

Estados Financieros Consolidados

SOCIEDAD MATRIZ DEL BANCO DE CHILE S.A. Y SUS FILIALES

Santiago, Chile

31 de diciembre de 2016 y 2015

Estados Financieros Consolidados

SOCIEDAD MATRIZ DEL BANCO DE CHILE S.A. Y SUS FILIALES

31 de diciembre de 2016 y 2015

CONTENIDO

- I. Informe del Auditor Independiente
- II. Estados de Situación Financiera Consolidados
- III. Estados del Resultado Consolidados
- IV. Estados de Otros Resultados Integrales Consolidados
- V. Estados de Cambios en el Patrimonio Consolidados
- VI. Estados de Flujos de Efectivo Consolidados
- VII. Notas a los Estados Financieros Consolidados

M\$	=	Miles de pesos chilenos
MMS\$	=	Millones de pesos chilenos
MUS\$	=	Miles de dólares estadounidenses
UF o CLF	=	Unidades de fomento
\$ o CLP	=	Pesos chilenos
US\$ o USD	=	Dólares estadounidenses
JPY	=	Yen japonés
EUR	=	Euro
HKD	=	Dólares hong kong
PEN	=	Nuevo sol peruano
CHF	=	Franco suizo

NIIF - IFRS = Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS en inglés)

SOCIEDAD MATRIZ DEL BANCO DE CHILE S.A. Y SUS FILIALES

INDICE

Página

Informe del Auditor Independiente	1
Estados de Situación Financiera Consolidados	3
Estados del Resultado Consolidados	4
Estados de Otros Resultados Integrales Consolidados	5
Estados de Cambios en el Patrimonio Consolidados	6
Estados de Flujos de Efectivo Consolidados	7
1. Antecedentes de la Institución:	8
2. Principales Criterios Contables Utilizados:.....	9
3. Pronunciamientos Contables Recientes:	48
4. Cambios Contables:	53
5. Hechos Relevantes:	54
6. Provisión para pago Obligación Subordinada al Banco Central de Chile:.....	58
7. Segmentos de Negocios:	59
8. Efectivo y Equivalente de Efectivo:.....	62
9. Instrumentos para Negociación:.....	63
10. Operaciones con Pacto de Retrocompra y Préstamos de Valores:	64
11. Contratos de Derivados Financieros y Coberturas Contables:	66
12. Adeudado por Bancos:	71
13. Créditos y Cuentas por Cobrar a Clientes:	72
14. Instrumentos de Inversión:.....	80
15. Inversiones en Sociedades:	82
16. Intangibles:.....	85
17. Activo Fijo:	87
18. Impuestos Corrientes e Impuestos Diferidos:	90
19. Otros Activos:	95
20. Depósitos y Otras Obligaciones a la Vista:.....	96
21. Depósitos y Otras Captaciones a Plazo:.....	96
22. Obligaciones con Bancos:.....	97
23. Instrumentos de Deuda Emitidos:	98
24. Otras Obligaciones Financieras:	102
25. Provisiones:.....	102
26. Otros Pasivos:	106
27. Contingencias y Compromisos:	107
28. Patrimonio:.....	114
29. Ingresos y Gastos por Intereses y Reajustes:	118
30. Ingresos y Gastos por Comisiones:	120
31. Resultados de Operaciones Financieras:	121
32. Utilidad (Pérdida) de Cambio Neta:.....	121
33. Provisiones por Riesgo de Crédito:.....	122
34. Remuneraciones y Gastos del Personal:.....	123
35. Gastos de Administración:	124
36. Depreciaciones, Amortizaciones y Deterioros:	125
37. Otros Ingresos Operacionales:	126
38. Otros Gastos Operacionales:.....	127
39. Operaciones con Partes Relacionadas:.....	128
40. Valor Razonable de Activos y Pasivos Financieros:.....	133
41. Vencimiento de Activos y Pasivos:.....	147
42. Administración del Riesgo:.....	149
43. Hechos Posteriores:.....	179

Informe del Auditor Independiente

Señores
Accionistas y Directores
Sociedad Matriz del Banco de Chile S.A.

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros consolidados adjuntos de la Sociedad Matriz del Banco de Chile S.A. y afiliadas, que comprenden los estados de situación financiera consolidados al 31 de diciembre de 2016 y 2015 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 estos estados financieros consolidados de acuerdo con los criterios contables descritos en Nota 2 (a). Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros consolidados que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros consolidados a base de nuestras auditorías. 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 la Sociedad Matriz del Banco de Chile y afiliadas al 31 de diciembre de 2016 y 2015 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 (a).

Base de Contabilización

Como se explica en la Nota 2 (a), estos estados financieros fueron preparados en conformidad con normas contables emitidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras y a ciertas disposiciones de la Ley N° 19.396. Conforme a las citadas normas, la Obligación Subordinada con el Banco Central de Chile, que asumió la afiliada Sociedad Administradora de la Obligación Subordinada SAOS S.A., ascendente a \$355.006 millones al 31 de diciembre de 2016 (\$465.445 millones en 2015), no se registra como pasivo. Nuestra opinión no se modifica respecto a este asunto.

Otros asuntos - Giro Exclusivo

La Sociedad tiene como giro exclusivo la inversión en acciones del Banco de Chile y su duración será hasta que se haya extinguido íntegramente la Obligación Subordinada que mantiene su filial Sociedad Administradora de la Obligación Subordinada SAOS S.A. con el Banco Central de Chile.



Rodrigo Arroyo N.

EY Audit SpA

Santiago, 26 de enero de 2017

Estados Financieros Consolidados

SOCIEDAD MATRIZ DEL BANCO DE CHILE S.A. Y SUS FILIALES

31 de diciembre de 2016 y 2015

SOCIEDAD MATRIZ DEL BANCO DE CHILE S.A. Y SUS FILIALES
ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA CONSOLIDADOS
por los ejercicios terminados al 31 de diciembre

	Notas	2016 M\$	2015 M\$
ACTIVOS			
Efectivo y depósitos en bancos	8	1.408.166.486	1.361.222.262
Operaciones con liquidación en curso	8	376.252.606	526.044.917
Instrumentos para negociación	9	1.405.780.309	866.654.350
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	10	55.703.136	46.164.461
Contratos de derivados financieros	11	939.633.849	1.127.123.259
Adeudado por bancos	12	1.172.918.082	1.395.195.498
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	13	24.775.541.953	23.956.275.593
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	14	367.985.094	1.000.001.698
Instrumentos de inversión hasta el vencimiento	14	—	—
Inversiones en sociedades	15	32.588.475	28.125.874
Intangibles	16	29.340.792	26.718.781
Activo fijo	17	219.082.089	215.670.814
Impuestos corrientes	18	6.792.460	3.287.403
Impuestos diferidos	18	306.030.475	255.972.265
Otros activos	19	462.184.333	484.518.847
TOTAL ACTIVOS		<u>31.558.000.139</u>	<u>31.292.976.022</u>
PASIVOS			
Depósitos y otras obligaciones a la vista	20	8.321.036.318	8.327.028.362
Operaciones con liquidación en curso	8	194.982.365	241.841.370
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	10	216.817.177	184.131.435
Depósitos y otras captaciones a plazo	21	10.550.576.329	9.905.144.303
Contratos de derivados financieros	11	1.002.087.406	1.127.927.538
Obligaciones con bancos	22	1.040.026.289	1.529.628.173
Instrumentos de deuda emitidos	23	6.177.926.629	6.102.208.658
Provisión para pago de Obligación Subordinada al Banco Central	6	142.003.347	140.614.239
Otras obligaciones financieras	24	186.199.142	173.080.729
Impuestos corrientes	18	134.925	27.993.308
Impuestos diferidos	18	24.316.594	32.953.161
Provisiones	25	599.359.095	557.351.763
Otros pasivos	26	293.277.398	260.657.014
TOTAL PASIVOS		<u>28.748.743.014</u>	<u>28.610.560.053</u>
PATRIMONIO			
De los propietarios de SM-Chile S.A.:			
Capital		285.893.521	285.893.521
Reservas		804.012.820	739.595.128
Cuentas de valoración		(8.311.616)	24.452.690
Utilidades retenidas:			
Utilidades retenidas de ejercicios anteriores		12.826.883	12.734.147
Utilidad del ejercicio		88.497.072	96.488.217
Menos:			
Provisión para dividendos mínimos		(56.344.977)	(55.793.771)
Subtotal		<u>1.126.573.703</u>	<u>1.103.369.932</u>
Interés no controlador		<u>1.682.683.422</u>	<u>1.579.046.037</u>
TOTAL PATRIMONIO		<u>2.809.257.125</u>	<u>2.682.415.969</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>31.558.000.139</u>	<u>31.292.976.022</u>

