciones por contratos de arrendamiento

a) Composición Propiedad, Planta y Equipos

Al 31 de diciembre de 2019

	Activo Bruto M\$	Depreciación Acumulada M\$	Activo Neto M\$
Otros propiedades, planta y equipos	52.885	(44.575)	8.310
Total	52.885	(44.575)	8.310

Al 31 de diciembre de 2018

	Activo Bruto M\$	Depreciación Acumulada M\$	Activo Neto M\$
Otros propiedades, planta y equipos	126.767	(117.994)	8.773
Total	126.767	(117.994)	8.773

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 5 - Propiedades, Planta y Equipos y Activo por derecho a usar bienes en arrendamiento y obligaciones por contratos de arrendamiento (continuación)

b) Detalle de movimientos Propiedad, Planta y Equipos

Al 31 de diciembre de 2019

	Otros Neto M\$	Propiedades, Planta y Equipo, Neto M\$
Saldo inicial al 01 de enero de 2019	8.773	8.773
Movimientos:		
Adiciones	9.387	9.387
Gasto por depreciación	(9.850)	(9.850)
Total movimientos	<u>(463)</u>	<u>(463)</u>
Saldo final al 31 de diciembre de 2019	<u>8.310</u>	<u>8.310</u>

Al 31 de diciembre de 2018

	Otros Neto M\$	Propiedades, Planta y Equipo, Neto M\$
Saldo inicial al 01 de enero de 2018	1.775	1.775
Movimientos:		
Adiciones	8.651	8.651
Gasto por depreciación	(1.653)	(1.653)
Total movimientos	<u>6.998</u>	<u>6.998</u>
Saldo final al 31 de diciembre de 2018	<u>8.773</u>	<u>8.773</u>

c) Composición Activo por derecho a usar bienes en arrendamiento

La composición del rubro activos por derecho a usar bienes en arrendamiento al 31 de diciembre de 2019, es la siguiente:

	Activo Bruto M\$	Amortización Acumulada M\$	Activo Neto M\$
Activos por derecho a usar bienes en arrendamiento	173.527	(7.097)	166.430
Total	<u>173.527</u>	<u>(7.097)</u>	<u>166.430</u>

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 5 - Propiedades, Planta y Equipos y Activo por derecho a usar bienes en arrendamiento y obligaciones por contratos de arrendamiento (continuación)

c) Composición Activo por derecho a usar bienes en arrendamiento (continuación)

El movimiento de los activos por derecho de usar bienes en arrendamiento al 31 de diciembre de 2019, es el siguiente:

	Edificios Neto M\$	Activos por derechos de Uso M\$
Saldo inicial al 01 de enero de 2019	-	-
Movimientos:		
Adiciones	172.036	172.036
Revaluaciones	1.491	1.491
Gasto por amortización	(7.097)	(7.097)
Total movimientos	166.430	166.430
Saldo final al 31 de diciembre de 2019	166.430	166.430

d) Obligaciones por contratos de arrendamiento

El movimiento de los pasivos por arrendamiento al 31 de diciembre de 2019, es el siguiente:

Pasivo por arrendamiento	M\$
Saldos al 1 de enero de 2019	-
Pasivos por nuevos contratos de arrendamiento	172.036
Revaluación del pasivo	1.491
Gastos por intereses	578
Pagos de capital e intereses	(7.675)
Saldos al 31 de diciembre de 2019	166.430

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 6 - Intangibles y Plusvalía

a) El detalle de los intangibles y plusvalía comprada al 31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 es el siguiente:

	31 de diciembre de 2019			31 de diciembre de 2018		
	Valor Bruto	Amortización Acumulada / Deterioro del Valor	Valor Neto	Valor Bruto	Amortización Acumulada / Deterioro del Valor	Valor Neto
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Patentes, marcas registradas y otros derechos	180.313.070	(1.192.839)	179.120.231	180.313.070	(1.192.839)	179.120.231
Otros activos intangibles identificables	252.185.442	(239.763.145)	12.422.297	252.185.442	(239.362.425)	12.823.017
Subtotal activos intangibles identificables	432.498.512	(240.955.984)	191.542.528	432.498.512	(240.555.264)	191.943.248
Plusvalía	720.584.324	(65.811.452)	654.772.872	654.772.872	-	654.772.872
Total	1.153.082.836	(306.767.436)	846.315.400	1.087.271.384	(240.555.264)	846.716.120

Al 31 de diciembre de 2019 los activos intangibles de vida útil indefinida corresponden a las marcas Banco de Chile y el contrato de uso de la 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 diciembre de 2019, la Sociedad no tiene conocimiento de indicadores de deterioro sobre los activos de vida útil indefinida.

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 6 - Intangibles y Plusvalía (continuación)

b) Movimientos intangibles identificables

Los movimientos de los activos intangibles identificables al 31 de diciembre de 2019 son los siguientes:

	Patentes, Marcas Registradas y otros Derechos, neto	Otros Activos Intangibles Identificables, neto	Activos Intangibles Identificables, neto
	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01/01/2019	179.120.231	12.823.017	191.943.248
Amortización	-	(400.720)	(400.720)
Total de movimientos	-	(400.720)	(400.720)
Saldo final al 31/12/2019	179.120.231	12.422.297	191.542.528

Los movimientos de los activos intangibles identificables al 31 de diciembre de 2018 son los siguientes:

	Patentes, Marcas Registradas y otros Derechos, neto	Otros Activos Intangibles Identificables, neto	Activos Intangibles Identificables, neto
	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01/01/2018	179.120.231	13.223.737	192.343.968
Amortización	-	(400.720)	(400.720)
Total de movimientos	-	(400.720)	(400.720)
Saldo final al 31/12/2018	179.120.231	12.823.017	191.943.248

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 6 - Intangibles y Plusvalía (continuación)

Al 31 de diciembre de 2019, los activos intangibles de vida útil definida poseen los siguientes perfiles de amortización:

<u>Intangible</u>	Vida Útil Original (meses)	Vida Útil Residual (meses)
Propiedades, plantas y equipos Banco de Chile	600	372

Los activos intangibles de vida útil definida identificados corresponden a los siguientes conceptos:

Propiedades, plantas y equipos de Banco de Chile: Valor justo del inmueble de la casa central de Banco de Chile (Ahumada 251, Santiago).

c) Movimientos de la plusvalía

Al 31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 no existen variaciones en la plusvalía. El origen de la plusvalía está revelado en Nota 2 letra (n).

La plusvalía esta afecta a un test de deterioro anual. Al 31 de diciembre de 2019, la Sociedad no tiene conocimiento de indicadores de deterioro sobre la plusvalía (ver Nota 2 letra (o)).

Nota 7 - Combinaciones de Negocios

Durante el periodo terminado al 31 de diciembre de 2019 y en el ejercicio 2018 no se han realizado combinaciones de negocios.

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 8 - Operaciones con Participaciones No Controladoras

- **Acciones Liberadas de Pago**

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

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

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

Los efectos por estas operaciones con participaciones No Controladoras en el patrimonio al 31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 de la Sociedad y de su subsidiaria LQ SM son los siguientes:

31 de diciembre de 2019

No existen efectos por operaciones con participaciones No Controladoras al 31 de diciembre de 2019, dado que Banco de Chile este año no emitió acciones liberadas de pago, producto que la retención del 30% de la utilidad líquida distribuible del año 2018 se realizó a todos los accionistas por igual.

31 de diciembre de 2018

	Pago de Dividendo con acciones liberadas de pago M\$	Total M\$
Valor patrimonial en Banco de Chile	(21.293.179)	(21.293.179)
Activos intangibles	(71.413)	(71.413)
Efecto neto en patrimonio (disminución)	<u>(21.364.592)</u>	<u>(21.364.592)</u>

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 9 - Impuesto a la Renta y Diferidos

a) Impuestos diferidos

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se encuentran compuestos por los siguientes conceptos:

Conceptos	31/12/2019		31/12/2018	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
	M\$	M\$	M\$	M\$
Provisión Feriado Legal	7.027	-	17.188	-
Gastos diferidos emisión bonos	78.609	-	48.362	-
Derechos de marca	-	44.176.590	-	44.176.590
Contrato de uso de marca	-	4.185.872	-	4.185.872
Diferencias en valorización de activos y pasivos	-	3.354.026	-	3.462.221
Core deposit	-	-	-	-
Total	85.636	51.716.488	65.550	51.824.683
Pasivo neto por impuestos diferidos	-	51.630.852	-	51.759.133

b) Impuesto a la renta

Al 31 de diciembre de 2019, LQIF no efectuó provisión por impuestos a la renta por presentar pérdida tributaria del ejercicio ascendente a M\$5.900.142 (M\$6.968.137 al 31 de diciembre de 2018). La provisión por impuesto único al 31 de diciembre de 2019 realizada por la sociedad matriz asciende a M\$2.627 (M\$ 1.384 al 31 de diciembre de 2018, la que se presenta neta en el activo corriente en el rubro activos por impuestos corrientes).

La composición en el Estado de Situación Financiera es la siguiente:

	31/12/2019 M\$	31/12/2018 M\$
Impuesto único	2.627	1.384
Menos: Pagos provisionales mensuales	(3.815)	(3.413)
Total impuestos por pagar (por recuperar)	(1.188)	(2.029)

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 9 - Impuesto a la Renta y Diferidos (continuación)

b) Impuesto a la renta (continuación)

Composición del resultado por impuesto:

	Acumulado al 31/12/2019 M\$	Acumulado al 31/12/2018 M\$
Gasto tributario corriente (Provisión de impuesto único)	2.627	1.384
Ajuste por activos o pasivos por impuesto diferido del ejercicio	(128.281)	(144.498)
Beneficio tributario por pérdidas tributarias	(1.632.384)	(976.631)
Gasto (Utilidad) por Impuesto a la Renta	(1.758.038)	(1.119.745)

c) Cálculo de tasa efectiva

Al 31 de diciembre de cada periodo, el cálculo de tasa efectiva se detalla a continuación:

	Acumulado al 31/12/2019 M\$	Acumulado al 31/12/2018 M\$
Gasto por Impuestos Utilizando la Tasa Legal	(3.983.849)	(4.004.892)
Efecto Impositivo de Ingresos Ordinarios No Imponibles	(14.683.947)	(21.759.562)
Efecto Impositivo de Gastos No Deducibles impositivamente	17.370.201	24.932.812
Efecto Impositivo de la Utilización de Pérdidas Fiscales No Reconocidas Anteriormente	-	-
Efecto Impositivo de una Nueva evaluación de Activos por Impuestos Diferidos No Reconocidos	(460.443)	(288.103)
Gasto (Utilidad) por Impuestos Utilizando la Tasa Efectiva	(1.758.038)	(1.119.745)

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 10 - Otros Pasivos Financieros

La composición del presente rubro al 31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 es la siguiente:

	31 de diciembre de 2019		31 de diciembre 2018	
	Corriente M\$	No Corriente M\$	Corriente M\$	No Corriente M\$
Bonos	4.728.001	194.474.174	4.617.004	189.047.598
Total	4.728.001	194.474.174	4.617.004	189.047.598

El siguiente es el detalle de los préstamos que devengan intereses, el cual se presenta según los valores brutos por pagar a los diferentes acreedores.

Otros Pasivos Financieros al 31 de diciembre de 2019

Institución	Rut entidad acreedora	Nombre entidad deudora	Rut entidad deudora	País	Moneda	Tipo Amortiz.	Total Deuda Bruta Vigente	Deuda Bruta Corriente al 31.12.19	Hasta 1 mes	1 a 3 meses	3 a 12 meses	Deuda Bruta No Corriente al 31.12.19	1 a 3 años	3 a 5 años	5 años y más	Tasa efectiva	Tasa Nominal	Venci- miento
							M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$			
Bonos																		
Serie C	-	-	-	-	UF	Anual	148.775.810	4.119.096	-	-	4.119.096	144.656.714	8.238.192	8.238.192	128.180.330	4,93%	4,85%	2.039
Serie D	-	-	-	-	UF	Anual	145.091.981	3.913.849	-	-	3.913.849	141.178.132	17.146.387	25.486.614	98.545.131	3,84%	3,50%	2.033
Total Bonos							293.867.791	8.032.945	-	-	8.032.945	285.834.846	25.384.579	33.724.806	226.725.461			
Total Deuda							293.867.791	8.032.945	-	-	8.032.945	285.834.846	25.384.579	33.724.806	226.725.461			

La Sociedad está sujeta al cumplimiento de covenants financieros, ver nota 17.

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 10 - Otros Pasivos Financieros (continuación)

Otros Pasivos Financieros al 31 de diciembre de 2018

Institución	Rut entidad acreedora	Nombre entidad deudora	Rut entidad deudora	País	Moneda	Tipo Amortiz.	Total Deuda Bruta Vigente	Deuda Bruta Corriente al 31.12.18	Hasta 1 mes	1 a 3 meses	3 a 12 meses	Deuda Bruta No Corriente al 31.12.18	1 a 3 años	3 a 5 años	5 años y más	Tasa efectiva	Tasa Nominal	Venci- miento
							MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS			
Bonos																		
Serie C	-	-	-	-	UF	Anual	148.875.934	4.010.822	-	-	4.010.822	144.865.112	8.021.644	8.021.644	128.821.824	4,93%	4,85%	2.039
Serie D	-	-	-	-	UF	Anual	145.089.089	3.810.970	-	-	3.810.970	141.278.119	7.621.940	25.451.839	108.204.340	3,84%	3,50%	2.033
Total Bonos							293.965.023	7.821.792	-	-	7.821.792	286.143.231	15.643.584	33.473.483	237.026.164			
Total Deuda							293.965.023	7.821.792	-	-	7.821.792	286.143.231	15.643.584	33.473.483	237.026.164			

La Sociedad está sujeta al cumplimiento de covenants financieros, ver nota 17.

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 11 - Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

La composición del presente rubro al 31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 es la siguiente:

Clase de pasivo	Total 31.12.19 M\$	Hasta 1 mes M\$	1 a 3 meses M\$	3 a 12 meses M\$	Total Corriente 31.12.19 M\$	1 a 3 años M\$	3 a 5 años M\$	5 años y más M\$	Total No Corrientes 31.12.19 M\$
Acreedores comerciales	16.702	16.702	-	-	16.702	-	-	-	-
Obligaciones con el personal	32.679	32.679	-	-	32.679	-	-	-	-
Otras Cuentas por Pagar	112.018	112.018	-	-	112.018	-	-	-	-
Total	161.399	161.399	-	-	161.399	-	-	-	-

Clase de pasivo	Total 31.12.18 M\$	Hasta 1 mes M\$	1 a 3 meses M\$	3 a 12 meses M\$	Total Corriente 31.12.18 M\$	1 a 3 años M\$	3 a 5 años M\$	5 años y más M\$	Total No Corrientes 31.12.18 M\$
Acreedores comerciales	8.906	8.906	-	-	8.906	-	-	-	-
Obligaciones con el personal	63.659	63.659	-	-	63.659	-	-	-	-
Otras Cuentas por Pagar	125.986	125.986	-	-	125.986	-	-	-	-
Total	198.551	198.551	-	-	198.551	-	-	-	-

Proveedores no vencidos presentan el siguiente detalle:

Al 31 de diciembre de 2019

Tipo Proveedor	Hasta 30 días M\$	31 a 60 días M\$	61 a 90 días M\$	91 a 120 días M\$	121 a 365 días M\$	366 y más días M\$	Total Corriente M\$
Bienes	-	-	-	-	-	-	-
Servicios	2.603	-	-	-	-	-	2.603
Otros	-	-	-	-	-	-	-
Total	2.603	-	-	-	-	-	2.603

Al 31 de diciembre de 2018

Tipo Proveedor	Hasta 30 días M\$	31 a 60 días M\$	61 a 90 días M\$	91 a 120 días M\$	121 a 365 días M\$	366 y más días M\$	Total Corriente M\$
Bienes	-	-	-	-	-	-	-
Servicios	8.906	-	-	-	-	-	8.906
Otros	-	-	-	-	-	-	-
Total	8.906	-	-	-	-	-	8.906

Al 31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, los proveedores no presentan saldos vencidos.

Nota 12 - Información financiera subsidiaria significativa

El resumen de la información financiera de la subsidiaria significativa al 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

Sociedad	Moneda funcional	Porcentaje Participación	Activos Bancarios M\$	Pasivos Bancarios M\$	Ingresos Operacional Neto M\$	Gastos Operacionales M\$	Ganancia (pérdida) Neta M\$
Banco de Chile	CLP	51,15%	41.273.330.853	37.745.106.291	1.667.245.865	(911.004.452)	593.008.574
Total			41.273.330.853	37.745.106.291	1.667.245.865	(911.004.452)	593.008.574

El resumen de la información financiera de la subsidiaria significativa al 31 de diciembre de 2018 es el siguiente:

Sociedad	Moneda funcional	Porcentaje Participación	Activos Bancarios M\$	Pasivos Bancarios M\$	Ingresos Operacional Neto M\$	Gastos Operacionales M\$	Ganancia (pérdida) Neta M\$
Banco de Chile	CLP	51,15%	35.926.461.551	32.622.308.452	1.591.872.773	(847.723.438)	594.873.026
Total			35.926.461.551	32.622.308.452	1.591.872.773	(847.723.438)	594.873.026

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 13 - Clases de Activos y Pasivos Financieros

Los activos y pasivos financieros de los servicios no bancarios al 31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 son los siguientes:

Clasificación en Estado de Situación Financiera	Descripción Específica del Activo o Pasivo Financiero	Categoría y Valorización del Activo o Pasivo Financiero	Corrientes		No Corrientes	
			31-12-19 M\$	31-12-18 M\$	31-12-19 M\$	31-12-18 M\$
Otros Activos Financieros	Inversiones financieras en fondos mutuos de renta fija	Valor razonable	1.538.092	2.150.678	-	-
Otros Pasivos Financieros	Préstamos bancarios y obligaciones por bonos	Pasivo financiero al costo amortizado	4.728.001	4.617.004	194.474.174	189.047.598

El valor razonable de cada tipo de activo y pasivo financiero se detalla a continuación:

Clasificación en Estado de Situación Financiera	Tipo de Activo o Pasivo Financiero	31-12-19		31-12-18	
		Costo Amortizado M\$	Valor Razonable M\$	Costo Amortizado M\$	Valor Razonable M\$
Otros Activos Financieros	Fondos mutuos	-	1.538.092	-	2.150.678
Otros Pasivos Financieros	Bonos Serie C	87.382.461	110.189.884	85.081.863	108.503.305
	Bonos Serie D	111.819.714	135.185.620	108.582.739	121.851.541

Valor razonable de instrumentos financieros

Los siguientes cuadros presentan los valores razonables, basado en las categorías de instrumentos financieros, comparados con el valor libro incluidos en los Estados Financieros Consolidados:

(a) composición activos y pasivos financieros

Composición activos y pasivos financieros	Al 31 de diciembre de 2019		Al 31 de diciembre de 2018	
	Valor Libro M\$	Valor Razonable M\$	Valor Libro M\$	Valor Razonable M\$
Valores negociables (fondos mutuos)	1.538.092	1.538.092	2.150.678	2.150.678
Total otros activos financieros	1.538.092	1.538.092	2.150.678	2.150.678
Obligaciones con el público	199.202.175	245.375.504	193.664.602	230.354.846
Total otros pasivos financieros	199.202.175	245.375.504	193.664.602	230.354.846

El valor libro de los valores negociables se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos y tienen una jerarquía de Nivel 1.

El valor razonable de las obligaciones con el público tiene jerarquía de Nivel 2.

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 13 - Clases de Activos y Pasivos Financieros (continuación)

(b) instrumentos financieros por categoría

Al 31 de diciembre de 2019	Valor razonable con cambios en resultados M\$	Efectivo y equivalente al efectivo y préstamos y cuentas por cobrar M\$	Derivados de cobertura M\$	Total M\$
Valores negociables (fondos mutuos)	1.538.092	-	-	1.538.092
Total otros activos financieros	1.538.092	-	-	1.538.092

Al 31 de diciembre de 2019	Valor razonable con cambios en resultados M\$	Derivados de cobertura M\$	Pasivos financieros medidos al costo amortizado M\$	Total M\$
Obligaciones con el público	-	-	195.281.243	195.281.243
Total otros pasivos financieros	-	-	195.281.243	195.281.243

Al 31 de diciembre de 2018	Valor razonable con cambios en resultados M\$	Efectivo y equivalente al efectivo y préstamos y cuentas por cobrar M\$	Derivados de cobertura M\$	Total M\$
Valores negociables (fondos mutuos)	2.150.678	-	-	2.150.678
Total otros activos financieros	2.150.678	-	-	2.150.678

Al 31 de diciembre de 2018	Valor razonable con cambios en resultados M\$	Derivados de cobertura M\$	Pasivos financieros medidos al costo amortizado M\$	Total M\$
Obligaciones con el público	-	-	193.664.602	193.664.602
Total otros pasivos financieros	-	-	193.664.602	193.664.602

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 13 - Clases de Activos y Pasivos Financieros (continuación)

(c) Jerarquías de valor razonable

Los instrumentos financieros registrados a valor razonable en los Estados Financieros Consolidados, se clasifican de la siguiente forma, basado en la forma de obtención de su valor razonable:

- Nivel 1: Valor razonable obtenido mediante referencia directa a precios cotizados, sin ajuste alguno.
- Nivel 2: Valor razonable obtenido mediante la utilización de modelos de valorización aceptados en el mercado y basados en precios, distintos a los indicados en el nivel 1, que son observados directa o indirectamente a la fecha de medición.
- Nivel 3: Valor razonable obtenido mediante modelos desarrollados internamente o metodologías que utilizan información que no son observables o muy poco líquidas.

Al cierre de cada ejercicio se presenta la siguiente estructura de obtención del valor razonable de sus instrumentos financieros registrados a valor razonable en los Estados Financieros Consolidados:

Al 31 de diciembre de 2019	Valor razonable registrado	Jerarquía Valor Razonable		
	M\$	Nivel 1 M\$	Nivel 2 M\$	Nivel 3 M\$
Valores negociables (fondos mutuos)	1.538.092	1.538.092	-	-
Total otros activos financieros	1.538.092	1.538.092	-	-

Al 31 de diciembre de 2018	Valor razonable registrado	Jerarquía Valor Razonable		
	M\$	Nivel 1 M\$	Nivel 2 M\$	Nivel 3 M\$
Valores negociables (fondos mutuos)	2.150.678	2.150.678	-	-
Total otros activos financieros	2.150.678	2.150.678	-	-

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 14 - Patrimonio

a) Capital y número de acciones

Al 31 de diciembre de 2019, 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
LQIF – A	334.629.199	334.629.199	334.629.199
LQIF – B	220.558.398	220.558.398	220.558.398
LQIF – C	57.035.400	57.035.400	57.035.400
LQIF – D	57.035.401	57.035.401	57.035.401
Total	669.258.398	669.258.398	669.258.398

Capital:

Serie	Capital Suscrito M\$	Capital Pagado M\$
Ordinaria	969.346.841	969.346.841

b) Accionistas controladores

Al 31 de diciembre de 2019, LQ Inversiones Financieras S.A. es controlada por Quiñenco S.A. (“Quiñenco”) en forma directa y a través de sus sociedades subsidiarias. El porcentaje de propiedad directo e indirecto de Quiñenco en la Sociedad asciende a 50,00% (334.629.199 acciones suscritas y pagadas).

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

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

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 14 - Patrimonio (continuación)

c) Política de dividendos

La Sociedad deberá distribuir anualmente como dividendo en dinero a sus accionistas, a prorrata de sus acciones, la totalidad del flujo libre de efectivo de la Sociedad después de tomar en cuenta los gastos y provisiones indispensables de la Sociedad, salvo acuerdo en contrario, adoptado en la Junta General Ordinaria de Accionistas que deba conocer del asunto, por la unanimidad de las acciones emitidas de la Sociedad.

En Junta Ordinaria de Accionistas celebrada con fecha 12 de abril de 2019, la sociedad acordó la distribución de un dividendo definitivo ascendente a la suma de M\$113.900.000 con cargo a utilidades del año 2018 (M\$97.000.000 en el año 2017), dando cumplimiento a la política de dividendos y al Contrato Marco de Asociación, suscrita entre Quiñenco S.A. y Citigroup.

Con fecha 17 de mayo de 2019, la sociedad distribuyó un dividendo provisorio por un monto de \$10,00 por acción con cargo a utilidades del año 2019. El total del dividendo distribuido alcanzó la suma de M\$6.692.584.

d) Otras Reservas y Otras Participaciones en el Patrimonio

El detalle de Otras Reservas es el siguiente:

	31/12/2019	31/12/2018
	M\$	M\$
Reservas por revaluación	75.309.472	75.309.472
Reservas de disponibles para la venta	2.638.212	(2.491.730)
Reservas por cobertura de flujos	(28.800.954)	(14.781.535)
Reserva por planes de beneficios definidos	(247.447)	(155.141)
Otras reservas varias (*)	311.531.150	313.193.592
Total	360.430.433	371.074.658

(*) Este valor refleja principalmente las variaciones patrimoniales sobre Banco de Chile por efectos de dilución por acciones crías emitidas y por adquisiciones adicionales de participaciones no controladoras sin pérdidas de control, y cuyos efectos se reconocen directamente en patrimonio.

e) Gestión de Capital

El objetivo de la Sociedad es mantener un adecuado nivel de capitalización que le permita asegurar su participación de inversiones en el sector financiero, optimizar su posición financiera y mantener una elevada clasificación de riesgo para el cumplimiento de sus objetivos de mediano y largo plazo, optimizando el retorno a sus accionistas.

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 15 - Ingresos y Gastos

a) Ingresos financieros

La composición del presente rubro al 31 de diciembre de cada año es la siguiente:

	Acumulado al 31/12/2019 M\$	Acumulado al 31/12/2018 M\$
Intereses percibidos	234.368	242.636
Total	<u>234.368</u>	<u>242.636</u>

b) Otros gastos por función

La composición del presente rubro al 31 de diciembre de cada año es la siguiente:

	Acumulado al 31/12/2019 M\$	Acumulado al 31/12/2018 M\$
Amortización de intangibles	400.720	400.720
Total	<u>400.720</u>	<u>400.720</u>

c) Costos financieros

El rubro de costos financieros al 31 de diciembre de cada año se encuentra compuesto por los siguientes conceptos:

	Acumulado al 31/12/2019 M\$	Acumulado al 31/12/2018 M\$
Intereses obligaciones con el público	8.308.930	8.100.405
Intereses por contratos de arriendo	578	-
Otros costos financieros	810	626
Total	<u>8.310.318</u>	<u>8.101.031</u>

d) Resultados por Unidades de Reajuste

La composición del presente rubro al 31 de diciembre de cada año es la siguiente:

	Acumulado al 31/12/2019 M\$	Acumulado al 31/12/2018 M\$
Reajustes obligaciones con el público	(5.171.842)	(5.335.167)
Otros	71.735	57.566
Total	<u>(5.100.107)</u>	<u>(5.277.601)</u>

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 15 - Ingresos y Gastos (continuación)

e) Otras Ganancias (pérdidas)

	Acumulado al 31/12/2019 M\$	Acumulado al 31/12/2018 M\$
Resultado en venta de activos fijos	7.000	-
Total	7.000	-

Nota 16 - Gastos del Personal

Formando parte de los gastos de administración se incluyen los gastos de personal cuyo detalle es el siguiente:

	Acumulado al 31/12/2019 M\$	Acumulado al 31/12/2018 M\$
Sueldos y salarios	272.818	696.579
Indemnizaciones	247.812	-
Beneficios de corto plazo	38.223	37.028
Otros gastos del personal	19.727	67.794
Total	578.580	801.401

Nota 17 - Contingencias y Compromisos

La Sociedad matriz está sujeta a ciertos covenants financieros contenidos en el Contrato de Emisión de Bonos y otros contratos de crédito. Las principales restricciones al 31 de diciembre 2019 son las siguientes:

- La Sociedad deberá mantener en sus estados financieros trimestrales un nivel de endeudamiento no superior a 0,40 veces, medido por la razón de Pasivo Total Ajustado sobre Activo Total Ajustado, equivalente a los saldos de cuentas de servicios no bancarios más el cálculo de la inversión en sociedades (valorizadas a su valor patrimonial), restitución de menores y mayores valores fijados en UF al 31 de diciembre de 2008 y restituyendo saldos eliminados en la preparación de los estados financieros consolidados. El nivel de endeudamiento al 31 de diciembre de 2019 equivale a 0,076 veces.
- Durante los tres meses anteriores al pago de los cupones de estas emisiones, el emisor podrá efectuar pagos o préstamos a empresas relacionadas sólo en el caso que en todo momento durante ese periodo 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 de LQIF debe mantener tal calidad.

Durante los ejercicios 2019 y 2018, la Sociedad ha dado cabal cumplimiento a sus covenants financieros.

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 18 - Ganancia por Acción

La ganancia básica por acción es calculada dividiendo el resultado disponible para accionistas por el número promedio ponderado de acciones en circulación durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre de cada año.

	Acumulado al 31/12/2019 M\$	Acumulado al 31/12/2018 M\$
Ganancia atribuible a los tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio neto de la controladora	273.875.356	242.545.020
Efecto Acumulado de Cambio en Política Contable por Acción Básica	-	-
Otro Incremento (Decremento) en el Cálculo de Ganancia Disponible para Accionistas Comunes	-	-
Resultado disponible para accionistas	273.875.356	242.545.020
Promedio ponderado de número de acciones	669.258.398	669.258.398
Ganancia básica por acción	0,409222	0,362409

Nota 19 - Medio Ambiente

La Sociedad no se ve afectada por este concepto dado que LQIF y sus subsidiarias son sociedades de inversión.

Nota 20 - Política de Administración del Riesgo Financiero

a) Riesgo de Crédito

La Sociedad y su subsidiaria LQ-SM no posee cuentas por cobrar sujetas a riesgo de crédito. Respecto a la inversión de excedentes de caja, ésta se realiza bajo condiciones de mercado en instrumentos de renta fija acorde con el vencimiento de compromisos financieros y gastos de operación. Las obligaciones son cubiertas por los dividendos provenientes de las subsidiarias bancarias.

La composición de los activos financieros de los servicios no bancarios corresponde al siguiente detalle:

Instrumento	Institución	Moneda	31/12/2019 M\$	31/12/2018 M\$
Fondos Mutuos	Banchile Administradora General de Fondos *	\$	1.538.092	750.201
Fondos Mutuos	Larraín Vial S.A. Corredora de Bolsa*	\$	-	500.126
Fondos Mutuos	Banco Estado S.A. AGF*	\$	-	400.193
Fondos Mutuos	ScotiaAzul Asset management AGF S.A.*	\$	-	500.158
Total			1.538.092	2.150.678

* Agente intermediario.

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 20 - Política de Administración del Riesgo Financiero (continuación)

b) Riesgo de Liquidez

La Sociedad y su subsidiaria distribuyen dividendos en función de los flujos libres de efectivo tomando en cuenta los gastos y provisiones indispensables de la Sociedad, lo que incluye 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 Banco de Chile. En consecuencia, la capacidad de realizar los pagos programados de intereses y capital depende enteramente de la capacidad de Banco de Chile de generar un ingreso neto positivo a partir de sus operaciones.

De las obligaciones financieras vigentes que posee la Sociedad, el 100% corresponde a tasa fija. Por otra parte, la totalidad corresponden a moneda peso chileno reajutable por U.F.

La Sociedad y su subsidiaria LQ-SM posee un calce natural de moneda U.F. entre las obligaciones financieras de los servicios no bancarios y los activos provenientes de los servicios bancarios.

El detalle de las obligaciones de carácter financiero que posee la Sociedad y su subsidiaria LQ-SM se encuentra revelado en nota 10.

c) Riesgo de Mercado

La Sociedad y su subsidiaria LQ-SM no están expuestas a riesgos de tasa de interés, de moneda y de precio, dado que su principal fuente de ingresos corresponde a las inversiones sobre Banco de Chile.

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 21 - Información por Segmentos

LQIF ha determinado un solo segmento relativo al sector Bancario, materializado por las subsidiarias Banco de Chile y SM Chile S.A (esta última hasta el 31 de diciembre de 2018). La revelación de sus operaciones han sido incluidas como Notas Adicionales en los presentes estados financieros consolidados.

Nota 22 - Hechos Posteriores

Entre el 31 de diciembre de 2019 y la fecha de emisión de estos estados financieros consolidados, no existen otros hechos de carácter financiero, contable o de otra índole que pudieran afectar significativamente la interpretación de los mismos.

Nota 23 - 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.

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 23 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 23.1 - Antecedentes de la Sociedad

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

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

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

Por acuerdo adoptado en Junta General Extraordinaria de Accionistas el 18 de julio de 1996 reducido a escritura pública el 19 de julio de 1996 ante el Notario de Santiago don René Benavente Cash, la Sociedad antes denominada Banco de Chile se acogió a las disposiciones de los párrafos tercero y quinto de la Ley N° 19.396, sobre modificación de las condiciones de pago de la Obligación Subordinada con el Banco Central de Chile. En virtud de ese acuerdo, la Sociedad se transformó, cambiando su razón social por Sociedad Matriz del Banco de Chile S.A., o SM-Chile S.A., y modificando su objeto social que en adelante será ser propietaria de acciones del Banco de Chile y realizar las demás actividades que permite la Ley N° 19.396. Igualmente, se acordó traspasar la totalidad del activo y el pasivo de la Sociedad, con la sola excepción de la Obligación Subordinada con el Banco Central de Chile, a una nueva Sociedad bancaria que se denominaría Banco de Chile, y se acordó crear una Sociedad Anónima cerrada, de razón social Sociedad Administradora de la Obligación Subordinada SAOS S.A., a la cual se traspasaría el referido compromiso con el Banco Central de Chile y una parte de las acciones de la nueva Sociedad bancaria Banco de Chile.

De esta forma, con fecha 8 de noviembre de 1996, se produjo la transformación del Banco de Chile en Sociedad Matriz del Banco de Chile S.A. o SM-Chile S.A., y se procedió a traspasar todo el activo, el pasivo y las cuentas de orden, con excepción de la Obligación Subordinada, a la nueva empresa bancaria Banco de Chile. En esa misma fecha, la Sociedad suscribió y pagó un aumento de capital en la Sociedad Administradora de la Obligación Subordinada SAOS S.A., mediante el traspaso en dominio de 28.593.701.789 acciones del nuevo Banco de Chile constituidas en prenda especial en favor del Banco Central de Chile, acciones que representan un 28,31% de la propiedad de dicho banco (28,31% en diciembre de 2018) y en ese mismo acto le traspasó a esa Sociedad Anónima la responsabilidad de pagar la Obligación Subordinada, quedando así la Sociedad Matriz del Banco de Chile S.A. liberada de esa obligación. La Sociedad mantiene el compromiso de traspasar a la Sociedad Administradora de la Obligación Subordinada SAOS S.A. los dividendos y acciones libres de pago que correspondan a 567.712.826 acciones del Banco de Chile de su propiedad, mientras esta última Sociedad mantenga Obligación Subordinada con el Banco Central de Chile.

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 23 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 23.1 - Antecedentes de la Sociedad (continuación)

Con fecha 30 de abril de 2019 se pagó el valor contractual total de la Obligación Subordinada con el Banco Central de Chile, el cual, incluyendo intereses, ascendió a U.F. 3.264.381,89 (U.F. 3.213.032,06 al 31 de diciembre de 2018) neta de remanente de superávit de la “Cuenta Excedentes para Déficit Futuros”. El valor total pagado en el periodo 2019, ascendió a M\$90.299.887 (M\$88.569.767 corresponde a la cuota al 31 de diciembre de 2018).

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

Al 31 de diciembre de 2019 SM Chile se encuentra en proceso de liquidación.

SM Chile se rige por la Ley N° 19.396 y está sujeta a la fiscalización de la Comisión para el Mercado Financiero.

Nota 23.2 - Cambios Contables

Las políticas contables adoptadas en la preparación de los estados financieros consolidados son consistentes con las utilizadas en la preparación de los estados financieros anuales consolidados del Banco para el año finalizado el 31 de diciembre de 2018, excepto por la adopción de nuevas normas vigentes a partir del 1 de enero de 2019.

A partir del 1 de enero de 2019, el Banco adoptó por primera vez la NIIF 16 Arrendamientos, para efectos de la aplicación inicial, se optó por reconocer el efecto acumulado en la fecha de adopción inicial (1 de enero de 2019), no reexpresando la información comparativa, registrando contablemente un activo por derecho de uso por un monto igual al pasivo por arrendamientos por un monto de M\$144.496.638 (Ver Nota N°23.14 letra d). Este monto fue determinado de acuerdo al valor presente de los pagos por arrendamiento restantes, descontados usando la tasa de interés incremental de financiamiento del Banco.

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2019, no han ocurrido otros cambios contables significativos que afecten la presentación de estos Estados Financieros Consolidados.

Nota 23.3 - Hechos Relevantes de las subsidiarias bancarias

- (a) Con fecha 18 de enero de 2019, la subsidiaria Banchile Corredores de Bolsa S.A. informó que en Sesión Ordinaria celebrada ese día, el Directorio tomó conocimiento y aceptó la renuncia presentada por el señor Roberto Serwaczak Slowinski a su cargo de Director de la sociedad.
- (b) Con fecha 24 de enero de 2019 y en sesión Ordinaria N°2.895 el Directorio del Banco de Chile acordó citar a Junta Ordinaria de Accionistas para el día 28 de marzo de 2019 con el objeto de proponer, entre otras materias, la distribución del dividendo N°207 de \$3,52723589646 por cada acción, correspondiente al 70% de la utilidad líquida distribuible, reteniendo el 30% restante.

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 23 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 23.3 - Hechos Relevantes de las subsidiarias bancarias (continuación)

- (c) Con fecha 28 de enero de 2019 Banco de Chile y su subsidiaria Banchile Corredores de Seguros Limitada, suscribieron con las compañías de seguros Chubb Seguros Chile S.A. y Chubb Seguros de Vida Chile S.A. un Acuerdo Marco de Alianza Estratégica que establece los términos y condiciones generales conforme a los cuales el Banco otorgará, por un período de 15 años, acceso exclusivo a las Compañías para que éstas suministren a través de los canales presenciales y digitales del Banco, y por intermedio de Banchile, seguros a los clientes del Banco, sujeto a las excepciones acordadas por las partes.