Las notas adjuntas números 1 al 43 forman
parte integral de estos estados financieros consolidados

SOCIEDAD MATRIZ DEL BANCO DE CHILE S.A. Y SUS FILIALES
ESTADOS DEL RESULTADO CONSOLIDADOS
por los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre

	Notas	2016 M\$	2015 M\$
Ingresos por intereses y reajustes	29	1.911.628.192	1.899.300.955
Gastos por intereses y reajustes	29	(689.573.491)	(679.560.724)
Ingreso neto por intereses y reajustes		1.222.054.701	1.219.740.231
Ingresos por comisiones	30	441.044.571	436.077.203
Gastos por comisiones	30	(119.772.370)	(130.095.363)
Ingreso neto por comisiones		321.272.201	305.981.840
Utilidad (pérdida) neta de operaciones financieras	31	148.885.572	36.536.848
Utilidad (pérdida) de cambio neta	32	12.405.600	57.319.006
Otros ingresos operacionales	37	30.868.647	27.388.739
Total ingresos operacionales		1.735.486.721	1.646.966.664
Provisiones por riesgo de crédito	33	(309.733.379)	(303.062.280)
INGRESO OPERACIONAL NETO		1.425.753.342	1.343.904.384
Remuneraciones y gastos del personal	34	(418.119.057)	(381.581.406)
Gastos de administración	35	(306.341.223)	(289.973.321)
Depreciaciones y amortizaciones	36	(33.288.501)	(29.537.054)
Deterioros	36	(273.615)	(263.035)
Otros gastos operacionales	38	(30.765.093)	(25.163.758)
TOTAL GASTOS OPERACIONALES		(788.787.489)	(726.518.574)
RESULTADO OPERACIONAL		636.965.853	617.385.810
Resultado por inversiones en sociedades	15	4.512.870	3.671.466
Resultado antes de impuesto a la renta		641.478.723	621.057.276
Impuesto a la renta	18	(89.146.655)	(61.817.816)
Provisión para pago de Obligación Subordinada al Banco Central	6	(142.003.347)	(140.614.239)
UTILIDAD CONSOLIDADA DEL EJERCICIO		410.328.721	418.625.221
Atribuible a:			
Propietarios de SM-Chile S.A.		88.497.072	96.488.217
Interés no controlador		321.831.649	322.137.004
Utilidad por acción de los propietarios de SM-Chile S.A.:		\$	\$
Utilidad básica	28	7,65	8,34
Utilidad diluida	28	7,65	8,34

Las notas adjuntas números 1 al 43 forman parte integral de estos estados financieros consolidados

SOCIEDAD MATRIZ DEL BANCO DE CHILE S.A. Y SUS FILIALES
ESTADOS DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES CONSOLIDADOS
 por los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre

	Notas	2016 M\$	2015 M\$
UTILIDAD CONSOLIDADA DEL EJERCICIO		410.328.721	418.625.221
OTROS RESULTADOS INTEGRALES QUE SE RECLASIFICARÁN AL RESULTADO DEL EJERCICIO			
Utilidad (pérdida) neta por valoración instrumentos de inversión disponibles para la venta	14	(21.857.750)	3.353.025
Utilidad (pérdida) neta de derivados de cobertura de flujo de caja	11	(21.211.484)	4.139.861
Utilidad (pérdida) ajuste acumulado por diferencia de conversión		(24.804)	379
Subtotal otros resultados integrales que se reclasificarán al resultado del ejercicio		(43.094.038)	7.493.265
Impuesto a la renta relativo a componentes de otros resultados integrales que se reclasificarán al resultado del ejercicio		10.329.732	(2.019.680)
Total otros resultados integrales que se reclasificarán al resultado del ejercicio		(32.764.306)	5.473.585
OTROS RESULTADOS INTEGRALES QUE NO SE RECLASIFICARÁN AL RESULTADO DEL EJERCICIO			
Ajuste por planes de beneficios definidos		70.707	(13.862)
Subtotal otros resultados integrales que no se reclasificarán al resultado del ejercicio		70.707	(13.862)
Impuesto a la renta relativo a componentes de otros resultados integrales que no se reclasificarán al resultado del ejercicio		(18.958)	3.665
Total otros resultados integrales que no se reclasificarán al resultado del ejercicio		51.749	(10.197)
RESULTADO INTEGRAL CONSOLIDADO DEL EJERCICIO		377.616.164	424.088.609
Atribuible a:			
Propietarios de SM-Chile S.A.		79.202.281	98.038.176
Interés no controlador		298.413.883	326.050.433
Utilidad por acción de los propietarios de SM-Chile S.A.:		\$	\$
Utilidad básica		6,85	8,47
Utilidad diluida		6,85	8,47

Las notas adjuntas números 1 al 43 forman parte integral de estos estados financieros consolidados

SOCIEDAD MATRIZ DEL BANCO DE CHILE S.A. Y SUS FILIALES
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO CONSOLIDADOS
por los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota N°28 letra	Reservas			Cuentas de Valoración				Utilidades Retenidas			Total patrimonio de los propietarios de SM-Chile S.A. M\$	Interés no controlador M\$	Total patrimonio M\$
	Capital Pagado M\$	Otras reservas no provenientes de utilidades M\$	Reservas provenientes de utilidades M\$	Ajuste de inversiones disponibles para la venta M\$	Ajuste de derivados de cobertura de flujo de caja M\$	Ajuste acumulado por diferencia de conversión M\$	Impuesto a la renta M\$	Utilidades retenidas de ejercicios anteriores M\$	Utilidad (Pérdida) del ejercicio M\$	Provisión dividendos mínimos M\$			
Saldos al 31.12.2014	285.893.521	579.505.524	80.014.180	18.857.580	5.585.180	24.425	(5.488.080)	12.808.177	111.861.840	(56.683.196)	1.032.379.151	1.444.224.198	2.476.603.349
Retención (liberación) de utilidades según estatutos en filial Banco de Chile	(b)	—	38.642.325	—	—	—	—	—	—	—	38.642.325	—	38.642.325
Dividendos distribuidos y pagados	—	—	15.332.736	—	—	—	—	63.203	(111.861.840)	56.683.196	(39.782.705)	—	(39.782.705)
Adopción IFRS filiales Banco de Chile	—	—	—	—	—	—	—	(137.233)	—	—	(137.233)	—	(137.233)
Ajuste patrimonial sociedad de apoyo en filial Banco de Chile	—	2	—	—	—	—	—	—	—	—	2	—	2
Ajuste por planes de beneficios definidos en filial Banco de Chile (neto)	(b)	(10.197)	—	—	—	—	—	—	—	—	(10.197)	—	(10.197)
Reconocimiento proporcional utilidades capitalizadas filial Banco de Chile	(b)	—	26.110.558	—	—	—	—	—	—	—	26.110.558	—	26.110.558
Ajuste por diferencia de conversión	(b)	—	—	—	—	379	—	—	—	—	379	—	379
Ajuste de derivados de cobertura de flujo de caja	(b)	—	—	—	4.139.861	—	(931.646)	—	—	—	3.208.215	—	3.208.215
Ajuste por valoración de inversiones disponibles para la venta	(b)	—	—	3.353.025	—	—	(1.088.034)	—	—	—	2.264.991	—	2.264.991
Variación interés no controlador	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(187.315.165)	(187.315.165)
Utilidad del ejercicio 2015	(c)	—	—	—	—	—	—	—	96.488.217	—	96.488.217	322.137.004	418.625.221
Provisión para dividendos mínimos	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(55.793.771)	(55.793.771)	—	(55.793.771)
Saldos al 31.12.2015	285.893.521	605.605.887	133.989.241	22.210.605	9.725.041	24.804	(7.507.760)	12.734.147	96.488.217	(55.793.771)	1.103.369.932	1.579.046.037	2.682.415.969
Retención (liberación) de utilidades según estatutos en filial Banco de Chile	(b)	—	28.517.007	—	—	—	—	—	—	—	28.517.007	—	28.517.007
Dividendos distribuidos y pagados	—	—	11.315.156	—	—	—	—	92.736	(96.488.217)	55.793.771	(29.286.554)	—	(29.286.554)
Ajuste patrimonial sociedad de apoyo en filial Banco de Chile	—	226	—	—	—	—	—	—	—	—	226	—	226
Reconocimiento proporcional utilidades capitalizadas filial Banco de Chile	(b)	—	24.533.554	—	—	—	—	—	—	—	24.533.554	—	24.533.554
Ajuste por planes de beneficios definidos en filial Banco de Chile (neto)	—	51.749	—	—	—	—	—	—	—	—	51.749	—	51.749
Ajuste por diferencia de conversión	(b)	—	—	—	—	(24.804)	—	—	—	—	(24.804)	—	(24.804)
Ajuste de derivados de cobertura de flujo de caja	(b)	—	—	—	(21.211.484)	—	5.088.347	—	—	—	(16.123.137)	—	(16.123.137)
Ajuste por valoración de inversiones disponibles para la venta	(b)	—	—	(21.857.750)	—	—	5.241.385	—	—	—	(16.616.365)	—	(16.616.365)
Variación de interés no controlador	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(218.194.264)	(218.194.264)
Utilidad del ejercicio 2016	(c)	—	—	—	—	—	—	—	88.497.072	—	88.497.072	321.831.649	410.328.721
Provisión para dividendos mínimos	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(56.344.977)	(56.344.977)	—	(56.344.977)
Saldos al 31.12.2016	285.893.521	630.191.416	173.821.404	352.855	(11.486.443)	—	2.821.972	12.826.883	88.497.072	(56.344.977)	1.126.573.703	1.682.683.422	2.809.257.125

Las notas adjuntas números 1 al 43 forman
parte integral de estos estados financieros consolidados

SOCIEDAD MATRIZ DEL BANCO DE CHILE S.A. Y SUS FILIALES
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOS
por los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre

	Notas	2016 M\$	2015 M\$
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACIÓN:		410.328.721	418.625.221
Utilidad consolidada del ejercicio			
Cargos (abonos) a resultados que no significan movimientos de efectivo:			
Depreciaciones y amortizaciones	36	33.288.501	29.537.054
Deterioros	36	273.615	263.035
Provisiones para créditos y cuentas por cobrar a clientes y adeudado por bancos	33	310.033.405	319.954.319
Provisión de créditos contingentes	33	(5.532.147)	5.135.245
Provisiones adicionales	33	52.074.576	30.921.696
Ajuste valor razonable de instrumentos para negociación		(2.393.981)	1.273.331
Cambio en los activos y pasivos por impuestos diferidos	18	(46.374.758)	(57.790.681)
(Utilidad) pérdida neta por inversiones en sociedades con influencia significativa	15	(4.018.784)	(3.242.949)
(Utilidad) pérdida neta en venta de activos recibidos en pago	37	(5.268.980)	(3.469.584)
(Utilidad) pérdida neta en venta de activos fijos	37 - 38	(182.906)	(204.004)
Castigos de activos recibidos en pago	38	3.329.101	1.301.561
Otros cargos (abonos) que no significan movimiento de efectivo		(13.699.957)	(257.105)
Variación tipo de cambio de activos y pasivos		28.892.245	(545.382.200)
Variación neta de intereses, reajustes y comisiones devengadas sobre activos y pasivos		(142.278.692)	132.750.963
 Cambios en activos y pasivos que afectan al flujo operacional:			
(Aumento) disminución neta en adeudado por bancos		221.395.751	(239.617.635)
(Aumento) disminución en créditos y cuentas por cobrar a clientes		(1.037.132.233)	(2.735.942.262)
(Aumento) disminución neta de instrumentos de negociación		(348.675.134)	(336.420.658)
(Aumento) disminución de otros activos y pasivos		77.457.229	(112.187.558)
Aumento (disminución) de depósitos y otras obligaciones a la vista		(4.378.999)	1.392.408.739
Aumento (disminución) de contratos de retrocompra y préstamos de valores		21.725.407	(59.373.724)
Aumento (disminución) de depósitos y otras captaciones a plazo		635.155.086	189.892.100
Venta de bienes recibidos en pago o adjudicados		14.513.216	7.768.576
Provisión obligación subordinada	6	142.003.347	140.614.239
Total flujos originados (utilizados) en actividades de la operación		340.533.629	(1.423.442.281)
 FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:			
(Aumento) disminución neta de instrumentos de inversión disponibles para la venta		442.486.920	439.166.517
Compras de activos fijos	17	(27.817.677)	(31.475.891)
Ventas de activos fijos		219.444	574.586
Adquisición de intangibles	16	(11.248.256)	(8.520.387)
Adquisición de inversiones en sociedades	15	(1.129.342)	(313.668)
Dividendos recibidos de inversiones en sociedades con influencia significativa	15	666.870	662.629
Total flujos originados (utilizados) en actividades de inversión		403.177.959	400.093.786
 FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:			
Rescate de letras de crédito		(8.551.997)	(13.059.477)
Emisión de bonos	23	1.420.036.996	2.470.406.431
Rescate de bonos		(1.281.182.486)	(1.292.647.165)
Dividendos pagados a accionistas de las filiales		(186.983.864)	(184.910.923)
Dividendos pagados a accionistas de la matriz	28	(39.205.639)	(39.978.237)
Pago de la obligación subordinada		(140.614.239)	(142.855.888)
Aumento (disminución) de obligaciones con bancos del exterior		(489.157.384)	430.098.006
Aumento (disminución) de otras obligaciones financieras		17.467.145	(9.593.145)
Aumento (disminución) de otras obligaciones con Banco Central de Chile		(2.826)	(2.506)
Otros préstamos obtenidos a largo plazo		17.808.434	13.803.222
Pago de otros préstamos obtenidos a largo plazo		(21.359.305)	(17.744.648)
Total flujos originados (utilizados) en actividades de financiamiento		(711.745.165)	1.213.515.670
 FLUJO NETO TOTAL POSITIVO (NEGATIVO) DEL EJERCICIO		31.966.423	190.167.175
Efecto de las variaciones del tipo de cambio		(28.892.245)	78.151.695
Saldo inicial del efectivo y equivalente de efectivo		2.093.908.147	1.825.589.277
Saldo final del efectivo y equivalente de efectivo	8	2.096.982.325	2.093.908.147
		2016	2015
		M\$	M\$
Flujo de Efectivo Operacional de Intereses:			
Intereses y reajustes percibidos		1.816.477.367	1.687.596.529
Intereses y reajustes pagados		(736.701.358)	(335.105.335)

Las notas adjuntas números 1 al 43 forman parte integral de estos estados financieros consolidados

SOCIEDAD MATRIZ DEL BANCO DE CHILE S.A. Y SUS FILIALES
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

1. Antecedentes de la Institución:

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 29,29% de la propiedad de dicho banco (29,74% en diciembre de 2015) 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.