El Acuerdo antes señalado, incluyó un pago inicial a la fecha de la suscripción de los contratos, conforme a los términos y condiciones de éste, y pagos anuales sujetos al cumplimiento de objetivos de ventas de seguros durante la vigencia del Acuerdo.

La suscripción de los contratos señalados en el Acuerdo quedó sujeta a la condición de que la Fiscalía Nacional Económica apruebe la celebración de todos ellos, para cuyo efecto las partes procedieron a notificar la operación de conformidad con el Capítulo IV del Decreto Ley N° 211.

- (d) Con fecha 14 de marzo de 2019 y en Sesión Ordinaria N° 2.897 el Directorio del Banco de Chile acordó que se deberá constituir provisiones para dividendos mínimos del 60% de la utilidad líquida distribuable que se vaya generando durante el curso del ejercicio. Para estos efectos se entenderá por utilidad líquida distribuable la cantidad resultante de rebajar a la utilidad líquida del período correspondiente, la corrección del valor del capital pagado y reservas por efecto de la variación del Índice de Precios al Consumidor, ocurrida entre el mes anterior de que se trate y el mes de noviembre del ejercicio anterior.
- (e) Con fecha 28 de marzo de 2019, la Junta Ordinaria de Accionistas de Banco de Chile aprobó la distribución del dividendo N° 207, correspondiente a \$3,527,235,896 por acción, pagadero con cargo a la utilidad líquida distribuable del año 2018. Además, la mencionada Junta acordó la retención del 30% de la utilidad líquida distribuable correspondiente al ejercicio 2018.

Adicionalmente, se efectuó el nombramiento definitivo de don Julio Santiago Figueroa como Director Titular del Banco de Chile, cargo que ocupará hasta la próxima renovación del Directorio.

- (f) Con fecha 20 de mayo de 2019, la subsidiaria Banchile Corredores de Bolsa S.A. informó que en Sesión Ordinaria celebrada con fecha 17 de mayo de 2019, el Directorio de Banchile Corredores de Bolsa S.A. designó como director titular al señor Fuad Jorge Muvdi Arenas.
- (g) Con fecha 4 de junio de 2019, Banco de Chile informó que habiéndose cumplido la condición prevista en el Acuerdo Marco de Alianza Estratégica suscrito por Banco de Chile, su subsidiaria Banchile Corredores de Seguros Limitada y las compañías de seguros Chubb Seguros Chile S.A. y Chubb Seguros de Vida Chile S.A. con fecha 28 de enero de 2019, y con el objeto de dar cumplimiento a dicho Acuerdo, se suscribieron los siguientes contratos:
- Contrato de Acceso Exclusivo a Canales de Distribución entre el Banco y las Compañías;
 - Contratos de Suministro, Intermediación y Distribución de Seguros entre Banchile y cada una de las Compañías;
 - Convenio de Uso de Marca entre el Banco y cada una de las Compañías; y
 - Contratos de Recaudación entre el Banco y cada una de las Compañías.

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 23 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 23.3 - Hechos Relevantes de las subsidiarias bancarias (continuación)

- (h) Con fecha 10 de junio de 2019, Banco de Chile informó que con esa fecha don Rodrigo Manubens Moltedo presentó su renuncia al cargo de Director Suplente de Banco de Chile.
- (i) Con fecha 27 de junio de 2019, Banco de Chile informó que en sesión Ordinaria el Directorio designó como primer director suplente a la señora Sandra Guazzotti en reemplazo, hasta la próxima Junta Ordinaria de Accionistas, del señor Rodrigo Manubens Moltedo.
- (j) Con fecha 1 de julio de 2019, Banco de Chile informó el fallecimiento del Director Titular del Banco de Chile señor Gonzalo Menéndez Duque.
- (k) Con fecha 8 de julio de 2019, la subsidiaria Banchile Administradora General de Fondos S.A. informó que el día 5 de julio de 2019 el señor Nicolás Luksic Puga presentó su renuncia al cargo de director de la sociedad.
- (l) Con fecha 8 de agosto de 2019, Banco de Chile informó que en sesión Ordinaria el Directorio designó como director titular hasta la próxima Junta Ordinaria de Accionistas, al señor Hernán Büchi Buc en reemplazo del señor Gonzalo Menéndez Duque.
- (m) Con fecha 28 de noviembre de 2019 y en sesión Ordinaria el Directorio designó como segundo director suplente al señor Paul Fürst Gwinner en reemplazo, hasta la próxima Junta Ordinaria de Accionistas, del señor Thomas Fürst Freiurth, quien presentó su renuncia al cargo de director suplente.
- (n) Con fecha 29 de noviembre de 2019 Banco de Chile informó que en conjunto con Citigroup Inc. han acordado prorrogar la vigencia del Contrato de Cooperación y del Contrato de Conectividad Global, ambos celebrados el 22 de octubre de 2015. De conformidad a la mencionada prórroga, la vigencia de dichos contratos se extiende desde 1° de enero de 2020 y hasta el 1° de enero de 2022, pudiendo las partes convenir antes del 31 de agosto de 2021 una prórroga por dos años a contar del 1° de enero de 2022. En caso que ello no ocurra, los contratos se prorrogarán por una sola vez por el plazo de un año a contar del 1° de enero de 2022 y hasta el 1° de enero de 2023. El mismo procedimiento de renovación podrá utilizarse en el futuro cuantas veces lo acuerden las partes.

Junto con lo anterior y en la misma fecha, Banco de Chile y Citigroup Inc. suscribieron un Amended and Restated Trademark License Agreement y un Amended and Restated Master Services Agreement, acordándose que sus periodos de vigencia serán los mismos que el establecido en el Contrato de Cooperación referido en el párrafo anterior.

El Directorio de Banco de Chile, en sesión N° 2.912 de 28 de noviembre de 2019, aprobó la prórroga y suscripción de los contratos aludidos anteriormente, en los términos previstos en los artículos 146 y siguientes de la Ley de Sociedades Anónimas.

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 23.4 - Segmentos de Negocios

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

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

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

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

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

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

Entidad

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

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 23 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 23.4 - Segmentos de Negocios (continuación)

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

- El margen de interés neto de colocaciones y depósitos se obtiene a partir de la agregación de los márgenes financieros netos de cada una de las operaciones individuales de crédito y captaciones efectuadas por el Banco. Para estos efectos, se considera el volumen de cada operación y su margen de contribución, que a su vez corresponde a la diferencia entre la tasa efectiva del cliente y el precio de transferencia interno establecido en función del plazo y moneda de cada operación. Adicionalmente, el margen neto incluye el resultado de intereses y reajustes proveniente de las coberturas contables.
- El capital y sus impactos financieros en resultados han sido asignados a cada segmento en función de sus activos ponderados por riesgo.
- Los gastos operacionales se reflejan a nivel de las distintas áreas funcionales del Banco. La asignación de gastos desde áreas funcionales a los segmentos de negocio se realiza utilizando diferentes criterios de asignación, a nivel de los distintos conceptos e ítems de gastos.

Los impuestos son gestionados a nivel corporativo y no son asignados por segmentos de negocio.

En los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018 no hubo ingresos procedentes de transacciones con un cliente o contraparte que explique 10% o más de los ingresos totales del Banco.

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 23 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 23.4 - Segmentos de Negocios (continuación)

La siguiente tabla presenta los resultados de los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018 por cada segmento definido anteriormente:

	Minorista		Mayorista		Tesorería		Subsidiarias		Subtotal		Ajuste Consolidación		Total	
	2019 M\$	2018 M\$	2019 M\$	2018 M\$	2019 M\$	2018 M\$	2019 M\$	2018 M\$	2019 M\$	2018 M\$	2019 M\$	2018 M\$	2019 M\$	2018 M\$
Ingreso (gasto) neto por intereses y reajustes	1.033.646.157	972.171.038	359.074.369	355.450.530	(19.246.101)	(2.414.876)	(7.651.139)	(8.994.239)	1.365.823.286	1.316.212.453	3.551.746	3.697.434	1.369.375.032	1.319.909.887
Ingreso (gasto) neto por comisiones	270.063.499	184.547.282	48.096.694	45.904.991	(3.241.368)	(4.031.127)	153.330.440	145.703.549	468.249.265	372.124.695	(10.948.186)	(12.168.282)	457.301.079	359.956.413
Otros ingresos operacionales	34.854.743	43.288.394	61.505.469	59.375.587	45.105.047	63.930.672	53.931.436	33.340.588	195.396.695	199.935.241	(7.552.441)	(6.518.519)	187.844.254	193.416.722
Total ingresos operacionales	1.338.564.399	1.200.006.714	468.676.532	460.731.108	22.617.578	57.484.669	199.610.737	170.049.898	2.029.469.246	1.888.272.389	(14.948.881)	(14.989.367)	2.014.520.365	1.873.283.022
Provisiones por riesgo de crédito	(333.156.736)	(287.569.105)	(14.052.050)	6.040.687	—	—	(65.714)	118.169	(347.274.500)	(281.410.249)	—	—	(347.274.500)	(281.410.249)
Depreciaciones y amortizaciones	(58.725.596)	(29.570.912)	(5.885.273)	(5.008.172)	(84.515)	(90.731)	(5.846.011)	(3.011.119)	(70.541.395)	(37.680.934)	—	—	(70.541.395)	(37.680.934)
Otros gastos operacionales	(587.212.248)	(561.511.596)	(151.660.142)	(152.920.938)	(5.040.429)	(4.693.199)	(111.499.119)	(105.906.138)	(855.411.938)	(825.031.871)	14.948.881	14.989.367	(840.463.057)	(810.042.504)
Resultado por inversión en sociedades	3.957.444	4.220.228	1.669.187	2.173.018	331.145	399.767	492.705	462.053	6.450.481	7.255.066	—	—	6.450.481	7.255.066
Resultado antes de impuesto	363.427.263	325.575.329	298.748.254	311.015.703	17.823.779	53.100.506	82.692.598	61.712.863	762.691.894	751.404.401	—	—	762.691.894	751.404.401
Impuesto a la renta	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(169.683.320)	(156.531.375)
Resultado después de impuesto	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	593.008.574	594.873.026

La siguiente tabla presenta los saldos totales de activos y pasivos de los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018 por cada segmento definido anteriormente:

	Minorista		Mayorista		Tesorería		Subsidiarias		Subtotal		Ajuste Consolidación		Total	
	2019 M\$	2018 M\$	2019 M\$	2018 M\$	2019 M\$	2018 M\$	2019 M\$	2018 M\$	2019 M\$	2018 M\$	2019 M\$	2018 M\$	2019 M\$	2018 M\$
Activos	18.139.502.606	16.425.487.137	10.766.373.725	10.591.701.687	11.426.849.369	8.093.849.508	964.695.111	925.439.546	41.297.420.811	36.036.477.878	(345.395.259)	(388.614.921)	40.952.025.552	35.647.862.957
Impuestos corrientes y diferidos	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	321.305.301	278.598.594
Total activos	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	41.273.330.853	35.926.461.551
Pasivos	11.407.062.747	10.399.589.887	10.750.445.860	9.873.018.230	15.075.651.744	11.952.655.960	781.052.006	764.735.619	38.014.212.357	32.989.999.696	(345.395.259)	(388.614.921)	37.668.817.098	32.601.384.775
Impuestos corrientes y diferidos	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	76.289.193	20.923.677
Total pasivos	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	37.745.106.291	32.622.308.452

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 23 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 23.5 - Efectivo y Equivalente de Efectivo

- (a) El detalle de los saldos incluidos bajo efectivo y equivalente de efectivo y su conciliación con el Estado de Flujo de Efectivo al cierre de cada ejercicio, es el siguiente:

	2019 M\$	2018 M\$
Efectivo y depósitos en bancos:		
Efectivo (*)	889.910.887	624.861.697
Depósitos en el Banco Central de Chile (*)	178.428.703	121.806.949
Depósitos en bancos nacionales	75.650.888	26.697.565
Depósitos en el exterior	1.248.174.902	106.713.961
Subtotal – efectivo y depósitos en bancos	2.392.165.380	880.080.172
Operaciones con liquidación en curso netas	232.550.846	244.759.098
Instrumentos financieros de alta liquidez (**)	1.192.188.095	1.058.904.399
Contratos de retrocompra (**)	114.465.711	72.629.707
Total efectivo y equivalente de efectivo	3.931.370.032	2.256.373.376

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

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

- (b) Operaciones con liquidación en curso:

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

	2019 M\$	2018 M\$
Activos		
Documentos a cargo de otros bancos (canje)	222.260.689	210.743.379
Fondos por recibir	362.411.151	369.591.163
Subtotal – activos	584.671.840	580.334.542
Pasivos		
Fondos por entregar	(352.120.994)	(335.575.444)
Subtotal – pasivos	(352.120.994)	(335.575.444)
Operaciones con liquidación en curso netas	232.550.846	244.759.098

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 23 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 23.6 - Instrumentos para Negociación

El detalle de los instrumentos designados como instrumentos financieros para negociación es el siguiente:

	2019 M\$	2018 M\$
Instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile		
Bonos del Banco Central de Chile	16.489.898	24.905.625
Pagarés del Banco Central de Chile	1.008.034.500	1.410.080.885
Otros Instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile	99.164.019	88.486.084
Instrumentos de Otras Instituciones Nacionales		
Bonos de otras empresas del país	1.556.643	7.532.018
Bonos de bancos del país	55.094.206	20.186.116
Depósitos de bancos del país	315.414.569	100.224.558
Otros instrumentos emitidos en el país	3.273.499	1.663.813
Instrumentos Emitidos en el Exterior		
Instrumentos de gobierno o bancos centrales del exterior	—	—
Otros instrumentos del exterior	—	4.446.111
Inversiones en Fondos Mutuos		
Fondos administrados por entidades relacionadas	373.328.854	87.840.522
Fondos administrados por terceros	—	—
Total	<u>1.872.356.188</u>	<u>1.745.365.732</u>

Bajo Instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile se clasifican instrumentos vendidos con pacto de retrocompra a clientes e instituciones financieras por un monto de M\$15.242.722 al 31 de diciembre de 2019 (M\$115.749.092 en diciembre de 2018). Los pactos de retrocompra tienen un vencimiento promedio de 3 días al cierre del ejercicio 2019 (2 días en diciembre de 2018).

Por otra parte, se mantienen clasificados instrumentos que garantizan márgenes por operaciones compensadas de derivados a través de Comder Contraparte Central S.A. por un monto de M\$57.639.284 al 31 de diciembre de 2019 (M\$34.455.851 al 31 de diciembre de 2018).

Bajo Instrumentos de Otras Instituciones Nacionales se incluyen instrumentos vendidos con pacto de retrocompra a clientes e instituciones financieras, por un monto de M\$251.157.858 al 31 de diciembre de 2019 (M\$99.268.202 en diciembre de 2018). Los pactos de retrocompra tienen un vencimiento promedio de 7 días al cierre del ejercicio 2019 (10 días en diciembre de 2018).

Adicionalmente, el Banco mantiene inversiones en letras de crédito de propia emisión por un monto ascendente a M\$8.029.055 al 31 de diciembre de 2019 (M\$11.396.694 en diciembre de 2018), las cuales se presentan rebajando al rubro de pasivo “Instrumentos de Deuda Emitidos”.

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 23 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 23.7 - Operaciones con Pacto de Retrocompra y Préstamos de Valores

- (a) Derechos por contratos de retrocompra: El Banco otorga financiamientos a sus clientes a través de operaciones con pacto y préstamos de valores, donde obtiene como garantía instrumentos financieros. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el detalle es el siguiente:

	Hasta 1 mes		Más de 1 y hasta 3 meses		Más de 3 y hasta 12 meses		Más de 1 y hasta 3 años		Más de 3 y hasta 5 años		Más de 5 años		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile														
Bonos del Banco Central de Chile	11.183.960	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	11.183.960	—
Pagarés del Banco Central de Chile	—	741.571	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	741.571
Otros instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile	18.458.709	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	18.458.709	—
Subtotal	29.642.669	741.571	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	29.642.669	741.571
Instrumentos de Otras Instituciones Nacionales														
Pagarés de depósitos en bancos del país	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Letras hipotecarias de bancos del país	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Bonos de bancos del país	15.406.904	366.760	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	15.406.904	366.760
Depósitos de bancos del país	—	2.052.589	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	2.052.589
Bonos de otras empresas del país	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Otros instrumentos emitidos en el país	57.007.258	70.335.872	29.392.923	16.917.573	10.879.270	6.874.927	—	—	—	—	—	—	97.279.451	94.128.372
Subtotal	72.414.162	72.755.221	29.392.923	16.917.573	10.879.270	6.874.927	—	—	—	—	—	—	112.686.355	96.547.721
Instrumentos de Instituciones Extranjeras														
Instrumentos de gobierno o bancos centrales del exterior	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Otros instrumentos del exterior	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Subtotal	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Inversiones en Fondos Mutuos														
Fondos administrados por entidades relacionadas	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Fondos administrados por terceros	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Subtotal	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Total	102.056.831	73.496.792	29.392.923	16.917.573	10.879.270	6.874.927	—	—	—	—	—	—	142.329.024	97.289.292

Instrumentos comprados:

El Banco y sus subsidiarias han recibido instrumentos financieros que pueden vender o dar en garantía en caso que el propietario de estos instrumentos entre en cesación de pago o en situación de quiebra. Al 31 de diciembre de 2019, el valor razonable de los instrumentos recibidos asciende a M\$142.370.307 (M\$95.316.485 en diciembre de 2018).

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 23 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 23.7 - Operaciones con Pacto de Retrocompra y Préstamos de Valores (continuación)

- (b) Obligaciones por contratos de retrocompra: El Banco obtiene fondos vendiendo instrumentos financieros y comprometiéndose a comprarlos en fechas futuras, más un interés a una tasa prefijada. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los pactos de retrocompra son los siguientes:

	Hasta 1 mes		Más de 1 y hasta 3 meses		Más de 3 y hasta 12 meses		Más de 1 y hasta 3 años		Más de 3 y hasta 5 años		Más de 5 años		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile														
Bonos del Banco Central de Chile	7.300.535	130.196.888	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	7.300.535	130.196.888
Pagarés del Banco Central de Chile	9.067.223	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	9.067.223	—
Otros instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Subtotal	16.367.758	130.196.888	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	16.367.758	130.196.888
Instrumentos de Otras Instituciones Nacionales														
Pagarés de depósitos en bancos del país	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Letras hipotecarias de bancos del país	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Bonos de bancos del país	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Depósitos de bancos del país	280.696.315	162.167.325	8.583.315	1.448.256	—	5.209.767	—	—	—	—	—	—	289.279.630	168.825.348
Bonos de otras empresas del país	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Otros instrumentos emitidos en el país	1.645.960	4.797.774	—	—	1.440.060	—	—	—	—	—	—	—	3.086.020	4.797.774
Subtotal	282.342.275	166.965.099	8.583.315	1.448.256	1.440.060	5.209.767	—	—	—	—	—	—	292.365.650	173.623.122
Instrumentos de Instituciones Extranjeras														
Instrumentos de gobierno o bancos centrales del exterior	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Otros instrumentos del exterior	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Subtotal	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Inversiones en Fondos Mutuos														
Fondos administrados por entidades relacionadas	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Fondos administrados por terceros	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Subtotal	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Total	298.710.033	297.161.987	8.583.315	1.448.256	1.440.060	5.209.767	—	—	—	—	—	—	308.733.408	303.820.010

Instrumentos vendidos:

El valor razonable de los instrumentos financieros entregados en garantía por el Banco y sus subsidiarias, en operaciones de venta con pacto de retrocompra y préstamos de valores al 31 de diciembre de 2019 asciende a M\$305.592.693 (M\$298.707.654 en diciembre de 2018). En caso que el Banco y sus subsidiarias entren en cesación de pago o en situación de quiebra, la contraparte está autorizada para vender o entregar en garantía estas inversiones.

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 23 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 23.8 - Contratos de Derivados Financieros y Coberturas Contables

(a) El Banco al 31 de diciembre de 2019 y 2018, mantiene la siguiente cartera de instrumentos derivados:

	Monto Nocial de contratos con vencimiento final							Valor Razonable	
	Hasta 1 mes M\$	Más de 1 y hasta 3 meses M\$	Más de 3 y hasta 12 meses M\$	Más de 1 y hasta 3 años M\$	Más de 3 y hasta 5 años M\$	Más de 5 años M\$	Total M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Al 31 de diciembre de 2019									
Derivados mantenidos para coberturas de valor razonable									
Swaps de monedas y tasas	—	—	—	8.166.333	—	—	8.166.333	—	2.546.550
Swaps de tasas de interés	—	—	—	6.806.018	—	79.511.310	86.317.328	32.091	6.738.838
Totales derivados coberturas de valor razonable	—	—	—	14.972.351	—	79.511.310	94.483.661	32.091	9.285.388
Derivados de cobertura de flujo de efectivo									
Swaps de monedas y tasas	—	33.182.457	—	192.647.362	134.812.170	821.241.237	1.181.883.226	61.562.213	34.443.166
Totales derivados de cobertura de flujo de efectivo	—	33.182.457	—	192.647.362	134.812.170	821.241.237	1.181.883.226	61.562.213	34.443.166
Derivados de negociación									
Forwards de monedas	8.770.180.161	8.736.612.853	14.803.058.105	2.067.618.173	65.320.798	38.345.880	34.481.135.970	956.632.466	673.630.061
Swaps de tasas de interés	1.790.714.643	5.806.453.078	19.749.388.707	16.219.324.901	7.021.586.213	10.823.785.929	61.411.253.471	888.581.082	886.963.525
Swaps de monedas y tasas	414.716.920	858.731.827	3.849.107.592	5.679.500.280	3.569.634.766	4.204.064.207	18.575.755.592	873.371.111	1.210.060.586
Opciones Call monedas	22.620.239	47.513.255	96.988.393	11.293.238	—	—	178.415.125	4.960.906	1.529.202
Opciones Put monedas	19.582.644	36.024.018	92.524.186	10.541.358	—	—	158.672.206	1.076.446	2.209.366
Total derivados de negociación	11.017.814.607	15.485.335.031	38.591.066.983	23.988.277.950	10.656.541.777	15.066.196.016	114.805.232.364	2.724.622.011	2.774.392.740
Total	11.017.814.607	15.518.517.488	38.591.066.983	24.195.897.663	10.791.353.947	15.966.948.563	116.081.599.251	2.786.216.315	2.818.121.294

	Monto Nocial de contratos con vencimiento final							Valor Razonable	
	Hasta 1 mes M\$	Más de 1 y hasta 3 meses M\$	Más de 3 y hasta 12 meses M\$	Más de 1 y hasta 3 años M\$	Más de 3 y hasta 5 años M\$	Más de 5 años M\$	Total M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Al 31 de diciembre de 2018									
Derivados mantenidos para coberturas de valor razonable									
Swaps de monedas y tasas	—	—	—	—	11.132.342	—	11.132.342	—	3.012.300
Swaps de tasas de interés	—	—	10.555.205	—	16.077.648	200.320.697	226.953.550	1.115.837	3.152.436
Totales derivados coberturas de valor razonable	—	—	10.555.205	—	27.209.990	200.320.697	238.085.892	1.115.837	6.164.736
Derivados de cobertura de flujo de efectivo									
Swaps de monedas y tasas	—	142.045.029	213.518.398	136.852.302	163.027.300	482.014.590	1.137.457.619	34.297.766	31.817.726
Totales derivados de cobertura de flujo de efectivo	—	142.045.029	213.518.398	136.852.302	163.027.300	482.014.590	1.137.457.619	34.297.766	31.817.726
Derivados de negociación									
Forwards de monedas	8.414.295.600	9.941.108.125	13.350.050.873	3.843.703.226	92.394.998	35.373.600	35.676.926.422	735.443.779	631.046.991
Swaps de tasas de interés	3.977.068.108	9.065.335.120	25.723.239.360	17.216.272.109	7.219.269.445	9.129.644.426	72.330.828.568	287.610.082	284.840.180
Swaps de monedas y tasas	227.185.018	369.508.747	1.983.835.799	4.366.800.856	3.339.945.833	3.695.613.383	13.982.889.636	450.519.067	570.032.142
Opciones Call monedas	16.987.800	71.242.773	131.174.613	9.768.692	—	—	229.173.878	4.839.026	2.921.109
Opciones Put monedas	16.140.653	62.808.597	103.834.288	9.768.692	—	—	192.552.230	119.588	1.533.772
Total derivados de negociación	12.651.677.179	19.510.003.362	41.292.134.933	25.446.313.575	10.651.610.276	12.860.631.409	122.412.370.734	1.478.531.542	1.490.374.194
Total	12.651.677.179	19.652.048.391	41.516.208.536	25.583.165.877	10.841.847.566	13.542.966.696	123.787.914.245	1.513.945.145	1.528.356.656

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 23 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 23.8 - Contratos de Derivados Financieros y Coberturas Contables (continuación)

(b) Coberturas de valor razonable:

El Banco utiliza cross currency swaps e interest rate swaps para cubrir su exposición a cambios en el valor razonable atribuible a la tasa de interés de instrumentos financieros en coberturas. Los instrumentos de cobertura ya mencionados, modifican el costo efectivo de activos a largo plazo, desde una tasa fija a una tasa flotante disminuyendo la duración y modificando la sensibilidad a los tramos más cortos de la curva.

A continuación, se presenta el detalle en valores nominales de los elementos e instrumentos bajo cobertura de valor razonable, vigentes al 31 de diciembre de 2019 y 2018:

	2019 M\$	2018 M\$
Elemento cubierto		
Créditos comerciales	8.166.333	11.132.342
Bonos corporativos	86.317.328	226.953.550
Instrumento de cobertura		
Cross currency swap	8.166.333	11.132.342
Interest rate swap	86.317.328	226.953.550

(c) Coberturas de flujos de efectivo:

- (c.1) El Banco utiliza instrumentos derivados cross currency swaps para cubrir el riesgo de variabilidad de flujos atribuibles a cambios en la tasa de interés y la variación de la moneda extranjera de obligaciones con bancos y bonos emitidos en el exterior en Dólares de Estados Unidos, Dólares de Hong Kong, Francos Suizos, Yenes Japoneses, Soles Peruanos, Dólar Australiano, Euros y Corona Noruega. Los flujos de efectivo de los cross currency swaps contratados están calzados con los flujos de efectivo de las partidas cubiertas, y modifican flujos inciertos por flujos conocidos a un tipo de interés fijo.

Adicionalmente, estos contratos cross currency swap se utilizan para cubrir el riesgo de variación de la Unidad de Fomento (CLF) en flujos de activos denominados en CLF hasta por un monto nominal equivalente al nominal de la parte en CLF del instrumento de cobertura, cuya reajustabilidad impacta diariamente la línea de Ingresos por Intereses y Reajustes del Estado de Resultados.

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 23 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 23.8 - Contratos de Derivados Financieros y Coberturas Contables (continuación)

(c) Coberturas de flujos de efectivo (continuación)

(c.2) A continuación se presentan los flujos de caja de las obligaciones con bancos y bonos emitidos en el exterior objetos de esta cobertura y los flujos de caja de la parte activa del instrumento derivado:

	Hasta 1 mes		Más de 1 y hasta 3 meses		Más de 3 y hasta 12 meses		Más de 1 y hasta 3 años		Más de 3 y hasta 5 años		Más de 5 años		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS
Elemento cubierto														
Egresos de flujo:														
Bono Corporativo EUR	—	—	—	—	(1.420.849)	(1.337.710)	(2.841.697)	(2.675.420)	(2.841.697)	(2.675.420)	(91.089.228)	(87.097.017)	(98.193.471)	(93.785.567)
Bono Corporativo HKD	—	—	—	—	(12.829.446)	(66.378.404)	(25.626.933)	(21.600.938)	(91.033.894)	(83.608.440)	(320.603.953)	(263.206.319)	(450.094.226)	(434.794.101)
Bono Corporativo PEN	—	—	(893.717)	—	(893.717)	—	(3.574.869)	—	(3.574.869)	—	(49.650.954)	—	(58.588.126)	—
Bono Corporativo CHF	—	—	—	(89.256.482)	(798.392)	(125.992.740)	(1.596.784)	(1.450.248)	(90.095.304)	(82.552.434)	(116.765.419)	(106.049.924)	(209.255.899)	(405.301.828)
Bono Corporativo USD	—	—	—	—	(1.600.001)	(1.475.981)	(3.200.001)	(2.951.962)	(3.200.001)	(2.951.962)	(43.994.003)	(42.059.903)	(51.994.006)	(49.439.808)
Obligación USD	(216.165)	(869.529)	(336.342)	(85.910)	(884.148)	(49.401.458)	(166.591.671)	(105.622.274)	—	—	—	—	(168.028.326)	(155.979.171)
Bono Corporativo JPY	—	—	(34.637.916)	(49.361.877)	(2.120.988)	(1.072.456)	(38.595.770)	(33.486.549)	(3.482.013)	(32.882.360)	(193.624.818)	(71.830.184)	(272.461.505)	(188.633.426)
Bono Corporativo AUD	—	—	(427.895)	—	(3.273.936)	—	(7.398.958)	—	(7.401.310)	—	(156.499.464)	—	(175.001.563)	—
Bono Corporativo NOK	—	—	—	—	(2.341.197)	—	(4.682.394)	—	(4.682.394)	—	(75.918.742)	—	(87.624.727)	—
Instrumento de cobertura														
Ingresos de flujo:														
Cross Currency Swap EUR	—	—	—	—	1.420.849	1.337.710	2.841.697	2.675.420	2.841.697	2.675.420	91.089.228	87.097.017	98.193.471	93.785.567
Cross Currency Swap HKD	—	—	—	—	12.829.446	66.378.404	25.626.933	21.600.938	91.033.894	83.608.440	320.603.953	263.206.319	450.094.226	434.794.101
Cross Currency Swap PEN	—	—	893.717	—	893.717	—	3.574.869	—	3.574.869	—	49.650.954	—	58.588.126	—
Cross Currency Swap CHF	—	—	—	89.256.482	798.392	125.992.740	1.596.784	1.450.248	90.095.304	82.552.434	116.765.419	106.049.924	209.255.899	405.301.828
Cross Currency Swap USD	—	—	—	—	1.600.001	1.475.981	3.200.001	2.951.962	3.200.001	2.951.962	43.994.003	42.059.903	51.994.006	49.439.808
Cross Currency Swap USD	216.165	869.529	336.342	85.910	884.148	49.401.458	166.591.671	105.622.274	—	—	—	—	168.028.326	155.979.171
Cross Currency Swap JPY	—	—	34.637.916	49.361.877	2.120.988	1.072.456	38.595.770	33.486.549	3.482.013	32.882.360	193.624.818	71.830.184	272.461.505	188.633.426
Cross Currency Swap AUD	—	—	427.895	—	3.273.936	—	7.398.958	—	7.401.310	—	156.499.464	—	175.001.563	—
Cross Currency Swap NOK	—	—	—	—	2.341.197	—	4.682.394	—	4.682.394	—	75.918.742	—	87.624.727	—
Flujos netos	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 23 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 23.8 - Contratos de Derivados Financieros y Coberturas Contables (continuación)

(c) Coberturas de flujos de efectivo (continuación)

(c.2) A continuación se presentan los flujos de caja de la cartera de activos subyacentes y los flujos de caja de la parte pasiva del instrumento derivado:

	Hasta 1 mes		Más de 1 y hasta 3 meses		Más de 3 y hasta 12 meses		Más de 1 y hasta 3 años		Más de 3 y hasta 5 años		Más de 5 años		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Elemento cubierto														
Ingresos de flujo:														
Flujo de Caja en CLF	155.818	—	33.647.563	144.457.712	21.061.875	237.340.254	234.065.041	173.263.181	280.074.092	195.590.452	795.068.425	542.523.326	1.364.072.814	1.293.174.925
Instrumento de cobertura														
Egresos de flujo:														
Cross Currency Swap HKD	(155.818)	—	—	—	(8.798.405)	(59.667.422)	(17.906.099)	(16.834.754)	(69.035.086)	(68.361.799)	(268.033.831)	(233.286.316)	(363.929.239)	(378.150.291)
Cross Currency Swap PEN	—	—	(46.996)	—	(47.512)	—	(188.499)	—	(188.758)	—	(31.222.728)	—	(31.694.493)	—
Cross Currency Swap JPY	—	—	(33.569.143)	(50.246.384)	(4.096.056)	(2.739.740)	(40.343.557)	(37.431.956)	(6.423.769)	(35.212.516)	(199.779.440)	(78.611.707)	(284.211.965)	(204.242.303)
Cross Currency Swap USD	—	—	—	—	(1.274.478)	(47.796.966)	(161.941.310)	(107.892.764)	(1.280.544)	(1.243.467)	(37.241.654)	(36.887.877)	(201.737.986)	(193.821.074)
Cross Currency Swap CHF	—	—	—	(94.211.328)	(3.857.928)	(125.325.090)	(7.653.118)	(7.482.494)	(197.107.319)	(87.164.428)	—	(108.487.738)	(208.618.365)	(422.671.078)
Cross Currency Swap EUR	—	—	—	—	(1.856.942)	(1.811.036)	(3.714.852)	(3.621.213)	(3.717.835)	(3.608.242)	(85.686.028)	(85.249.688)	(94.975.657)	(94.290.179)
Cross Currency Swap AUD	—	—	(31.424)	—	(521.491)	—	(1.102.809)	—	(1.104.320)	—	(108.622.198)	—	(111.382.242)	—
Cross Currency Swap NOK	—	—	—	—	(609.063)	—	(1.214.797)	—	(1.216.461)	—	(64.482.546)	—	(67.522.867)	—
Flujos netos	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 23 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 23.8 - Contratos de Derivados Financieros y Coberturas Contables (continuación)

(c) Coberturas de flujos de efectivo (continuación)

Respecto de los activos denominados en unidades de fomento cubiertos, estos se revalúan mensualmente en función de la variación de la UF, lo que es equivalente a realizar la reinversión de los activos mensualmente hasta el vencimiento de la relación de cobertura.

- (c.3) Los resultados no realizados generados durante el ejercicio 2019 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\$37.545.828 (cargo a patrimonio de M\$30.943.405 en diciembre de 2018). El efecto neto de impuestos asciende a un cargo neto a patrimonio de M\$27.408.455 (cargo neto a patrimonio de M\$22.588.685 durante el ejercicio 2018).

El saldo acumulado por este concepto al 31 de diciembre de 2019 corresponde a un cargo a patrimonio ascendente a M\$81.039.697 (cargo a patrimonio de M\$43.493.869 a diciembre de 2018).

- (c.4) El efecto de los derivados de cobertura de flujo de efectivo que compensan el resultado de los instrumentos cubiertos, corresponde a un abono a resultados por M\$84.684.757 durante el ejercicio 2019 (M\$85.659.209 durante el ejercicio 2018).
- (c.5) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 no existe ineficiencia en las coberturas de flujo efectivo, debido a que tanto el elemento cubierto como el objeto de cobertura son espejos uno del otro, lo que implica que todas las variaciones de valor atribuible a componentes de tasa y reajustabilidad se compensan por completo.
- (c.6) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Banco no posee coberturas de inversiones netas en negocios en el exterior.