La Sociedad durará hasta que se haya extinguido la Obligación Subordinada que mantiene su filial Sociedad Administradora de la Obligación Subordinada SAOS S.A. con el Banco Central de Chile, y al ocurrir este hecho, sus Accionistas se adjudicarán las acciones que la Sociedad mantiene del Banco de Chile.

Esta Sociedad se rige por la Ley N° 19.396 y está sujeta a la fiscalización de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

El domicilio legal de la Sociedad Matriz del Banco de Chile es Agustinas 975, oficina 541, Santiago - Chile y su página web es www.sm-chile.cl.

Los Estados Financieros Consolidados de la Sociedad, correspondientes al ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2016 fueron aprobados por su Directorio el día 26 de enero de 2017.

2. Principales Criterios Contables Utilizados:

(a) Bases de preparación:

Disposiciones legales

La Ley General de Bancos en su Artículo 15, faculta a la SBIF para impartir normas contables de aplicación general a las entidades sujetas a su fiscalización. Por su parte, la Ley sobre sociedades anónimas, exige seguir los principios de contabilidad de aceptación general.

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

Conforme lo dispone la Ley N° 19.396 y las normas impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras de Chile, la Obligación Subordinada no se computa como pasivo exigible y sólo se encuentra registrada en cuentas de orden. No obstante, se ha registrado como pasivo la cuota anual que debe pagarse el 30 de abril del ejercicio siguiente, la que, según una estimación, se encuentra provisionada al cierre del ejercicio (ver Notas N°6 y 27).

(b) Bases de consolidación:

Los estados financieros de SM-Chile S.A., al 31 de diciembre de 2016 y 2015, han sido consolidados con los de sus filiales mediante el método de integración global (línea a línea). Estos comprenden la preparación de los estados financieros individuales de SM-Chile S.A., y de las sociedades que participan en la consolidación, e incluyen los ajustes y reclasificaciones necesarios para homologar las políticas contables y criterios de valorización aplicados por la Sociedad. Los Estados Financieros Consolidados han sido preparados utilizando políticas contables uniformes para transacciones similares y otros eventos en circunstancias equivalentes.

Las transacciones y saldos significativos (activos y pasivos, patrimonio, ingresos, gastos y flujos de efectivo) originados por operaciones efectuadas entre la Sociedad y sus filiales 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 filiales, del cual directa o indirectamente la Sociedad no es dueña y se muestra en forma separada en el patrimonio y resultados de SM-Chile S.A., consolidado.

2. Principales Criterios Contables Utilizados, continuación:

(b) Bases de consolidación, continuación:

(i) Filiales

Los Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2016 y 2015 incorporan los estados financieros de la Sociedad y las sociedades controladas (filiales) de acuerdo a NIIF 10 “Estados Financieros Consolidados”. El control se obtiene cuando la Sociedad está expuesta, o tiene derecho, a rendimientos variables procedentes de su involucramiento en la participada y tiene la capacidad de influir en esos rendimientos a través de su poder sobre ésta. Específicamente, la Sociedad tiene poder sobre la participada cuando posee derechos que le otorgan la capacidad presente de dirigir las actividades relevantes de la participada.

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

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, continuación

2. Principales Criterios Contables Utilizados, continuación:

(b) Bases de consolidación, continuación:

(i) Filiales, continuación:

La Sociedad 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 Sociedad posee control, y forman parte de la consolidación:

Participación de SM-Chile S.A. en sus filiales:

Rut	Entidad	País	Moneda Funcional	Participación					
				Directa		Indirecta		Total	
				2016 %	2015 %	2016 %	2015 %	2016 %	2015 %
97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	\$	12,43	12,63	29,29	29,74	41,72	42,37
96.803.910-5	Sociedad Administradora de la Obligación Subordinada SAOS S.A.	Chile	\$	100,00	100,00	—	—	100,00	100,00

Participación de la filial Banco de Chile en sus filiales:

Rut	Entidad	País	Moneda Funcional	Participación					
				Directa		Indirecta		Total	
				2016 %	2015 %	2016 %	2015 %	2016 %	2015 %
44.000.213-7	Banchile Trade Services Limited (*)	Hong Kong	US\$	—	100,00	—	—	—	100,00
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
96.510.950-1	Promarket S.A.(**)	Chile	\$	—	99,00	—	1,00	—	100,00

(*) Con fecha 29 de mayo de 2014, el Directorio del Banco de Chile acordó la disolución, liquidación y terminación de la Sociedad. Después de culminar con todos los procesos administrativos requeridos por los reguladores, la disolución se declaró formalmente con fecha 5 de julio de 2016. (Ver Nota N°5 letra (k)).

(**) Con fecha 30 de diciembre de 2016, se informó la disolución y fusión de la Sociedad. Ver Nota N°5 letra (t).

En las siguientes páginas, se mencionará el nombre Banco ó Banco de Chile, entendiéndose que se refiere a la filial 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.

2. Principales Criterios Contables Utilizados, continuación:

(b) Bases de consolidación, continuación:

(ii) Entidades Asociadas y Acuerdos conjuntos

Asociadas

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

Las inversiones en entidades asociadas en donde se posee influencia significativa, son contabilizadas utilizando el método de la participación. De acuerdo al método de la participación, las inversiones son inicialmente registradas al costo, y posteriormente incrementadas o disminuidas para reflejar ya sea la participación proporcional de SM-Chile 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 que por sus características han sido definidas como negocios conjuntos son las siguientes:

- Artikos S.A.
- Servipag Ltda.

2. Principales Criterios Contables Utilizados, continuación:

(b) Bases de consolidación, continuación:

(iii) Acciones o derechos en otras sociedades

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

(iv) Entidades de cometido especial

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

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 la Sociedad no controla y no ha creado ninguna entidad de cometido especial.

(v) Administración de fondos

El Banco y sus filiales 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 la Sociedad y sus filiales, 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.

La Sociedad y sus filiales 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 2016 y 2015 en su rol de agente, no consolidan ningún fondo.

(c) Interés no controlador:

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

2. Principales Criterios Contables Utilizados, continuación:

(d) Uso de estimaciones y juicios:

La preparación de los Estados Financieros Consolidados requiere que la administración de la Sociedad 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. Vida útil de los intangibles y activos fijos (Notas N° 16 y N°17);
2. Impuestos corrientes e impuestos diferidos (Nota N° 18);
3. Provisiones (Nota N° 25);
4. Contingencias y compromisos (Nota N° 27);
5. Provisión por riesgo de crédito (Nota N° 12, N°13 y N° 33);
6. Valor razonable de activos y pasivos financieros (Nota N° 40).

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente por la Administración de la Sociedad 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 año 2016 correspondió implementar cambios normativos referidos al Compendio de Normas Contables de la SBIF establecidos en las Circulares N° 3.573, N° 3.584 y N° 3.604. El efecto neto de estos cambios significó un abono en resultados por M\$653.000, de acuerdo al siguiente detalle:

- a) Ampliación de las clasificaciones de riesgo hasta categoría A3 para avales para efectos de sustituir la calidad crediticia del deudor por la del aval al momento de provisionar, esto implicó una liberación de provisiones de M\$2.125.000.
- b) Nueva normativa de provisiones específica para las operaciones de factoring, que permite la sustitución de la calidad crediticia del cedente por la del aceptante de la factura en la medida que este último esté clasificado en una categoría hasta A3 o mejor, esto implicó en una liberación de provisiones de M\$2.420.000.
- c) Nueva definición de incumplimiento de acuerdo a la Circular N° 3.584 del 22 de junio del 2015, la cual requirió recalibraciones de los modelos de provisiones grupales. Lo anterior implicó un mayor cargo a resultados por M\$13.443.000.
- d) Cambios en el porcentaje de equivalente de crédito para las líneas de crédito de libre disposición, el cual disminuyó desde 50% a 35%. Este cambio implicó un abono a los resultados por M\$9.551.000.

2. Principales Criterios Contables Utilizados, continuación:

(e) 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:

(i) Reconocimiento inicial

El Banco y sus filiales 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.

(ii) Clasificación

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

(iii) Baja de activos y pasivos financieros

La Sociedad y sus filiales 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 la Sociedad es reconocida como un activo o un pasivo separado.

2. Principales Criterios Contables Utilizados, continuación:

(e) Valorización de activos y pasivos, continuación:

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

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

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

2. Principales Criterios Contables Utilizados, continuación:

(e) Valorización de activos y pasivos, continuación:

(iv) 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 la Sociedad tenga el derecho, exigible legalmente, de compensar los montos reconocidos y tenga la intención de liquidar la cantidad neta, o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

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

(v) 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.

(vi) Medición de valor razonable

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

Cuando este valor está disponible, el Banco determina el valor razonable de un instrumento usando los precios cotizados en un mercado activo para ese instrumento. Un mercado es denominado como 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.

2. Principales Criterios Contables Utilizados, continuación:

(e) Valorización de activos y pasivos, continuación:

(vi) Medición de valor razonable, continuación:

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

La mejor evidencia del valor razonable de un instrumento financiero, al proceder a reconocerlo inicialmente, es el precio de la transacción (es decir, el valor razonable de la contraprestación entregada o recibida) a menos que el valor razonable de ese instrumento se pueda valorizar de mejor forma, mediante la comparación con otras transacciones de mercado reales observadas sobre el mismo instrumento (es decir, sin modificar o presentar de diferente forma el mismo) o mediante una técnica de valoración cuyas variables incluyan solamente datos de mercados observables.

Cuando el precio de la transacción entrega la mejor evidencia de valor razonable en el reconocimiento inicial, el instrumento financiero es valorizado inicialmente al precio de la transacción y cualquier diferencia entre este precio y el valor obtenido inicialmente del modelo de valuación es reconocida posteriormente en resultado.

El Banco tiene activos y pasivos financieros que compensan riesgos de mercado entre sí, y se usan precios medios de mercado como una base para establecer los valores.

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

Las revelaciones de valor razonable del Banco, están incluidas en la Nota N°40.

2. Principales Criterios Contables Utilizados, continuación:

(f) Moneda funcional:

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

(g) 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 2016, el Banco y sus filiales aplicaron el tipo de cambio de representación contable según instrucciones de la SBIF, por lo que los activos en dólares se muestran a su valor equivalente en pesos calculados al tipo de cambio de mercado \$670,40 por US\$1 (\$708,24 por US\$1 en 2015).

El saldo de M\$12.405.600 correspondiente a la utilidad de cambio neta (utilidad de cambio neta de M\$57.319.006 en 2015) 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 filiales.

2. Principales Criterios Contables Utilizados, continuación:

(h) 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.

(i) 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 se ha utilizado el método indirecto.

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

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

2. Principales Criterios Contables Utilizados, continuación:

(j) 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.

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 no existen operaciones correspondientes a préstamos de valores.

(l) 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”.

2. Principales Criterios Contables Utilizados, continuación:

(1) Contratos de derivados financieros, continuación:

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” (Counterparty valuation adjustment o “CVA”, en su denominación en inglés) para reflejar el riesgo de contraparte en la determinación del valor razonable. Esta valorización no contempla el riesgo de crédito propio del Banco, conocido como “Debit valuation adjustment” (DVA) en conformidad a las disposiciones establecidas por la SBIF.

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:

2. Principales Criterios Contables Utilizados, continuación:

(l) Contratos 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 discontinúa de forma prospectiva. Las ganancias o pérdidas acumuladas reconocidas anteriormente en el patrimonio permanecen ahí hasta que ocurran las transacciones proyectadas, momento en el que se registrará en el Estado de Resultado Consolidado (bajo la línea “Ingreso neto por intereses y reajustes” y/o “Utilidad (pérdida) de cambio neta”, dependiendo del tipo de riesgo cubierto), salvo que se prevea que no se va a realizar la transacción, en cuyo caso se registran inmediatamente en el Estado de Resultado Consolidado (bajo la línea “Ingreso neto por intereses y reajustes” y/o “Utilidad (pérdida) de cambio neta”, dependiendo del tipo de riesgo cubierto).

(m) 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.

(i) Método de valorización

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

(ii) 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.

2. Principales Criterios Contables Utilizados, continuación:

(m) Créditos y cuentas por cobrar a clientes, continuación:

(iii) Operaciones de factoring

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

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

(iv) Cartera deteriorada

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

a) En el caso de deudores sujetos a evaluación individual, incluye los créditos de la “Cartera en Incumplimiento” y aquellos que deben encasillarse en las categorías B3 y B4 de la “Cartera Subestándar” definida en letra 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).iv)

(v) Provisiones por riesgo de crédito

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

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

(v.i) 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 encasillar 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.

2. Principales Criterios Contables Utilizados, continuación:

(m) Créditos y cuentas por cobrar a clientes, continuación:

(v) Provisiones por riesgo de crédito, continuación:

(v.i) Provisiones por Evaluación Individual, continuación:

v.i.1 Carteras en cumplimiento Normal y Subestándar:

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

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

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

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

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

2. Principales Criterios Contables Utilizados, continuación:

(m) Créditos y cuentas por cobrar a clientes, continuación:

(v) Provisiones por riesgo de crédito, continuación:

(v.i) Provisiones por Evaluación Individual, continuación:

v.i.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:

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

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.

v.i.2 Cartera en Incumplimiento

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

2. Principales Criterios Contables Utilizados, continuación:

(m) Créditos y cuentas por cobrar a clientes, continuación:

(v) Provisiones por riesgo de crédito, continuación:

(v.i) Provisiones por Evaluación Individual, continuación:

v.i.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	Más de 0 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)

2. Principales Criterios Contables Utilizados, continuación:

(m) Créditos y cuentas por cobrar a clientes, continuación:

(v) Provisiones por riesgo de crédito, continuación:

(v.i) Provisiones por Evaluación Individual, continuación:

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

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

(v.ii) Provisiones por Evaluación Grupal

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

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

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

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

2. Principales Criterios Contables Utilizados, continuación:

(m) Créditos y cuentas por cobrar a clientes, continuación:

(v) Provisiones por riesgo de crédito, continuación:

(v.ii) Provisiones por Evaluación Grupal, continuación:

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

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

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

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

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

2. Principales Criterios Contables Utilizados, continuación:

(m) Créditos y cuentas por cobrar a clientes, continuación:

(v) Provisiones por riesgo de crédito, continuación:

(v.iii) Método estándar de provisiones para créditos hipotecarios para la vivienda

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

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

Donde:

PI = Probabilidad de incumplimiento

PDI = Pérdida dado el incumplimiento

PE = Pérdida esperada

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

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

2. Principales Criterios Contables Utilizados, continuación:

(n) Créditos y cuentas por cobrar a clientes, continuación:

(vi) Provisiones por riesgo de crédito, continuación:

(v.iv) Cartera en Incumplimiento

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

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

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

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

2. Principales Criterios Contables Utilizados, continuación:

(m) Créditos y cuentas por cobrar a clientes, continuación:

(vi) Castigo de colocaciones

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

Los castigos se refieren a las bajas del Estado de Situación Financiera 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.