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 23 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 23.9 - Adeudado por Bancos

- (a) Al cierre de cada ejercicio señalado, los saldos presentados en el rubro “Adeudado por Bancos”, son los siguientes:

	2019 M\$	2018 M\$
Bancos del País		
Préstamos interbancarios de liquidez	150.007.292	100.022.917
Provisiones para créditos con bancos del país	(54.003)	(82.519)
Subtotal	149.953.289	99.940.398
Bancos del Exterior		
Préstamos interbancarios comerciales	289.336.534	239.797.051
Créditos comercio exterior entre terceros países	8.933.872	41.871.931
Créditos comercio exterior exportaciones chilenas	61.859.913	12.872.731
Provisiones para créditos con bancos del exterior	(704.203)	(1.006.190)
Subtotal	359.426.116	293.535.523
Banco Central de Chile		
Depósitos en el Banco Central	630.052.500	1.100.305.556
Otras acreencias con el Banco Central	—	524.771
Subtotal	630.052.500	1.100.830.327
Total	1.139.431.905	1.494.306.248

- (b) El movimiento de las provisiones de los créditos adeudados por los bancos, durante los ejercicios 2019 y 2018, se resume como sigue:

Detalle	Bancos en		Total M\$
	el país M\$	el exterior M\$	
Saldo al 1 de enero de 2018	43.206	540.364	583.570
Provisiones constituidas	39.313	465.826	505.139
Provisiones liberadas	—	—	—
Saldo al 31 de diciembre de 2018	82.519	1.006.190	1.088.709
Provisiones constituidas	—	—	—
Provisiones liberadas	(28.516)	(301.987)	(330.503)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	54.003	704.203	758.206

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 23 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 23.10 - Créditos y Cuentas por Cobrar a Clientes

(a1) Créditos y cuentas por cobrar a clientes:

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la composición de la cartera de colocaciones es la siguiente:

	2019							
	Activos Antes de Provisiones				Provisiones Constituidas			
	Cartera Normal M\$	Cartera Subestándar M\$	Cartera Incumplimiento M\$	Total M\$	Provisiones Individuales M\$	Provisiones Grupales M\$	Total M\$	Activo Neto M\$
Colocaciones comerciales								
Préstamos comerciales	11.740.261.097	45.346.140	351.425.072	12.137.032.309	(118.440.405)	(125.082.167)	(243.522.572)	11.893.509.737
Créditos de comercio exterior	1.407.781.827	4.111.053	19.312.021	1.431.204.901	(35.994.762)	(3.320.799)	(39.315.561)	1.391.889.340
Deudores en cuentas corrientes	258.195.717	4.020.299	3.478.596	265.694.612	(3.682.811)	(4.180.905)	(7.863.716)	257.830.896
Operaciones de factoraje	683.600.759	2.950.003	1.533.020	688.083.782	(10.641.746)	(1.170.905)	(11.812.651)	676.271.131
Préstamos estudiantiles	54.203.774	—	1.992.967	56.196.741	—	(4.056.034)	(4.056.034)	52.140.707
Operaciones de leasing comercial (1)	1.580.442.757	14.943.896	23.763.734	1.619.150.387	(5.769.519)	(7.824.823)	(13.594.342)	1.605.556.045
Otros créditos y cuentas por cobrar	76.286.803	346.546	10.109.539	86.742.888	(2.412.896)	(5.195.132)	(7.608.028)	79.134.860
Subtotal	15.800.772.734	71.717.937	411.614.949	16.284.105.620	(176.942.139)	(150.830.765)	(327.772.904)	15.956.332.716
Colocaciones para vivienda								
Préstamos con letras de crédito	13.719.678	—	1.034.097	14.753.775	—	(12.319)	(12.319)	14.741.456
Préstamos con mutuos hipotecarios endosables	31.469.465	—	882.326	32.351.791	—	(14.552)	(14.552)	32.337.239
Otros créditos con mutuos para vivienda	8.975.753.261	—	169.481.915	9.145.235.176	—	(27.795.156)	(27.795.156)	9.117.440.020
Créditos provenientes de la ANAP	4.023	—	—	4.023	—	—	—	4.023
Operaciones de leasing vivienda	—	—	—	—	—	—	—	—
Otros créditos y cuentas por cobrar	10.649.811	—	65.721	10.715.532	—	(225.352)	(225.352)	10.490.180
Subtotal	9.031.596.238	—	171.464.059	9.203.060.297	—	(28.047.379)	(28.047.379)	9.175.012.918
Colocaciones de consumo								
Créditos de consumo en cuotas	2.778.720.924	—	260.838.690	3.039.559.614	—	(262.832.445)	(262.832.445)	2.776.727.169
Deudores en cuentas corrientes	293.863.692	—	2.477.536	296.341.228	—	(14.740.422)	(14.740.422)	281.600.806
Deudores por tarjetas de crédito	1.169.820.737	—	25.793.722	1.195.614.459	—	(51.581.109)	(51.581.109)	1.144.033.350
Operaciones de leasing consumo (1)	68.513	—	—	68.513	—	(686)	(686)	67.827
Otros créditos y cuentas por cobrar	13.579	—	702.711	716.290	—	(443.071)	(443.071)	273.219
Subtotal	4.242.487.445	—	289.812.659	4.532.300.104	—	(329.597.733)	(329.597.733)	4.202.702.371
Total	29.074.856.417	71.717.937	872.891.667	30.019.466.021	(176.942.139)	(508.475.877)	(685.418.016)	29.334.048.005

(1) En este rubro el Banco financia a sus clientes la adquisición de bienes, tanto mobiliarios como inmobiliarios, mediante contratos de arrendamiento financiero. Al 31 de diciembre de 2019 M\$779.381.823 corresponden a arrendamientos financieros sobre bienes inmobiliarios y M\$839.837.077 corresponden a arrendamientos financieros sobre bienes mobiliarios.

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 23 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 23.10 - Créditos y Cuentas por Cobrar a Clientes (continuación)

a1) Créditos y cuentas por cobrar a clientes (continuación)

	2018							
	Activos Antes de Provisiones				Provisiones Constituidas			Activo Neto
	Cartera Normal M\$	Cartera Subestándar M\$	Cartera Incumplimiento M\$	Total M\$	Provisiones Individuales M\$	Provisiones Grupales M\$	Total M\$	
Colocaciones comerciales								
Préstamos comerciales	11.135.651.786	56.275.393	298.916.194	11.490.843.373	(104.381.832)	(100.310.190)	(204.692.022)	11.286.151.351
Créditos de comercio exterior	1.290.719.327	7.619.358	14.011.594	1.312.350.279	(36.984.218)	(3.449.370)	(40.433.588)	1.271.916.691
Deudores en cuentas corrientes	215.227.635	3.500.371	3.443.044	222.171.050	(3.722.928)	(9.067.216)	(12.790.144)	209.380.906
Operaciones de factoraje	694.368.401	3.846.858	2.517.264	700.732.523	(11.289.282)	(1.901.384)	(13.190.666)	687.541.857
Préstamos estudiantiles	50.229.264	—	1.666.685	51.895.949	—	(1.502.243)	(1.502.243)	50.393.706
Operaciones de leasing comercial (1)	1.524.226.023	23.270.035	24.092.418	1.571.588.476	(5.283.050)	(3.946.654)	(9.229.704)	1.562.358.772
Otros créditos y cuentas por cobrar	72.163.585	381.562	8.367.195	80.912.342	(1.542.560)	(6.578.677)	(8.121.237)	72.791.105
Subtotal	14.982.586.021	94.893.577	353.014.394	15.430.493.992	(163.203.870)	(126.755.734)	(289.959.604)	15.140.534.388
Colocaciones para vivienda								
Préstamos con letras de crédito	19.820.569	—	1.551.899	21.372.468	—	(5.321)	(5.321)	21.367.147
Préstamos con mutuos hipotecarios endosables	40.789.676	—	1.474.473	42.264.149	—	(29.337)	(29.337)	42.234.812
Otros créditos con mutuos para vivienda	7.816.433.712	—	157.415.542	7.973.849.254	—	(26.244.798)	(26.244.798)	7.947.604.456
Créditos provenientes de la ANAP	5.797	—	—	5.797	—	—	—	5.797
Operaciones de leasing vivienda	—	—	—	—	—	—	—	—
Otros créditos y cuentas por cobrar	9.948.615	—	268.332	10.216.947	—	(166.131)	(166.131)	10.050.816
Subtotal	7.886.998.369	—	160.710.246	8.047.708.615	—	(26.445.587)	(26.445.587)	8.021.263.028
Colocaciones de consumo								
Créditos de consumo en cuotas	2.711.284.982	—	246.207.236	2.957.492.218	—	(231.753.177)	(231.753.177)	2.725.739.041
Deudores en cuentas corrientes	310.345.034	—	2.400.717	312.745.751	—	(13.870.334)	(13.870.334)	298.875.417
Deudores por tarjetas de crédito	1.145.105.633	—	19.958.303	1.165.063.936	—	(44.578.812)	(44.578.812)	1.120.485.124
Operaciones de leasing consumo (1)	8.875	—	—	8.875	—	(13)	(13)	8.862
Otros créditos y cuentas por cobrar	8.133	—	804.055	812.188	—	(491.621)	(491.621)	320.567
Subtotal	4.166.752.657	—	269.370.311	4.436.122.968	—	(290.693.957)	(290.693.957)	4.145.429.011
Total	27.036.337.047	94.893.577	783.094.951	27.914.325.575	(163.203.870)	(443.895.278)	(607.099.148)	27.307.226.427

(1) En este rubro el Banco financia a sus clientes la adquisición de bienes, tanto mobiliarios como inmobiliarios, mediante contratos de arrendamiento financiero. Al 31 de diciembre de 2018 M\$758.772.042 corresponden a arrendamientos financieros sobre bienes inmobiliarios y M\$812.825.309 corresponden a arrendamientos financieros sobre bienes mobiliarios.

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 23 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 23.10 - Créditos y Cuentas por Cobrar a Clientes (continuación)

(a.2) Cartera Deteriorada

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Banco presenta el siguiente detalle por concepto de cartera normal y deteriorada:

	Activos Antes de Provisiones						Provisiones Constituidas						Activo Neto	
	Cartera Normal		Cartera Deteriorada		Total		Provisiones Individuales		Provisiones Grupales		Total			
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Colocaciones comerciales	15.859.493.194	15.075.495.274	424.612.426	354.998.718	16.284.105.620	15.430.493.992	(176.942.139)	(163.203.870)	(150.830.765)	(126.755.734)	(327.772.904)	(289.959.604)	15.956.332.716	15.140.534.388
Colocaciones para vivienda	9.031.596.238	7.886.998.369	171.464.059	160.710.246	9.203.060.297	8.047.708.615	—	—	(28.047.379)	(26.445.587)	(28.047.379)	(26.445.587)	9.175.012.918	8.021.263.028
Colocaciones de consumo	4.242.487.445	4.166.752.657	289.812.659	269.370.311	4.532.300.104	4.436.122.968	—	—	(329.597.733)	(290.693.957)	(329.597.733)	(290.693.957)	4.202.702.371	4.145.429.011
Total	29.133.576.877	27.129.246.300	885.889.144	785.079.275	30.019.466.021	27.914.325.575	(176.942.139)	(163.203.870)	(508.475.877)	(443.895.278)	(685.418.016)	(607.099.148)	29.334.048.005	27.307.226.427

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 23 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 23.10 - Créditos y Cuentas por Cobrar a Clientes (continuación)

(b) Provisiones por riesgo de crédito:

El movimiento de las provisiones por riesgo de crédito, durante los ejercicios 2019 y 2018 se resume como sigue:

	Comerciales		Vivienda	Consumo	Total
	Individual	Grupal	Grupal	Grupal	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo al 1 de enero de 2018	176.178.771	107.297.125	31.764.220	242.942.971	558.183.087
Castigos	(5.751.383)	(46.667.703)	(6.993.698)	(233.510.932)	(292.923.716)
Ventas o cesiones de crédito	(2.143.958)	—	—	—	(2.143.958)
Provisiones constituidas	—	66.126.312	1.675.065	281.261.918	349.063.295
Provisiones liberadas	(5.079.560)	—	—	—	(5.079.560)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	163.203.870	126.755.734	26.445.587	290.693.957	607.099.148
Saldo al 1 de enero de 2019	163.203.870	126.755.734	26.445.587	290.693.957	607.099.148
Castigos	(8.699.752)	(46.999.181)	(7.790.402)	(249.711.643)	(313.200.978)
Ventas o cesiones de crédito	(2.549.463)	—	—	—	(2.549.463)
Provisiones constituidas	24.987.484	71.074.212	9.392.194	288.615.419	394.069.309
Provisiones liberadas	—	—	—	—	—
Saldo al 31 de diciembre de 2019	176.942.139	150.830.765	28.047.379	329.597.733	685.418.016

Además de estas provisiones por riesgo de crédito, se mantienen provisiones por riesgo país para cubrir operaciones en el exterior y provisiones adicionales acordadas por el Directorio, las que se presentan en el pasivo bajo el rubro Provisiones (Nota N°23.22).

Revelaciones Complementarias:

1. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Banco y sus subsidiarias efectuaron compras y ventas de cartera de colocaciones. El efecto en resultado del conjunto de ellas no supera el 5% del resultado neto antes de impuestos, según se detalla en Nota N°23.10 letra (e) y (f).
2. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Banco y sus subsidiarias dieron de baja de su activo el 100% de su cartera de colocaciones vendidas y sobre la cual han transferido todos o sustancialmente todos los riesgos y beneficios asociados a estos activos financieros (ver Nota N°23.10 letra (f)).

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 23 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 23.10 - Créditos y Cuentas por Cobrar a Clientes (continuación)

(c) Contratos de leasing financiero

Los flujos de efectivo a recibir por el Banco provenientes de contratos de leasing financiero presentan los siguientes vencimientos:

	Total por cobrar		Intereses diferidos		Saldo neto por cobrar (*)	
	2019 M\$	2018 M\$	2019 M\$	2018 M\$	2019 M\$	2018 M\$
Hasta 1 año	544.067.178	519.186.130	(58.870.863)	(60.215.859)	485.196.315	458.970.271
Desde 1 hasta 2 años	392.832.459	383.164.218	(42.301.843)	(44.066.306)	350.530.616	339.097.912
Desde 2 hasta 3 años	258.330.991	255.997.295	(27.328.872)	(28.739.950)	231.002.119	227.257.345
Desde 3 hasta 4 años	163.847.148	162.309.921	(18.361.504)	(19.471.076)	145.485.644	142.838.845
Desde 4 hasta 5 años	108.191.722	108.452.543	(13.242.407)	(13.992.302)	94.949.315	94.460.241
Más de 5 años	335.694.067	336.705.523	(30.313.114)	(33.665.906)	305.380.953	303.039.617
Total	1.802.963.565	1.765.815.630	(190.418.603)	(200.151.399)	1.612.544.962	1.565.664.231

(*) El saldo neto por cobrar no incluye créditos morosos que alcanzan a M\$6.673.938 al 31 de diciembre de 2019 (M\$5.933.120 en diciembre de 2018).

El Banco mantiene operaciones de arriendos financieros asociados a bienes inmuebles, maquinaria industrial, vehículos y equipamiento de transporte. Estos contratos de arriendo tienen un plazo promedio entre 2 y 15 años.

(d) Colocaciones por actividad económica

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la cartera antes de provisiones, presenta el siguiente desglose según la actividad económica del cliente:

	Créditos en el				Total			
	País		Exterior					
	2019 M\$	2018 M\$	2019 M\$	2018 M\$	2019 M\$	%	2018 M\$	%
Colocaciones comerciales:								
Servicios financieros	2.584.212.071	2.119.640.921	3.059.851	2.783.846	2.587.271.922	8,62	2.122.424.767	7,60
Servicios	2.264.965.941	2.107.146.040	435.782	348.015	2.265.401.723	7,55	2.107.494.055	7,55
Construcción	2.141.499.956	1.751.218.599	—	—	2.141.499.956	7,13	1.751.218.599	6,27
Comercio	2.052.853.374	2.284.128.412	11.189.237	38.430.271	2.064.042.611	6,88	2.322.558.683	8,32
Manufacturas	1.624.099.235	1.544.089.629	—	34.612.529	1.624.099.235	5,41	1.578.702.158	5,66
Agricultura y ganadería	1.622.205.902	1.581.701.143	—	—	1.622.205.902	5,40	1.581.701.143	5,67
Transporte y telecomunicaciones	1.233.432.409	1.480.285.129	—	17.368.553	1.233.432.409	4,11	1.497.653.682	5,37
Minería	604.410.464	453.331.419	—	—	604.410.464	2,01	453.331.419	1,62
Electricidad, gas y agua	325.139.067	461.348.352	—	—	325.139.067	1,08	461.348.352	1,65
Pesca	140.646.964	156.443.812	—	—	140.646.964	0,47	156.443.812	0,56
Otros	1.675.955.367	1.397.617.322	—	—	1.675.955.367	5,58	1.397.617.322	5,01
Subtotal	16.269.420.750	15.336.950.778	14.684.870	93.543.214	16.284.105.620	54,24	15.430.493.992	55,28
Colocaciones para vivienda	9.203.060.297	8.047.708.615	—	—	9.203.060.297	30,66	8.047.708.615	28,83
Colocaciones de consumo	4.532.300.104	4.436.122.968	—	—	4.532.300.104	15,10	4.436.122.968	15,89
Total	30.004.781.151	27.820.782.361	14.684.870	93.543.214	30.019.466.021	100,00	27.914.325.575	100,00

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 23.10 - Créditos y Cuentas por Cobrar a Clientes (continuación)

(e) Compra de cartera de colocaciones

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2019 no se efectuaron compras de cartera.

Durante el ejercicio 2018 el Banco adquirió cartera de colocaciones, cuyo valor nominal ascendió a M\$36.918.918.

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

Durante los ejercicios 2019 y 2018 se han realizado operaciones de venta o cesión de créditos de la cartera de colocaciones de acuerdo a lo siguiente:

	2019			
	Valor créditos M\$	Provisión M\$	Valor de venta M\$	Efecto en resultado (pérdida) utilidad (*) M\$
Venta de colocaciones vigentes	12.419.514	(2.549.463)	12.419.514	2.549.463
Venta de colocaciones castigadas	—	—	—	—
Total	12.419.514	(2.549.463)	12.419.514	2.549.463
	2018			
	Valor créditos M\$	Provisión M\$	Valor de venta M\$	Efecto en resultado (pérdida) utilidad (*) M\$
Venta de colocaciones vigentes	22.276.837	(2.143.958)	21.875.781	1.742.902
Venta de colocaciones castigadas	—	—	—	—
Total	22.276.837	(2.143.958)	21.875.781	1.742.902

(*) Ver Nota N°23.27

(f) Securitización de activos propios

Durante los ejercicios 2019 y 2018, no se han efectuado transacciones de securitización de activos propios.

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 23 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 23.11 - Instrumentos de Inversión

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el detalle de los instrumentos de inversión designados como disponibles para la venta y mantenidos hasta su vencimiento es el siguiente:

	2019			2018		
	Disponibles para la venta M\$	Mantenidos hasta el vencimiento M\$	Total M\$	Disponibles para la venta M\$	Mantenidos hasta el vencimiento M\$	Total M\$
Instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile						
Bonos del Banco Central de Chile	76.358.131	—	76.358.131	135.145.251	—	135.145.251
Pagarés del Banco Central de Chile	16.466.244	—	16.466.244	—	—	—
Otros instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile	16.238.262	—	16.238.262	29.076.878	—	29.076.878
Instrumentos de Otras Instituciones Nacionales						
Pagarés de depósitos en bancos del país	—	—	—	—	—	—
Letras hipotecarias de bancos del país	122.291.315	—	122.291.315	92.491.328	—	92.491.328
Bonos de bancos del país	15.926.399	—	15.926.399	5.350.763	—	5.350.763
Depósitos de bancos del país	1.020.841.340	—	1.020.841.340	559.107.705	—	559.107.705
Bonos de otras empresas del país	1.394.510	—	1.394.510	6.599.050	—	6.599.050
Pagarés de otras empresas del país	—	—	—	—	—	—
Otros instrumentos emitidos en el país	68.476.954	—	68.476.954	107.126.537	—	107.126.537
Instrumentos Emitidos en el Exterior						
Instrumentos de gobierno o bancos centrales del exterior	—	—	—	—	—	—
Otros instrumentos	19.853.123	—	19.853.123	108.544.270	—	108.544.270
Total	1.357.846.278	—	1.357.846.278	1.043.441.782	—	1.043.441.782

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 23 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 23.11 - Instrumentos de Inversión (continuación)

Bajo Instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile se incluyen instrumentos vendidos con pacto de retrocompra a clientes e instituciones financieras por un monto de M\$6.964.533 en diciembre de 2018. Los pactos de retrocompra tienen un vencimiento promedio de 3 días en diciembre de 2018. Al 31 de diciembre de 2019 no existe monto por este concepto.

Bajo Instrumentos Emitidos en el Exterior se incluyen principalmente bonos de empresas locales emitidos en el exterior.

Al 31 de diciembre de 2019 la cartera de instrumentos disponibles para la venta incluye una utilidad no realizada acumulada de M\$3.826.963 (pérdida no realizada acumulada de M\$9.936.468 en diciembre de 2018), registrada como ajuste de valoración en el patrimonio.

Durante los ejercicios 2019 y 2018 no existe evidencia de deterioro en los instrumentos de inversión disponibles para la venta.

Las ganancias y pérdidas brutas realizadas en la venta de instrumentos disponibles para la venta, al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se presentan en el rubro “Resultados de Operaciones Financieras” (Nota N°23.27). Al cierre de ambos ejercicios, los resultados realizados forman parte del siguiente movimiento:

	2019 M\$	2018 M\$
(Pérdida) /Ganancia no realizada	18.479.232	(11.387.017)
Pérdida /(Ganancia) realizada reclasificada a resultado	(4.715.801)	(399.724)
Subtotal	13.763.431	(11.786.741)
Impuesto a la renta sobre otros resultados integrales	(3.734.214)	3.194.338
Efecto neto en patrimonio	10.029.217	(8.592.403)

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 23 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 23.12 - Inversiones en Sociedades

- (a) En el rubro “Inversiones en sociedades” se presentan inversiones por M\$50.757.583 al 31 de diciembre de 2019 (M\$44.560.291 al 31 de diciembre de 2018), según el siguiente detalle:

				Inversión					
Sociedad	Accionista	% de Participación		Patrimonio de la Sociedad		Activo		Resultados	
		2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
		%	%	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Asociadas									
Transbank S.A.	Banco de Chile	26,16	26,16	82.666.612	69.357.799	21.973.164	18.467.685	3.505.479	3.261.761
Sociedad Operadora de Tarjetas de Crédito Nexus S.A. (*)	Banco de Chile	29,63	25,81	17.674.549	16.804.537	5.237.465	4.557.208	4.958	735.431
Administrador Financiero del Transantiago S.A.	Banco de Chile	20,00	20,00	19.173.856	17.978.432	3.985.378	3.679.868	389.691	581.890
Redbanc S.A.	Banco de Chile	38,13	38,13	9.220.569	8.355.952	3.549.198	3.218.915	330.284	324.573
Centro de Compensación Automatizado S.A.	Banco de Chile	33,33	33,33	6.464.198	5.591.765	2.183.897	1.894.278	293.801	305.432
Sociedad Imerc OTC S.A.	Banco de Chile	12,33	12,33	12.469.826	11.951.754	1.537.782	1.473.893	58.842	55.900
Sociedad Interbancaria de Depósitos de Valores S.A.	Banco de Chile	26,81	26,81	4.811.373	4.160.743	1.359.043	1.128.868	230.796	204.204
Sociedad Operadora de la Cámara de Compensación de Pagos de Alto Valor S.A.	Banco de Chile	15,00	15,00	6.289.600	6.105.845	957.944	944.644	29.009	57.533
Subtotal Asociadas				158.770.583	140.306.827	40.783.871	35.365.359	4.842.860	5.526.724
Negocios Conjuntos									
Servipag Ltda.	Banco de Chile	50,00	50,00	12.291.689	11.398.142	6.271.346	5.699.071	572.275	700.513
Artikos Chile S.A.	Banco de Chile	50,00	50,00	2.399.073	2.025.217	1.386.772	1.187.654	624.117	583.487
Subtotal Negocios Conjuntos				14.690.762	13.423.359	7.658.118	6.886.725	1.196.392	1.284.000
Subtotales				173.461.345	153.730.186	48.441.989	42.252.084	6.039.252	6.810.724
Inversiones valorizadas a costo (1)									
Bolsa de Comercio de Santiago S.A.	Banchile Corredores de Bolsa					1.645.820	1.645.820	353.520	375.810
Banco Latinoamericano de Comercio Exterior S.A. (Bladex)	Banco de Chile					308.858	308.858	47.556	57.705
Bolsa Electrónica de Chile S.A.	Banchile Corredores de Bolsa					257.033	257.033	9.253	9.997
Sociedad de Telecomunicaciones Financieras Interbancarias Mundiales (Swift) (**)	Banco de Chile					95.896	88.509	—	—
CCLV Contraparte Central S.A.	Banchile Corredores de Bolsa					7.987	7.987	900	830
Subtotal						2.315.594	2.308.207	411.229	444.342
Total						50.757.583	44.560.291	6.450.481	7.255.066

(1) Los ingresos correspondientes a inversiones valorizadas a costo, corresponden a ingresos reconocidos sobre base percibida (dividendos).

(*) Durante el año 2019, Banco de Chile aumentó su porcentaje de participación en la propiedad mediante la compra de 159.152 acciones.

(**) En el año 2018, producto de la reasignación de acciones, Banco de Chile realizó la compra de 8 acciones de la Sociedad. Con lo anterior, el número total de acciones equivale a 58 títulos.

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 23 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 23.12 - Inversiones en Sociedades

(b) Asociadas

2019									
	Centro de Compensación Automatizado S.A. M\$	Soc. Operadora de la Cámara de Compensación de Pagos de Alto Valor S.A. M\$	Soc. Operadora de Tarjetas de Crédito Nexus S.A. M\$	Sociedad Interbancaria de Depósitos de Valores S.A. M\$	Redbanc S.A. M\$	Transbank S.A. M\$	Administrador Financiero del Transantiago S.A. M\$	Sociedad Imerc OTC S.A. M\$	Total M\$
Activos corrientes	5.086.783	6.018.927	9.585.896	113.070	7.046.652	1.118.388.238	54.120.140	2.503.914	1.202.863.620
Activos no corrientes	3.463.446	1.353.307	21.561.405	4.961.331	16.366.024	99.060.102	592.339	12.647.795	160.005.749
Total Activos	8.550.229	7.372.234	31.147.301	5.074.401	23.412.676	1.217.448.340	54.712.479	15.151.709	1.362.869.369
Pasivos corrientes	1.947.121	769.308	7.951.312	263.028	7.688.039	1.130.799.878	34.234.533	2.659.062	1.186.312.281
Pasivos no corrientes	138.910	313.326	5.521.440	—	6.504.068	3.981.850	1.304.090	22.821	17.786.505
Total Pasivos	2.086.031	1.082.634	13.472.752	263.028	14.192.107	1.134.781.728	35.538.623	2.681.883	1.204.098.786
Patrimonio	6.464.198	6.289.600	17.674.549	4.811.373	9.220.569	82.666.612	19.173.856	12.469.826	158.770.583
Interés no controlador	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Total Pasivos y Patrimonio	8.550.229	7.372.234	31.147.301	5.074.401	23.412.676	1.217.448.340	54.712.479	15.151.709	1.362.869.369
Ingresos operacionales	3.384.174	3.386.080	49.944.083	14.887	38.023.561	222.911.333	3.706.555	45.643	321.416.316
Gastos operacionales	(2.229.364)	(3.348.144)	(49.698.725)	(56.910)	(36.692.932)	(133.127.408)	(2.223.909)	(615.930)	(227.993.322)
Otros gastos o ingresos	(12.707)	159.878	(303.943)	902.963	(194.984)	(72.142.648)	980.034	1.067.715	(69.543.692)
Utilidad antes de impuesto	1.142.103	197.814	(58.585)	860.940	1.135.645	17.641.277	2.462.680	497.428	23.879.302
Impuesto a la renta	(260.611)	(4.423)	75.317	—	(269.531)	(4.239.287)	(514.223)	(20.276)	(5.233.034)
Utilidad del ejercicio	881.492	193.391	16.732	860.940	866.114	13.401.990	1.948.457	477.152	18.646.268
2018									
	Centro de Compensación Automatizado S.A. M\$	Soc. Operadora de la Cámara de Compensación de Pagos de Alto Valor S.A. M\$	Soc. Operadora de Tarjetas de Crédito Nexus S.A. M\$	Sociedad Interbancaria de Depósitos de Valores S.A. M\$	Redbanc S.A. M\$	Transbank S.A. M\$	Administrador Financiero del Transantiago S.A. M\$	Sociedad Imerc OTC S.A. M\$	Total M\$
Activos corrientes	3.088.495	5.871.428	12.917.910	152.987	6.083.844	818.586.805	55.405.676	18.842.103	920.949.248
Activos no corrientes	3.984.333	856.800	22.221.202	4.238.920	14.741.422	85.970.936	412.109	6.430.456	138.856.178
Total Activos	7.072.828	6.728.228	35.139.112	4.391.907	20.825.266	904.557.741	55.817.785	25.272.559	1.059.805.426
Pasivos corrientes	1.321.489	622.383	14.178.655	231.164	9.907.124	833.787.912	36.675.524	10.110.706	906.834.957
Pasivos no corrientes	159.574	—	4.155.920	—	2.562.190	1.412.030	1.163.829	3.201.506	12.655.049
Total Pasivos	1.481.063	622.383	18.334.575	231.164	12.469.314	835.199.942	37.839.353	13.312.212	919.490.006
Patrimonio	5.591.765	6.105.845	16.804.537	4.160.743	8.355.952	69.357.799	17.978.432	11.951.754	140.306.827
Interés no controlador	—	—	—	—	—	—	—	8.593	8.593
Total Pasivos y Patrimonio	7.072.828	6.728.228	35.139.112	4.391.907	20.825.266	904.557.741	55.817.785	25.272.559	1.059.805.426
Ingresos operacionales	3.214.259	3.301.734	50.319.587	857	35.314.300	191.568.664	3.434.516	6.254.371	293.408.288
Gastos operacionales	(2.005.155)	(3.015.720)	(46.426.103)	(34.861)	(33.894.957)	(177.440.174)	(2.614.997)	(5.566.954)	(270.998.921)
Otros gastos o ingresos	(24.503)	177.121	(173.434)	795.787	(260.689)	2.380.220	2.982.611	59.004	5.936.117
Utilidad antes de impuesto	1.184.601	463.135	3.720.050	761.783	1.158.654	16.508.710	3.802.130	746.421	28.345.484
Impuesto a la renta	(268.213)	(79.579)	(870.205)	—	(307.516)	(4.038.493)	(893.770)	(292.312)	(6.750.088)
Utilidad del ejercicio	916.388	383.556	2.849.845	761.783	851.138	12.470.217	2.908.360	454.109	21.595.396

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 23 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 23.12 - Inversiones en Sociedades (continuación)

(c) Negocios conjuntos

El Banco posee una participación del 50% en las Sociedades Artikos S.A. y Servipag Ltda. las cuales controla en forma conjunta. El interés de ambas entidades del Banco se ha contabilizado utilizando el método de participación en los Estados Financieros Consolidados.

A continuación, se detalla la información financiera resumida de las Sociedades bajo control conjunto:

	Artikos S.A.		Servipag Ltda.	
	2019	2018	2019	2018
	M\$	M\$	M\$	M\$
Activos corrientes	1.701.331	1.397.362	74.747.799	59.141.759
Activos no corrientes	1.943.877	1.502.647	18.004.621	15.371.608
Total Activos	3.645.208	2.900.009	92.752.420	74.513.367
Pasivos corrientes	1.082.755	874.792	74.744.596	57.847.494
Pasivos no corrientes	163.380	—	5.716.135	5.267.731
Total Pasivos	1.246.135	874.792	80.460.731	63.115.225
Patrimonio	2.399.073	2.025.217	12.291.689	11.398.142
Total Pasivos y Patrimonio	3.645.208	2.900.009	92.752.420	74.513.367
Ingresos operacionales	3.643.345	3.544.364	43.259.492	42.679.487
Gastos operacionales	(2.452.242)	(2.518.743)	(41.708.183)	(40.318.323)
Otros gastos o ingresos	11.148	11.808	(315.156)	(339.276)
Utilidad antes de impuesto	1.202.251	1.037.429	1.236.153	2.021.888
Impuesto a la renta	45.983	129.545	(342.606)	(620.862)
Utilidad del ejercicio	1.248.234	1.166.974	893.547	1.401.026

(d) El movimiento de las inversiones en sociedades registradas bajo el método de la participación en los ejercicios 2019 y 2018, es el siguiente:

	2019	2018
	M\$	M\$
Valor libro inicial	42.252.084	35.771.208
Adquisición de inversiones	671.411	—
Participación sobre resultados en sociedades con influencia significativa y control conjunto	6.039.252	6.810.724
Dividendos por cobrar	—	—
Dividendos mínimos	—	136.260
Dividendos percibidos	(552.567)	(411.021)
Otros	31.809	(55.087)
Total	48.441.989	42.252.084

(e) Durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018 no se han producido deterioros en estas inversiones.

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 23 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 23.13 - Intangibles

a) La composición del rubro al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es la siguiente:

	Vida Útil Promedio		Amortización Promedio Remanente		Saldo Bruto		Amortización Acumulada		Saldo Neto	
	2019 Años	2018 Años	2019 Años	2018 Años	2019 M\$	2018 M\$	2019 M\$	2018 M\$	2019 M\$	2018 M\$
Otros Activos Intangibles:										
Software o programas computacionales	6	6	5	5	163.479.025	144.936.204	(105.171.853)	(92.874.857)	58.307.172	52.061.347
Total					<u>163.479.025</u>	<u>144.936.204</u>	<u>(105.171.853)</u>	<u>(92.874.857)</u>	<u>58.307.172</u>	<u>52.061.347</u>

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 23 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 23.13 - Intangibles (continuación)

- b) El movimiento del rubro activos intangibles durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es el siguiente:

	Software o programas computacionales	
	2019 M\$	2018 M\$
<u>Saldo Bruto</u>		
Saldo al 1 de enero	144.936.204	122.447.616
Adquisición	20.928.307	23.512.306
Retiros/Bajas	(1.759.008)	(1.023.718)
Reclasificación	(276.659)	—
Deterioro (*)	(349.819)	—
Total	163.479.025	144.936.204
<u>Amortización Acumulada</u>		
Saldo al 1 de enero	(92.874.857)	(83.402.805)
Amortización del ejercicio (*)	(12.875.068)	(10.495.772)
Retiros/Bajas	315.977	1.023.720
Reclasificación	262.095	—
Total	(105.171.853)	(92.874.857)
Saldo al 31 de Diciembre	58.307.172	52.061.347

(*) Ver Nota N°23.32 sobre depreciación, amortización y deterioro.

- (c) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Banco mantiene los siguientes montos comprometidos asociados a desarrollos tecnológicos:

Detalle	Monto del compromiso	
	2019 M\$	2018 M\$
Software y licencias	7.150.913	11.805.686

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 23 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 23.14 - Activo Fijo y activo por derecho a usar bienes en arrendamiento y obligaciones por contratos de arrendamiento:

(a) La composición del rubro activo fijo al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es la siguiente:

Tipo Activo Fijo:	Vida Útil Promedio		Depreciación promedio Remanente		Saldo Bruto		Depreciación Acumulada		Saldo Neto	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
	Años	Años	Años	Años	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Terrenos y Construcciones	26	26	21	21	301.620.003	320.586.062	(136.395.323)	(150.099.017)	165.224.680	170.487.045
Equipos	5	5	4	3	207.603.446	183.218.075	(162.561.704)	(148.455.204)	45.041.742	34.762.871
Otros	7	7	4	4	55.520.053	53.501.374	(45.523.884)	(42.878.376)	9.996.169	10.622.998
Total					564.743.502	557.305.511	(344.480.911)	(341.432.597)	220.262.591	215.872.914

(b) El movimiento del activo fijo al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es el siguiente:

2019				
	Terrenos y Construcciones M\$	Equipos M\$	Otros M\$	Total M\$
Saldo Bruto				
Saldo al 1 de enero de 2019	320.586.062	183.218.075	53.501.374	557.305.511
Reclasificación	(25.653.332)	(37.248)	—	(25.690.580)
Adiciones	12.554.440	28.117.511	2.839.195	43.511.146
Retiros/Bajas/Ventas	(5.436.825)	(3.113.474)	(762.639)	(9.312.938)
Deterioro (*) (***)	(430.342)	(581.418)	(57.877)	(1.069.637)
Total	301.620.003	207.603.446	55.520.053	564.743.502
Depreciación Acumulada				
Saldo al 1 de enero de 2019	(150.099.017)	(148.455.204)	(42.878.376)	(341.432.597)
Reclasificación	21.277.594	37.248	—	21.314.842
Depreciación del ejercicio (*) (**)	(8.613.942)	(16.820.483)	(3.400.937)	(28.835.362)
Bajas y ventas del ejercicio	1.040.042	2.691.789	740.375	4.472.206
Traspasos	—	(15.054)	15.054	—
Total	(136.395.323)	(162.561.704)	(45.523.884)	(344.480.911)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	165.224.680	45.041.742	9.996.169	220.262.591

2018				
	Terrenos y Construcciones M\$	Equipos M\$	Otros M\$	Total M\$
Saldo Bruto				
Saldo al 1 de enero de 2018	311.428.409	184.368.588	52.552.468	548.349.465
Reclasificación	—	—	—	—
Adiciones	12.589.403	12.701.520	2.773.987	28.064.910
Retiros/Bajas/Ventas	(3.144.707)	(13.846.098)	(1.784.261)	(18.775.066)
Deterioro (*)	(287.043)	(5.935)	(40.820)	(333.798)
Total	320.586.062	183.218.075	53.501.374	557.305.511
Depreciación Acumulada				
Saldo al 1 de enero de 2018	(142.768.407)	(148.006.493)	(41.315.146)	(332.090.046)
Depreciación del ejercicio (*) (**)	(9.192.165)	(14.291.625)	(3.333.790)	(26.817.580)
Bajas y ventas del ejercicio	1.861.555	13.842.914	1.770.560	17.475.029
Total	(150.099.017)	(148.455.204)	(42.878.376)	(341.432.597)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	170.487.045	34.762.871	10.622.998	215.872.914

(*) Ver Nota N° 23.32 sobre depreciación, amortización y deterioro.

(**) No incluye la depreciación del año de las Propiedades de Inversión que se encuentran en el rubro "Otros Activos" por M\$358.552 (M\$367.582 en diciembre de 2018).

(***) No incluye provisión de castigos de activo fijo por M\$948.794.

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 23 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 23.14 - Activo Fijo y activo por derecho a usar bienes en arrendamiento y obligaciones por contratos de arrendamiento: (continuación)

- (c) La composición del rubro activo por derecho a usar bienes en arrendamiento al 31 de diciembre de 2019, es la siguiente:

Categorías	Saldo Bruto M\$	Depreciación Acumulada M\$	Saldo Neto M\$
Edificios	130.853.588	(18.721.517)	112.132.071
Espacios para ATMs	41.959.204	(9.091.611)	32.867.593
Mejoras propiedades en arrendamiento	27.253.317	(21.588.309)	5.665.008
Total	200.066.109	(49.401.437)	150.664.672

- (d) El movimiento del rubro activo por derecho a usar bienes en arrendamiento al 31 de diciembre de 2019, es el siguiente:

	Edificios M\$	Espacios para ATMs M\$	Mejoras propiedades en arrendamiento M\$	Total M\$
Saldo Bruto				
Saldo al 1 de enero de 2019	116.577.011	27.919.627	—	144.496.638
Reclasificación	—	—	26.333.763	26.333.763
Adiciones	14.276.577	14.039.577	1.723.728	30.039.882
Bajas (*)	—	—	(804.174)	(804.174)
Total	130.853.588	41.959.204	27.253.317	200.066.109
Depreciación Acumulada				
Saldo al 1 de enero de 2019	—	—	—	—
Reclasificación	—	—	(21.546.161)	(21.546.161)
Depreciación del ejercicio (*)	(18.721.517)	(9.091.611)	(659.285)	(28.472.413)
Bajas (*)	—	—	617.137	617.137
Total	(18.721.517)	(9.091.611)	(21.588.309)	(49.401.437)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	112.132.071	32.867.593	5.665.008	150.664.672

(*) Ver Nota N°23.32 sobre depreciación, amortización y deterioro.

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 23 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 23.14 - Activo Fijo y activo por derecho a usar bienes en arrendamiento y obligaciones por contratos de arrendamiento: (continuación)

- (e) A continuación se muestran los vencimientos futuros de los pasivos por arrendamiento al 31 de diciembre de 2019:

	Hasta 1 mes	Más de 1 mes y hasta 3 meses	Más de 3 meses y hasta 12 meses	Más de 1 año y hasta 3 años	Más de 3 años y hasta 5 años	Más de 5 años	Total
Arrendamiento asociado a :	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Edificios	1.726.156	3.519.147	15.285.623	37.062.655	24.899.279	38.525.736	121.018.596
ATMs	809.100	1.618.200	7.131.291	18.125.102	5.402.505	678.622	33.764.820
Total	2.535.256	5.137.347	22.416.914	55.187.757	30.301.784	39.204.358	154.783.416

El Banco y sus subsidiarias mantienen contratos, con ciertas opciones de renovación y para los cuales se tiene certidumbre razonable que se ejercerá dicha opción. En tales casos, el período de arrendamiento utilizado para efectuar la medición del pasivo y activo corresponde a una estimación de renovaciones futuras.

A continuación, se muestra el movimiento del ejercicio de las obligaciones por pasivos por arrendamiento y los flujos del ejercicio:

Pasivo por arrendamiento	Flujo total de efectivo para el ejercicio M\$
Saldos al 1 de enero de 2019	144.496.638
Pasivos por nuevos contratos de arrendamiento	24.431.081
Gastos por intereses	2.574.305
Pagos de capital e intereses	(29.374.412)
Otros	3.885.073
Saldos al 31 de Diciembre de 2019	146.012.685

- (f) Los flujos futuros relacionados con contratos de arrendamiento de corto plazo vigentes al 31 de diciembre de 2019 corresponden a M\$8.611.302.

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 23 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 23.15 - Impuestos Corrientes e Impuestos Diferidos

(a) Impuestos Corrientes

El Banco y sus subsidiarias al cierre de los ejercicios han constituido una Provisión de Impuesto a la Renta de Primera Categoría, la cual se determinó en base a las disposiciones tributarias vigentes y se ha reflejado en el Estado de Situación Financiera el valor neto de impuestos por recuperar o por pagar, según corresponda, al 31 de diciembre de 2019 y 2018 de acuerdo al siguiente detalle:

	2019 M\$	2018 M\$
Impuesto a la renta	222.265.849	150.876.273
Menos:		
Pagos provisionales mensuales	(143.199.650)	(127.015.720)
Crédito por gastos de capacitación	(1.900.000)	(2.223.864)
Otros	(1.234.059)	(1.410.584)
Total	<u>75.932.140</u>	<u>20.226.105</u>
 Tasa de Impuesto a la Renta	 27,0%	 27,0%
	2019 M\$	2018 M\$
Impuesto corriente activo	357.053	713.054
Impuesto corriente pasivo	<u>(76.289.193)</u>	<u>(20.939.159)</u>
Total impuesto neto por pagar	<u>(75.932.140)</u>	<u>(20.226.105)</u>

(b) Resultado por Impuesto

El efecto del gasto tributario durante los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2019 y 2018, se compone de los siguientes conceptos:

	2019 M\$	2018 M\$
Gastos por impuesto a la renta:		
Impuesto año corriente	232.403.222	159.230.993
Impuesto ejercicios anteriores	<u>(16.346.511)</u>	<u>2.573.872</u>
Subtotal	216.056.711	161.804.865
(Abono) Cargo por impuestos diferidos:		
Originación y reverso de diferencias temporarias	<u>(46.693.651)</u>	<u>(7.818.968)</u>
Subtotal	(46.693.651)	(7.818.968)
Otros	320.260	2.623.398
Cargo neto a resultados por impuestos a la renta	<u>169.683.320</u>	<u>156.609.295</u>

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 23 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 23.15 - Impuestos Corrientes e Impuestos Diferidos (continuación)

(c) Reconciliación de la tasa de impuesto efectiva

A continuación, se indica la conciliación entre la tasa de impuesto a la renta y la tasa efectiva aplicada en la determinación del gasto por impuesto al 31 de diciembre de 2019 y 2018:

	2019		2018	
	Tasa de impuesto %	M\$	Tasa de impuesto %	M\$
Impuesto sobre resultado financiero	27,00	205.926.811	27,00	202.840.258
Agregados o deducciones	(1,27)	(9.649.574)	(0,37)	(2.792.172)
Obligación subordinada (*)	—	—	(3,26)	(24.515.468)
Corrección monetaria tributaria	(3,93)	(29.961.863)	(3,87)	(29.102.993)
Otros	0,44	3.367.946	1,35	10.179.670
Tasa efectiva y gasto por impuesto a la renta	22,24	169.683.320	20,85	156.609.295

(*) El gasto tributario asociado al pago de la obligación subordinada mantenida por la Sociedad SAOS S.A., se extinguió durante el ejercicio 2018, producto de la generación de los recursos suficientes para cancelar la totalidad de la deuda.

La tasa efectiva para impuesto a la renta para el ejercicio 2019 es 22,24% (20,85 % a diciembre 2018).

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 23 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 23.15 - Impuestos Corrientes e Impuestos Diferidos (continuación)

(d) Efecto de impuestos diferidos en resultado y patrimonio

El Banco y sus subsidiarias han registrado en sus Estados Financieros los efectos de los impuestos diferidos. A continuación, se presentan los efectos por impuestos diferidos en el activo, pasivo y resultados al 31 de diciembre de 2019:

	Saldos al 31.12.2018 M\$	Reconocido en		Saldos al 31.12.2019 M\$
		Resultados M\$	Patrimonio M\$	
Diferencias Deudoras:				
Provisión por riesgo de crédito	206.196.919	14.882.116	—	221.079.035
Provisiones asociadas al personal	12.994.092	3.719.709	—	16.713.801
Provisión de vacaciones	7.241.481	202.511	—	7.443.992
Intereses y reajustes devengados cartera deteriorada	3.232.434	441.616	—	3.674.050
Provisión indemnización años de servicio	599.032	(60.235)	66.747	605.544
Provisión gastos asociados a tarjetas de crédito	9.813.092	(1.591.665)	—	8.221.427
Provisión gastos devengados	13.154.672	(2.590.972)	—	10.563.700
Ajuste por valorización de inversiones disponibles para la venta	2.695.670	—	(2.695.670)	—
Leasing	42.987.755	(1.195.585)	—	41.792.170
Ingresos recibidos por adelantado	—	32.169.844	—	32.169.844
Otros ajustes	12.392.005	3.094.307	—	15.486.312
Total Diferencias Deudoras	311.307.152	49.071.646	(2.628.923)	357.749.875
Diferencias Acreedoras:				
Depreciación y corrección monetaria activo fijo	14.989.672	534.773	—	15.524.445
Ajuste por valorización de inversiones disponibles para la venta	—	—	1.038.544	1.038.544
Activos transitorios	4.358.873	2.815.409	—	7.174.282
Colocaciones devengadas tasa efectiva	1.569.026	(182.714)	—	1.386.312
Gastos anticipados	6.699.430	(3.365.465)	—	3.333.965
Otros ajustes	5.768.084	2.575.992	3	8.344.079
Total Diferencias Acreedoras	33.385.085	2.377.995	1.038.547	36.801.627
Total Neto	277.922.067	46.693.651	(3.667.470)	320.948.248

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 23 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 23.15 - Impuestos Corrientes e Impuestos Diferidos (continuación)

- (e) Para efectos de dar cumplimiento a las normas de la Circular conjunta N°47 del Servicio de Impuestos Internos (S.I.I.) y N°3.478 de la CMF, de fecha 18 de agosto de 2009, a continuación se detalla el movimiento y efectos generados por aplicación del artículo 31, N°4, de la Ley de Impuesto a la Renta.

Tal como lo requiere la norma, la información corresponde sólo a las operaciones de crédito del Banco y no considera las operaciones de entidades subsidiarias que se consolidan en los presentes Estados Financieros Consolidados.

(e.1) Adeudado por bancos y Créditos y cuentas por cobrar a clientes al 31.12.2019	2019				
	Activos a valor de estados financieros (*) M\$	Activos a valor tributario M\$	Activos a valor tributario		Total cartera vencida M\$
			Cartera vencida con garantía M\$	Cartera vencida sin garantía M\$	
Adeudado por bancos	1.139.431.905	1.140.190.111	—	—	—
Colocaciones comerciales	13.725.346.285	14.308.651.049	47.451.980	76.814.252	124.266.232
Colocaciones de consumo	4.202.633.858	5.016.666.075	819.568	29.643.334	30.462.902
Colocaciones hipotecarios para la vivienda	9.175.012.918	9.200.565.362	10.040.492	155.197	10.195.689
Total	28.242.424.966	29.666.072.597	58.312.040	106.612.783	164.924.823

(e.1) Adeudado por bancos y Créditos y cuentas por cobrar a clientes al 31.12.2018	2018				
	Activos a valor de estados financieros (*) M\$	Activos a valor tributario M\$	Activos a valor tributario		Total cartera vencida M\$
			Cartera vencida con garantía M\$	Cartera vencida sin garantía M\$	
Adeudado por bancos	1.494.306.248	1.495.394.956	—	—	—
Colocaciones comerciales	13.018.974.815	13.519.190.709	21.585.165	59.773.066	81.358.231
Colocaciones de consumo	4.145.420.149	4.850.067.644	730.701	24.424.149	25.154.850
Colocaciones hipotecarios para la vivienda	8.021.263.028	8.047.077.998	8.817.361	210.433	9.027.794
Total	26.679.964.240	27.911.731.307	31.133.227	84.407.648	115.540.875

- (*) De acuerdo a la Circular indicada y a instrucciones del SII, el valor de los activos de estados financieros, se presentan sobre bases individuales (sólo Banco de Chile) netos de provisiones por riesgo de crédito y no incluye las operaciones de leasing y factoring.

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 23 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 23.15 - Impuestos Corrientes e Impuestos Diferidos (continuación)

	2019				
(e.2) Provisiones sobre cartera vencida	Saldo al 01.01.2019 M\$	Castigos contra provisiones M\$	Provisiones constituidas M\$	Provisiones liberadas M\$	Saldo al 31.12.2019 M\$
Colocaciones comerciales	59.773.066	(44.924.887)	165.499.528	(103.533.455)	76.814.252
Colocaciones de consumo	24.424.149	(247.312.987)	274.262.349	(21.730.177)	29.643.334
Colocaciones hipotecarios para la vivienda	210.433	(4.078.372)	30.251.388	(26.228.252)	155.197
Total	84.407.648	(296.316.246)	470.013.265	(151.491.884)	106.612.783

	2018				
(e.2) Provisiones sobre cartera vencida	Saldo al 01.01.2018 M\$	Castigos contra provisiones M\$	Provisiones constituidas M\$	Provisiones liberadas M\$	Saldo al 31.12.2018 M\$
Colocaciones comerciales	52.169.197	(40.576.313)	93.335.646	(45.155.464)	59.773.066
Colocaciones de consumo	24.024.396	(230.381.104)	259.589.333	(28.808.476)	24.424.149
Colocaciones hipotecarios para la vivienda	211.367	(2.659.674)	13.066.718	(10.407.978)	210.433
Total	76.404.960	(273.617.091)	365.991.697	(84.371.918)	84.407.648

(e.3) Castigos directos y recuperaciones	2019 M\$	2018 M\$
Castigos directos Art. 31 N° 4 inciso segundo	11.431.780	12.913.922
Condonaciones que originaron liberación de provisiones	313.910	710.926
Recuperaciones o renegociación de créditos castigados	47.975.016	60.578.581

(e.4) Aplicación de Art. 31 N° 4 Incisos primero y tercero de la Ley de Impuesto a la Renta	2019 M\$	2018 M\$
Castigos conforme a inciso primero	—	—
Condonaciones según inciso tercero	313.910	710.926

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 23 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 23.16 - Otros Activos

a) Composición del rubro

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

	2019 M\$	2018 M\$
Activos para leasing (*)	139.388.666	101.846.824
Bienes recibidos en pago o adjudicados (**)		
Bienes adjudicados en remate judicial	10.966.578	14.171.071
Bienes recibidos en pago	1.555.846	3.623.051
Provisiones por bienes recibidos en pago o adjudicados	(188.330)	(805.876)
Subtotal	12.334.094	16.988.246
Otros Activos		
Depósitos por márgenes de derivados	475.851.718	336.547.867
Otras cuentas y documentos por cobrar	44.670.448	29.079.995
Intermediación de documentos (***)	40.910.931	28.478.192
Gastos pagados por anticipado	34.934.028	37.393.749
Impuesto por recuperar	33.135.825	44.665.141
Fondos disponibles Servipag	17.923.392	13.991.246
Comisiones por cobrar	14.190.732	12.155.252
Propiedades de inversión	13.189.662	13.938.751
IVA crédito fiscal	11.831.000	15.020.548
Cuentas por cobrar por bienes recibidos en pago vendidos	2.183.533	4.816.103
Operaciones pendientes	2.020.769	2.069.979
Garantías de arriendos	1.956.726	1.894.943
Bienes recuperados de leasing para la venta	870.882	1.064.166
Materiales y útiles	672.349	745.015
Otros	16.903.844	12.683.048
Subtotal	711.245.839	554.543.995
Total	862.968.599	673.379.065

(*) Corresponden a los activos fijos por entregar bajo la modalidad de arrendamiento financiero.

(**) Los bienes recibidos en pago, corresponden a bienes recibidos como pago de deudas vencidas de los clientes. El conjunto de bienes que se mantengan adquiridos en esta forma no debe superar en ningún momento el 20% del patrimonio efectivo del Banco. Estos activos representan actualmente un 0,0341% (0,0877% en diciembre de 2018) del patrimonio efectivo del Banco.

Los bienes adjudicados en remate judicial no quedan sujetos al margen anteriormente comentado. Estos inmuebles son activos disponibles para la venta y se espera completar la venta en el plazo de un año contado desde la fecha en que el activo se recibe o adquiere. En caso que dicho bien no sea vendido dentro del transcurso de un año, éste debe ser castigado.

La provisión sobre bienes recibidos o adjudicados en pago, se registra según lo indicado en el Compendio de Normas Contables Capítulo B-5, Número 3, lo que implica reconocer una provisión por la diferencia entre el valor inicial más sus adiciones y su valor realizable neto, cuando el primero sea mayor.

(***) En este ítem se incluyen principalmente operaciones de simultáneas realizadas por la subsidiaria Banchile Corredores de Bolsa S.A.

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 23 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 23.16 - Otros Activos (continuación)

- b) El movimiento de la provisión sobre bienes recibidos en pago o adjudicados, durante los ejercicios 2019 y 2018, es el siguiente:

Provisiones sobre bienes recibidos en pago	M\$
Saldo al 1 de enero de 2018	818.469
Aplicación de provisiones	(2.781.872)
Provisiones constituidas	2.769.279
Liberación de provisiones	—
Saldo al 31 de diciembre de 2018	805.876
Aplicación de provisiones	(2.158.945)
Provisiones constituidas	1.541.399
Liberación de provisiones	—
Saldo al 31 de diciembre de 2019	188.330

Nota 23.17 - Depósitos y Otras Obligaciones a la Vista

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

	2019 M\$	2018 M\$
Cuentas corrientes	8.951.496.613	7.725.202.164
Otras obligaciones a la vista	1.662.949.749	1.143.414.225
Otros depósitos y cuentas a la vista	711.655.741	715.608.996
Total	11.326.102.103	9.584.225.385

Nota 23.18 - Depósitos y Otras Captaciones a Plazo

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

	2019 M\$	2018 M\$
Depósitos a plazo	10.537.063.665	10.342.259.203
Cuentas de ahorro a plazo	239.850.581	224.302.388
Otros saldos acreedores a plazo	79.154.233	87.948.533
Total	10.856.068.479	10.654.510.124

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 23 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 23.19 - Obligaciones con bancos

(a) Al cierre de cada ejercicio, la composición del rubro obligaciones con bancos es la siguiente:

	2019 M\$	2018 M\$
Bancos del país		
Banco do Brasil	3.900.163	7.001.458
Banco Santander	2.313.579	—
Banco Security	—	374.453
Subtotal bancos del país	6.213.742	7.375.911
Bancos del exterior		
Financiamientos de comercio exterior		
Citibank N.A.	285.974.361	212.329.423
Bank of New York Mellon	224.812.243	152.828.399
Sumitomo Mitsui Banking	213.534.032	196.571.231
Bank of America	194.703.679	210.280.127
Wells Fargo Bank	139.845.044	225.086.715
The Bank of Nova Scotia	133.538.562	122.080.357
Zürcher Kantonalbank	78.872.444	55.621.157
Standard Chartered Bank	70.128.266	295.948
JP Morgan Chase Bank	60.150.428	62.556.772
Toronto Dominion Bank	22.556.430	84.056.479
ING Bank	10.986.961	—
Commerzbank AG	2.200.722	1.083.785
Mizuho Bank Ltd.	—	63.651.109
Otros	89.254	23.948
Préstamos y otras obligaciones		
Wells Fargo Bank	113.377.214	104.635.437
Citibank N.A.	6.198.106	15.941.045
ING Bank NV	87.755	—
Deutsche Bank AG	—	161.425
Standard Chartered Bank	—	1.611.669
Bank of America	—	485.794
Otros	7.517	82.620
Subtotal bancos del exterior	1.557.063.018	1.509.383.440
Banco Central de Chile	—	—
Total	1.563.276.760	1.516.759.351

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 23 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 23.20 - Instrumentos de Deuda Emitidos

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

	2019 M\$	2018 M\$
Letras de crédito	10.898.450	16.367.491
Bonos corrientes	7.912.621.100	6.772.989.891
Bonos subordinados	889.894.650	686.194.297
Total	8.813.414.200	7.475.551.679

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2019 Banco de Chile colocó Bonos por un monto de M\$2.625.176.942, los cuales corresponden a Bonos de Corto Plazo, Bonos Corrientes y Bonos Subordinados por un monto ascendente a M\$944.413.482, M\$1.465.405.947 y M\$215.357.513 respectivamente, de acuerdo al siguiente detalle:

Bonos Corto Plazo

Contraparte	Moneda	Monto M\$	Tasa anual de interés %	Fecha de emisión	Fecha de vencimiento
Citibank N.A.	USD	40.937.400	2,91	04/01/2019	04/04/2019
Wells Fargo Bank	USD	40.263.600	2,85	17/01/2019	24/04/2019
Citibank N.A.	USD	33.598.000	2,80	22/01/2019	22/04/2019
Citibank N.A.	USD	53.250.400	2,67	04/04/2019	02/07/2019
Citibank N.A.	USD	27.885.900	2,67	09/04/2019	09/08/2019
Citibank N.A.	USD	33.257.000	2,66	11/04/2019	11/07/2019
Wells Fargo Bank	USD	33.257.000	2,68	11/04/2019	11/10/2019
Citibank N.A.	USD	33.051.000	2,66	12/04/2019	22/07/2019
Wells Fargo Bank	USD	3.966.120	2,67	12/04/2019	12/09/2019
Citibank N.A.	USD	27.184.400	2,67	29/04/2019	29/10/2019
Wells Fargo Bank	USD	33.838.000	2,60	30/04/2019	30/07/2019
Citibank N.A.	USD	34.794.500	2,61	17/05/2019	18/11/2019
Citibank N.A.	USD	34.841.500	2,59	23/05/2019	22/08/2019
Bank of America	USD	34.208.000	2,50	21/06/2019	22/08/2019
Wells Fargo Bank	USD	3.420.800	2,50	24/06/2019	25/07/2019
Citibank N.A.	USD	547.328	2,40	24/06/2019	15/10/2019
Citibank N.A.	USD	13.620.400	2,50	25/06/2019	05/08/2019
Citibank N.A.	USD	13.574.600	2,51	28/06/2019	01/08/2019
Citibank N.A.	USD	34.069.500	2,38	11/07/2019	09/10/2019
Citibank N.A.	USD	29.882.580	2,25	09/08/2019	12/11/2019
Wells Fargo Bank	USD	3.525.100	2,03	13/08/2019	08/05/2020
Citibank N.A.	USD	35.675.500	2,20	22/08/2019	21/11/2019
Wells Fargo Bank	USD	21.349.800	2,20	10/09/2019	09/12/2019
Wells Fargo Bank	USD	7.116.600	2,20	11/09/2019	16/12/2019
Wells Fargo Bank	USD	28.466.400	2,20	11/09/2019	10/12/2019
Citibank N.A.	USD	15.798.640	2,10	07/10/2019	07/01/2020
Citibank N.A.	USD	36.206.000	2,07	09/10/2019	09/01/2020
Citibank N.A.	USD	36.212.000	2,00	24/10/2019	29/01/2020
Bank of America	USD	36.212.000	2,00	24/10/2019	24/01/2020
Citibank N.A.	USD	18.199.750	2,00	25/10/2019	03/02/2020
Citibank N.A.	USD	31.818.710	1,91	04/11/2019	13/01/2020
Citibank N.A.	USD	31.239.200	1,97	12/11/2019	12/02/2020
Citibank N.A.	USD	4.553.502	2,05	22/11/2019	07/08/2020
Citibank N.A.	USD	7.988.600	2,05	22/11/2019	07/08/2020
Citibank N.A.	USD	18.750.018	2,07	04/12/2019	07/08/2020
Citibank N.A.	USD	23.268.000	2,05	09/12/2019	09/04/2020
Wells Fargo Bank	USD	3.878.000	2,04	09/12/2019	05/06/2020
Wells Fargo Bank	USD	15.395.600	2,04	11/12/2019	27/03/2020
Citibank N.A.	USD	1.793.234	2,03	30/12/2019	20/07/2020
Wells Fargo Bank	USD	7.518.800	2,10	30/12/2019	15/12/2020
Total a diciembre de 2019		944.413.482			

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 23 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 23.20 - Instrumentos de Deuda Emitidos (continuación)

Bonos Corrientes Largo Plazo

Serie	Moneda	Monto M\$	Plazo años	Tasa anual de emisión %	Fecha de emisión	Fecha de vencimiento
BCHIEC0817	UF	83.469.928	5	1,55	30/01/2019	30/01/2024
BCHIED1117	UF	41.710.853	5	1,54	14/03/2019	14/03/2024
BCHIED1117	UF	5.587.061	5	1,45	19/03/2019	19/03/2024
BCHIED1117	UF	36.317.476	5	1,45	20/03/2019	20/03/2024
BCHIDW1017	UF	84.358.295	2	0,93	09/05/2019	09/05/2021
BCHIDW1017	UF	57.091.350	2	0,57	24/06/2019	24/06/2021
BCHIEH0917	UF	58.867.005	7	1,04	01/07/2019	01/07/2026
BCHIEB1117	UF	86.681.500	4	0,83	01/07/2019	01/07/2023
BCHIEH0917	UF	29.513.848	7	1,00	02/07/2019	02/07/2026
BCHIEI1117	UF	60.696.943	7	0,66	19/07/2019	19/07/2026
BCHIEI1117	UF	22.063.252	7	0,51	30/07/2019	30/07/2026
BCHIEI1117	UF	8.613.283	7	0,45	01/08/2019	01/08/2026
BCHICC0815	UF	71.702.520	12	0,54	05/08/2019	05/08/2031
BCHICA1015	UF	71.221.131	11	0,54	05/08/2019	05/08/2030
BCHICB1215	UF	14.496.056	11	0,44	07/08/2019	07/08/2030
BCHIEI1117	UF	7.764.457	7	0,30	07/08/2019	07/08/2026
BCHIEI1117	UF	20.212.371	7	0,28	08/08/2019	08/08/2026
BCHICB1215	UF	57.926.092	11	0,45	08/08/2019	08/08/2030
BCHIEI1117	UF	3.107.629	7	0,29	08/08/2019	08/08/2026
BCHIBV1015	UF	71.062.821	10	0,37	20/08/2019	20/08/2029
BCHIEV1117	UF	132.366.109	10	0,34	05/09/2019	05/09/2029
BCHIEK1117	UF	117.492.681	13	1,38	11/12/2019	11/12/2032
Subtotal UF		1.142.322.661				
BONO JPY	JPY	63.041.000	20	1,00	14/05/2019	14/05/2039
BONO HKD	HKD	32.725.286	12	2,90	19/07/2019	19/07/2031
BONO AUD	AUD	36.519.345	20	3,50	28/08/2019	28/08/2039
BONO PEN	PEN	29.969.240	15	5,40	04/09/2019	04/09/2034
BONO AUD	AUD	24.547.120	15	3,13	09/09/2019	09/09/2034
BONO NOK	NOK	60.950.700	10	3,50	07/11/2019	07/11/2029
BONO AUD	AUD	39.067.095	20	3,55	11/11/2019	11/11/2039
BONO JPY	JPY	36.263.500	10	1,00	19/11/2019	19/11/2029
Subtotal otras monedas		323.083.286				
Total a diciembre de 2019		1.465.405.947				

Bonos Subordinados

Serie	Moneda	Monto M\$	Plazo años	Tasa anual de emisión %	Fecha de emisión	Fecha de vencimiento
UCHI-J1111	UF	61.471.471	23	1,05	20/08/2019	20/08/2042
UCHI-J1111	UF	65.972.648	23	1,04	20/08/2019	20/08/2042
UCHI-J1111	UF	48.798.934	23	0,99	21/08/2019	21/08/2042
UCHI-I1111	UF	39.114.460	21	0,96	24/09/2019	24/09/2040
Total a diciembre de 2019		215.357.513				

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 23 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 23.20 - Instrumentos de Deuda Emitidos (continuación)

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2018 Banco de Chile colocó Bonos por un monto de M\$2.157.586.801, los cuales corresponden a Bonos de Corto Plazo y Bonos Corrientes por un monto ascendente a M\$940.719.846 y M\$1.216.866.955 respectivamente, de acuerdo al siguiente detalle:

Bonos de Corto Plazo

Contraparte	Moneda	Monto M\$	Tasa anual de interés %	Fecha de emisión	Fecha de vencimiento
Wells Fargo Bank	USD	2.997.750	1,85	06/02/2018	08/05/2018
Wells Fargo Bank	USD	2.997.750	1,93	06/02/2018	08/06/2018
Wells Fargo Bank	USD	2.997.750	1,98	06/02/2018	09/07/2018
Wells Fargo Bank	USD	2.997.750	2,05	06/02/2018	06/08/2018
Wells Fargo Bank	USD	2.997.750	2,05	06/02/2018	08/08/2018
Wells Fargo Bank	USD	29.715.500	2,25	28/02/2018	28/06/2018
Wells Fargo Bank	USD	1.723.499	2,40	28/02/2018	29/08/2018
Citibank N.A.	USD	6.893.996	2,60	28/02/2018	25/02/2019
Wells Fargo Bank	USD	13.780.680	2,30	02/03/2018	02/07/2018
Wells Fargo Bank	USD	4.489.275	2,30	05/03/2018	06/07/2018
Citibank N.A.	USD	18.080.700	2,22	07/03/2018	05/06/2018
Wells Fargo Bank	USD	1.747.395	2,25	13/03/2018	11/06/2018
Wells Fargo Bank	USD	3.006.000	2,45	14/03/2018	11/09/2018
Wells Fargo Bank	USD	605.660	2,60	15/03/2018	14/12/2018
Wells Fargo Bank	USD	604.670	2,60	29/03/2018	28/09/2018
Wells Fargo Bank	USD	60.343.000	2,60	05/04/2018	04/09/2018
Wells Fargo Bank	USD	30.254.000	2,50	06/04/2018	01/08/2018
Wells Fargo Bank	USD	1.743.074	2,40	10/04/2018	09/08/2018
Wells Fargo Bank	USD	8.918.100	2,75	13/04/2018	12/04/2019
Wells Fargo Bank	USD	8.945.850	2,75	17/04/2018	16/04/2019
Citibank N.A.	USD	19.046.400	2,36	08/05/2018	08/08/2018
Citibank N.A.	USD	31.664.500	2,38	09/05/2018	07/08/2018
Citibank N.A.	USD	1.872.900	2,37	10/05/2018	08/08/2018
Citibank N.A.	USD	12.249.804	2,36	14/05/2018	15/08/2018
Wells Fargo Bank	USD	18.968.100	2,70	11/06/2018	01/04/2019
Wells Fargo Bank	USD	28.973.451	2,42	13/06/2018	24/07/2018
Wells Fargo Bank	USD	15.991.000	2,45	19/06/2018	20/09/2018
Citibank N.A.	USD	12.777.600	2,41	20/06/2018	20/09/2018
Citibank N.A.	USD	31.944.000	2,45	20/06/2018	03/10/2018
Wells Fargo Bank	USD	3.194.400	2,65	20/06/2018	13/02/2019
Citibank N.A.	USD	3.884.785	2,50	22/06/2018	23/11/2018
Wells Fargo Bank	USD	19.496.400	2,20	28/06/2018	27/07/2018
Wells Fargo Bank	USD	4.874.775	2,30	03/07/2018	11/09/2018
Wells Fargo Bank	USD	29.556.000	2,30	06/07/2018	10/09/2018
Wells Fargo Bank	USD	62.078.700	2,45	17/07/2018	17/10/2018
Wells Fargo Bank	USD	32.728.500	2,45	24/07/2018	22/10/2018
Wells Fargo Bank	USD	19.283.400	2,45	27/07/2018	29/10/2018
Wells Fargo Bank	USD	31.919.000	2,50	30/07/2018	29/11/2018
Wells Fargo Bank	USD	16.039.250	2,52	01/08/2018	06/12/2018
Citibank N.A.	USD	25.786.800	2,50	02/08/2018	06/12/2018
Wells Fargo Bank	USD	10.858.757	2,47	07/08/2018	14/12/2018
Wells Fargo Bank	USD	3.238.200	2,46	09/08/2018	14/12/2018
Wells Fargo Bank	USD	17.070.000	2,53	31/08/2018	28/12/2018
Wells Fargo Bank	USD	6.929.100	2,58	04/09/2018	06/02/2019
Citibank N.A.	USD	34.645.500	2,57	04/09/2018	04/01/2019
Citibank N.A.	USD	4.902.479	2,24	07/09/2018	09/10/2018
Citibank N.A.	USD	34.524.500	2,25	07/09/2018	09/10/2018
Citibank N.A.	USD	1.741.750	2,23	10/09/2018	09/10/2018
Wells Fargo Bank	USD	3.483.500	2,65	10/09/2018	11/03/2019
Wells Fargo Bank	USD	6.025.936	2,45	11/09/2018	06/12/2018
Bofa Merrill Lynch	USD	18.420.980	2,62	14/09/2018	01/03/2019
Wells Fargo Bank	USD	33.464.000	2,48	20/09/2018	20/12/2018
Wells Fargo Bank	USD	1.321.920	2,70	03/10/2018	05/04/2019
Wells Fargo Bank	USD	13.590.600	2,78	12/10/2018	25/04/2019
Wells Fargo Bank	USD	6.694.200	2,55	16/10/2018	16/01/2019
Citibank N.A.	USD	6.712.800	2,50	17/10/2018	04/01/2019
Citibank N.A.	USD	34.208.000	2,65	23/10/2018	22/01/2019
Citibank N.A.	USD	20.482.800	2,84	11/12/2018	11/03/2019
Wells Fargo Bank	USD	2.236.410	2,90	12/12/2018	12/04/2019
Wells Fargo Bank	USD	34.555.000	2,67	20/12/2018	19/02/2019
Wells Fargo Bank	USD	10.466.100	2,97	27/12/2018	02/05/2019
Wells Fargo Bank	USD	6.977.400	2,97	27/12/2018	29/04/2019
Total a diciembre de 2018		940.719.846			

Nota 23 - Notas Adicionales (continuación)

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 23.20 - Instrumentos de Deuda Emitidos (continuación)

Bonos de Corrientes Largo Plazo

Serie	Moneda	Monto M\$	Plazo años	Tasa anual de emisión %	Fecha de emisión	Fecha de vencimiento
BCHIEA0617	UF	106.001.420	6	1,60	03/01/2018	03/01/2024
BCHIBN1015	UF	114.211.561	12	2,90	24/01/2018	24/01/2030
BCHIEF1117	UF	79.611.996	8	1,80	09/02/2018	09/02/2026
BCHIEP0717	UF	104.549.517	11	2,00	13/02/2018	13/02/2029
BCHIBT1215	UF	57.936.563	14	3,00	13/03/2018	13/03/2032
BCHIBW1215	UF	59.080.689	14	2,20	14/08/2018	14/08/2032
BCHIDY0917	UF	55.619.331	5	1,24	16/08/2018	16/08/2023
BCHIE1117	UF	109.543.243	10	2,08	25/09/2018	25/09/2028
BCHIDX0817	UF	109.310.820	5	1,70	22/10/2018	22/10/2023
BCHIDY0917	UF	12.025.232	5	1,74	22/10/2018	22/10/2023
BCHIDY0917	UF	15.298.687	5	1,75	22/10/2018	22/10/2023
BCHIBY1215	UF	59.373.543	15	2,29	24/10/2018	24/10/2033
BCHIBX0815	UF	58.998.202	15	2,29	24/10/2018	24/10/2033
BCHIBZ0815	UF	59.987.169	15	2,23	07/12/2018	07/12/2033
BCHIEJ0717	UF	82.878.076	9	1,99	12/12/2018	12/12/2027
Subtotal UF		1.084.426.049				
BCHIDH0916	CLP	20.370.271	4	3,80	11/06/2018	11/06/2022
BONO USD	USD	32.841.500	10	4,26	28/09/2018	28/09/2028
BONO CHF	CHF	79.229.135	5	0,57	26/10/2018	26/10/2023
Subtotal otras monedas		132.440.906				
Total a diciembre de 2018		1.216.866.955				

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2018, no se han efectuado emisiones de Bonos Subordinados.

Durante los ejercicios diciembre 2019 y 2018, 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.

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 23 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 23.21 - Otras Obligaciones Financieras

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

	2019 M\$	2018 M\$
Otras obligaciones en el país	138.575.728	95.912.024
Obligaciones con el sector público	17.654.483	22.101.395
Total	<u>156.230.211</u>	<u>118.013.419</u>

Nota 23.22 - Provisiones

(a) Al cierre de cada ejercicio, la composición del saldo de este rubro se indica a continuación:

	2019 M\$	2018 M\$
Provisiones para dividendos mínimos accionistas SM-Chile	—	24.585.345
Provisiones para dividendos mínimos otros accionistas (*)	146.775.021	98.356.882
Provisiones para beneficios y remuneraciones del personal	109.074.376	92.579.915
Provisiones por riesgo de créditos contingentes	57.042.201	55.531.493
Provisiones por contingencias:		
Provisiones adicionales	213.251.877	213.251.877
Provisiones por riesgo país	4.331.711	2.880.625
Otras provisiones por contingencias	501.280	467.480
Total	<u>530.976.466</u>	<u>487.653.617</u>

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 23 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 23.22 - Provisiones (continuación)

- (b) A continuación se muestra el movimiento que se ha producido en las provisiones durante los períodos 2019 y 2018:

	Dividendos mínimos M\$	Beneficios y remuneraciones al personal M\$	Riesgo de créditos contingentes M\$	Provisiones adicionales M\$	Riesgo país y otras contingencias M\$	Total M\$
Saldo al 1 de enero de 2018	125.375.777	86.628.220	58.031.535	213.251.877	25.050.514	508.337.923
Provisiones constituidas	122.942.227	72.945.600	—	—	3.000	195.890.827
Aplicación de provisiones	(125.375.777)	(66.993.905)	—	—	(19.346.552)	(211.716.234)
Liberación de provisiones	—	—	(2.500.042)	—	(2.358.857)	(4.858.899)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	122.942.227	92.579.915	55.531.493	213.251.877	3.348.105	487.653.617
Provisiones constituidas	146.775.021	93.358.051	1.510.708	—	1.484.886	243.128.666
Aplicación de provisiones	(122.942.227)	(76.863.590)	—	—	—	(199.805.817)
Liberación de provisiones	—	—	—	—	—	—
Saldo al 31 de diciembre de 2019	146.775.021	109.074.376	57.042.201	213.251.877	4.832.991	530.976.466

- (c) Provisiones para beneficios y remuneraciones al personal:

	2019 M\$	2018 M\$
Provisiones por bonos de desempeño	51.050.991	47.796.706
Provisiones por vacaciones	27.608.905	26.856.162
Provisiones indemnizaciones años de servicio	7.565.593	7.754.497
Provisiones por otros beneficios al personal	22.848.887	10.172.550
Total	109.074.376	92.579.915

- (d) Indemnización años de servicio:

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

	2019 M\$	2018 M\$
Valor actual de las obligaciones al inicio del ejercicio	7.754.497	7.675.596
Incremento (disminución) de la provisión	322.831	550.427
Pagos efectuados	(758.945)	(598.582)
Efecto por cambio en los factores actuariales	247.210	127.056
Total	7.565.593	7.754.497

- (ii) Costo por beneficio neto:

	2019 M\$	2018 M\$
(Disminución) incremento de la provisión	101.072	249.654
Costo de intereses de las obligaciones por beneficios	221.759	300.773
Efecto por cambio en los factores actuariales	247.210	127.056
Costo por beneficio neto	570.041	677.483

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 23 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 23.22 - Provisiones (continuación)

(d) Indemnización años de servicio (continuación)

(iii) Factores utilizados en el cálculo de la provisión:

Las principales hipótesis utilizadas en la determinación de las obligaciones por indemnización años de servicio para el plan del Banco se muestran a continuación:

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
	%	%
Tasa de descuento	3,17	4,25
Tasa de incremento salarial	4,42	4,42
Probabilidad de pago	99,99	99,99

La más reciente valoración actuarial de la provisión por indemnización años de servicio se realizó durante el año 2019.