(vi.i) 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:

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.

2. Principales Criterios Contables Utilizados, continuación:

(m) Créditos y cuentas por cobrar a clientes, continuación:

(vi) Castigo de colocaciones, continuación:

(vi.ii) 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.

(vii) 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.

2. Principales Criterios Contables Utilizados, continuación:

(m) Créditos y cuentas por cobrar a clientes, continuación:

(viii) 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.

(n) 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 (I).

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el Banco no mantiene cartera de instrumentos de inversión hasta el vencimiento.

2. Principales Criterios Contables Utilizados, continuación:

(o) 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 filiales. 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 filiales, 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.

2. Principales Criterios Contables Utilizados, continuación:

(p) 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 2016 y 2015 son las siguientes:

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

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

(q) Impuestos corrientes e impuestos diferidos:

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

El Banco y sus filiales 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. Los impuestos diferidos se clasifican de acuerdo con normas SBIF.

2. Principales Criterios Contables Utilizados, continuación:

(r) Bienes recibidos en pago:

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

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

(s) 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”.

(t) 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.

2. Principales Criterios Contables Utilizados, continuación:

(u) 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 filiales tengan que desprenderse de recursos para cancelar la obligación y la cuantía de estos recursos pueda medirse de manera fiable.

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

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

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

2. Principales Criterios Contables Utilizados, continuación:

(u) 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 de la SBIF, el monto de la exposición que debe considerarse será equivalente al porcentaje de los montos de los créditos contingentes que se indica a continuación:

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

(*) Ver Nota N°2 letra (d).

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

2. Principales Criterios Contables Utilizados, continuación:

(v) Provisión para dividendos mínimos:

De acuerdo con instrucciones del Compendio de Normas Contables de la SBIF, la Sociedad 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 de la filial Banco de Chile, la cual de acuerdo a los estatutos de dicho Banco se define como aquella que resulte de rebajar o agregar a la utilidad líquida del ejercicio, la corrección del valor del capital pagado y reservas, por efectos de la variación del Índice de Precios al Consumidor.

(w) Beneficios del personal:

(i) Vacaciones del personal

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

(ii) Beneficios a corto plazo

La entidad contempla para sus empleados un plan de incentivos anuales por cumplimiento de objetivos y aportación 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.

(iii) 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 antigüedad, en el caso que se retiren de la Institución. Se ha incorporado a esta obligación la parte proporcional devengada por aquellos empleados que tendrán acceso a ejercer el derecho a este beneficio y que al cierre del ejercicio aún no lo han adquirido.

Las obligaciones de este plan de beneficios, son valorizadas de acuerdo al método de la unidad de crédito proyectada, incluyendo como variables la tasa de rotación del personal, el crecimiento salarial esperado y la probabilidad de uso de este beneficio, descontado a la tasa vigente para operaciones de largo plazo (4,29% al 31 de diciembre de 2016 y 4,60% al 31 de diciembre de 2015).

La tasa de descuento utilizada, corresponde a 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 la Sociedad.

2. Principales Criterios Contables Utilizados, continuación:

(x) Ganancias por acción:

La utilidad básica por acción se determina dividiendo el resultado neto atribuido a la Sociedad 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 2016 y 2015 no existen conceptos que ajustar.

(y) 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 efectivo 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 efectivo, 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 efectivo incluye todas las comisiones y otros conceptos pagados o recibidos que formen parte de la tasa de interés efectivo. 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:

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 por haber cumplido tres meses en cartera deteriorada.

Créditos con evaluación Grupal:

- Créditos con garantías inferiores a 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.

2. Principales Criterios Contables Utilizados, continuación:

(y) Ingresos y gastos por intereses y reajustes:

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.

(z) Ingresos y gastos por comisiones:

Los ingresos y gastos por comisiones se reconocen en los resultados consolidados con criterios distintos según sea 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.

(aa) 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, descontados al tipo de interés efectivo original.

Una pérdida por deterioro en relación con un activo financiero disponible para la venta se calcula por referencia a su valor razonable.

En el caso de las inversiones en instrumentos de capital clasificadas como activos financieros disponibles para la venta, la evidencia objetiva incluye una baja significativa y prolongada, bajo el costo de inversión original en el valor razonable de la inversión. En el caso de inversiones en instrumentos de deuda clasificadas como activos financieros disponibles para la venta, el Banco evalúa si existe evidencia objetiva de deterioro basado en el mismo criterio usado para la evaluación de las colocaciones.

2. Principales Criterios Contables Utilizados, continuación:

(aa) Identificación y medición de deterioro, continuación:

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

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

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

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

2. Principales Criterios Contables Utilizados, continuación:

(aa) Identificación y medición de deterioro, continuación:

Activos no financieros

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

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

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

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

2. Principales Criterios Contables Utilizados, continuación:

(ab) Arrendamientos financieros y operativos:

(i) 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 en libros 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.

(ii) El Banco actúa como un arrendatario

Los activos bajo arrendamiento financiero son inicialmente reconocidos en el estado de situación a un valor igual al valor razonable del bien arrendado o, si es menor, al valor presente de los pagos futuros mínimos garantizados. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el Banco y sus filiales no han suscrito contratos de esta naturaleza.

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

2. Principales Criterios Contables Utilizados, continuación:

(ac) 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°27 letra (a).

(ad) 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. Los costos de los compromisos del Banco con sus clientes derivados de este programa, se reconocen sobre base devengada considerando el total de los puntos susceptibles de ser canjeados sobre el total de dólares premios acumulados, y también la probabilidad de canje de los mismos.

(ae) Provisiones adicionales:

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

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

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

El Banco ha constituido durante el presente ejercicio provisiones adicionales sobre su cartera de colocaciones con cargo a resultados por un monto de M\$52.074.576 (cargo de M\$30.921.696 en 2015). Al 31 de diciembre de 2016 el saldo de provisiones adicionales asciende a M\$213.251.877 (M\$161.177.301 en 2015), las que se presentan en el rubro “Provisiones” del pasivo en el Estado de Situación Financiera.

2. Principales Criterios Contables Utilizados, continuación:

(af) Reclasificación:

Con fecha 25 de mayo de 2015, la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras emitió la Circular N° 3.583 la cual modifica el Capítulo C-3 del Compendio de Normas Contables, estableciendo una nueva apertura para la clasificación de los créditos para estudios superiores dentro de Colocaciones Comerciales, a contar del 1 de enero de 2016.

Esta modificación generó la reclasificación de los créditos estudiantiles desde el ítem “Créditos de consumo” a “Créditos comerciales” por un monto de M\$42.687.536 al 31 de diciembre de 2016. Ver Nota N°13 letra(a.i).

No se han producido otras reclasificaciones significativas al cierre de este ejercicio 2016.

3. Pronunciamientos Contables Recientes:

3.1 Normas contables emitidas por el IASB:

A continuación se presenta un resumen de nuevas normas, interpretaciones y mejoras a los estándares contables internacionales emitidos por el International Accounting Standards Board (IASB) que no han entrado en vigencia al 31 de diciembre de 2016, según el siguiente detalle:

NIIF 9 Instrumentos financieros.

El 24 de julio del 2014, el IASB concluyó su proyecto de mejora sobre la contabilización de los instrumentos financieros con la publicación de la NIIF 9 Instrumentos Financieros.

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 designación de la clasificación, determina cómo se contabilizan los activos y pasivos financieros en los estados financieros y, en particular, la forma en que estos se miden. La NIIF 9 introduce un nuevo enfoque para la clasificación de los activos financieros, basado en el modelo de negocio de la entidad para la gestión de los activos financieros y las características de sus flujos contractuales.

En materia de deterioro la norma establece un único modelo que se aplicará a todos los instrumentos financieros, eliminando así una fuente de complejidad asociada con los requisitos contables anteriores, el cual requerirá de un reconocimiento oportuno de las pérdidas crediticias esperadas.