(e) Movimiento de la provisión para bonos de desempeño:

	2019 M\$	2018 M\$
Saldos al 1 de enero	47.796.706	43.371.850
Provisiones netas constituidas	45.792.177	40.057.913
Aplicación de provisiones	(42.537.892)	(35.633.057)
Total	51.050.991	47.796.706

(f) Movimiento de la provisión vacaciones del personal:

	2019 M\$	2018 M\$
Saldos al 1 de enero	26.856.162	25.159.467
Provisiones netas constituidas	7.257.007	7.528.618
Aplicación de provisiones	(6.504.264)	(5.831.923)
Total	27.608.905	26.856.162

(g) Provisión para beneficio al personal en acciones:

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Banco y sus subsidiarias no cuentan con un plan de compensación en acciones.

(h) Provisiones por créditos contingentes:

Al 31 de diciembre de 2019 el Banco y sus subsidiarias mantienen provisiones por créditos contingentes ascendentes a M\$57.042.201 (M\$55.531.493 en diciembre de 2018). Ver Nota N°23.24 (d).

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 23.23 - Otros pasivos

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

	2019 M\$	2018 M\$
Cuentas y documentos por pagar	231.464.936	176.825.413
Ingresos percibidos por adelantado (*)	125.418.409	5.743.394
Dividendos por pagar	1.443.414	1.079.279
Otros pasivos		
Valores por liquidar	134.253.312	106.071.475
Operaciones por intermediación de documentos (**)	80.189.467	53.491.218
Cobranding	30.186.250	36.081.304
IVA débito fiscal	16.353.860	13.719.500
Operaciones pendientes	791.912	615.473
Pagos compañías de seguros	1.157.148	991.828
Otros	22.235.034	18.988.671
Total	<u>643.493.742</u>	<u>413.607.555</u>

(*) En relación con el Acuerdo Marco de Alianza Estratégica revelado en Nota N°23.3 letra c), con fecha 4 de junio de 2019 Banco Chile recibió el pago proveniente de las Compañías de Seguro por un monto de M\$149.061.000, el cual fue registrado contablemente de acuerdo a NIIF 15. El ingreso relacionado es reconocido a lo largo del tiempo en función del cumplimiento de la obligación de desempeño asociada.

(**) En este ítem se incluye principalmente el financiamiento de operaciones simultáneas efectuadas por la subsidiaria Banchile Corredores de Bolsa S.A.

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 23 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 23.24 - Contingencias y Compromisos

a) Compromisos y responsabilidades contabilizadas en cuentas de orden (fuera de balance):

Para satisfacer las necesidades de los clientes, el Banco adquirió varios compromisos irrevocables y obligaciones contingentes, aunque estas obligaciones no son reconocidas en el Estado de Situación Financiera, estos contienen riesgos de crédito y son por tanto, parte del riesgo global del Banco.

El Banco y sus subsidiarias mantienen registrados en cuentas de orden (fuera de balance), los principales saldos relacionados con compromisos o con responsabilidades propias del giro:

	2019 M\$	2018 M\$
Créditos contingentes		
Avales y fianzas	280.837.815	341.675.653
Cartas de crédito del exterior confirmadas	94.673.340	56.763.719
Cartas de crédito documentarias emitidas	316.916.227	388.396.458
Boletas de garantía	2.283.389.542	2.232.681.987
Líneas de crédito con disponibilidad inmediata	7.870.259.852	7.769.325.072
Otros compromisos de crédito	155.162.919	46.561.415
Operaciones por cuenta de terceros		
Documentos en cobranza	144.043.305	160.366.277
Recursos de terceros gestionados por el banco:		
Activos financieros gestionados a nombre de terceros	6.418.069	27.333.554
Otros activos gestionados a nombre de terceros	—	—
Activos financieros adquiridos a nombre propio	73.140.438	103.319.259
Otros activos adquiridos a nombre propio	—	—
Custodia de valores		
Valores custodiados en poder del banco y subsidiarias	2.677.352.700	2.089.078.881
Valores custodiados depositados en otra entidad	18.719.297.257	18.624.961.572
Total	32.621.491.464	31.840.463.847

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 23 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 23.24 - Contingencias y Compromisos (continuación)

b) Juicios y procedimientos legales:

b.1) Contingencias judiciales normales de la industria

A la fecha de emisión de estos Estados Financieros Consolidados, existen acciones judiciales interpuestas en contra del Banco en relación con operaciones propias del giro. Al 31 de diciembre de 2019, el Banco mantiene provisiones por contingencias judiciales que ascienden a M\$237.800 (M\$204.000 en diciembre de 2018), las cuales forman parte del rubro “Provisiones” del Estado de Situación Financiera.

A continuación, se presentan las fechas estimadas de término de los respectivos juicios:

	31 de diciembre de 2019				
	2020	2021	2022	2023	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Contingencias judiciales	120.000	117.800	—	—	237.800

b.2) Contingencias por demandas significativas en Tribunales:

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, no existían demandas significativas en tribunales que afecten o puedan afectar los presentes Estados Financieros Consolidados.

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 23 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 23.24 - Contingencias y Compromisos (continuación)

c) Garantías otorgadas por operaciones:

c.1) En Subsidiaria Banchile Administradora General de Fondos S.A.:

En cumplimiento con lo dispuesto en el artículo N°12 de la Ley N° 20.712, Banchile Administradora General de Fondos S.A., ha designado al Banco de Chile como representante de los beneficiarios de las garantías que ésta ha constituido y en tal carácter el Banco ha emitido boletas de garantías por un monto ascendente a UF 3.090.000, con vencimiento el 10 de enero de 2020 (UF 2.977.300, con vencimiento el 10 de enero de 2019 en diciembre de 2018). Para los Fondos Inmobiliarios la Administradora tomó pólizas de garantía con Mapfre Seguros Generales S.A. por un total garantizado de UF 755.800.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, no hay fondos Mutuos Garantizados.

En cumplimiento a lo dispuesto por la Comisión para el Mercado Financiero (CMF) en la letra f) de la Circular N°1.894 del 24 de septiembre de 2008, la Sociedad ha constituido garantía en beneficio de los inversionistas por la administración de cartera. Dicha garantía corresponde a una boleta en garantía por UF 401.800, con vencimiento el 10 de enero de 2020.

c.2) En subsidiaria Banchile Corredores de Bolsa S.A.:

Para efectos de asegurar el correcto y cabal cumplimiento de todas sus obligaciones como Corredora de Bolsa, en conformidad a lo dispuesto en los artículos N°30 y siguientes de la Ley N° 18.045 sobre Mercados de Valores, la Sociedad constituyó garantía en póliza de seguro por UF 20.000, tomada con Mapfre Seguros, con vencimiento al 22 de abril de 2020, nombrando como representante de los acreedores a la Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores.

	2019 M\$	2018 M\$
Títulos en garantía:		
Acciones entregadas para garantizar operaciones de venta a plazo cubiertas en simultáneas:		
Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores	85.302.443	59.074.300
Bolsa Electrónica de Chile, Bolsa de Valores	6.843.013	17.222.912
Títulos de renta fija para garantizar sistema CCLV,		
Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores	7.984.723	5.976.096
Acciones entregadas para garantizar préstamo de acciones,		
Bolsa Electrónica de Chile, Bolsa de Valores	382.090	—
Total	100.512.269	82.273.308

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 23 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 23.24 - Contingencias y Compromisos (continuación)

c) Garantías otorgadas por operaciones (continuación)

c.2) En subsidiaria Banchile Corredores de Bolsa S.A. (continuación)

En conformidad a lo dispuesto en la reglamentación interna de las bolsas en que participa, y para efectos de garantizar el correcto desempeño de la corredora, la Sociedad constituyó prenda sobre 1.000.000 de acciones de la Bolsa de Comercio de Santiago, a favor de esa Institución, según consta en Escritura Pública del 13 de septiembre de 1990 ante el notario de Santiago Don Raúl Perry Pefaur, y sobre 100.000 acciones de la Bolsa Electrónica de Chile, a favor de esa Institución, según consta en contrato suscrito entre ambas entidades con fecha 16 de mayo de 1990.

Banchile Corredores de Bolsa S.A. mantiene vigente Póliza de Seguro Integral de Southbridge Compañía de Seguros Generales S.A. con vencimiento al 2 de enero de 2020, que considera las materias de fidelidad funcionaria, pérdidas físicas, falsificación o adulteración, moneda falsificada, por un monto de cobertura equivalente a US\$10.000.000.

De acuerdo a las disposiciones del Banco Central de Chile, se ha constituido una boleta de garantía N°9571-2 correspondiente a UF 10.500, a fin de cumplir con las exigencias del contrato SOMA (Contrato para el Servicio de Sistema de Operaciones de Mercado Abierto) del Banco Central de Chile. Dicha garantía corresponde a una boleta reajutable en UF a plazo fijo no endosable con vigencia hasta el 22 de julio de 2020.

Se ha constituido una boleta de garantía N°350329-3 correspondiente a UF 251.400, en beneficio de los inversionistas con contratos de administración de cartera. Dicha garantía corresponde a una boleta reajutable en UF a plazo fijo no endosable con vigencia hasta el 10 de enero de 2020.

Se ha constituido una boleta de garantía N°9887-5 correspondiente a UF 500, para garantizar la seriedad de la oferta presentada en el proceso de licitación de renta fija. Beneficiario: Mutual de Seguridad de la Cámara Chilena de Construcción, vigencia hasta el 30 de marzo de 2020.

Se ha constituido una boleta de garantía N°9988-3 correspondiente a UF 500, para garantizar la seriedad de la oferta presentada en el proceso de licitación de renta variable. Beneficiario: Mutual de Seguridad de la Cámara Chilena de Construcción, vigencia hasta el 30 de marzo de 2020.

Se ha constituido una garantía en efectivo por US\$122.494,32 cuyo objetivo es garantizar el cumplimiento de las obligaciones contraídas con Pershing, por operaciones efectuadas a través de este bróker.

c.3) En Subsidiaria Banchile Corredores de Seguros Ltda.

De acuerdo a lo establecido en el artículo N°58, letra D del D.F.L 251, al 31 de diciembre de 2019 la Sociedad mantiene dos pólizas de seguros, con vigencia desde el 15 de abril de 2019 hasta el 14 de abril de 2020, que la amparan ante eventuales perjuicios que pudieren afectarla como consecuencia de infracciones a la Ley, reglamentos y normas complementarias que regulan a los corredores de seguros, y especialmente cuando el incumplimiento proviene de actos, errores u omisiones del corredor, sus representantes, apoderados o dependientes que participan en la intermediación.

Las pólizas contratadas son:

Materia asegurada	Monto asegurado (UF)
Póliza de Responsabilidad por errores y omisiones	60.000
Póliza de Responsabilidad Civil	500

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 23 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 23.24 - Contingencias y Compromisos (continuación)

d) Provisiones por créditos contingentes

Las provisiones constituidas por el riesgo de crédito de operaciones contingentes son las siguientes:

	2019 M\$	2018 M\$
Líneas de crédito de libre disposición	31.121.214	29.254.871
Provisión boletas de garantía	22.268.474	22.805.693
Provisión avales y fianzas	3.155.781	2.891.477
Provisión cartas de créditos	440.187	494.134
Otros compromisos de créditos	56.545	85.318
Total	<u>57.042.201</u>	<u>55.531.493</u>

- e) En relación a la Resolución Exenta N° 270 de fecha 30 de octubre de 2014 por medio de la cual la Superintendencia de Valores y Seguros (actual Comisión para el Mercado Financiero) impuso una multa de 50.000 Unidades de Fomento a Banchile Corredores de Bolsa S.A. por infracciones al inciso segundo del artículo 53 de la Ley de Mercado de Valores, dicha compañía presentó ante el Juzgado Civil competente una reclamación solicitando se deje sin efecto la citada multa. Con fecha 10 de diciembre de 2019 se dictó sentencia que rebajó la multa a la cantidad de 7.500 Unidades de Fomento. La sentencia indicada ha sido objeto de recursos de casación en la forma y apelación interpuestos por ambas partes, los que se encuentran pendientes ante la Corte de Apelaciones de Santiago.

La sociedad no ha constituido provisiones en consideración a que los asesores legales a cargo del procedimiento estiman que existen sólidos fundamentos para que se acoja la reclamación interpuesta por Banchile Corredores de Bolsa S.A.

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 23 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 23.25 - Ingresos y Gastos por Intereses y Reajustes

- (a) Al cierre de los Estados Financieros, la composición de ingresos por intereses y reajustes excluyendo los resultados por coberturas, es la siguiente:

	2019				2018			
	Intereses M\$	Reajustes M\$	Comisiones Prepago M\$	Total M\$	Intereses M\$	Reajustes M\$	Comisiones Prepago M\$	Total M\$
Colocaciones comerciales	736.472.803	159.143.724	12.412.788	908.029.315	694.707.583	151.987.928	4.142.638	850.838.149
Colocaciones de consumo	626.669.963	1.628.299	9.906.313	638.204.575	602.627.753	1.840.612	8.826.979	613.295.344
Colocaciones para vivienda	296.833.528	229.816.040	6.060.738	532.710.306	283.065.746	214.619.335	5.009.961	502.695.042
Instrumentos de inversión	37.441.299	7.442.195	—	44.883.494	40.194.644	12.269.952	—	52.464.596
Contratos de retrocompra	2.480.191	—	—	2.480.191	2.767.245	—	—	2.767.245
Créditos otorgados a bancos	27.456.808	—	—	27.456.808	24.138.102	—	—	24.138.102
Otros ingresos por intereses y reajustes	15.378.451	2.376.643	—	17.755.094	9.335.125	2.575.155	—	11.910.280
Total	1.742.733.043	400.406.901	28.379.839	2.171.519.783	1.656.836.198	383.292.982	17.979.578	2.058.108.758

El monto de los intereses y reajustes reconocidos sobre base percibida por la cartera deteriorada en el ejercicio 2019 ascendió a M\$4.414.976 (M\$5.112.770 en diciembre de 2018).

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

	2019			2018		
	Intereses M\$	Reajustes M\$	Total M\$	Intereses M\$	Reajustes M\$	Total M\$
Colocaciones comerciales	8.755.375	1.141.192	9.896.567	6.590.707	966.910	7.557.617
Colocaciones para vivienda	2.172.128	1.494.147	3.666.275	2.740.819	1.623.976	4.364.795
Colocaciones de consumo	36.174	—	36.174	41.826	—	41.826
Total	10.963.677	2.635.339	13.599.016	9.373.352	2.590.886	11.964.238

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 23 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 23.25 - Ingresos y Gastos por Intereses y Reajustes (continuación)

(c) Al cierre de cada período, el detalle de los gastos por intereses y reajustes excluyendo los resultados por coberturas, es el siguiente:

	2019			2018		
	Intereses M\$	Reajustes M\$	Total M\$	Intereses M\$	Reajustes M\$	Total M\$
Depósitos y captaciones a plazo	268.402.170	44.739.132	313.141.302	253.020.416	48.230.460	301.250.876
Instrumentos de deuda emitidos	212.355.233	173.659.672	386.014.905	198.242.749	154.106.747	352.349.496
Otras obligaciones financieras	875.745	41.736	917.481	1.362.860	118.847	1.481.707
Contratos de retrocompra	7.048.191	33	7.048.224	8.901.758	—	8.901.758
Obligaciones con bancos	43.569.994	—	43.569.994	29.273.968	863	29.274.831
Depósitos a la vista	539.001	13.869.096	14.408.097	324.075	9.056.084	9.380.159
Obligaciones por contratos de arrendamiento	2.574.305	—	2.574.305	—	—	—
Otros gastos por intereses y reajustes	40.990	442.238	483.228	62.568	631.121	693.689
Total	535.405.629	232.751.907	768.157.536	491.188.394	212.144.122	703.332.516

(d) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Banco utiliza cross currency swaps e interest rate swaps para cubrir su exposición a cambios en el valor razonable de bonos corporativos y créditos comerciales y cross currency swaps para cubrir el riesgo de variabilidad de flujos de obligaciones con bancos en el exterior y bonos emitidos en moneda extranjera.

	2019			2018		
	Ingresos M\$	Gastos M\$	Total M\$	Ingresos M\$	Gastos M\$	Total M\$
Utilidad cobertura contable valor razonable	719.631	—	719.631	1.380.237	—	1.380.237
Pérdida cobertura contable valor razonable	(9.391.208)	—	(9.391.208)	(3.605.312)	—	(3.605.312)
Utilidad cobertura contable flujo efectivo	385.983.404	433.438.230	819.421.634	284.424.072	304.246.028	588.670.100
Pérdida cobertura contable flujo efectivo	(440.561.178)	(407.549.544)	(848.110.722)	(341.149.482)	(280.551.707)	(621.701.189)
Resultado ajuste elemento cubierto	3.375.641	—	3.375.641	389.809	—	389.809
Total	(59.873.710)	25.888.686	(33.985.024)	(58.560.676)	23.694.321	(34.866.355)

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

	2019 M\$	2018 M\$
Ingresos por intereses y reajustes	2.171.519.783	2.058.108.758
Gastos por intereses y reajustes	(768.157.536)	(703.332.516)
Subtotal ingresos por intereses y reajustes	1.403.362.247	1.354.776.242
Resultado de coberturas contables (neto)	(33.985.024)	(34.866.355)
Total intereses y reajustes netos	1.369.377.223	1.319.909.887

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 23 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 23.26 - Ingresos y Gastos por Comisiones

El monto de ingresos y gastos por comisiones que se muestran en los Estado del Resultado Consolidado del ejercicio, corresponde a los siguientes conceptos:

	2019 M\$	2018 M\$
Ingresos por comisiones		
Servicios de tarjetas de crédito y débito	185.877.093	167.201.255
Inversiones en fondos mutuos u otros	101.046.071	91.173.555
Uso de canales de distribución y acceso a clientes	65.242.753	20.974.080
Cobranzas, recaudaciones y pagos	56.388.065	52.717.426
Administración de cuentas	47.815.776	46.730.449
Remuneraciones por comercialización de seguros	37.034.922	32.886.412
Avales y cartas de crédito	26.100.363	25.020.278
Intermediación y manejo de valores	21.879.046	24.632.164
Convenio uso de marca	16.494.064	14.840.437
Líneas de crédito y sobregiros	4.716.064	4.837.253
Asesorías financieras	4.392.991	5.045.788
Otras comisiones ganadas	22.184.645	19.056.980
Total ingresos por comisiones	<u>589.171.853</u>	<u>505.116.077</u>
Gastos por comisiones		
Remuneraciones por operación de tarjetas	(97.822.307)	(113.402.648)
Transacciones interbancarias	(20.133.092)	(16.554.364)
Recaudación y pagos	(6.283.551)	(6.545.965)
Operaciones de valores	(5.943.928)	(7.544.885)
Fuerza de venta	(403.638)	(258.356)
Otras comisiones	(1.284.258)	(853.446)
Total gastos por comisiones	<u>(131.870.774)</u>	<u>(145.159.664)</u>

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 23 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 23.27 - Resultados de Operaciones Financieras

El detalle de la utilidad (pérdida) neta de operaciones financieras es el siguiente:

	2019 M\$	2018 M\$
Instrumentos financieros para negociación	76.401.841	50.642.727
Derivados de negociación	32.814.344	85.959.767
Venta de instrumentos disponibles para la venta	4.788.815	1.118.095
Venta de cartera de créditos (Nota N°23.10 letra (f))	2.549.463	1.742.902
Resultado neto de otras operaciones	(145.036)	390.813
Total	<u>116.409.427</u>	<u>139.854.304</u>

Nota 23.28 - Utilidad (Pérdida) de Cambio Neta

El detalle de los resultados de cambio es el siguiente:

	2019 M\$	2018 M\$
Resultado de coberturas contables	113.373.845	118.690.298
Diferencia de cambio neta	6.284.483	9.608.655
Reajustables moneda extranjera	(88.771.698)	(125.596.884)
Total	<u>30.886.630</u>	<u>2.702.069</u>

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 23 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 23.29 - Provisiones por Riesgo de Crédito

El movimiento registrado durante los ejercicios 2019 y 2018 en los resultados, por concepto de provisiones, se resume como sigue:

	Adeudado por Bancos		Créditos y Cuentas por Cobrar a Clientes								Créditos Contingentes		Total	
			Colocaciones Comerciales		Colocaciones para Vivienda		Colocaciones de Consumo		Subtotal					
	2019 MS	2018 MS	2019 MS	2018 MS	2019 MS	2018 MS	2019 MS	2018 MS	2019 MS	2018 MS	2019 MS	2018 MS	2019 MS	2018 MS
Constitución de provisiones:														
- Provisiones individuales	—	(505.139)	(24.987.484)	—	—	—	—	—	(24.987.484)	—	—	(2.369.326)	(24.987.484)	(2.874.465)
- Provisiones grupales	—	—	(71.074.212)	(66.126.312)	(9.392.194)	(1.675.065)	(288.615.419)	(281.261.918)	(369.081.825)	(349.063.295)	(2.281.461)	—	(371.363.286)	(349.063.295)
sultado por constitución de provisiones	—	(505.139)	(96.061.696)	(66.126.312)	(9.392.194)	(1.675.065)	(288.615.419)	(281.261.918)	(394.069.309)	(349.063.295)	(2.281.461)	(2.369.326)	(396.350.770)	(351.937.760)
Liberación de provisiones:														
- Provisiones individuales	330.503	—	—	5.079.560	—	—	—	—	—	5.079.560	770.753	—	1.101.256	5.079.560
- Provisiones grupales	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	4.869.368	—	4.869.368
sultado por liberación de provisiones	330.503	—	—	5.079.560	—	—	—	—	—	5.079.560	770.753	4.869.368	1.101.256	9.948.928
sultado neto de provisiones	330.503	(505.139)	(96.061.696)	(61.046.752)	(9.392.194)	(1.675.065)	(288.615.419)	(281.261.918)	(394.069.309)	(343.983.735)	(1.510.708)	2.500.042	(395.249.514)	(341.988.832)
Provisión adicional	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
cuperación de activos castigados	—	—	12.253.392	13.578.751	5.113.720	4.571.582	30.607.902	42.428.250	47.975.014	60.578.583	—	—	47.975.014	60.578.583
sultado neto provisión por riesgo de crédito	330.503	(505.139)	(83.808.304)	(47.468.001)	(4.278.474)	2.896.517	(258.007.517)	(238.833.668)	(346.094.295)	(283.405.152)	(1.510.708)	2.500.042	(347.274.500)	(281.410.249)

A juicio de la Administración, las provisiones constituidas por riesgo de crédito, cubren todas las eventuales pérdidas que pueden derivarse de la no recuperación de activos, según los antecedentes examinados por el Banco.

El detalle de los montos presentados en el Estado Consolidado de Flujo de Efectivo, es el siguiente:

	2019 M\$	2018 M\$
Constitución de provisiones créditos y cuentas por cobrar y adeudado por bancos	(394.069.309)	(349.568.434)
Liberación de provisiones créditos y cuentas por cobrar y adeudado por bancos	330.503	5.079.560
Total Provisiones para créditos y cuentas por cobrar a clientes y adeudado por bancos	(393.738.806)	(344.488.874)

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 23 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 23.30 - Remuneraciones y Gastos del Personal

La composición del gasto por remuneraciones y gastos del personal durante los ejercicios 2019 y 2018, es la siguiente:

	2019 M\$	2018 M\$
Remuneraciones del personal	254.885.946	244.918.566
Bonos e incentivos	71.028.421	64.621.525
Compensaciones variables	37.280.882	36.901.392
Indemnización por años de servicio	35.100.301	19.940.924
Gratificaciones	27.888.713	26.275.250
Beneficios de colación y salud	27.617.898	26.698.137
Gastos de capacitación	3.626.427	3.908.854
Otros gastos de personal	18.170.749	19.311.971
Total	475.599.337	442.576.619

Nota 23.31 - Gastos de Administración

La composición del rubro es la siguiente:

	2019 M\$	2018 M\$
Gastos generales de administración		
Gastos de informática y comunicaciones	92.263.505	79.300.155
Mantenimiento y reparación de activo fijo	50.296.876	36.715.661
Asesorías externas y honorarios por servicios profesionales	21.097.986	16.689.620
Servicio de vigilancia y transporte de valores	11.532.940	11.828.144
Materiales de oficina	9.366.429	8.535.316
Primas de seguros	5.851.472	5.285.571
Gastos por contratos de arrendamiento a corto plazo y de bajo valor (*)	5.800.331	—
Energía, calefacción y otros servicios	5.696.547	5.676.357
Servicio externo de información financiera	5.460.913	4.787.492
Casilla, correo, franqueo y entrega de productos a domicilio	5.130.767	6.045.193
Gastos judiciales y notariales	3.995.866	4.398.161
Gastos de representación y desplazamiento del personal	3.656.802	3.763.434
Servicio externo de custodia de documentación	3.314.623	3.087.882
Otros gastos de obligaciones por contratos de arrendamiento (*)	2.797.029	—
Donaciones	2.238.271	1.982.239
Arriendo de oficinas, equipos y ATM (*)	—	34.773.595
Otros gastos generales de administración	5.228.304	8.590.882
Subtotal	233.728.661	231.459.702
Servicios subcontratados		
Evaluación de créditos	19.158.761	21.951.777
Procesamientos de datos	10.129.486	8.561.585
Gastos en desarrollos tecnológicos externos	9.458.747	9.984.080
Certificación y testing tecnológicos	7.460.001	6.822.970
Otros	3.470.449	3.576.873
Subtotal	49.677.444	50.897.285
Gastos del directorio		
Remuneraciones del directorio	2.508.719	2.510.937
Otros gastos del directorio	194.310	297.774
Subtotal	2.703.029	2.808.711
Gastos marketing		
Publicidad y propaganda	27.808.159	31.374.654
Subtotal	27.808.159	31.374.654
Impuestos, contribuciones, aportes		
Aporte al regulador Bancario	10.285.048	9.548.307
Contribuciones de bienes raíces	2.855.508	2.822.632
Patentes	1.208.837	1.242.998
Otros impuestos	1.436.663	1.322.832
Subtotal	15.786.056	14.936.769
Total	329.703.349	331.477.121

(*) Ver Nota N°2 letra (c) NIIF 16 “Arrendamientos”.

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 23 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 23.32 - Depreciaciones, Amortizaciones y Deterioros

- (a) Los valores correspondientes a cargos a resultados por concepto de depreciaciones y amortizaciones durante los ejercicios 2019 y 2018, se detallan a continuación:

	2019 M\$	2018 M\$
Depreciaciones y amortizaciones		
Depreciación del activo fijo (Nota N°23.14 letra (b))	29.193.914	27.185.162
Depreciaciones del activo por derecho a usar bienes en arrendamiento (Nota N°23.14 letra (d))(*)	28.472.413	—
Amortizaciones de intangibles (Nota N°23.13 letra (b))	12.875.068	10.495.772
Total	<u>70.541.395</u>	<u>37.680.934</u>

(*) Ver Nota N°23.2 “Cambios Contables”.

- (b) Al 31 de diciembre 2019 y 2018, la composición del gasto por deterioro, es como sigue:

	2019 M\$	2018 M\$
Deterioro		
Deterioro de activo fijo (Nota N°23.14 letra (b))	2.018.431	333.798
Deterioro de intangibles (Nota N°23.13 letra (b))	349.819	—
Deterioro de activo por derecho a usar bienes en arrendamiento (Nota N°23.14 letra (d))	187.037	—
Total	<u>2.555.287</u>	<u>333.798</u>

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 23 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 23.33 - Otros Ingresos Operacionales

Durante los ejercicios 2019 y 2018, el Banco y sus subsidiarias presentan otros ingresos operacionales de acuerdo a lo siguiente:

	2019 M\$	2018 M\$
Ingresos por bienes recibidos en pago		
Utilidad por venta de bienes recibidos en pago	10.792.963	8.778.709
Otros ingresos	40.061	56.203
Subtotal	10.833.024	8.834.912
Liberaciones de provisiones por contingencias		
Provisiones por riesgo país	—	436.410
Otras provisiones por contingencias	—	7.526.049
Subtotal	—	7.962.459
Otros ingresos		
Liberación y recuperación de gastos	9.001.151	4.218.341
Arriendos percibidos	8.386.765	9.013.411
Ingresos varios tarjetas	4.036.796	2.504.270
Reintegros bancos corresponsales	2.816.461	2.591.383
Reajuste por PPM	1.730.708	1.223.871
Ingresos por venta de bienes leasing	1.165.739	2.585.575
Reintegros póliza de seguros	348.815	6.345.939
Custodia y comisión de confianza	267.355	285.845
Utilidad por venta de activo fijo	90.317	3.634.327
Otros	1.871.066	1.660.016
Subtotal	29.715.173	34.062.978
Total	40.548.197	50.860.349

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 23 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 23.34 - Otros Gastos Operacionales

Durante los ejercicios 2019 y 2018, el Banco y sus subsidiarias presentan otros gastos operacionales de acuerdo a lo siguiente:

	2019 M\$	2018 M\$
Provisiones y gastos por bienes recibidos en pago		
Castigos de bienes recibidos en pago	8.778.447	6.637.593
Provisiones por bienes recibidos en pago	1.786.257	3.360.575
Gastos por mantención de bienes recibidos en pago	1.224.844	1.749.020
Subtotal	11.789.548	11.747.188
Provisiones por contingencias		
Provisiones por riesgo país	1.451.087	—
Otras provisiones	33.800	3.000
Subtotal	1.484.887	3.000
Otros gastos		
Castigos por riesgo operacional	5.560.550	11.377.857
Gastos operacionales leasing	5.111.559	4.504.035
Administración de tarjetas	2.490.145	2.640.195
Bancos corresponsales	1.568.966	881.630
Gastos por castigos bienes recuperados leasing	1.071.618	2.286.837
Seguro de desgravamen	282.146	293.968
Aporte otros organismos	252.673	253.362
Juicios civiles	119.811	120.964
Pérdida por venta de activo fijo	—	2.442
Otros	2.873.181	1.543.488
Subtotal	19.330.649	23.904.778
Total	32.605.084	35.654.966

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 23 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 23.35 - Operaciones con Partes Relacionadas

Se consideran como partes relacionadas al Banco y sus subsidiarias, a las personas naturales o jurídicas que se relacionan por la propiedad o gestión del Banco, directamente o a través de terceros de acuerdo a lo dispuesto en el Compendio de Normas Contables y el Capítulo 12-4 de la Recopilación Actualizada de Normas de la CMF.

De acuerdo a lo anterior el Banco ha considerado como partes relacionadas a las personas naturales o jurídicas que poseen una participación directa o a través de terceros en la propiedad del Banco, cuando dicha participación supera el 5% de las acciones, y las personas que, sin tener participación en la propiedad, tienen autoridad y responsabilidad en la planificación, la gerencia y el control de las actividades de la entidad o de sus subsidiarias. También se consideran relacionadas las empresas en las cuales las partes relacionadas por propiedad o gestión al Banco tienen una participación que alcanza o supera el 5% o en las que ejercen el cargo de director, gerente general u otro equivalente.

(a) Créditos con partes relacionadas

A continuación, se muestran los créditos y cuentas por cobrar y los créditos contingentes, correspondientes a entidades relacionadas:

	Empresas Productivas y Servicios (*)		Sociedades de Inversión y Comercio (**)		Personas Naturales (***)		Total	
	2019 M\$	2018 M\$	2019 M\$	2018 M\$	2019 M\$	2018 M\$	2019 M\$	2018 M\$
Créditos y cuentas por cobrar:								
Colocaciones comerciales	174.370.358	221.350.580	130.237.431	132.366.407	13.563.210	13.182.965	318.170.999	366.899.952
Colocaciones para vivienda	—	—	—	—	58.476.914	44.756.218	58.476.914	44.756.218
Colocaciones de consumo	—	—	—	—	9.862.192	10.074.319	9.862.192	10.074.319
Colocaciones brutas	174.370.358	221.350.580	130.237.431	132.366.407	81.902.316	68.013.502	386.510.105	421.730.489
Provisión sobre colocaciones	(781.992)	(962.400)	(243.117)	(242.356)	(888.682)	(379.426)	(1.913.791)	(1.584.182)
Colocaciones netas	173.588.366	220.388.180	129.994.314	132.124.051	81.013.634	67.634.076	384.596.314	420.146.307
Créditos contingentes:								
Avales y fianzas	5.530.829	5.102.122	9.470.451	14.963.267	—	—	15.001.280	20.065.389
Cartas de crédito	2.365.445	5.309.776	327.803	2.776.464	—	—	2.693.248	8.086.240
Cartas de crédito del exterior	—	—	—	—	—	—	—	—
Boletas de garantía	32.649.600	45.841.789	43.477.562	30.121.805	56.620	—	76.183.782	75.963.594
Líneas de crédito con disponibilidad inmediata	52.916.349	58.041.219	14.364.444	14.673.543	21.519.396	19.160.444	88.800.189	91.875.206
Otros créditos contingentes	—	—	—	—	—	—	—	—
Total créditos contingentes	93.462.223	114.294.906	67.640.260	62.535.079	21.576.016	19.160.444	182.678.499	195.990.429
Provisión sobre créditos contingentes	(214.420)	(258.379)	(52.467)	(99.264)	(36.514)	(30.065)	(303.401)	(387.708)
Colocaciones contingentes netas	93.247.803	114.036.527	67.587.793	62.435.815	21.539.502	19.130.379	182.375.098	195.602.721
Monto cubierto por garantías:								
Hipoteca	30.806.542	28.208.368	57.455.649	52.108.427	69.164.791	69.292.363	157.426.982	149.609.158
Warrant	—	—	—	—	—	—	—	—
Prenda	—	—	—	—	—	—	—	—
Otras (****)	37.793.817	47.134.598	12.921.458	13.218.822	5.250.226	3.693.935	55.965.501	64.047.355
Total garantías	68.600.359	75.342.966	70.377.107	65.327.249	74.415.017	72.986.298	213.392.483	213.656.513

(*) Para estos efectos se consideran empresas productivas, aquellas que cumplen con las siguientes condiciones:

- se comprometen en actividades de producción y generan un flujo separado de ingresos,
- menos del 50% de sus activos son instrumentos de negociación o inversiones.

Por empresas de servicios se consideran las entidades cuyo giro principal está orientado a la prestación de servicios a terceros.

(**) Las sociedades de inversión y comercio incluyen aquellas entidades legales que no cumplen con las condiciones de empresas productivas o prestadoras de servicios y están orientadas a las utilidades.

(***) Las personas naturales incluyen miembros claves de la Administración y corresponden a quienes directa o indirectamente poseen autoridad y responsabilidad de planificación, administración y control de las actividades de la organización, incluyendo directores. Esta categoría también incluye los miembros de su familia quienes tienen influencia o son influenciados por las personas naturales en sus interacciones con la organización.

(****) Estas garantías corresponden principalmente a acciones y otras garantías financieras.

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 23 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 23.35 - Operaciones con Partes Relacionadas (continuación)

(b) Otros activos y pasivos con partes relacionadas:

	2019 M\$	2018 M\$
Activos		
Efectivo y depósitos en bancos	99.801.773	23.086.431
Operaciones con liquidación en curso	63.968.961	35.469.312
Instrumentos de negociación	879.574	204.851
Contratos de derivados financieros	495.378.350	415.682.562
Instrumentos de inversión	12.141.496	14.689.744
Otros activos	76.548.466	80.569.382
Total	748.718.620	569.702.282
Pasivos		
Depósitos a la vista	227.377.179	169.606.903
Operaciones con liquidación en curso	16.201.591	58.987.298
Contratos de retrocompra	54.029.660	84.464.563
Depósitos y otras captaciones a plazo	396.028.432	219.321.519
Contratos de derivados financieros	432.668.546	337.299.435
Obligaciones con bancos	292.172.467	228.270.468
Obligaciones por contratos de arrendamiento	5.137.560	—
Otros pasivos	151.335.140	115.145.271
Total	1.574.950.575	1.213.095.457

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

	2019		2018	
	Ingresos M\$	Gastos M\$	Ingresos M\$	Gastos M\$
Tipo de ingreso o gasto reconocido				
Ingresos y gastos por intereses y reajustes	19.039.000	2.619.453	21.735.770	7.195.555
Ingresos y gastos por comisiones y servicios	72.930.521	65.383.069	70.286.318	74.204.790
Resultados de operaciones financieras				
Contratos derivados (**)	124.967.138	73.251.872	85.499.983	42.364.933
Otras operaciones financieras	86.938	118.691	—	—
Liberación o constitución de provisión por riesgo de crédito	—	106.026	—	34.217
Gastos de apoyo operacional	—	120.559.035	—	105.733.873
Otros ingresos y gastos	541.710	25.629	445.922	45.456

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

(**) El resultado de las operaciones de derivados se presenta neto a nivel de cada contraparte relacionada. Adicionalmente, bajo esta línea se incluyen operaciones efectuadas con bancos locales y novadas a Comder Contraparte Central S.A. (entidad relacionada) para efectos de compensación, las cuales generaron una utilidad neta de M\$123.460.784 al 31 de diciembre de 2019 (utilidad neta de M\$71.296.521 al 31 de diciembre de 2018).

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 23 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 23.35 - Operaciones con Partes Relacionadas (continuación)

(d) Contratos con partes relacionadas

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2019, el Banco ha celebrado, renovado o modificado las condiciones contractuales de los siguientes contratos con partes relacionadas que no corresponden a operaciones del giro que se realiza con los clientes en general, por montos superiores a 1.000 Unidades de Fomento:

Razón Social	Concepto o descripción del servicio
Servipag Ltda.	Desarrollo de sistemas y Servicios de recaudación y pagos
Canal 13 S.A.	Servicios de publicidad
Redbanc S.A.	Servicios configuración ATM
DCV Registros S.A.	Administración de Registros de Accionistas
Asoc. de Bancos e Instituciones Financieras	Cuota de membresía
Sociedad de Fomento Fabril	Acuerdo de cooperación para el funcionamiento de la red de empresas inclusivas
Fundacion Chilena del Pacífico	Auspicio cumbre de Pymes y Emprendedores de APEC
Transbank S.A.	Contrato operación tarjetas
Transbank S.A.	Recaudación primas de seguros
Nexus S.A.	Servicios de operación tarjetas de crédito
Ionix SPA	Servicios de desarrollo de software
Combanc S.A.	Servicios de pagos de alto valor
Centro de Compensación Automatizado S.A.	Servicios de transferencias electrónicas y mandatos
Sistemas Oracle de Chile S.A.	Servicios de licencias, soporte y configuración de hardware
Empresa Nacional de Energía Enx S.A.	Contratos de arrendamiento
Citigroup Inc.	Contrato de Cooperación y Conectividad Global
Nuevos Desarrollos S.A.	Contrato de arrendamiento
Administradora Plaza Vespucio S.A.	Contrato de arrendamiento
Plaza Vespucio SPA	Contrato de arrendamiento
Plaza Antofagasta S.A.	Contrato de arrendamiento

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

	2019 M\$	2018 M\$
Remuneraciones del personal	4.147.591	3.925.981
Beneficios a corto plazo del personal	3.255.051	3.476.259
Indemnizaciones	1.263.978	1.037.198
Remuneraciones y Dietas del Directorio (*)	2.508.719	2.510.937
Total	11.175.339	10.950.375

(*) Incluye honorarios pagados a los integrantes del Comité Asesor de Banchile Corredores de Seguros Ltda., por un monto de M\$13.419 (M\$11.990 en diciembre 2018).

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 23 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 23.35 - Operaciones con Partes Relacionadas (continuación)

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

Los honorarios pagados a los Asesores del Directorio ascienden a M\$90.217 (M\$206.123 en diciembre 2018) y los gastos correspondientes a viajes, viáticos y otros ascienden a M\$104.093 (M\$91.651 en diciembre 2018).

Conformación del personal clave:

Cargo	Nº de ejecutivos	
	2019	2018
Gerente General Banco	1	1
Gerentes Generales de Subsidiarias	6	6
Gerentes de División Banco	13	13
Directores Banco y Subsidiarias	21	20
Total	41	40

Nota 23.36 - Valor Razonable de Activos y Pasivos Financieros

El Banco y sus subsidiarias han definido un marco de valorización y control relacionado con el proceso de medición de valor razonable.

Dentro del marco establecido se incluye la función de Control de Producto, que es independiente de las áreas de negocios y reporta al Gerente de División Gestión y Control Financiero. Dicha función recae en la Gerencia Control Financiero y Tesorería, a través de la Subgerencia de Información y Control de Riesgo Financiero, que posee la responsabilidad de verificación independiente de precios y resultados de las operaciones de negociación (incluyendo derivados) e inversión y de todas las mediciones de valor razonable.

Para lograr mediciones y controles apropiados, el Banco y sus subsidiarias toman en cuenta, al menos, los siguientes aspectos:

(i) Valorización estándar de la industria.

Para valorizar instrumentos financieros, Banco de Chile utiliza la modelación estándar de la industria; valor cuota, precio de la acción, flujos de caja descontados y valorización de opciones mediante Black-Scholes-Merton, según sea el caso. Los parámetros de entrada para la valorización corresponden a tasas, precios y niveles de volatilidad para distintos plazos y factores de mercado que se transan en el mercado nacional e internacional y que son provistos por las principales fuentes del mercado.

(ii) Precios cotizados en mercados activos.

El valor razonable de instrumentos cotizados en mercados activos se determina utilizando las cotizaciones diarias a través de sistemas de información electrónica (Bolsa de Comercio de Santiago, Bloomberg, LVA, Risk America, etc.). Esto representa el valor al que se transan estos instrumentos regularmente en los mercados financieros.

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 23 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 23.36 - Valor Razonable de Activos y Pasivos Financieros (continuación)

(iii) Técnicas de valorización.

En caso que no se encuentren disponibles cotizaciones específicas para el instrumento a valorizar, se utilizarán técnicas para determinar su valor razonable.

Debido a que, en general, los modelos de valorización requieren del ingreso de parámetros de mercado, se busca maximizar la información basada en cotizaciones observables o derivadas de precios para instrumentos similares en mercados activos. En el caso que no exista información directa del mercado, se utilizan datos de proveedores externos de información, precios de instrumentos similares e información histórica para validar los parámetros de valoración.

(iv) Ajustes a la valorización.

Como parte del proceso de valorización se llevan a cabo tres ajustes al valor de mercado calculados a partir de los parámetros de mercado, incluyendo; un ajuste por liquidez, un ajuste por Bid/Offer y un ajuste por riesgo de crédito de derivados (CVA y DVA). En el cálculo del ajuste por liquidez se considera el tamaño de la posición en cada factor, la liquidez particular de cada factor, el tamaño relativo de Banco de Chile con respecto al mercado y la liquidez observada en operaciones recientemente realizadas en el mercado. El ajuste de Bid/Offer, por su parte, representa el impacto en la valorización de un instrumento dependiendo si la posición corresponde a una larga (comprada) o una corta (vendida). Para calcular este ajuste se utilizan cotizaciones directas de mercados activos o precios indicativos o derivados de activos similares según sea el caso del instrumento, considerando el Bid, Mid y Offer, respectivo. Finalmente, el ajuste por CVA y DVA para derivados, corresponde al reconocimiento del riesgo de crédito del emisor ya sea de la contraparte (CVA) o de Banco de Chile (DVA).

Los ajustes de valor por liquidez se realizan a instrumentos de trading (incluidos derivados) únicamente, mientras los ajustes de Bid/Offer se realizan para instrumentos de trading y disponibles para la venta. Los ajustes por CVA/DVA se llevan a cabo únicamente para derivados.

(v) Controles de valorización.

Para controlar que los parámetros de mercado que Banco de Chile utiliza en la valorización de los instrumentos financieros corresponden al estado actual del mercado y de ellos se deriva la mejor estimación del valor razonable, en forma diaria se ejecuta un proceso de verificación independiente de precios y tasas. Este proceso tiene por objetivo controlar que los parámetros de mercado provistos por el área de negocios respectiva, antes de su ingreso en sistemas para la valorización oficial, se encuentren dentro de rangos aceptables de diferencias al compararlos con el mismo conjunto de parámetros preparados en forma independiente por la Subgerencia de Información y Control de Riesgo Financiero. Como resultado se obtienen diferencias de valor a nivel de moneda, producto y portfolio. En el caso que existan diferencias relevantes, éstas son escaladas de acuerdo al monto de materialidad individual de cada factor de mercado y agregado a nivel de portfolio, de acuerdo a cuadros de escalamiento con rangos previamente definidos. Estos rangos son aprobados por el Comité de Finanzas, Internacional y de Riesgo Financiero.

En forma paralela y complementaria, la Subgerencia de Información y Control de Riesgo Financiero genera y reporta en forma diaria informes de Ganancias y Pérdidas y Exposición a Riesgos de Mercado, que permiten el adecuado control y consistencia de los parámetros utilizados en la valorización.

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 23 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 23.36 - Valor Razonable de Activos y Pasivos Financieros (continuación)

(vi) Análisis razonado e información a la Gerencia.

En casos particulares, donde no existen cotizaciones de mercado para el instrumento a valorizar y no se cuenta con precios de transacciones de instrumentos similares o parámetros indicativos, se debe realizar un control específico y un análisis razonado para estimar de la mejor forma posible el valor razonable de la operación. Dentro del marco de valorización descrito en la Política de Valor Razonable (y su procedimiento) aprobada por el Directorio de Banco de Chile, se establece el nivel de aprobación necesario para realizar transacciones donde no se cuenta con información de mercado o no es posible inferir precios o tasas a partir de la misma.

(a) Jerarquía de los instrumentos valorizados a Valor Razonable

Banco de Chile y sus subsidiarias, en consideración con los puntos anteriormente descritos, clasifican los instrumentos financieros que poseen en cartera en los siguientes niveles:

Nivel 1: Son aquellos instrumentos financieros cuyo valor razonable es calculado con precios cotizados (sin ajustar) extraídos de mercados líquidos y profundos. Para estos instrumentos existen cotizaciones o precios (tasas internas de retorno, valor cuota, precio) de mercado observables, por lo que no se requieren supuestos para valorizar.

Dentro de este nivel se encuentran futuros de monedas, emisiones de instrumentos de renta fija del Banco de 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.

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 23 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 23.36 - Valor Razonable de Activos y Pasivos Financieros (continuación)

(vi) Análisis razonado e información a la Gerencia (continuación)

(a) Jerarquía de los instrumentos valorizados a Valor Razonable (continuación)

Nivel 2: Son instrumentos financieros cuyo valor razonable es calculado en base a precios distintos a los cotizados en el Nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, directamente (es decir, como precios o tasas internas de retorno) o indirectamente (es decir, derivadas de precios o tasas internas de retorno de instrumentos similares). Dentro de estas categorías se incluyen:

- a) Precios cotizados para activos o pasivos similares en mercados activos.
- b) Precios cotizados para activos o pasivos idénticos o similares en mercados que no son activos.
- c) Datos de entrada distintos de los precios cotizados que son observables para el activo o pasivo.
- d) Datos de entrada corroborados por el mercado.

En este nivel se encuentran principalmente instrumentos derivados, deuda emitida por bancos, emisiones de deuda de empresas chilenas y extranjeras, realizadas tanto en Chile como en el extranjero, letras hipotecarias, instrumentos de intermediación financiera y algunas emisiones del Banco de Central de Chile y la Tesorería General de la República, que no pertenecen a benchmarks.

Para valorizar derivados, dependerá si éstos se ven impactados por la volatilidad como un factor de mercado relevante en las metodologías estándar de valorización; para opciones se utiliza la fórmula de Black-Scholes-Merton, para el resto de los derivados, forwards y swaps, se utiliza el método de flujo de caja descontado.

Para el resto de los instrumentos en este nivel, al igual que para las emisiones de deuda del nivel 1, la valorización se realiza a través del método de flujos de caja descontados usando una tasa interna de retorno que puede ser derivada o estimada a partir de tasas internas de retorno de instrumentos similares, como se mencionó anteriormente.

En caso que no exista un precio observable para un plazo específico, este se infiere a partir de interpolar entre plazos que sí 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.

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 23 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 23.36 - Valor Razonable de Activos y Pasivos Financieros (continuación)

(vi) Análisis razonado e información a la Gerencia (continuación)

(a) Jerarquía de los instrumentos valorizados a Valor Razonable (continuación)

Técnicas de Valorización e Inputs para Instrumentos Nivel 2:

Tipo de Instrumento Financiero	Método de Valorización	Descripción: Inputs y fuentes de información
Bonos Bancarios y Corporativos locales	Modelo de flujo de caja descontado	Los precios (tasas internas de retorno) son obtenidos de proveedores de precios externos que son comúnmente utilizados en el mercado chileno. El modelo está basado en una curva base (Bonos del Banco Central) y un spread de emisor. El modelo considera precios diarios y similitudes de la relación riesgo/fecha de vencimiento entre los instrumentos.
Bonos Bancarios y Corporativos Offshore		Los precios son obtenidos de proveedores de precios externos que son comúnmente utilizados en el mercado chileno. El modelo está basado en precios diarios.
Bonos locales del Banco Central y de la Tesorería		Los precios (tasas internas de retorno) son obtenidos de proveedores de precios externos que son comúnmente utilizados en el mercado chileno. El modelo está basado en precios diarios.
Letras Hipotecarias		Los precios (tasas internas de retorno) son obtenidos de proveedores de precios externos que son comúnmente utilizados en el mercado chileno. El modelo está basado en una curva base (Bonos del Banco Central) y un spread de emisor. El modelo considera precios diarios y similitudes de la relación riesgo/fecha de vencimiento entre los instrumentos.
Depósitos a Plazo		Los precios (tasas internas de retorno) son obtenidos de proveedores de precios externos que son comúnmente utilizados en el mercado chileno. El modelo considera precios diarios y similitudes de la relación riesgo/fecha de vencimiento entre los instrumentos.
Cross Currency Swaps, Interest Rate Swaps, FX Forwards, Forwards de Inflación		Puntos Forward, Forward de Inflación y Tasas Swap locales son obtenidos de Brokers que son comúnmente utilizados en el mercado chileno. Tasas y Spreads Offshore son obtenidos de proveedores de precios externos que son comúnmente utilizados en el mercado chileno. Tasas Cero Cupón son calculadas usando el método de Bootstrapping sobre las tasas swap.
Opciones FX	Modelo Black-Scholes	Precios para el cálculo de la superficie de volatilidades son obtenidos de Brokers que son comúnmente utilizados en el mercado chileno.

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 23 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 23.36 - Valor Razonable de Activos y Pasivos Financieros (continuación)

(vi) Análisis razonado e información a la Gerencia (continuación)

(a) Jerarquía de los instrumentos valorizados a Valor Razonable (continuación)

Nivel 3: Son aquellos instrumentos financieros cuyo valor razonable es determinado utilizando datos de entrada no observables ni para el activo o pasivo bajo análisis, ni para instrumentos similares. Un ajuste a un dato de entrada que sea significativo para la medición completa puede dar lugar a una medición del valor razonable clasificada dentro del Nivel 3 de la jerarquía de valor razonable si el ajuste utiliza datos de entrada no observables significativos.

Los instrumentos susceptibles de tener una clasificación Nivel 3 son principalmente emisiones de deuda de empresas chilenas y extranjeras, realizadas tanto en Chile como en el extranjero.

Técnicas de Valorización e Inputs para instrumentos Nivel 3:

Tipo de Instrumento Financiero	Método de Valorización	Descripción: Inputs y fuentes de información
Bonos Bancarios y Corporativos locales	Modelo de flujo de caja descontado	Dado que los inputs para este tipo de instrumentos no son observables en el mercado, se realiza una modelación de las tasas internas de retorno para ellos a partir de una Tasa Base (Bonos del Banco Central) y un spread de crédito del emisor. Estos inputs (tasa base y spread emisor) son provistos diariamente por proveedores externos de precios que son ampliamente utilizados en el mercado chileno.
Bonos Bancarios y Corporativos Offshore		Dado que los inputs para este tipo de instrumentos no son observables en el mercado, se realiza una modelación de las tasas internas de retorno para ellos a partir de una Tasa Base (US-Libor) y un spread de crédito del emisor. Estos inputs (tasa base y spread emisor) son provistos semanalmente por proveedores externos de precios que son ampliamente utilizados en el mercado chileno.

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 23 - Notas Adicionales (continuación)

Nota - Valor Razonable de Activos y Pasivos Financieros (continuación)

(vi) Análisis razonado e información a la Gerencia (continuación)

(b) Cuadro de Niveles

La siguiente tabla muestra la clasificación, por niveles, de los instrumentos financieros registrados a valor justo.

	Nivel 1		Nivel 2		Nivel 3		Total	
	2019 MS	2018 MS	2019 MS	2018 MS	2019 MS	2018 MS	2019 MS	2018 MS
Activos Financieros								
<u>Instrumentos para Negociación</u>								
Del Estado y del Banco Central de Chile	93.031.013	178.693.093	1.030.657.404	1.344.779.501	—	—	1.123.688.417	1.523.472.594
Otras instituciones nacionales	3.273.499	1.662.372	316.971.212	107.078.226	55.094.206	20.865.907	375.338.917	129.606.505
Instituciones extranjeras	—	4.446.111	—	—	—	—	—	4.446.111
Inversiones en Fondos Mutuos	373.328.854	87.840.522	—	—	—	—	373.328.854	87.840.522
Subtotal	469.633.366	272.642.098	1.347.628.616	1.451.857.727	55.094.206	20.865.907	1.872.356.188	1.745.365.732
<u>Contratos de Derivados de Negociación</u>								
Forwards	—	—	956.632.466	735.443.779	—	—	956.632.466	735.443.779
Swaps	—	—	1.761.952.193	738.129.149	—	—	1.761.952.193	738.129.149
Opciones Call	—	—	4.960.906	4.839.026	—	—	4.960.906	4.839.026
Opciones Put	—	—	1.076.446	119.588	—	—	1.076.446	119.588
Futuros	—	—	—	—	—	—	—	—
Subtotal	—	—	2.724.622.011	1.478.531.542	—	—	2.724.622.011	1.478.531.542
<u>Contratos de Derivados de Cobertura Contable</u>								
Cobertura de Valor Razonable (Swap)	—	—	32.091	1.115.837	—	—	32.091	1.115.837
Cobertura de Flujo de Caja (Swap)	—	—	61.562.213	34.297.766	—	—	61.562.213	34.297.766
Subtotal	—	—	61.594.304	35.413.603	—	—	61.594.304	35.413.603
<u>Instrumentos de Inversión Disponibles para la Venta</u>								
(1)								
Del Estado y del Banco Central de Chile	66.953.849	99.131.961	42.108.788	65.090.168	—	—	109.062.637	164.222.129
Otras instituciones nacionales	—	—	1.221.861.104	747.653.920	7.069.414	23.021.463	1.228.930.518	770.675.383
Instituciones extranjeras	—	—	19.853.123	108.544.270	—	—	19.853.123	108.544.270
Subtotal	66.953.849	99.131.961	1.283.823.015	921.288.358	7.069.414	23.021.463	1.357.846.278	1.043.441.782
Total	536.587.215	371.774.059	5.417.667.946	3.887.091.230	62.163.620	43.887.370	6.016.418.781	4.302.752.659
Pasivos Financieros								
<u>Contratos de Derivados de Negociación</u>								
Forwards	—	—	673.630.061	631.046.991	—	—	673.630.061	631.046.991
Swaps	—	—	2.097.024.111	854.872.322	—	—	2.097.024.111	854.872.322
Opciones Call	—	—	1.529.202	2.921.109	—	—	1.529.202	2.921.109
Opciones Put	—	—	2.209.366	1.533.772	—	—	2.209.366	1.533.772
Futuros	—	—	—	—	—	—	—	—
Subtotal	—	—	2.774.392.740	1.490.374.194	—	—	2.774.392.740	1.490.374.194
<u>Contratos de Derivados de Cobertura Contable</u>								
Cobertura de Valor Razonable (Swap)	—	—	9.285.388	6.164.736	—	—	9.285.388	6.164.736
Cobertura de Flujo de Caja (Swap)	—	—	34.443.166	31.817.726	—	—	34.443.166	31.817.726
Subtotal	—	—	43.728.554	37.982.462	—	—	43.728.554	37.982.462
Total	—	—	2.818.121.294	1.528.356.656	—	—	2.818.121.294	1.528.356.656

(1) Al 31 de diciembre de 2019, un 98% 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.

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 23 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 23.36 - Valor Razonable de Activos y Pasivos Financieros (continuación)

(c) Conciliación Nivel 3

La siguiente tabla muestra la reconciliación entre los saldos de inicio y fin del ejercicio para aquellos instrumentos clasificados en Nivel 3, cuyo valor justo es reflejado en los Estados Financieros:

2019								
	Saldo al 01-Ene-19 M\$	Ganancia (Pérdida) Reconocida en Resultados (1) M\$	Ganancia (Pérdida) Reconocida en Patrimonio (2) M\$	Compras M\$	Ventas M\$	Transferencias desde niveles 1 y 2 M\$	Transferencias hacia niveles 1 y 2 M\$	Saldo al 31-Dic-19 M\$
Activos Financieros								
Instrumentos para Negociación:								
Otras instituciones nacionales	20.865.907	(37.927)	—	48.017.204	(26.504.003)	13.368.183	(615.158)	55.094.206
Subtotal	20.865.907	(37.927)	—	48.017.204	(26.504.003)	13.368.183	(615.158)	55.094.206
Instrumentos de Inversión Disponibles para la Venta:								
Otras instituciones nacionales	23.021.463	968.549	(516.974)	—	(18.177.176)	1.773.552	—	7.069.414
Subtotal	23.021.463	968.549	(516.974)	—	(18.177.176)	1.773.552	—	7.069.414
Total	43.887.370	930.622	(516.974)	48.017.204	(44.681.179)	15.141.735	(615.158)	62.163.620

2018								
	Saldo al 01-Ene-18 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-18 M\$
Activos Financieros								
Instrumentos para Negociación:								
Otras instituciones nacionales	8.011.765	175.960	—	48.739.826	(36.061.644)	—	—	20.865.907
Subtotal	8.011.765	175.960	—	48.739.826	(36.061.644)	—	—	20.865.907
Instrumentos de Inversión Disponibles para la Venta:								
Otras instituciones nacionales	46.264.673	2.540.017	(292.257)	—	(20.520.029)	—	(4.970.941)	23.021.463
Subtotal	46.264.673	2.540.017	(292.257)	—	(20.520.029)	—	(4.970.941)	23.021.463
Total	54.276.438	2.715.977	(292.257)	48.739.826	(56.581.673)	—	(4.970.941)	43.887.370

(1) Registrado en Resultados bajo el rubro “Utilidad (pérdida) neta de operaciones financieras”.

(2) Registrado en Patrimonio bajo el rubro “Cuentas de valoración”.

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 23 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 23.36 - Valor Razonable de Activos y Pasivos Financieros (continuación)

(d) Sensibilidad de Instrumentos clasificados en Nivel 3 ante cambios en los supuestos claves de los modelos:

La siguiente tabla muestra la sensibilidad, por tipo de instrumento, de aquellos instrumentos clasificados en Nivel 3 ante cambios en los supuestos claves de valorización:

	2019		2018	
	Nivel 3 M\$	Sensibilidad a cambios en los supuestos claves del modelo M\$	Nivel 3 M\$	Sensibilidad a cambios en los supuestos claves del modelo M\$
Activos Financieros				
Instrumentos para Negociación				
Otras instituciones nacionales	55.094.206	(466.009)	20.865.907	(25.908)
Subtotal	55.094.206	(466.009)	20.865.907	(25.908)
Instrumentos de Inversión Disponibles para la Venta				
Otras instituciones nacionales	7.069.414	(85.990)	23.021.463	(194.785)
Subtotal	7.069.414	(85.990)	23.021.463	(194.785)
Total	62.163.620	(551.999)	43.887.370	(220.693)

Con el fin de determinar la sensibilidad de las inversiones financieras a los cambios en los factores de mercado relevantes, el Banco ha llevado a cabo cálculos alternativos a valor razonable, cambiando aquellos parámetros claves para la valoración y que no son directamente observables. En el caso de los activos financieros que están en la tabla anterior, que corresponden a Bonos Bancarios y Bonos Corporativos, se consideró que al no tener precios observables actuales, se utilizarían como inputs los precios que están basados en quotes o runs de brokers. Los precios se calculan por lo general como una tasa base más un spread. Para los Bonos locales se determinó aplicar un impacto de 10% en el precio, mientras que para los Bonos Off Shore se determinó aplicar un impacto de 10% solamente en el spread, ya que la tasa base está cubierta con instrumentos de interest rate swaps en las denominadas coberturas contables. El impacto de 10% se considera como un movimiento razonable tomando en cuenta el funcionamiento del mercado de estos instrumentos y comparándolo contra el ajuste por bid/offer que se provisiona por estos instrumentos.

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 23 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 23.36 - Valor Razonable de Activos y Pasivos Financieros (continuación)

(e) Otros activos y pasivos

A continuación, se resumen los valores razonables de los principales activos y pasivos financieros, que en los Estados de Situación Financiera no se presentan a su valor razonable. Los valores que se muestran en esta nota no pretenden estimar el valor de los activos generadores de ingresos del Banco ni anticipar sus actividades futuras. El valor razonable estimado es el siguiente:

	Valor Libro		Valor Razonable Estimado	
	2019 M\$	2018 M\$	2019 M\$	2018 M\$
Activos				
Efectivo y depósitos en bancos	2.392.165.380	880.080.172	2.392.165.380	880.080.172
Operaciones con liquidación en curso	584.671.840	580.334.542	584.671.840	580.334.542
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	142.329.024	97.289.292	142.329.024	97.289.292
Subtotal	3.119.166.244	1.557.704.006	3.119.166.244	1.557.704.006
Adeudado por bancos				
Bancos del país	149.953.289	99.940.398	149.953.289	99.940.398
Banco Central de Chile	630.052.500	1.100.830.327	630.052.500	1.100.830.327
Bancos del exterior	359.426.116	293.535.523	358.541.990	286.063.242
Subtotal	1.139.431.905	1.494.306.248	1.138.547.779	1.486.833.967
Créditos y cuentas por cobrar a clientes				
Colocaciones comerciales	15.956.332.716	15.140.534.388	15.988.329.626	14.949.851.908
Colocaciones para vivienda	9.175.012.918	8.021.263.028	9.888.505.613	8.451.099.088
Colocaciones de consumo	4.202.702.371	4.145.429.011	4.215.509.236	4.116.260.988
Subtotal	29.334.048.005	27.307.226.427	30.092.344.475	27.517.211.984
Total	33.592.646.154	30.359.236.681	34.350.058.498	30.561.749.957
Pasivos				
Depósitos y otras obligaciones a la vista	11.326.102.103	9.584.225.385	11.326.102.103	9.584.225.385
Operaciones con liquidación en curso	352.120.994	335.575.444	352.120.994	335.575.444
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	308.733.408	303.820.010	308.733.408	303.820.010
Depósitos y otras captaciones a plazo	10.856.068.479	10.654.510.124	10.794.574.524	10.630.686.899
Obligaciones con bancos	1.563.276.760	1.516.759.351	1.555.129.385	1.506.940.381
Otras obligaciones financieras	156.230.211	118.013.419	160.361.043	119.023.924
Subtotal	24.562.531.955	22.512.903.733	24.497.021.427	22.480.272.043
Instrumentos de deuda emitidos				
Letras de crédito para vivienda	10.229.401	15.039.594	11.081.237	15.982.459
Letras de crédito para fines generales	669.049	1.327.897	724.738	1.411.217
Bonos corrientes	7.912.621.100	6.772.989.891	8.340.272.225	6.897.317.061
Bonos subordinados	889.894.650	686.194.297	1.004.621.224	732.610.692
Subtotal	8.813.414.200	7.475.551.679	9.356.699.424	7.647.321.429
Total	33.375.946.155	29.988.455.412	33.853.720.881	30.127.593.472

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 23 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 23.36 - Valor Razonable de Activos y Pasivos Financieros (continuación)

(e) Otros activos y pasivos (continuación)

Los otros activos y pasivos financieros no medidos a su valor razonable, pero para los cuales se estima un valor razonable aun cuando no se gestionan en base a dicho valor, incluyen activos y pasivos tales como colocaciones, depósitos y otras captaciones a plazo, instrumentos de deuda emitidos, y otros activos financieros y obligaciones con distintos vencimientos y características. Los valores razonables de 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 diciembre de 2019 y 2018:

	Nivel 1		Nivel 2		Nivel 3		Total	
	Valor Razonable Estimado		Valor Razonable Estimado		Valor Razonable Estimado		Valor Razonable Estimado	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS
Activos								
Efectivo y depósitos en bancos	2.392.165.380	880.080.172	—	—	—	—	2.392.165.380	880.080.172
Operaciones con liquidación en curso	584.671.840	580.334.542	—	—	—	—	584.671.840	580.334.542
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	142.329.024	97.289.292	—	—	—	—	142.329.024	97.289.292
Subtotal	3.119.166.244	1.557.704.006	—	—	—	—	3.119.166.244	1.557.704.006
Adeudado por bancos								
Bancos del país	149.953.289	99.940.398	—	—	—	—	149.953.289	99.940.398
Banco Central de Chile	630.052.500	1.100.830.327	—	—	—	—	630.052.500	1.100.830.327
Bancos del exterior	—	—	—	—	358.541.990	286.063.242	358.541.990	286.063.242
Subtotal	780.005.789	1.200.770.725	—	—	358.541.990	286.063.242	1.138.547.779	1.486.833.967
Créditos y cuentas por cobrar a clientes								
Colocaciones comerciales	—	—	—	—	15.988.329.626	14.949.851.908	15.988.329.626	14.949.851.908
Colocaciones para vivienda	—	—	—	—	9.888.505.613	8.451.099.088	9.888.505.613	8.451.099.088
Colocaciones de consumo	—	—	—	—	4.215.509.236	4.116.260.988	4.215.509.236	4.116.260.988
Subtotal	—	—	—	—	30.092.344.475	27.517.211.984	30.092.344.475	27.517.211.984
Total	3.899.172.033	2.758.474.731	—	—	30.450.886.465	27.803.275.226	34.350.058.498	30.561.749.957
Pasivos								
Depósitos y otras obligaciones a la vista	11.326.102.103	9.584.225.385	—	—	—	—	11.326.102.103	9.584.225.385
Operaciones con liquidación en curso	352.120.994	335.575.444	—	—	—	—	352.120.994	335.575.444
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	308.733.408	303.820.010	—	—	—	—	308.733.408	303.820.010
Depósitos y otras captaciones a plazo	—	—	—	—	10.794.574.524	10.630.686.899	10.794.574.524	10.630.686.899
Obligaciones con bancos	—	—	—	—	1.555.129.385	1.506.940.381	1.555.129.385	1.506.940.381
Otras obligaciones financieras	—	—	—	—	160.361.043	119.023.924	160.361.043	119.023.924
Subtotal	11.986.956.505	10.223.620.839	—	—	12.510.064.952	12.256.651.204	24.497.021.457	22.480.272.043
Instrumentos de deuda emitidos								
Letras de crédito para vivienda	—	—	11.081.237	15.982.459	—	—	11.081.237	15.982.459
Letras de crédito para fines generales	—	—	724.738	1.411.217	—	—	724.738	1.411.217
Bonos corrientes	—	—	8.340.272.225	6.897.317.061	—	—	8.340.272.225	6.897.317.061
Bonos subordinados	—	—	—	—	1.004.621.224	732.610.692	1.004.621.224	732.610.692
Subtotal	—	—	8.352.078.200	6.914.710.737	1.004.621.224	732.610.692	9.356.699.424	7.647.321.429
Total	11.986.956.505	10.223.620.839	8.352.078.200	6.914.710.737	13.514.686.176	12.989.261.896	33.853.720.881	30.127.593.472

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 23 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 23.36 - Valor Razonable de Activos y Pasivos Financieros (continuación)

(f) Niveles de otros activos y pasivos (continuación)

El Banco determina el valor razonable de estos activos y pasivos de acuerdo a lo siguiente:

- Activos y pasivos de corto plazo: Para los activos y pasivos con vencimiento a corto plazo (menos de 3 meses) se asume que los valores libros se aproximan a su valor razonable. Este supuesto es aplicado para los siguientes activos y pasivos:

Activos:

- Efectivo y depósitos en bancos.
- Operaciones con liquidación en curso.
- Contratos de retrocompra y préstamos de valores.
- Préstamos adeudados por bancos del país.

Pasivos:

- Depósitos y otras obligaciones a la vista.
- Operaciones con liquidación en curso.
- Contratos de retrocompra y préstamos de valores.

- Créditos y Cuentas por Cobrar a Clientes y Adeudado por Bancos del Exterior: El valor razonable es determinado usando el modelo de flujos de caja descontados y tasas de descuento generadas internamente, en base a las tasas de transferencia interna derivadas de la política interna de transferencia de precios. Una vez determinado el valor presente, se deducen las provisiones por riesgo de crédito con el fin de incorporar el riesgo de crédito asociado a cada contrato o préstamo. Debido a la utilización de parámetros generados en forma interna, se categorizan estos instrumentos en Nivel 3.
- Letras de Crédito y Bonos Corrientes: Con el fin de determinar el valor presente de los flujos de efectivo contractuales, aplicamos el modelo de flujos de caja descontados utilizando tasas de interés que están disponibles en el mercado, ya sea para instrumentos con características similares o que se adapten a las necesidades de valoración, en términos de moneda, vencimientos y liquidez. Las tasas de interés de mercado se obtienen de proveedores de precios ampliamente utilizados por el mercado. Como resultado de la técnica de valoración y la calidad de los inputs (observables) utilizados para la valoración, se categorizan estos pasivos financieros en Nivel 2.
- Cuentas de Ahorro, Depósitos a Plazo, Obligaciones con Bancos, Bonos Subordinados y Otras Obligaciones Financieras: El modelo de flujos de caja descontados es utilizado para la obtención del valor presente de los flujos de efectivo comprometidos aplicando el enfoque de tramos de plazos y el uso de tasas de descuento promedios ajustadas derivadas de instrumentos con características similares y de la política interna de transferencia de precios. Debido al uso de parámetros internos y/o la aplicación de juicios críticos para efectos de valoración, se categorizan estos pasivos financieros en Nivel 3.

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 23 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 23.36 - Valor Razonable de Activos y Pasivos Financieros (continuación)

(g) Compensación de Activos y Pasivos Financieros

El Banco negocia derivados financieros con contrapartes residentes en el exterior utilizando la documentación del Master Agreement de ISDA (International Swaps and Derivatives Association, Inc.) bajo jurisdicción legal vigente de la ciudad de Nueva York, EEUU o de la ciudad de Londres, Reino Unido. El marco legal vigente en estas jurisdicciones, en conjunto con la documentación señalada, le otorgan a Banco de Chile el derecho de anticipar el vencimiento de las transacciones y simultáneamente compensar el valor neto de las mismas en caso de cesación de pagos de la respectiva contraparte. Adicionalmente, el Banco ha acordado con estas contrapartes un anexo suplementario (CSA de Credit Support Annex) que incluye otros mitigantes de crédito, como son enterar márgenes sobre un cierto monto umbral de valor neto de las transacciones, terminación anticipada (opcional u obligatoria) de las operaciones en ciertas fechas en el futuro, ajuste de cupón de transacciones a cambio de pago de la contraparte deudora sobre un cierto monto umbral, etc.

A continuación, se presenta un detalle de los contratos susceptibles de compensar:

	Valor razonable en balance		Contratos valor razonable negativo con derecho a compensar		Contratos valor razonable positivo con derecho a compensar		Garantías financieras		Valor razonable neto	
	2019 M\$	2018 M\$	2019 M\$	2018 M\$	2019 M\$	2018 M\$	2019 M\$	2018 M\$	2019 M\$	2018 M\$
Activos por contratos de derivados financieros	2.786.216.315	1.513.945.145	(952.762.037)	(582.210.495)	(1.161.207.988)	(424.920.104)	(43.337.247)	(30.035.715)	628.909.043	476.778.831
Pasivos por contratos de derivados financieros	2.818.121.294	1.528.356.656	(952.762.037)	(582.210.495)	(1.161.207.988)	(424.920.104)	(418.987.629)	(233.450.306)	285.163.640	287.775.751

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 23 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 23.37 - Vencimiento de Activos y Pasivos

A continuación, se muestran los principales activos y pasivos financieros agrupados según sus plazos remanentes, incluyendo los intereses devengados hasta el 31 de diciembre de 2019 y 2018. Al tratarse de instrumentos para negociación o disponibles para la venta, éstos se incluyen por su valor razonable:

	2019								
	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	2.392.165.380	—	—	2.392.165.380	—	—	—	—	2.392.165.380
Operaciones con liquidación en curso	584.671.840	—	—	584.671.840	—	—	—	—	584.671.840
Instrumentos para negociación	1.872.356.188	—	—	1.872.356.188	—	—	—	—	1.872.356.188
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	102.056.831	29.392.923	10.879.270	142.329.024	—	—	—	—	142.329.024
Contratos de derivados financieros	158.874.402	314.445.654	621.036.237	1.094.356.293	543.468.701	411.469.941	736.921.380	1.691.860.022	2.786.216.315
Adeudado por bancos (*)	876.117.904	97.584.877	166.487.330	1.140.190.111	—	—	—	—	1.140.190.111
Créditos y cuentas por cobrar a clientes (*)	4.161.258.855	2.340.319.865	5.685.646.075	12.187.224.795	5.624.030.679	3.198.638.806	9.009.571.741	17.832.241.226	30.019.466.021
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	23.785.540	225.771.910	779.872.277	1.029.429.727	106.930.360	30.080.146	191.406.045	328.416.551	1.357.846.278
Instrumentos de inversión hasta el vencimiento	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Total activos financieros	10.171.286.940	3.007.515.229	7.263.921.189	20.442.723.358	6.274.429.740	3.640.188.893	9.937.899.166	19.852.517.799	40.295.241.157

	2018								
	Hasta 1 mes M\$	Más de 1 y hasta 3 meses M\$	Más de 3 y hasta 12 meses M\$	Subtotal hasta 1 año M\$	Más de 1 y hasta 3 años M\$	Más de 3 y hasta 5 años M\$	Más de 5 años M\$	Subtotal sobre 1 año M\$	Total M\$
Activos									
Efectivo y depósitos en bancos	880.080.172	—	—	880.080.172	—	—	—	—	880.080.172
Operaciones con liquidación en curso	580.334.542	—	—	580.334.542	—	—	—	—	580.334.542
Instrumentos para negociación	1.745.365.732	—	—	1.745.365.732	—	—	—	—	1.745.365.732
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	73.496.792	16.917.573	6.874.927	97.289.292	—	—	—	—	97.289.292
Contratos de derivados financieros	157.415.460	241.305.011	378.092.641	776.813.112	274.200.072	214.862.877	248.069.084	737.132.033	1.513.945.145
Adeudado por bancos (*)	1.262.426.898	77.268.324	132.259.195	1.471.954.417	23.440.540	—	—	23.440.540	1.495.394.957
Créditos y cuentas por cobrar a clientes (*)	3.941.759.860	2.143.022.638	4.973.621.526	11.058.404.024	5.726.668.311	3.133.605.907	7.995.647.333	16.855.921.551	27.914.325.575
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	38.692.557	137.420.406	383.199.703	559.312.666	74.940.212	136.341.537	272.847.367	484.129.116	1.043.441.782
Instrumentos de inversión hasta el vencimiento	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Total activos financieros	8.679.572.013	2.615.933.952	5.874.047.992	17.169.553.957	6.099.249.135	3.484.810.321	8.516.563.784	18.100.623.240	35.270.177.197

(*) Estos saldos se presentan sin deducción de su respectiva provisión, que ascienden a M\$685.418.016 (M\$607.099.148 en diciembre de 2018) para créditos y cuentas por cobrar a clientes; y M\$758.206 (M\$1.088.709 en diciembre de 2018) para adeudado por bancos.