La NIIF 9 introduce flexibilizaciones a los requisitos regulatorios para la contabilidad de coberturas, así como también nuevas alternativas de estrategias a utilizar, las nuevas disposiciones representan una revisión importante de la contabilidad de coberturas, las que permitirán alinear el tratamiento contable con las actividades de gestión de riesgos, permitiendo a las entidades reflejar mejor estas actividades en sus estados financieros. Además, como resultado de estos cambios, a los usuarios de los estados financieros se les proporcionará una mejor información sobre la gestión de riesgos y el efecto de la contabilidad de coberturas en los estados financieros.

Esta norma establece también que el cambio del valor razonable que corresponde a riesgo de crédito propio se registrará en otros resultados integrales, permitiendo disminuir así cualquier volatilidad eventual que podría generarse en los resultados de la entidad producto de su reconocimiento. Se permite la aplicación anticipada de esta mejora, antes de cualquier otro requerimiento de la NIIF 9.

La fecha de aplicación obligatoria a partir del *1 de enero de 2018*. Se permite su aplicación anticipada.

Durante el año 2016, el Banco y sus filiales han concluido la etapa de análisis de diferencias entre IFRS 9 y las actuales normas, encontrándose en la actualidad evaluando la estrategia de implementación de los cambios requeridos para la adopción de esta nueva regulación. A la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no es posible realizar una cuantificación de los impactos que generará la adopción de esta nueva norma. Al cierre de los presentes estados financieros, esta normativa aún no ha sido aprobada por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, evento que es requerido para su aplicación.

3. Pronunciamientos Contables Recientes, continuación:

NIIF 15 Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes.

En mayo de 2014 fue emitida la NIIF15, cuyo objetivo es establecer los principios que deberá aplicar una entidad para presentar información útil a los usuarios de los estados financieros sobre la naturaleza, monto, oportunidad e incertidumbre de los ingresos de actividades ordinarias y flujos de efectivo que surgen de un contrato con un cliente.

Esta nueva norma sustituye a las siguientes normas e interpretaciones vigentes: NIC 18 Ingresos de actividades ordinarias, NIC 11 Contratos de construcción, CINIIF 13 Programa de fidelización de clientes, CINIIF 15 Acuerdos para la construcción de inmuebles, CINIIF 18 Transferencias de activos procedentes de clientes y SIC 31 Ingresos – Permutas de servicios de publicidad.

El nuevo modelo aplicará a todos los contratos con clientes, excepto aquellos que están dentro del alcance de otras NIIF, tales como arrendamientos, contratos de seguros e instrumentos financieros.

Con fecha 12 de abril del 2016, IASB publicó enmiendas a la NIIF 15, clarificando requisitos y proporcionando un alivio transitorio a las empresas que están implementando el nuevo estándar.

En síntesis las enmiendas aclaran cómo:

- Identificar una obligación de ejecución (la promesa de transferir un bien o un servicio a un cliente) en un contrato;
- Determinar si una empresa es el principal (el proveedor de un bien o servicio) o un agente (responsable de la organización para el bien o servicio que se proporciona); y
- Determinar si el producto de la concesión de una licencia debe ser reconocido en un punto en el tiempo o a lo largo del tiempo.

La fecha de aplicación de esta nueva norma es a partir del *1 de enero de 2018*, se permite su aplicación anticipada.

Banco de Chile y sus filiales se encuentran evaluando el posible impacto de la adopción de esta normativa.

NIIF 16 Arrendamientos.

En enero de 2016 fue emitida la NIIF16, cuyo objetivo es establecer los principios para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de los contratos de arrendamientos desde el punto de vista del arrendador y arrendatario.

La nueva norma no difiere significativamente de la norma 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.

La fecha de aplicación de la nueva norma es a partir del *1 de enero de 2019*. Se permite su aplicación anticipada pero sólo si también se aplica la NIIF 15 Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes.

La Sociedad y sus filiales se encuentran evaluando el posible impacto de la adopción de esta normativa.

3. Pronunciamientos Contables Recientes, continuación:

NIC 7 Estado de flujos de efectivo.

En enero de 2016, el IASB ha incorporado modificaciones a la NIC 7, las cuales requieren revelaciones adicionales con el propósito de que la entidad proporcione información que permita a los usuarios de los Estados Financieros evaluar cambios en los pasivos derivados de las actividades de financiación, incluyendo tanto los cambios derivados de los flujos de efectivo como también los cambios que no implican flujo de efectivo.

La fecha de aplicación de estas modificaciones es a partir del *1 de enero de 2017*, se permite su aplicación anticipada.

La Sociedad y sus filiales acogerá y aplicará estas disposiciones en la medida que a la fecha de emisión de los estados financieros hayan existido modificaciones de pasivos que ameriten ser revelados de acuerdo a las nuevas exigencias.

NIC 12 Impuesto a las ganancias.

En enero de 2016, el IASB emitió modificaciones a la NIC 12, aclaran requisitos en materia de reconocimiento de activos por impuestos diferidos correspondientes a los instrumentos de deuda medidos al valor razonable, evaluando su reconocimiento en la medida en que resulte probable que la entidad disponga de ganancias fiscales futuras para utilizar la diferencia temporaria deducible.

La fecha de aplicación de estas modificaciones es a partir del *1 de enero de 2017*, se permite su aplicación anticipada.

La Sociedad y sus filiales no tendrá impactos en los estados financieros consolidados producto de la adopción de esta normativa.

NIC 28 Inversiones en asociadas y negocios conjuntos y NIIF 10 Estados financieros consolidados.

En septiembre de 2014, el IASB publicó esta modificación, la cual aclara el alcance de las utilidades y pérdidas reconocidas en una transacción que involucra a una asociada o negocio conjunto, y que este depende de si el activo vendido o contribución constituye un negocio. Por lo tanto, IASB concluyó que la totalidad de las ganancias o pérdidas deben ser reconocidas frente a la pérdida de control de un negocio. Asimismo, las ganancias o pérdidas que resultan de la venta o contribución de una subsidiaria que no constituye un negocio (definición de NIIF 3) a una asociada o negocio conjunto deben ser reconocidas solo en la medida de los intereses no relacionados en la asociada o negocio conjunto.

Con fecha diciembre de 2015 el IASB acordó fijar en el futuro la fecha de entrada en vigencia de esta modificación, permitiendo de todas formas su aplicación inmediata.

La Sociedad y sus filiales no tendrá impactos en los estados financieros consolidados en la aplicación de esta enmienda.

3. Pronunciamientos Contables Recientes, continuación:

NIIF 2 Pagos basados en acciones.

En junio de 2016, el IASB introdujo modificaciones al NIIF 2 relacionadas con la clasificación y medición de las transacciones de pago basado en acciones.

Las enmiendas realizadas abordan las siguientes áreas:

- Condiciones de cumplimiento cuando los pagos basados en acciones se liquidan en efectivo.
- Clasificación de transacciones de pagos basados en acciones, netas de retención de impuesto sobre la renta.
- Contabilización de las modificaciones realizadas a los términos de los contratos que modifiquen la clasificación de pagos liquidados en efectivo o liquidados en acciones de patrimonio.

La fecha de aplicación de estas modificaciones es a partir del *1 de enero de 2018*, se permite su aplicación anticipada.

La Sociedad y sus filiales no tendrá impactos en los estados financieros consolidados producto que no cuenta con este tipo de contratos.

NIIF 4 Contratos de seguros.

En septiembre 2016, el IASB emitió una enmienda al IFRS 4 Contratos de seguro para abordar las preocupaciones derivadas de la aplicación de los nuevos pronunciamientos incluidos en la IFRS 9, antes de implementar la norma los nuevos contratos de seguros.