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 23 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 23.37 - Vencimiento de Activos y Pasivos (continuación)

2019									
	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									
Depósitos y otras obligaciones a la vista	11.326.102.103	—	—	11.326.102.103	—	—	—	—	11.326.102.103
Operaciones con liquidación en curso	352.120.994	—	—	352.120.994	—	—	—	—	352.120.994
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	298.710.033	8.583.315	1.440.060	308.733.408	—	—	—	—	308.733.408
Depósitos y otras captaciones a plazo (**)	6.130.032.166	1.979.110.233	2.224.778.264	10.333.920.663	281.383.542	492.205	421.488	282.297.235	10.616.217.898
Contratos de derivados financieros	155.990.303	237.743.299	616.472.371	1.010.205.973	608.516.323	469.860.839	729.538.159	1.807.915.321	2.818.121.294
Obligaciones con bancos	69.710.142	349.478.164	1.049.780.983	1.468.969.289	94.307.471	—	—	94.307.471	1.563.276.760
Instrumentos de deuda emitidos:									
Letras de crédito	1.101.728	1.211.929	2.622.490	4.936.147	3.867.548	1.579.494	515.261	5.962.303	10.898.450
Bonos corrientes	423.966.604	211.647.765	413.484.510	1.049.098.879	1.460.317.786	1.746.744.953	3.656.459.482	6.863.522.221	7.912.621.100
Bonos subordinados	3.040.411	2.460.277	115.932.901	121.433.589	38.525.136	18.250.830	711.685.095	768.461.061	889.894.650
Otras obligaciones financieras	140.449.869	1.436.496	6.490.082	148.376.447	6.382.790	1.470.974	—	7.853.764	156.230.211
Obligaciones por contratos de arrendamiento	2.353.301	4.775.534	20.840.933	27.969.768	51.571.267	28.462.689	38.008.961	118.042.917	146.012.685
Total pasivos financieros	18.903.577.654	2.796.447.012	4.451.842.594	26.151.867.260	2.544.871.863	2.266.861.984	5.136.628.446	9.948.362.293	36.100.229.553

2018									
	Hasta 1 mes M\$	Más de 1 y hasta 3 meses M\$	Más de 3 y hasta 12 meses M\$	Subtotal hasta 1 año M\$	Más de 1 y hasta 3 años M\$	Más de 3 y hasta 5 años M\$	Más de 5 años M\$	Subtotal sobre 1 año M\$	Total M\$
Pasivos									
Depósitos y otras obligaciones a la vista	9.584.225.385	—	—	9.584.225.385	—	—	—	—	9.584.225.385
Operaciones con liquidación en curso	335.575.444	—	—	335.575.444	—	—	—	—	335.575.444
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	237.997.786	1.448.256	64.373.968	303.820.010	—	—	—	—	303.820.010
Depósitos y otras captaciones a plazo (**)	5.017.127.678	1.946.688.210	3.100.464.079	10.064.279.967	365.176.776	619.199	131.794	365.927.769	10.430.207.736
Contratos de derivados financieros	146.886.299	237.039.259	335.496.948	719.422.506	264.438.474	273.789.575	270.706.101	808.934.150	1.528.356.656
Obligaciones con bancos	115.219.886	269.412.233	1.052.829.801	1.437.461.920	79.297.431	—	—	79.297.431	1.516.759.351
Instrumentos de deuda emitidos:									
Letras de crédito	1.451.706	1.618.324	3.581.099	6.651.129	5.910.881	2.577.099	1.228.382	9.716.362	16.367.491
Bonos corrientes	325.767.522	275.687.732	583.875.665	1.185.330.919	844.691.618	1.505.659.672	3.237.307.682	5.587.658.972	6.772.989.891
Bonos subordinados	4.220.814	2.254.460	44.900.576	51.375.850	41.121.997	27.905.913	565.790.537	634.818.447	686.194.297
Otras obligaciones financieras	97.393.105	3.504.856	10.125.558	111.023.519	5.554.823	1.307.124	127.953	6.989.900	118.013.419
Total pasivos financieros	15.865.865.625	2.737.653.330	5.195.647.694	23.799.166.649	1.606.192.000	1.811.858.582	4.075.292.449	7.493.343.031	31.292.509.680

(**) Excluye las cuentas de ahorro a plazo, que ascienden a M\$239.850.581 (M\$224.302.388 en diciembre de 2018).

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 23 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 23.38 – Administración del Riesgo

(1) Introducción

La administración de los riesgos del Banco, se apoya en la especialización, en el conocimiento del negocio y la experiencia de sus equipos, disponiendo de profesionales dedicados específicamente a cada uno de los distintos tipos de riesgos. El Banco mantiene una visión integrada de la gestión de los riesgos, orientada hacia el futuro, hacia el entorno económico actual y proyectado, e inspirada en la medición de la relación riesgo-retorno de todos los productos, incorporando tanto al Banco como a sus subsidiarias.

Las políticas de administración de riesgo son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por el Banco, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Las políticas y los sistemas de administración de riesgos se revisan regularmente. A través de sus normas y procedimientos de administración, el Banco desarrolla un ambiente de control disciplinado y constructivo.

(a) Estructura de Administración de Riesgo

La Administración del Riesgo de Crédito, de Mercado y Operacional, radica en todos los niveles de la Organización, con una estructura que reconoce la relevancia y los distintos ámbitos de riesgo que existen.

(i) Directorio

El Directorio del Banco de Chile es responsable de aprobar las políticas y establecer la estructura para la adecuada administración de los diversos riesgos que enfrenta la organización. Está permanentemente informado de la evolución de los distintos ámbitos de riesgo, participando a través de sus Comités de Finanzas, Internacional y de Riesgo Financiero, de Créditos, de Riesgo de Cartera y Comité Superior de Riesgo Operacional, en los cuales se revisa el estado de los riesgos de crédito, mercado y operacional.

(ii) Comités de Finanzas, Internacional y de Riesgo Financiero

Tiene como funciones diseñar políticas y procedimientos relacionados con riesgo de precio y de liquidez; diseñar una estructura de límites y alertas de exposiciones financieras, y asegurar una correcta y oportuna medición, control y reporte de los mismos; realizar seguimiento de las exposiciones y riesgos financieros; analizar impactos en valorización de operaciones y/o en resultados debido a potenciales movimientos adversos en los valores de las variables de mercado o de estrechez de liquidez; revisar los supuestos de las pruebas de tensión y establecer planes de acción cuando corresponda; asegurar la existencia de unidades independientes que valorizan posiciones financieras, y analizar los resultados de las posiciones financieras; realizar seguimiento a la exposición financiera internacional de pasivos; revisar las principales exposiciones crediticias de los productos de Tesorería (derivados, bonos); asegurar que los lineamientos de administración de los riesgos de precio y liquidez en las empresas subsidiarias sean coherentes con los del Banco, y tomar conocimiento de la evolución de sus principales riesgos financieros.

El Comité de Finanzas, Internacional y de Riesgo Financiero, sesiona mensualmente y está integrado por el Presidente del Directorio, dos Directores o asesores del Directorio, Gerente General, Gerente División Corporativa, Gerente División Riesgo Crédito Mayorista, Gerente División Tesorería y el Gerente Área Riesgo Financiero. En caso de estimarlo conveniente, el Comité podrá invitar a determinadas personas a participar, permanente u ocasionalmente, en una o más sesiones.

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 23 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 23.38 – Administración del Riesgo (continuación)

(1) Introducción (continuación)

(a) Estructura de Administración de Riesgo (continuación)

(iii) Comités de Crédito

El proceso de aprobación crediticia se realiza través de diferentes comités de crédito, constituidos por profesionales capacitados y con atribuciones necesarias para tomar las decisiones requeridas.

Cada comité define los términos y condiciones bajo los cuales el Banco acepta los riesgos de contraparte y las divisiones Riesgo Crédito Minorista y Riesgo Crédito Mayorista participan en forma independiente y autónoma de las áreas comerciales. Se constituyen en función de los segmentos comerciales y los montos a aprobar y tienen diferentes periodicidades de reunión.

Dentro de la estructura de administración de riesgos del Banco, la instancia máxima de aprobación es el Comité de Crédito de Directores. Sesiona semanalmente y está integrado por el Presidente del Directorio, directores titulares y suplentes, Asesores del Directorio, Gerente General y por el Gerente de División Riesgo Crédito Mayorista. A este Comité le corresponde conocer, analizar y resolver todas aquellas operaciones de crédito asociadas a clientes y/o grupos económicos cuyo monto total sometido a aprobación es igual o mayor a UF 750.000. También le corresponde conocer, analizar y resolver todas aquellas operaciones de crédito que, de conformidad con lo establecido en la normativa interna del Banco, deban ser aprobadas por este Comité, con excepción de las facultades especiales delegadas por el Directorio a la Administración.

(iv) Comité Riesgo de Cartera

La principal función es conocer la evolución de la composición, concentración y riesgo del portafolio de créditos de las distintas bancas y segmentos. Revisa los principales deudores y los distintos indicadores de riesgo de la cartera, proponiendo estrategias de gestión diferenciadas. Aprueba y propone al Directorio las distintas políticas de riesgo de crédito. Es responsable de revisar, aprobar y recomendar al Directorio, para su aprobación definitiva las distintas metodologías de evaluación de cartera y modelos de provisión. Además, es responsable de revisar y analizar la suficiencia de provisiones para las distintas bancas y segmentos. También de revisar los lineamientos y avances metodológicos para el desarrollo de modelos internos de riesgo de crédito, junto con monitorear la concentración por sectores y segmentos según política de límites sectoriales. En general cualquier materia que involucre Riesgo de Crédito sobre la cual deba pronunciarse la alta administración.

El Comité de Riesgo de Cartera sesiona mensualmente y está integrado por Presidente del Directorio, un Director titular o suplente, Gerente General, Gerente División Riesgo Crédito Mayorista, Gerente División Riesgo Crédito Minorista, Gerente División Comercial y Gerente Control Gestión e Información de Riesgo.

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 23 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 23.38 – Administración del Riesgo (continuación)

(1) Introducción (continuación)

(a) Estructura de Administración de Riesgo (continuación)

(v) Comité de Riesgo Operacional

Está facultado para accionar los cambios necesarios en los procesos, procedimientos, controles y sistemas informáticos que soportan la operación del Banco de Chile, con la finalidad de mitigar sus riesgos operacionales, asegurando que las distintas áreas gestionen y controlen adecuadamente estos riesgos.

El Comité de Riesgo Operacional está integrado por el Gerente División Control Global de Riesgos (Presidente); Gerente Riesgo Operacional (Vicepresidente); Subgerente Gestión de Riesgo Operacional (Secretario); Gerente División Gestión y Control Financiero; Gerente División Ciberseguridad; Gerente Riesgo Tecnológico; Gerente Área Operaciones; Gerente Tecnología e Infraestructura; Gerente Área Clientes; Gerente Área Grandes Empresas; Gerente Área Auditoría Corporativa; Gerente Servicio a Clientes; y Abogado Jefe de Área. El Comité sesiona mensualmente y puede ser citado de manera extraordinaria.

(vi) Comité Superior de Riesgo Operacional

Tiene carácter sancionatorio y de velar porque las políticas, acciones y estrategias de riesgo operacional, seguridad de la información, continuidad de negocios y externalización de servicios estén alineadas a los objetivos y estrategias del Banco. Además, informar al Directorio acerca del Modelo de Gestión Integral de Riesgo Operacional, del nivel de exposición por Riesgo Operacional del Banco, de los principales riesgos, eventos y planes de acción.

El Comité Superior de Riesgo Operacional está integrado por el Presidente del Directorio (Presidente); Gerente Riesgo Operacional (Secretario); Vicepresidente del Directorio y dos Directores, titulares o suplentes, designados por el Directorio del Banco, Gerente General, Fiscal, Gerente División Control Global de Riesgos; Gerente División Operaciones y Tecnología; Gerente División Comercial; Gerente División Ciberseguridad; y Gerente Riesgo Tecnológico. El Comité sesiona mensualmente y puede ser citado de manera extraordinaria.

(vii) Estructura de Gobierno Corporativo de Riesgos

El gobierno corporativo del banco considera la participación activa del Directorio, quien establece las políticas y directrices referentes a los niveles de riesgo aceptados, siendo la Administración responsable del control y cumplimiento de lo dispuesto por este, junto con el establecimiento de normas y procedimientos asociados. Así mismo el Directorio establece los lineamientos de desarrollo y validación de modelos, aprueba los modelos de provisiones y se pronuncia acerca de la suficiencia de provisiones.

A nivel de la administración, las divisiones Riesgo Crédito Minorista, Riesgo Crédito Mayorista y Control Global de Riesgos constituyen la estructura de gobierno corporativo de riesgos, quienes, a través de equipos especializados, sumado a un robusto marco normativo de procesos y procedimientos permiten la gestión óptima y eficaz de las materias que abordan. Las dos primeras son responsables del riesgo de crédito en las fases de admisión, seguimiento y recuperación, en los respectivos segmentos Minoristas y Mayoristas. Junto con ello, en la División Riesgo Crédito Minorista se desarrollan las distintas metodologías relativas a aspectos regulatorios y de gestión. A su vez la División Riesgo Crédito Mayorista cuenta con un Área de Riesgo de Mercado responsable de la medición, limitación, control y reporte de dicho riesgo junto con la definición de estándares de valoración.

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 23 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 23.38 – Administración del Riesgo (continuación)

(1) Introducción (continuación)

(a) Estructura de Administración de Riesgo (continuación)

(vii) Estructura de Gobierno Corporativo de Riesgos (continuación)

Por su parte, la División Control Global de Riesgos a través de las Áreas de Riesgo Operacional y Tecnológico, que incorpora Continuidad de Negocios, es responsable del control de esos riesgos, contando además con un Área de Validación Interna de Modelos de Riesgos.

Adicionalmente, el Banco cuenta con la División de Ciberseguridad, orientada en proteger y vigilar los activos más sensibles de la organización, siendo capaces de brindar seguridad y confianza a los clientes y colaboradores, cuyo principal objetivo es contar con un banco seguro, ciber-resiliente y preparado para enfrentar cualquier tipo de amenaza que ponga en riesgo la reputación e información de la organización.

Estas divisiones cuentan con equipos de amplia experiencia y conocimiento en cada materia asociada a riesgos, velando por una gestión integral y consolidada de los mismos, incluyendo al Banco y sus subsidiarias.

(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 esta evaluación integral del riesgo de crédito, se cuenta con políticas, normas, procedimientos, junto con modelos elaborados de acuerdo a las instrucciones emitidas por la Comisión para el Mercado Financiero (CMF) y aprobados por el Directorio.

Producto de esta evaluación, tanto individual como grupal, se determina el nivel de provisiones que el banco debe constituir para cubrir las pérdidas, en caso de un eventual incumplimiento de pago por parte de los clientes.

La evaluación individual aplica principalmente a la cartera de personas jurídicas del Banco que, por su tamaño, complejidad o endeudamiento requieren un nivel de conocimiento más detallado y de un análisis caso a caso. A cada deudor evaluado individualmente se asigna una de las 16 categorías de riesgo definidas por la CMF, con el objeto de constituir las provisiones de manera oportuna y adecuada. Esta 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.

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 23 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 23.38 – Administración del Riesgo (continuación)

(1) Introducción (continuación)

(c) Metodología de Medición (continuación)

La evaluación grupal aplica, principalmente, a la cartera de personas naturales y a las empresas de menor tamaño. Estas evaluaciones se realizan mensualmente a través de modelos estadísticos que permiten estimar el nivel adecuado de provisiones necesarias para cubrir el riesgo de la cartera. La consistencia de los modelos se analiza 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.

Con el objetivo de validar la calidad y robustez de los procesos de evaluación de riesgo, el banco realiza anualmente 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. Anualmente se propone el monto de provisiones adicionales a constituir o liberar al Comité de Riesgo de Cartera y posteriormente al Directorio para su aprobación.

El monitoreo y control de riesgos son realizados principalmente en base a límites establecidos por el Directorio. Estos límites, reflejan la estrategia de negocio y de mercado del Banco, así como también, el nivel de riesgo que se está dispuesto a aceptar, con énfasis adicional en las industrias seleccionadas.

El Gerente General del Banco recibe en forma diaria, y el Comité de Finanzas, Internacional y de Riesgo Financiero en forma mensual, la evolución del estado de los riesgos de precio y de liquidez del Banco, tanto según métricas internas como las impuestas por los reguladores.

(2) Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito considera la probabilidad de que la contraparte en la operación de crédito no haga frente a su obligación contractual por razones de incapacidad o insolvencia financiera, y de ello derive una potencial pérdida crediticia.

La gestión del riesgo de crédito tiene un foco relevante en la adecuada relación riesgo-retorno, es de carácter permanente y considera los procesos de admisión, seguimiento y recuperación de los créditos otorgados. En esta gestión se tiene en consideración un adecuado balance de los riesgos asumidos, asegurando la solvencia del Banco en el tiempo.

Las políticas y procesos de crédito establecidos reconocen las singularidades que existen en los diferentes mercados y segmentos, y otorgan un tratamiento especializado a cada uno de ellos.

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 23 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 23.38 – Administración del Riesgo (continuación)

(2) Riesgo de Crédito (continuación)

Lo anterior se materializa en los siguientes principios de gestión:

Rigurosa evaluación en el proceso de admisión aplicando las políticas de crédito definidas, sus normas y procedimientos asociados, junto con la disponibilidad de información suficiente y precisa. Esto implica analizar la generación de flujos y solvencia del cliente para hacer frente a los compromisos de pago y, cuando las características de la operación lo ameriten, constituir garantías adecuadas que permitan mitigar el riesgo contraído con el cliente.

Contar con procesos permanentes y robustos de seguimientos de cartera, mediante sistemas que alerten tanto los potenciales signos de deterioro en relación a las condiciones de origen, como las posibles oportunidades de negocios con aquellos clientes que presentan una mejor calidad y comportamiento en sus pagos.

Desarrollar herramientas avanzadas de modelización y gestión de data que permitan dar eficiencia a la toma de decisiones en las distintas etapas del proceso de crédito.

Disponer de una estructura de cobranza con procesos ágiles y eficientes que permitan realizar gestiones acordes a las distintas tipologías de incumplimientos que presentan los clientes.

Mantener una eficiente administración en la organización de equipos, herramientas y disponibilidad de información que permitan una óptima gestión del riesgo de crédito.

Las Divisiones de Riesgo Crédito gestionan continuamente el conocimiento de riesgo de manera de contribuir al negocio y anticipar las amenazas que puedan afectar la solvencia y calidad del portfolio. Tienen como misión establecer el marco de gestión de Riesgo de Crédito para los distintos segmentos del Banco, dentro del ámbito normativo definido y al riesgo establecido por la entidad, a través de una visión del portafolio que nos permite gestionar, resolver y controlar el proceso de aprobación de los negocios relacionados a las distintas carteras del Banco, de manera eficiente y proactiva.

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 23 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 23.38 – Administración del Riesgo (continuación)

(2) Riesgo de Crédito (continuación)

(a) Segmentos Minoristas

La gestión de admisión en estos segmentos se realiza principalmente a través de una evaluación que utiliza herramientas de scoring, acompañada de un adecuado modelo de atribuciones de crédito, las que son requeridas para aprobar cada operación. Estas evaluaciones tienen en consideración el nivel de endeudamiento, la capacidad de pago y exposición máxima aceptable para el cliente.

En estos segmentos el Banco tiene segregada las funciones, distribuidas en las siguientes áreas:

- Área de Modelos, tiene la responsabilidad de construir modelos estadísticos, estableciendo las variables y sus respectivas ponderaciones. Estos modelos son validados por el Área de Validación de Modelos y presentados en el Comité Técnico de Modelos antes de su aprobación en el Comité de Riesgo de Cartera o el Directorio, según corresponda.
- Área de Integración en la Gestión, es la encargada de incorporar los modelos estadísticos en los procesos de evaluación de crédito, asegurando una adecuada vinculación de la decisión de los mismos.
- Área de Admisión, realiza la evaluación de operaciones y clientes, contando con especialización por regiones y segmentos, lo que favorece su conocimiento de clientes y antecedentes socio-económicos. También mantiene un marco de políticas y normas que permitan asegurar la calidad de la cartera acorde al riesgo deseado, definiendo lineamientos de admisión de clientes que son difundidos a las áreas comerciales y de riesgo mediante programas y formación continua.
- Área de Seguimiento de Modelos y Carteras, es la encargada de evaluar y medir el rendimiento de los modelos y el comportamiento de las carteras, esto último especialmente a través del monitoreo de los principales indicadores de portfolio agregado y el análisis de camadas, reportados en informes de gestión, generando información relevante para la toma de decisiones en distintas instancias definidas. Esta Área también vela por una adecuada ejecución de la estrategia, cumpliendo los objetivos de calidad del riesgo y retorno.
- Área de Cobranza, realiza una gestión transversal de cobranza en el Banco y centraliza la gestión de recuperación en los segmentos minoristas a través de Socofin, empresa subsidiaria del banco, definiendo criterios de refinanciamiento y acuerdos de pago con clientes, junto con la incorporación de herramientas robustas para la gestión de cobranza.

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 23 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 23.38 – Administración del Riesgo (continuación)

(2) Riesgo de Crédito (continuación)

(b) Segmentos Mayoristas

La gestión de admisión en estos segmentos se realiza a partir de una evaluación individual del cliente y si este pertenece a un grupo de empresas se considera además la relación del resto del grupo con el Banco. Esta evaluación individual y grupal, si corresponde, considera, entre otras la capacidad financiera con énfasis en la solvencia patrimonial, capacidad de generación, niveles de exposición, variables de la industria, evaluación de los socios y la administración y aspectos propios de la operación tales como financiamiento, plazo, productos y eventuales garantías.

Este proceso es apoyado por un modelo de rating que permite una mayor homogeneidad en la evaluación del cliente y su grupo. Adicionalmente, para la evaluación de clientes se cuenta 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.

El seguimiento permanente de la cartera se realiza de manera centralizada, basado en información actualizada periódicamente tanto del cliente como de la industria. Se realiza el monitoreo del cumplimiento de las condiciones especiales establecidas en la etapa de admisión, como controles de covenants financieros, coberturas de ciertas garantías y restricciones impuestas al momento de la aprobación. También a través del seguimiento se generan alertas para asegurar la correcta clasificación de la cartera individual.

Complementariamente, dentro de las áreas de Admisión, se realizan tareas conjuntas que permiten monitorear el desarrollo de las operaciones desde su gestación hasta su recuperación, de modo de asegurar que estén bien reconocidos en forma oportuna los riesgos de la cartera.

Al detectarse clientes que presenten signos de deterioro o incumplimiento de alguna condición, el área comercial al que pertenece el cliente junto con la División Riesgo Crédito Mayorista, establecen planes de acción para regularizar dicha situación. En aquellos casos donde presenten problemas en la recuperación de sus créditos, existe el área Gestión de Activos Especiales, perteneciente a la División Riesgo Crédito Mayorista, encargada de la gestión de cobranza, estableciendo planes de acción y negociaciones en función de las características particulares de cada cliente.

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 23 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 23.38 – Administración del Riesgo (continuación)

(2) Riesgo de Crédito (continuación)

(c) Concentración de Portfolio

La exposición máxima al riesgo de crédito, por cliente o contraparte, sin tomar en cuenta garantías u otras mejoras crediticias al 31 de diciembre de 2019 y 2018 no supera el 10% del patrimonio efectivo del Banco.

Las siguientes tablas muestran la exposición al riesgo de crédito por componente del balance, incluidos los derivados, tanto por región geográfica como por sector industrial al 31 de diciembre de 2019:

	Chile MMS	Estados Unidos MMS	Brasil MMS	Otros MMS	Total MMS
Activos Financieros					
Efectivo y Depósitos en Bancos	1.144.109	1.145.703	—	102.354	2.392.166
Instrumentos para Negociación					
Del Estado y del Banco Central de Chile	1.123.689	—	—	—	1.123.689
Otras instituciones nacionales	375.337	—	—	—	375.337
Instituciones extranjeras	—	—	—	—	—
Inversiones en fondos mutuos	373.329	—	—	—	373.329
Subtotal	1.872.355	—	—	—	1.872.355
Contratos de Retrocompra y Préstamos de Valores	142.329	—	—	—	142.329
Contratos de Derivados de Negociación					
Forwards	872.481	53.923	—	30.228	956.632
Swaps	1.142.174	167.818	—	451.960	1.761.952
Opciones Call	4.961	—	—	—	4.961
Opciones Put	807	11	—	258	1.076
Futuros	—	—	—	—	—
Subtotal	2.020.423	221.752	—	482.446	2.724.621
Contratos de Derivados de Cobertura Contable					
Forwards	—	—	—	—	—
Swaps	5.864	25.780	—	29.950	61.594
Opciones Call	—	—	—	—	—
Opciones Put	—	—	—	—	—
Futuros	—	—	—	—	—
Subtotal	5.864	25.780	—	29.950	61.594
Adeudado por Bancos					
Banco Central de Chile	630.053	—	—	—	630.053
Bancos del país	150.007	—	—	—	150.007
Bancos del exterior	—	—	244.969	115.162	360.131
Subtotal	780.060	—	244.969	115.162	1.140.191
Créditos y Cuentas por Cobrar a Clientes					
Colocaciones comerciales	16.269.424	—	—	14.685	16.284.109
Colocaciones para vivienda	9.203.061	—	—	—	9.203.061
Colocaciones de consumo	4.532.300	—	—	—	4.532.300
Subtotal	30.004.785	—	—	14.685	30.019.470
Instrumentos de Inversión Disponibles para la Venta					
Del Estado y del Banco Central de Chile	109.062	—	—	—	109.062
Otras instituciones nacionales	1.228.931	—	—	—	1.228.931
Instituciones extranjeras	—	—	—	19.853	19.853
Subtotal	1.337.993	—	—	19.853	1.357.846
Instrumentos de Inversión Hasta el Vencimiento	—	—	—	—	—

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 23 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 23.38 – Administración del Riesgo (continuación)

(2) Riesgo de Crédito (continuación)

	Servicios Financieros MMS	Banco Central de Chile MMS	Gobierno MMS	Personas 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
Activos Financieros															
Efectivo y Depósitos en Bancos	2.213.737	178.429	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	2.392.166
Instrumentos para Negociación															
Del Estado y del Banco Central de Chile	—	1.024.525	99.164	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	1.123.689
Otras instituciones nacionales	375.337	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	375.337
Instituciones extranjeras	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Inversiones en fondos mutuos	373.329	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	373.329
Subtotal	748.666	1.024.525	99.164	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	1.872.355
Contratos de Retrocompra y Préstamos de Valores	66.285	—	18.460	278	40.642	—	2.067	1.533	902	35	8.665	21	—	3.441	142.329
Contratos de Derivados de Negociación															
Forwards	480.269	—	—	1.532	16.225	79	2.856	22.903	14.103	642	1.930	277	497	415.319	956.632
Swaps	1.693.048	—	—	4	9.813	7.718	19	14.184	10.232	4.275	12.526	210	—	9.923	1.761.952
Opciones Call	1.196	—	—	—	1.569	280	—	—	1.433	171	—	84	190	38	4.961
Opciones Put	554	—	—	—	522	—	—	—	—	—	—	—	—	—	1.076
Futuros	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Subtotal	2.175.067	—	—	1.536	28.129	8.077	2.875	37.087	25.768	5.088	14.456	571	687	425.280	2.724.621
Contratos de Derivados de Cobertura Contable															
Forwards	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Swaps	61.594	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	61.594
Opciones Call	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Opciones Put	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Futuros	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Subtotal	61.594	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	61.594
Adeudado por Bancos															
Banco Central de Chile	—	630.053	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	630.053
Bancos del país	150.007	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	150.007
Bancos del exterior	360.131	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	360.131
Subtotal	510.138	630.053	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	1.140.191
Créditos y Cuentas por Cobrar a Clientes															
Colocaciones comerciales	2.587.272	—	—	—	2.064.042	1.624.099	604.411	325.139	1.622.206	140.647	1.233.433	2.141.500	2.265.402	1.675.958	16.284.109
Colocaciones para vivienda	—	—	—	9.203.061	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	9.203.061
Colocaciones de consumo	—	—	—	4.532.300	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	4.532.300
Subtotal	2.587.272	—	—	13.735.361	2.064.042	1.624.099	604.411	325.139	1.622.206	140.647	1.233.433	2.141.500	2.265.402	1.675.958	30.019.470
Instrumentos de Inversión Disponibles para la Venta															
Del Estado y del Banco Central de Chile	—	92.824	16.238	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	109.062
Otras instituciones nacionales	994.658	—	—	—	—	—	—	9.667	—	—	—	178.444	—	46.162	1.228.931
Instituciones extranjeras	19.853	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	19.853
Subtotal	1.014.511	92.824	16.238	—	—	—	—	9.667	—	—	—	178.444	—	46.162	1.357.846
Instrumentos de Inversión Hasta el Vencimiento	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 23 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 23.38 – Administración del Riesgo (continuación)

(2) Riesgo de Crédito (continuación)

Las siguientes tablas muestran la exposición al riesgo de crédito por componente del balance, incluidos los derivados, tanto por región geográfica como por sector industrial al 31 de diciembre de 2018:

	Chile MMS	Estados Unidos MMS	Brasil MMS	Otros MMS	Total MMS
Activos Financieros					
Efectivo y Depósitos en Bancos	773.368	69.343	—	37.370	880.081
Instrumentos para Negociación					
Del Estado y del Banco Central de Chile	1.523.472	—	—	—	1.523.472
Otras instituciones nacionales	129.607	—	—	—	129.607
Instituciones extranjeras	—	4.446	—	—	4.446
Inversiones en fondos mutuos	87.841	—	—	—	87.841
Subtotal	1.740.920	4.446	—	—	1.745.366
Contratos de Retrocompra y Préstamos de Valores	97.289	—	—	—	97.289
Contratos de Derivados de Negociación					
Forwards	670.595	23.082	—	41.767	735.444
Swaps	453.191	98.414	—	186.525	738.130
Opciones Call	4.309	—	—	530	4.839
Opciones Put	56	—	—	64	120
Futuros	—	—	—	—	—
Subtotal	1.128.151	121.496	—	228.886	1.478.533
Contratos de Derivados de Cobertura Contable					
Forwards	—	—	—	—	—
Swaps	4.547	14.348	—	16.519	35.414
Opciones Call	—	—	—	—	—
Opciones Put	—	—	—	—	—
Futuros	—	—	—	—	—
Subtotal	4.547	14.348	—	16.519	35.414
Adeudado por Bancos					
Banco Central de Chile	1.100.831	—	—	—	1.100.831
Bancos del país	100.023	—	—	—	100.023
Bancos del exterior	—	—	209.693	84.849	294.542
Subtotal	1.200.854	—	209.693	84.849	1.495.396
Créditos y Cuentas por Cobrar a Clientes					
Colocaciones comerciales	15.336.948	—	354	93.190	15.430.492
Colocaciones para vivienda	8.047.708	—	—	—	8.047.708
Colocaciones de consumo	4.436.122	—	—	—	4.436.122
Subtotal	27.820.778	—	354	93.190	27.914.322
Instrumentos de Inversión Disponibles para la Venta					
Del Estado y del Banco Central de Chile	164.222	—	—	—	164.222
Otras instituciones nacionales	770.674	—	—	—	770.674
Instituciones extranjeras	—	108.544	—	—	108.544
Subtotal	934.896	108.544	—	—	1.043.440
Instrumentos de Inversión Hasta el Vencimiento	—	—	—	—	—

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 23 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 23.38 – Administración del Riesgo (continuación)

(2) Riesgo de Crédito (continuación)

	Servicios Financieros MMS	Banco Central de Chile MMS	Gobierno MMS	Personas 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
Activos Financieros															
Efectivo y Depósitos en Bancos	758.274	121.807	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	880.081
Instrumentos para Negociación															
Del Estado y del Banco Central de Chile	—	1.434.986	88.486	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	1.523.472
Otras instituciones nacionales	129.607	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	129.607
Instituciones extranjeras	4.446	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	4.446
Inversiones en fondos mutuos	87.841	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	87.841
Subtotal	221.894	1.434.986	88.486	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	1.745.366
Contratos de Retrocompra y Préstamos de Valores	29.031	742	—	—	37.520	—	5.017	4.466	3.096	59	15.637	—	985	736	97.289
Contratos de Derivados de Negociación															
Forwards	374.006	—	—	—	7.194	13.328	40	10.288	4.211	411	98	455	296	325.117	735.444
Swaps	584.743	—	—	—	51.916	7.348	22	4.026	10.006	2.249	2.235	680	74.250	655	738.130
Opciones Call	1.669	—	—	—	389	16	—	1.090	1.489	80	—	59	36	11	4.839
Opciones Put	64	—	—	—	51	5	—	—	—	—	—	—	—	—	120
Futuros	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Subtotal	960.482	—	—	—	59.550	20.697	62	15.404	15.706	2.740	2.333	1.194	74.582	325.783	1.478.533
Contratos de Derivados de Cobertura Contable															
Forwards	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Swaps	35.414	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	35.414
Opciones Call	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Opciones Put	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Futuros	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Subtotal	35.414	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	35.414
Adeudado por Bancos															
Banco Central de Chile	—	1.100.831	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	1.100.831
Bancos del país	100.023	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	100.023
Bancos del exterior	294.542	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	294.542
Subtotal	394.565	1.100.831	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	1.495.396
Créditos y Cuentas por Cobrar a Clientes															
Colocaciones comerciales	2.122.425	—	—	—	2.322.558	1.578.703	453.331	461.348	1.581.701	156.444	1.497.654	1.751.219	2.107.494	1.397.615	15.430.492
Colocaciones para vivienda	—	—	—	8.047.708	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	8.047.708
Colocaciones de consumo	—	—	—	4.436.122	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	4.436.122
Subtotal	2.122.425	—	—	12.483.830	2.322.558	1.578.703	453.331	461.348	1.581.701	156.444	1.497.654	1.751.219	2.107.494	1.397.615	27.914.322
Instrumentos de Inversión Disponibles para la Venta															
Del Estado y del Banco Central de Chile	—	135.145	29.077	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	164.222
Otras instituciones nacionales	680.656	—	—	—	22.390	—	—	8.245	—	—	4.938	—	—	54.445	770.674
Instituciones extranjeras	108.544	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	108.544
Subtotal	789.200	135.145	29.077	—	22.390	—	—	8.245	—	—	4.938	—	—	54.445	1.043.440
Instrumentos de Inversión Hasta el Vencimiento	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 23 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 23.38 – Administración del Riesgo (continuación)

(2) Riesgo de Crédito (continuación)

(d) Garantías y otras mejoras crediticias

La cantidad y tipo de garantías requeridas depende de la evaluación del riesgo crediticio de la contraparte.

El Banco tiene pautas respecto de la aceptabilidad de tipos de garantías y parámetros de valuación.

Los principales tipos de garantías obtenidas son los siguientes:

- Para préstamos comerciales: bienes inmuebles residenciales y no residenciales, prendas y existencias.
- Para préstamos de consumo: hipotecas sobre propiedades residenciales.

El Banco también obtiene garantías de empresas matrices por créditos otorgados a sus subsidiarias.

La administración se preocupa de tener garantías aceptables según la normativa externa, y según las pautas y parámetros de políticas internas. El Banco tiene aproximadamente 235.878 garantías constituidas y la mayor concentración según su valorización está dada por bienes inmuebles. A continuación, se presenta un cuadro con los valores de garantías al 31 de diciembre de:

		Garantía					
2019	Colocaciones	Hipotecas	Prendas	Valores	Warrants	Otros	Total
	MMS	MMS	MMS	mobiliarios	MMS	MMS	MMS
Corporaciones	12.114.603	2.453.533	82.365	345.246	2.182	207.052	3.090.378
Pymes	4.169.506	3.133.480	30.466	26.674	—	74.725	3.265.345
Consumo	4.532.300	341.495	966	2.045	—	20.646	365.152
Vivienda	9.203.061	8.019.519	51	176	—	—	8.019.746
Total	30.019.470	13.948.027	113.848	374.141	2.182	302.423	14.740.621
		Garantía					
2018	Colocaciones	Hipotecas	Prendas	Valores	Warrants	Otros	Total
	MMS	MMS	MMS	mobiliarios	MMS	MMS	MMS
Corporaciones	11.703.594	2.589.429	75.105	423.556	2.263	221.919	3.312.272
Pymes	3.726.898	2.977.286	31.270	28.974	—	71.140	3.108.670
Consumo	4.436.122	332.030	967	2.244	—	20.090	355.331
Vivienda	8.047.708	7.493.073	58	265	—	—	7.493.396
Total	27.914.322	13.391.818	107.400	455.039	2.263	313.149	14.269.669

El Banco también utiliza mitigantes de uso de riesgo de crédito para transacciones de derivados. A esta fecha, los mitigantes utilizados son los siguientes:

- Aceleración de transacciones y pago neto utilizando los valores de mercado a la fecha de default de una de las partes.
- Opción de ambas partes del término anticipado de todas las transacciones con una contraparte a una fecha determinada, utilizando para esto los valores de mercado de éstas a la respectiva fecha.
- Márgenes constituidos con depósitos a plazo por parte de clientes que cierran Forwards de moneda extranjera en la subsidiaria Banchile Corredores de Bolsa S.A.

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 23 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 23.38 – Administración del Riesgo (continuación)

(2) Riesgo de Crédito (continuación)

(d) Garantías y otras mejoras crediticias (continuación)

El valor de las garantías que el Banco mantiene relacionadas para las colocaciones individualmente clasificadas como deterioradas al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es de \$100.133 millones y \$85.721 millones, respectivamente.

El valor de las garantías que el Banco mantiene relacionadas para las colocaciones morosas no deterioradas al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es de \$344.098 millones y \$295.634 millones, respectivamente.

(e) Calidad crediticia por clase de activos

El Banco determina la calidad crediticia de activos financieros usando clasificaciones crediticias internas. El proceso de clasificación está ligado a los procesos de aprobación y seguimiento, se realiza de acuerdo a las categorías de riesgo que establece la normativa vigente, realizando una actualización permanente de acuerdo a la evolución favorable o desfavorable que presenten los clientes y su entorno, considerando aspectos de comportamiento comercial y de pago, así como de información financiera.

El Banco adicionalmente realiza revisiones focalizadas en empresas que participan en sectores económicos específicos, que se encuentran afectados ya sea por variables macroeconómicas o variables propias del sector. De esa forma es factible constituir oportunamente el nivel de provisiones necesarias y suficientes para cubrir las pérdidas por la eventual no recuperabilidad de los créditos concedidos.

Las siguientes tablas muestran la calidad crediticia por clase de activo para líneas del Estado de Situación Financiera, en base al sistema de clasificación de crédito del Banco.

Al 31 de diciembre de 2019:

	Cartera Individual			Cartera Grupal		
	Normal MMS	Subestándar MMS	Incumplimiento MMS	Normal MMS	Incumplimiento MMS	Total MMS
Activos Financieros						
Adeudado por Bancos						
Banco Central de Chile	630.053	—	—	—	—	630.053
Bancos del país	150.007	—	—	—	—	150.007
Bancos del exterior	360.131	—	—	—	—	360.131
Subtotal	1.140.191	—	—	—	—	1.140.191
Créditos y Cuentas por Cobrar a Clientes (no incluye provisión por riesgo de crédito)						
Colocaciones comerciales	11.893.060	71.718	149.826	3.907.715	261.790	16.284.109
Colocaciones para vivienda	—	—	—	9.031.597	171.464	9.203.061
Colocaciones de consumo	—	—	—	4.242.486	289.814	4.532.300
Subtotal	11.893.060	71.718	149.826	17.181.798	723.068	30.019.470

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 23 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 23.38 – Administración del Riesgo (continuación)

(2) Riesgo de Crédito (continuación)

(e) Calidad crediticia por clase de activos (continuación)

Al 31 de diciembre de 2018:

	Cartera Individual			Cartera Grupal		Total MM\$
	Normal MM\$	Subestándar MM\$	Incumplimiento MM\$	Normal MM\$	Incumplimiento MM\$	
Activos Financieros						
Adeudado por Bancos						
Banco Central de Chile	1.100.831	—	—	—	—	1.100.831
Bancos del país	100.023	—	—	—	—	100.023
Bancos del exterior	294.542	—	—	—	—	294.542
Subtotal	1.495.396	—	—	—	—	1.495.396
Créditos y Cuentas por Cobrar a Clientes (no incluye provisión por riesgo de crédito)						
Colocaciones comerciales	11.489.787	94.893	118.914	3.492.798	234.100	15.430.492
Colocaciones para vivienda	—	—	—	7.886.998	160.710	8.047.708
Colocaciones de consumo	—	—	—	4.166.752	269.370	4.436.122
Subtotal	11.489.787	94.893	118.914	15.546.548	664.180	27.914.322

A continuación, se presenta la antigüedad de las colocaciones con morosidad por clase de activo financiero. Además de la porción vencida, los montos detallados incluyen el saldo remanente de los créditos en situación de mora.

Al 31 de diciembre de 2019:

	Mora		
	1 a 29 días MM\$	30 a 59 días MM\$	60 a 89 días MM\$
Adeudado por bancos	31.249	—	—
Préstamos comerciales	213.709	54.366	26.698
Créditos de comercio exterior	9.562	804	1.207
Operaciones de factoraje	31.972	3.022	336
Operaciones de leasing comercial	53.742	8.073	4.722
Otros créditos y cuentas por cobrar	1.463	693	521
Colocaciones para vivienda	152.539	73.801	32.907
Colocaciones de consumo	221.162	102.344	51.976
Total	715.398	243.103	118.367

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 23 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 23.38 – Administración del Riesgo (continuación)

(2) Riesgo de Crédito (continuación)

(e) Calidad crediticia por clase de activos (continuación)

Al 31 de diciembre de 2018:

	Mora		
	1 a 29 días MMS	30 a 59 días MMS	60 a 89 días MMS
Adeudado por bancos	273	—	—
Préstamos comerciales	176.581	48.321	27.785
Créditos de comercio exterior	13.892	2.194	618
Operaciones de factoraje	43.041	7.540	726
Operaciones de leasing comercial	92.057	6.166	3.230
Otros créditos y cuentas por cobrar	1.462	777	470
Colocaciones para vivienda	154.700	67.211	24.639
Colocaciones de consumo	217.923	102.752	40.782
Total	699.929	234.961	98.250

A continuación, se presenta el detalle de la cartera en mora pero no deteriorada al 31 de diciembre de:

	Cartera en mora pero no deteriorada (*)			
	1 a 29 días MMS	30 a 59 días MMS	60 a 89 días MMS	más de 90 días MMS
2019	631.091	159.751	57.946	—
2018	538.950	145.127	37.371	410

(*) Estos montos incluyen la porción vencida y el saldo remanente de los créditos en situación de mora.

(f) Bienes Recibidos en Pago

El Banco cuenta con bienes recibidos en pago por un monto de \$12.523 millones y \$17.794 millones al 31 de diciembre de 2019 y 2018 respectivamente, que en su mayoría son propiedades. Todos estos bienes son administrados para su venta.

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 23 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 23.38 – Administración del Riesgo (continuación)

(2) Riesgo de Crédito (continuación)

(g) Renegociados

Las colocaciones deterioradas que se presentan como renegociadas en el balance, corresponden a aquellas en que los compromisos financieros correspondientes han sido reestructurados y donde el Banco evaluó la probabilidad de recuperación de estos préstamos como suficientemente alta.

La siguiente tabla muestra el valor libro por clase de activo financiero cuyos términos han sido renegociados:

Activos Financieros	2019 MMS	2018 MMS
Adeudado por Bancos		
Banco Central de Chile	—	—
Bancos del País	—	—
Bancos del Exterior	—	—
Subtotal	—	—
Créditos y cuentas por cobrar a clientes, neto		
Colocaciones comerciales	220.056	192.646
Colocaciones para vivienda	11.980	14.463
Colocaciones de consumo	366.339	362.562
Subtotal	598.375	569.671
Total activos financieros renegociados	598.375	569.671

El Banco aborda la evaluación de provisiones en dos áreas: provisiones individualmente evaluadas y provisiones grupalmente evaluadas, las cuales están descritas en Nota N° 2 letra (ai).

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 23 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 23.38 – Administración del Riesgo (continuación)

(3) Riesgo de Mercado

El Riesgo de Mercado se refiere a la pérdida que el Banco pudiera afrontar por escasez de liquidez para honrar los pagos o cerrar transacciones financieras en forma oportuna (Riesgo de Liquidez), o debido a movimientos adversos en los valores de las variables de mercado (Riesgo de Precio).

(a) Riesgo de Liquidez

Medición y Límites del Riesgo de Liquidez

El Banco administra el Riesgo de Liquidez en forma separada para cada sub-categoría del mismo, esto es para Riesgo de Liquidez de Negociación y Riesgo de Liquidez de Fondeo.

El Riesgo de Liquidez de Negociación es la incapacidad de cubrir o cerrar, a los precios vigentes en el mercado, las posiciones financieras abiertas principalmente del Libro de Negociación (que es valorado diariamente a precios de mercado y las diferencias de valor reflejadas instantáneamente en el Estado de Resultados). Este riesgo se limita y controla mediante el establecimiento de límites de los montos en posiciones del Libro de Negociación acordes con lo que se estima pueda ser liquidado en un breve lapso de tiempo. En adición a lo anterior, el Banco incorpora un impacto negativo en el Estado de Resultados toda vez que considere que el tamaño de una cierta posición del Libro de Negociación excede el monto razonable, negociado en los mercados secundarios, que permitiría anular la exposición sin alterar los precios de mercado.

El Riesgo de Liquidez de Fondeo se refiere a la imposibilidad del Banco de obtener caja suficiente para cumplir con sus obligaciones inmediatas. Este riesgo se cautela mediante un monto mínimo de activos altamente líquidos denominado colchón o buffer de liquidez, y estableciendo límites y controles de métricas internas, entre la que se destaca el MAR (del inglés “Market Access Report”), que estima el monto de fondeo que el Banco necesitaría del segmento mayorista financiero, para los siguientes 30 y 90 días en cada una de las monedas relevantes del balance, para enfrentar una necesidad de caja como resultado de la operación en condiciones normales, esto es, fundamentalmente, la mantención del total de los préstamos, la salida de una parte volátil de los depósitos vista y de los depósitos a plazo de minoristas, y la salida de la totalidad de los depósitos a plazo de mayoristas..

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 23 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 23.38 – Administración del Riesgo (continuación)

(3) Riesgo de Mercado (continuación)

(a) Riesgo de Liquidez (continuación)

El uso de MAR en 2019 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	1 - 90 días
Máximo	3.352	5.498	1.999	3.254
Mínimo	1.705	3.993	1	1.407
Promedio	2.621	4.841	1.052	2.479

El Banco también monitorea el monto de activos en moneda nacional que son fondeados con pasivos en moneda extranjera y los flujos de efectivo generados por los pagos de derivados que se han comprometido pagar en moneda extranjera en el futuro, 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 2019 son los siguientes:

	Financiamiento Cruzado de Monedas MMUS\$
Máximo	3.339
Mínimo	1.742
Promedio	2.640

Adicionalmente, el Banco establece umbrales que alertan comportamientos fuera de los rangos esperados en un nivel de operación normal o prudente, con el objeto de cautelar otras dimensiones del riesgo de liquidez como, por ejemplo, la concentración de vencimientos de proveedores de fondos; la diversificación de fuentes de fondos ya sea por tipo de contraparte o tipo de producto, etc.

Asimismo, se monitorea la evolución a lo largo del tiempo del estado de razones financieras del Banco que pueden detectar cambios estructurales de las características del balance del mismo, como las que se presentan en la siguiente tabla y cuyos valores relevantes de uso durante el año 2019 se muestran a continuación:

	Activos Líquidos/ Fondeo Neto < 30 días	Pasivos > 1 año/ Activos > 1 año	Depósitos/ Colocaciones
Máximo	103%	82%	62%
Mínimo	82%	76%	58%
Promedio	92%	78%	60%

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.

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 23 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 23.38 – Administración del Riesgo (continuación)

(3) Riesgo de Mercado (continuación)

(a) Riesgo de Liquidez (continuación)

El Banco mide y controla el descalce de flujos de caja bajo estándares normativos con el reporte del índice C46, que representa los flujos netos de efectivo esperados en el tiempo como resultado del vencimiento contractual de casi todos los activos y pasivos. Adicionalmente, la Comisión para el Mercado Financiero (en adelante, indistintamente “CMF”) autorizó a Banco de Chile, entre otros, a reportar el índice C46 ajustado. Esto permite al Banco reportar, además del índice C46 regular, los supuestos de comportamiento de salida de algunos elementos específicos del pasivo, tales como depósitos a la vista y depósitos a plazo. Asimismo, el regulador también requiere algunos supuestos de refinanciamiento para el portafolio de préstamos.

La CMF establece los siguientes límites para el Índice C46:

Partidas de Balance Moneda Extranjera:	1-30 días Índice C46 < 1 vez el capital básico
Partidas de Balance todas las monedas:	1-30 días Índice C46 < 1 vez el capital básico
Partidas de Balance todas las monedas:	1-90 días Índice C46 < 2 vez el capital básico

Los niveles de uso del Índice durante el año 2019 se muestran a continuación:

	C46 Ajustado MN y ME como parte del Capital Básico		C46 Ajustado ME/ como parte del Capital Básico
	1 - 30 días	1 - 90 días	1 - 30 días
Máximo	0,56	0,79	0,42
Mínimo	0,32	0,55	0,15
Promedio	0,49	0,69	0,28
Límite Normativo	1,0	2,0	1,0

Adicionalmente, las entidades normativas han introducido otras métricas que el Banco utiliza en su gestión, como son los ratios Razón de Cobertura de Liquidez (del inglés Liquidity Coverage Ratio o LCR) y Razón de Financiamiento Estable Neto (del inglés Net Stable Fund Ratio o NSFR), utilizando supuestos similares a los empleados en la banca internacional de primera línea. Solo para el primero se ha establecido un calendario de implementación de límite y que durante el año 2019 fue con un nivel mínimo de 60%. La evolución de las métricas LCR y NSFR durante el año 2019 se muestran a continuación:

	LCR	NSFR
Máximo	1,17	1,02
Mínimo	0,88	0,97
Promedio	0,99	0,99
Límite Normativo	0,6 (*)	N/A

(*) Este es el mínimo valor vigente para el año 2019 y que se incrementa 0,1 en forma anual hasta llegar a 1,0 en el año 2023.

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 23 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 23.38 – 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), al cierre del año 2019 y 2018, 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 diciembre de 2019							
Depósitos y otras obligaciones a la vista	11.326.102	—	—	—	—	—	11.326.102
Operaciones con liquidación en curso	352.121	—	—	—	—	—	352.121
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	297.011	8.582	—	—	—	—	305.593
Depósitos y otras captaciones a plazo	6.420.556	1.985.948	2.250.153	284.073	491	421	10.941.642
Derivados con liquidación por entrega	378.151	351.351	1.132.429	974.371	669.851	797.191	4.303.344
Obligaciones con bancos	68.843	348.228	934.144	206.811	—	—	1.558.026
Otras obligaciones	142.010	292	17.529	727	167	—	160.725
Instrumentos de deuda emitidos en moneda extranjera distinta de USD	178.310	190.329	576.309	2.091.841	2.081.579	5.017.172	10.135.540
Total (excluidos los derivados con liquidación por compensación)	19.163.104	2.884.730	4.910.564	3.557.823	2.752.088	5.814.784	39.083.093
Derivados con liquidación por compensación	501.461	839.534	1.461.804	796.805	738.830	1.650.402	5.988.836
Pasivos al 31 de diciembre de 2018							
Depósitos y otras obligaciones a la vista	9.584.225	—	—	—	—	—	9.584.225
Operaciones con liquidación en curso	335.575	—	—	—	—	—	335.575
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	292.231	1.440	5.137	—	—	—	298.808
Depósitos y otras captaciones a plazo	5.344.294	1.981.221	3.152.103	373.398	619	132	10.851.767
Derivados con liquidación por entrega	351.496	190.643	648.870	582.628	536.506	592.303	2.902.446
Obligaciones con bancos	97.661	268.795	946.950	183.206	—	—	1.496.612
Otras obligaciones	92.896	730	4.857	18.406	366	35	117.290
Instrumentos de deuda emitidos en moneda extranjera distinta de USD	101.707	267.665	724.724	1.410.766	1.899.529	4.303.542	8.707.933
Total (excluidos los derivados con liquidación por compensación)	16.200.085	2.710.494	5.482.641	2.568.404	2.437.020	4.896.012	34.294.656
Derivados con liquidación por compensación	297.613	604.200	1.028.798	712.286	593.431	1.209.282	4.445.610

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 23 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 23.38 – Administración del Riesgo (continuación)

(3) Riesgo de Mercado (continuación)

(b) Riesgo de Precio

Medición y Límites del Riesgo Precio

Los procesos de medición y gestión del Riesgo de Precio se realizan mediante el uso de varias métricas desarrolladas en forma interna por el Banco, tanto para el Libro de Negociación como para el Libro de Devengo (el Libro de Devengo incluye todos los ítems del balance, incluso aquellos del Libro de Negociación, pero en tal caso éstos son reportados a un plazo de ajuste de tasa de interés de un día, no generando por lo tanto riesgo de tasa de interés de devengo). En forma suplementaria, el Banco reporta métricas a las entidades reguladoras de acuerdo a los modelos definidos por ellas.

El Banco ha establecido para el Libro de Negociación variados límites internos para las posiciones financieras, como son: límites internos de posiciones netas en tipo de cambio spot (delta FX); límites de sensibilidad de las posiciones de tasa de interés (DV01 o también llamados rho) y; límites de sensibilidad de volatilidad en opciones (vega). Los límites se establecen sobre una base agregada, pero también para algunos puntos de ajuste de tasas de interés. El uso de estos límites es monitoreado diariamente, controlado y reportado a la alta dirección del banco por funciones de control independientes del negocio. El marco de gobierno interno también establece que estos límites sean aprobados por el Directorio del Banco y revisados al menos anualmente.

El Banco mide y controla el riesgo para los portafolios del Libro de Negociación mediante la herramienta de Valor en Riesgo (Value-at-Risk o VaR). El modelo incluye el nivel de confianza del 99% y las tasas, los precios y los rendimientos observados a un año más recientes.

Los valores relevantes del uso de VaR durante el año 2019 se ilustran en la siguiente tabla:

	Value-at-Risk 99% nivel de confianza a un día MMS
Máximo	872
Mínimo	176
Promedio	562

Adicionalmente, en el Banco se realizan mediciones, limitaciones, controles y reportes de las exposiciones y riesgos de tasas de interés del Libro de Devengo utilizando metodologías desarrolladas internamente basadas en las diferencias de los montos de activos y pasivos considerando las fechas de ajuste de tasas de interés. Las exposiciones se miden de acuerdo a la métrica Exposición de Tasa de Interés o IRE (del inglés Interest Rate Exposure) y los riesgos de acuerdo a la métrica Ganancias en Riesgo o EaR (del inglés Earnings-at-Risk).

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 23 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 23.38 – Administración del Riesgo (continuación)

(3) Riesgo de Mercado (continuación)

(b) Riesgo de Precio (continuación)

El uso de EaR durante el año 2019 se muestra a continuación:

	12-meses Earnings-at-Risk 99% nivel de confianza 3 meses de período de cierre MMS
Máximo	54.372
Mínimo	45.023
Promedio	47.743

La medición del riesgo normativo para el Libro de Negociación (informe C41) se produce utilizando los lineamientos provistos por el Banco Central de Chile (en adelante, indistintamente “BCCh”) y la CMF, los que son adoptados a partir de metodologías estandarizadas del BIS. Las metodologías referidas estiman la pérdida potencial en la que incurrirá el Banco considerando fluctuaciones estandarizadas del valor de factores de mercado tales como tasas de cambio, tasas de interés y volatilidades que pueden afectar adversamente el valor de las posiciones en divisas, exposiciones a tasas de interés y exposiciones de volatilidad, respectivamente. Los cambios en las tasas de interés son proporcionados por la entidad reguladora; además, se incluyen factores de correlación y de plazos muy conservadores para explicar los cambios en la curva de rendimientos no paralelos. La CMF no establece un límite individual para este riesgo en particular, sino uno global que incluye este riesgo (también denominado Equivalente de Riesgo de Mercado o ERM) y los Activos ponderados por riesgo de crédito.

La medición del riesgo para el Libro de Banca, de acuerdo a lineamientos normativos (informe C40), como resultado de las fluctuaciones de las tasas de interés se realiza mediante el uso de metodologías estandarizadas proporcionadas por las entidades reguladoras (BCCh y CMF). El informe incluye modelos para informar los descálces de tasas de interés y las fluctuaciones de tasas de interés adversas estandarizadas. Además de esto, la entidad reguladora ha solicitado a los bancos que establezcan límites internos para estas mediciones normativas. Los límites deben establecerse por separado para los balances de corto y largo plazo. El límite de riesgo a corto plazo se debe expresar como un porcentaje del Margen Financiero (del inglés Net Interest Margin o NIM) más los ingresos recaudados de las comisiones que dependen del nivel de la tasa de interés; el límite de riesgo a largo plazo no puede exceder un porcentaje específico de monto del patrimonio efectivo.

En adición a lo anterior, la Política de Riesgo de Mercado de Banco de Chile requiere la realización de pruebas de tensión diaria para el Libro de Negociación y mensual para el Libro de Devengo. El resultado del proceso de prueba de estrés se supervisa con los niveles de activación correspondientes: en el caso de que se sobrepasen dichos niveles, se notifica a la administración superior para implementar acciones adicionales, de ser necesario. Además, los resultados efectivamente realizados durante el mes para las actividades de negociación se controlan frente a niveles de pérdidas definidos y en caso que dichos niveles sean sobrepasados, la administración superior también es notificada.

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 23 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 23.38 – Administración del Riesgo (continuación)

(3) Riesgo de Mercado (continuación)

(b) Riesgo de Precio (continuación)

El siguiente cuadro muestra el flujo de caja del Libro de Banca, considerando las fechas de ajuste de tasa de interés, sobre base individual, al 31 de diciembre de 2019 y 2018:

	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
Activos al 31 de diciembre de 2019							
Efectivo y depósitos en bancos	2.310.055	—	—	—	—	—	2.310.055
Operaciones con liquidación en curso	483.857	—	—	—	—	—	483.857
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	45.056	—	—	—	—	—	45.056
Instrumentos derivados de cobertura	774	36.304	28.302	257.909	348.950	1.069.919	1.742.158
Préstamos interbancarios	876.508	98.673	167.287	—	—	—	1.142.468
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	3.179.665	2.524.282	6.473.441	6.979.231	3.980.097	10.744.559	33.881.275
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	26.180	241.326	805.844	115.805	25.219	142.005	1.356.379
Instrumentos de inversión hasta el vencimiento	—	—	—	—	—	—	—
Total activos	6.922.095	2.900.585	7.474.874	7.352.945	4.354.266	11.956.483	40.961.248

	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
Activos al 31 de diciembre de 2018							
Efectivo y depósitos en bancos	844.173	—	—	—	—	—	844.173
Operaciones con liquidación en curso	442.840	—	—	—	—	—	442.840
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	3.161	—	—	—	—	—	3.161
Instrumentos derivados de cobertura	20	140.631	253.266	176.330	229.092	717.331	1.516.670
Préstamos interbancarios	1.262.749	79.199	133.689	24.337	—	—	1.499.974
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	2.305.334	2.311.297	5.784.455	8.402.372	3.923.096	9.721.138	32.447.692
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	48.469	153.479	408.390	146.136	58.093	230.003	1.044.570
Instrumentos de inversión hasta el vencimiento	—	—	—	—	—	—	—
Total activos	4.906.746	2.684.606	6.579.800	8.749.175	4.210.281	10.668.472	37.799.080

	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 2019							
Depósitos y otras obligaciones a la vista	11.382.462	—	—	—	—	—	11.382.462
Operaciones con liquidación en curso	256.675	—	—	—	—	—	256.675
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	9.068	—	—	—	—	—	9.068
Depósitos y otras captaciones a plazo	6.421.107	1.985.948	2.250.153	284.073	491	421	10.942.193
Instrumentos derivados de cobertura	156	33.740	23.300	251.136	317.886	1.117.967	1.744.185
Préstamos interbancarios	60.331	348.228	934.144	206.811	—	—	1.549.514
Instrumentos de deuda emitidos (*)	178.310	190.329	576.309	2.091.841	2.081.579	5.017.172	10.135.540
Otros pasivos	142.010	292	17.529	727	167	—	160.725
Total pasivos	18.450.119	2.558.537	3.801.435	2.834.588	2.400.123	6.135.560	36.180.362

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 23 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 23.38 – Administración del Riesgo (continuación)

(3) Riesgo de Mercado (continuación)

(b) Riesgo de Precio (continuación)

	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 2018							
Depósitos y otras obligaciones a la vista	9.622.073	—	—	—	—	—	9.622.073
Operaciones con liquidación en curso	226.580	—	—	—	—	—	226.580
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	6.963	—	—	—	—	—	6.963
Depósitos y otras captaciones a plazo	5.273.096	1.981.221	3.152.103	373.398	619	71.330	10.851.767
Instrumentos derivados de cobertura	115	144.525	243.151	187.522	222.201	715.536	1.513.050
Préstamos interbancarios	97.661	268.795	946.950	183.206	—	—	1.496.612
Instrumentos de deuda emitidos (*)	101.707	267.665	724.724	1.410.766	1.899.529	4.303.542	8.707.933
Otros pasivos	92.896	730	4.857	18.406	366	35	117.290
Total pasivos	15.421.091	2.662.936	5.071.785	2.173.298	2.122.715	5.090.443	32.542.268

(*) Estos valores no coinciden con aquellos indicados en el cuadro de pasivos del análisis de liquidez, debido a las diferencias en el tratamiento de las letras hipotecarias emitidas por el Banco en ambos reportes.

Análisis de Sensibilidad de Riesgos de Precio

El Banco utiliza ejercicios de tensión (“stress test”) como principal herramienta de análisis de sensibilidad para el Riesgo de Precio. El análisis se implementa para el Libro de Negociación y el Libro de Devengo en forma separada. El Banco ha adoptado esta herramienta al considerarla más útil que las evaluaciones de fluctuaciones en escenario normal, como son el VaR o el EaR, dado que:

- Las crisis financieras muestran fluctuaciones materialmente superiores a aquellas utilizadas mediante VaR con 99% de confianza o EaR con 99% de confianza.
- 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.
- La liquidez de negociación disminuye dramáticamente durante las crisis y especialmente en los mercados emergentes. Por lo tanto, el VaR determinado al plazo de un día puede no ser representativo de una situación como la descrita dado que los períodos de cierre de las exposiciones pueden superar largamente un día hábil. Esto también puede ocurrir al calcular EaR, incluso al determinarlo considerando un período de cierre de tres meses.

Los impactos son determinados mediante simulaciones matemáticas de las fluctuaciones de los valores de los factores de mercado, y asimismo, estimando los cambios de valor contables y/o económicos de las posiciones financieras.

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 23 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 23.38 – Administración del Riesgo (continuación)

(3) Riesgo de Mercado (continuación)

(b) Riesgo de Precio (continuación)

Para cumplir con la NIIF 7.40, incluimos el siguiente ejercicio que ilustra una estimación del impacto de fluctuaciones extremas pero consideradas como factibles de tasas de interés, rendimientos de swaps, tasas de cambio y volatilidades cambiarias, que se utilizan para valorar las carteras de Negociación y Devengo. Dado que la cartera del Banco incluye posiciones denominadas en tasas de interés nominales y reales locales, estas fluctuaciones deben estar alineadas con pronósticos de cambios de inflación en Chile extremos pero realistas.

El ejercicio se implementa de una manera simple: los impactos en los portafolios de Negociación se estiman multiplicando las sensibilidades (griegas) por las fluctuaciones obtenidas como resultados de simulaciones matemáticas en un horizonte de tiempo de dos semanas y utilizando la máxima volatilidad histórica de los últimos quince años en cada uno de los factores de mercado; los impactos de las carteras de Devengo se calculan multiplicando los descalces acumulados por las fluctuaciones de las tasas de interés forward modeladas en un horizonte de tiempo de tres meses y utilizando la máxima volatilidad histórica de las fluctuaciones de interés pero acotadas por las máximas fluctuaciones y/o niveles observados en un período de tres meses durante los últimos quince años. Es relevante señalar que la metodología puede pasar por alto una parte de la convexidad de las tasas de interés, ya que no se captura adecuadamente cuando se modelan fluctuaciones de gran magnitud. En cualquier caso, dada la magnitud de los cambios, la metodología resulta ser lo suficientemente razonable para los propósitos y el alcance del análisis.

La siguiente tabla ilustra las fluctuaciones resultantes de los principales factores de mercado en el proceso de prueba de estrés máximo, o más adverso, para el Libro de Negociación.

Las direcciones o signos de estas fluctuaciones son las que corresponden a las que generan el impacto más adverso a nivel agregado.

**Fluctuaciones Promedio de los Factores de Mercado para Ejercicio Stress Máximo
Libro de Negociación**

	CLP Derivados (pb)	CLP Bonos (pb)	CLF Derivados (pb)	CLF Bonos (pb)	USD Offshore Libor Derivados (pb)	Spread USD On/Off Derivados (pb)
Menor a 1 año	103	47	163	108	-62	-9
Mayor a 1 año	38	69	92	123	-73	-2

bps = puntos base

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 23 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 23.38 – Administración del Riesgo (continuación)

(3) Riesgo de Mercado (continuación)

(b) Riesgo de Precio (continuación)

El peor impacto en el libro de Negociación del Banco al 31 de diciembre de 2019, como resultado del proceso de simulaciones descrito arriba, es el siguiente:

Ejercicio Stress Máximo Libro de Negociación (MMS)	
Tasas de Interés CLP	(4.968)
Derivados	(3.006)
Instrumentos de Deuda	(1.962)
Tasa de Interés CLF	(8.694)
Derivados	(2.600)
Instrumentos de Deuda	(6.094)
Tasas de interés US\$ offshore	(1.963)
Spread tasas de interés US\$ doméstica/offshore	(50)
Total Tasa de Interés	(15.675)
Total Tipo de Cambio	(16)
Total Opciones FX	224
Total	(15.467)

El escenario modelado generaría pérdidas en el Libro de Negociación por aproximadamente \$15.500 millones. En cualquier caso, dichas fluctuaciones no resultarían en pérdidas materiales en comparación al Capital Básico (Tier-1) o a la estimación de pérdidas y ganancias para los próximos 12 meses.

El impacto en el Libro de Devengo al 31 de diciembre de 2019, el cual no significa necesariamente una pérdida/ganancia neta pero si un menor/mayor ingreso neto de la generación de fondos (resultando en la generación de tasa de interés neta) para los siguientes 12 meses, se ilustra a continuación:

Ejercicio Stress Máximo en 12-Meses Ingresos Libro de Devengo (MMS)	
Impacto por Shock Tasa de Interés Base	(164.322)
Impacto por Shock en Spreads	(67)
Mayor / (Menor) Ingresos Netos	(164.389)

El principal impacto negativo en el Libro de Negociación ocurriría como resultado de un alza drástica en las tasas de interés locales. Los menores ingresos potenciales en los próximos 12 meses en el Libro de Devengo se producirían en un escenario de caída brusca de la inflación. En cualquier caso, los impactos serían menores a las utilidades anuales presupuestadas del Banco.

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 23 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 23.38 – Administración del Riesgo (continuación)

(4) Requerimientos y Administración de Capital

Los objetivos principales de la administración de capital del Banco son asegurar el cumplimiento de los requerimientos normativos, mantener una sólida clasificación crediticia y adecuados índices de capital. Durante el año 2019, el Banco ha cumplido con holgura los requerimientos de capital exigidos.

Como parte de su Política de Administración de Capital, el Banco ha establecido alertas de suficiencia de capital, valores más estrictos que los requeridos por el regulador, los cuales son monitoreados en forma mensual. Durante el año 2019, no se activó ninguna de las alertas internas definidas en la Política de Administración de Capital.

El Banco administra el capital realizando ajustes a la luz de cambios en las condiciones económicas y las características de riesgo de sus negocios. Para ello, el Banco puede modificar el monto de pago de dividendos a sus accionistas o emitir instrumentos de capital. La suficiencia del capital del Banco es monitoreada empleando, entre otras medidas, los índices y reglas establecidas por la CMF.

Capital Normativo

De acuerdo con la Ley General de Bancos, los Bancos deben mantener una razón mínima de 8%, neto de provisiones exigidas, como resultado de dividir el Patrimonio Efectivo por la suma de los Activos Consolidados Ponderados por Riesgo. Adicionalmente, los Bancos deben mantener una razón mínima de Capital Básico a Total de Activos Consolidados de 3%, neto de provisiones exigidas. Con motivo de la fusión del Banco de Chile con Citibank Chile ocurrida en el año 2008, la CMF estableció que la institución quedaba obligada a mantener la primera razón no inferior a un 10%. De este modo, el organismo regulador ratificó la vigencia del mínimo de 10% que ya había fijado en diciembre de 2001 al autorizar la fusión por absorción de Banco Edwards en Banco de Chile.

El Patrimonio Efectivo se determina a partir del Capital y Reservas o Capital Básico con los siguientes ajustes: (a) se suma el saldo de bonos subordinados emitidos con máximo equivalente a 50% del Capital Básico y ponderados según su plazo al vencimiento; (b) se suman las provisiones adicionales para colocaciones. (c) se deduce el saldo de los activos correspondientes a goodwill o sobrepagos pagados y de inversiones en sociedades que no participan en la consolidación, y (d) se suma el saldo del interés no controlador.

Los activos son ponderados de acuerdo a las categorías de riesgo, a las cuales se les asigna un porcentaje de riesgo que reflejaría el monto de capital necesario para respaldar cada uno de esos activos. Se aplican 5 categorías de riesgo (0%, 10%, 20%, 60% y 100%). Por ejemplo, el efectivo, los depósitos en otros bancos y los instrumentos financieros emitidos por el Banco Central de Chile, tienen 0% de riesgo, lo que significa que, conforme a la normativa vigente, no se requiere capital para respaldar estos activos. Propiedades y equipos tienen un 100% de riesgo, lo que significa que se debe tener un capital mínimo equivalente al 8% del monto de estos activos y en el caso del Banco de Chile un 10%.

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 23 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 23.38 – Administración del Riesgo (continuación)

(4) Requerimientos y Administración de Capital (continuación)

Todos los instrumentos derivados negociados fuera de bolsas son considerados en la determinación de los activos de riesgo con un factor de conversión sobre los valores nominales, obteniéndose de esa forma el monto de la exposición al riesgo de crédito (o “equivalente de crédito”). También se consideran por un “equivalente de crédito”, para su ponderación, los créditos contingentes fuera de balance.

Los niveles de Capital Básico y Patrimonio Efectivo al 31 de diciembre de 2019 y 2018 son los siguientes:

	Activos Consolidados		Activos Ponderados por Riesgo	
	2019 MMS	2018 MMS	2019 MMS	2018 MMS
Activos de balance (neto de provisiones)				
Efectivo y depósitos en bancos	2.392.166	880.081	38.250	13.084
Operaciones con liquidación en curso	584.672	580.333	167.781	186.536
Instrumentos de negociación	1.872.355	1.745.366	462.177	134.412
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	142.329	97.289	142.329	97.289
Contratos de derivados financieros (*)	1.555.749	1.310.262	1.124.730	916.798
Adeudado por bancos	1.139.433	1.494.307	389.417	313.524
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	29.334.052	27.307.223	25.668.329	24.102.808
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	1.357.846	1.043.440	323.160	356.568
Instrumentos de inversión hasta el vencimiento	—	—	—	—
Inversiones en sociedades	50.758	44.561	50.758	44.561
Intangibles	58.307	52.061	58.307	52.061
Activo fijo	220.262	215.872	220.262	215.872
Activo por derecho a usar bienes en arrendamiento	150.665	—	150.665	—
Impuestos corrientes	357	677	36	68
Impuestos diferidos	320.948	277.922	32.095	27.792
Otros activos	862.968	673.380	862.968	673.380
Subtotal	40.042.867	35.722.774	29.691.264	27.134.753
Activos fuera de balance				
Créditos contingentes	4.365.922	4.266.821	2.616.074	2.559.197
Total	44.408.789	39.989.595	32.307.338	29.693.950

(*) De acuerdo al Capítulo 12-1 de la Recopilación Actualizada de Normas, los contratos de derivados financieros se presentan como riesgo equivalente de crédito para efectos de cálculo de activos consolidados.

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 23 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 23.38 – Administración del Riesgo (continuación)

(4) Requerimientos y Administración de Capital (continuación)

Los montos y ratios determinados para el límite del capital básico y patrimonio efectivo a diciembre 2019 y 2018 respectivamente, son:

	31 de diciembre de	
	2019	2018
	MMS	MMS
Capital básico (*)	3.528.222	3.304.152
Patrimonio efectivo	4.569.090	4.129.999
Total activos consolidados	44.408.789	39.989.595
Total activos consolidados ponderados por riesgo de crédito	32.307.338	29.693.950

(*) El Capital Básico corresponde al patrimonio de los propietarios del Banco en el Estado de Situación Financiera Consolidado.

	Razón	
	31 de diciembre de	
	2019	2018
	%	%
Capital básico/activos consolidados	7,94	8,26
Patrimonio efectivo/activos consolidados ponderados por riesgo	14,14	13,91

Durante el año 2019, la CMF dio inicio el proceso normativo para la implementación de los estándares de Basilea III en Chile, de acuerdo a lo establecido en la Ley N° 21.130 que Moderniza la Legislación Bancaria”. A la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros se han publicado diversas propuestas normativas, con el objeto de recibir comentarios para la identificación de: bancos de importancia sistémica, metodologías para determinar los activos ponderados por riesgo de crédito y operacional, cómputo del capital regulatorio y requerimientos adicionales de capital básico. El plazo de emisión para la totalidad de la normativa necesaria para implementar Basilea III corresponde al 1 de diciembre de 2020.

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 23.39 - Hechos Posteriores

- a) Con fecha 20 de enero de 2020, la subsidiaria Banchile Administradora General de Fondos S.A. informó que en Sesión Ordinaria celebrada ese día, el Directorio designó como director a Don José Luis Vizcarra Villalobos, en reemplazo del señor Joaquín Contardo Silva, quien presentó su renuncia al cargo de director.
- b) Con fecha 30 de enero de 2020, el Directorio del Banco de Chile acordó citar a Junta Ordinaria de Accionistas para el día 26 de marzo de 2020 con el objeto de proponer, entre otras materias, la siguiente distribución de las utilidades del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019:
 - i) Deducir y retener de la utilidad líquida del ejercicio, un monto equivalente a la corrección del valor del capital pagado y reservas de acuerdo a la variación del Índice de Precios al Consumidor ocurrida entre noviembre de 2018 y noviembre de 2019, ascendente a la suma de \$92.239.840.420, que se agregará a la cuenta de utilidades retenidas de ejercicios anteriores.
 - ii) Del saldo resultante, distribuir en forma de dividendo un 70% de la utilidad líquida restante, correspondiendo un dividendo de \$3,47008338564 a cada una de las 101.017.081.114 acciones del Banco, reteniendo el 30% restante.

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

A juicio de la Administración, no existen otros hechos posteriores significativos que afecten o puedan afectar los Estados Financieros Consolidados del Banco de Chile y sus subsidiarias entre el 31 de diciembre de 2019 y la fecha de emisión de estos Estados Financieros Consolidados.

Nota 24 - Hechos Relevantes

La Administración estima que a la fecha de los presentes estados financieros consolidados, no existen otros hechos relevantes que revelar.



Diseño y producción:
Espacio Vital
www.espaciovital.cl