Las enmiendas introducen las siguientes dos enfoques para aquellas entidades que emitan contratos de seguros:

- Un enfoque de superposición, dará a todas las empresas que emiten contratos de seguros la opción de reconocer en otro resultado integral, en lugar de ganancias o pérdidas, la volatilidad que podría surgir cuando se aplica la NIIF 9 antes de que la nueva norma de contratos de seguros sea emitida; y
- Un enfoque aplazamiento, dará a las empresas cuyas actividades están conectados en su mayor parte con los seguros una exención temporal opcional para la aplicación de la NIIF 9 hasta el año 2021. Las entidades que difieran la aplicación de la NIIF 9 seguirán aplicando la norma de instrumentos financieros existente.

La Sociedad y sus filiales no tendrá impactos en los estados financieros consolidados producto que no emiten contratos de seguros.

3. Pronunciamientos Contables Recientes, continuación:

Mejoras anuales a las NIIF Ciclo de 2014-2016:

En diciembre de 2016, el IASB emitió las Mejoras Anuales a las NIIF Ciclo 2014-2016, la cual incluye las modificaciones a las siguientes normativas:

NIIF 12 Información a revelar sobre participaciones en otras entidades.

La enmienda especifica cuáles son los requisitos de revelación establecidos en la NIIF 12, para las participaciones en entidades que están dentro del alcance de la NIIF 5 Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas.

La fecha de aplicación de estas enmiendas es a partir del *1 de enero 2017*.

Esta modificación no tiene impactos en los Estados Financieros Consolidados de la Sociedad y sus filiales.

NIC 28 Inversiones en asociadas y negocios conjuntos.

La NIC 28 ha sido enmendada para aclarar que una organización de capital de riesgo o un fondo mutuo, un fideicomiso de inversión y entidades similares pueden optar, por contabilizar sus inversiones en negocios conjuntos y asociadas al valor razonable o utilizando el método de la participación. La enmienda también deja claro que el método elegido para cada inversión debe hacerse en el momento inicial. La fecha de aplicación de estas enmiendas es a partir del *1 de enero 2018*.

Esta modificación no tiene impactos en los Estados Financieros Consolidados de la Sociedad y sus filiales.

NIC 40 Propiedades de inversión.

La NIC 40 requiere que un activo sea transferido a (o de), propiedad de inversión solamente cuando hay un cambio en su uso.

La enmienda, emitida en diciembre 2016, aclara que un cambio en las intenciones de la administración para el uso de una propiedad no proporciona, en forma aislada, evidencia de un cambio en su uso. Una entidad debe, por lo tanto, haber tomado acciones observables para apoyar tal cambio.

La fecha de aplicación de estas enmiendas es a partir del *1 de enero 2018*.

Esta modificación no tiene impactos significativos en los Estados Financieros Consolidados de la Sociedad y sus filiales.

3. Pronunciamientos Contables Recientes, continuación:

CINIIF 22 Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas.

En diciembre de 2016, el IASB emitió la Interpretación CINIIF 22 “Transacciones en moneda extranjera y contraprestación anticipada”

Esta Interpretación se aplica a una transacción en moneda extranjera cuando una entidad reconoce un activo no financiero o pasivo no financiero que surge del pago o cobro de una contraprestación anticipada antes de que la entidad reconozca el activo, gasto o ingreso relacionado.

La CINIIF especifica que a la fecha de la transacción a efectos de determinar el tipo de cambio a usar en el reconocimiento inicial del activo, gasto o ingreso relacionado, es la fecha en que la entidad reconoce inicialmente el activo no monetario o pasivo no monetario que surge del pago o cobro de la contraprestación anticipada. Es decir, los ingresos, gastos o activos relacionados no deben ser reevaluados con las variaciones de los tipos de cambio que se produzcan entre la fecha del reconocimiento inicial de la contraprestación anticipada y la fecha de reconocimiento de la transacción a la que se refiera dicha contraprestación.

La fecha de aplicación de estas enmiendas es a partir del *1 de enero 2018*.

La Sociedad y sus filiales se encuentran evaluando el posible impacto de la adopción de esta normativa.

3.2 Normas contables emitidas por la SBIF:

Con fecha 12 de diciembre de 2016 la Superintendencia Bancos e Instituciones Financieras (SBIF) emitió la Circular N° 3.615, donde se estableció que a partir del año 2017, los estados financieros referidos al 30 de junio de cada año, deberán ser entregados a la SBIF con el respectivo informe de revisión de la información financiera intermedia emitido por sus auditores externos de acuerdo con las Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas.

4. Cambios Contables:

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2016, han ocurrido cambios en estimaciones contables producto de instrucciones impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras. Ver Nota N°2 letra (d).

No han ocurrido otros cambios contables significativos que afecten la presentación de estos estados financieros consolidados.

5. Hechos Relevantes:

- (a) Con fecha 28 de enero de 2016, Banco de Chile informó como hecho esencial que en sesión Ordinaria N° BCH 2.832, celebrada en la misma fecha, el Directorio del Banco acordó citar a Junta Ordinaria de Accionistas para el día 24 de marzo de 2016 con el objeto de proponer, entre otras materias, la distribución del dividendo N°204 de \$3,37534954173 a cada una de las 96.129.146.433 acciones, pagadero con cargo a la utilidad líquida distribuible del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015, correspondiente al 70% de dichas utilidades.

Asimismo, el Directorio acordó citar a Junta Extraordinaria de Accionistas para esa misma fecha con el objeto de proponer entre otras materias la capitalización del 30% de la utilidad líquida distribuible del Banco correspondiente al ejercicio 2015, mediante la emisión de acciones liberadas de pago, sin valor nominal, determinadas a un valor de \$64,79 por acción, distribuidas entre los accionistas a razón de 0,02232718590 acciones por cada acción y adoptar los acuerdos necesarios sujetos al ejercicio de las opciones previstas en el artículo 31 de la Ley N° 19.396.

Por otra parte, el Directorio, de conformidad a lo establecido en el numeral 3.2 del Capítulo B4 del Compendio de Normas Contables de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, sobre provisiones para dividendos mínimos, acordó establecer que a contar del mes de enero de 2016 se constituirán provisiones por el 60% de la utilidad líquida distribuible que se genere durante el curso de cada ejercicio.

- (b) Con fecha 28 de enero de 2016 y en Sesión Ordinaria N° SM-231, el Directorio de la Sociedad Matriz del Banco de Chile S.A., acordó citar a Junta Ordinaria de Accionistas para el día 24 de marzo de 2016 con el objeto de proponer, entre otras materias, la distribución del dividendo N° 20 de \$3,38832808670 por cada acción, de las series “B”, “D” y “E” y acordar la distribución entre los accionistas de las mismas series, de las acciones liberadas de pago que le corresponda recibir a la Sociedad Matriz del Banco de Chile S.A. producto de la capitalización del 30% de la utilidad líquida distribuible del Banco de Chile correspondiente al ejercicio 2015, las que serán distribuidas a razón de 0,02232718590 acciones “Banco de Chile” por cada acción de las series antes señaladas.

- (c) Con fecha 24 de marzo de 2016, Banco de Chile informó como hecho esencial que en sesión Ordinaria N°BCH 2.835, celebrada en la misma fecha, el Directorio del Banco acordó aceptar la renuncia presentada por el Gerente General señor Arturo Tagle Quiroz, con efecto al día 30 de abril de 2016.

Asimismo, en la referida sesión se designó Gerente General del Banco de Chile al señor Eduardo Ebensperger Orrego a partir del día 1 de mayo de 2016.

Finalmente, se informó que se designó al señor Arturo Tagle Quiroz como asesor del Directorio a contar del día 1 de mayo de 2016.

5. Hechos Relevantes, continuación:

- (d) Con fecha 24 de marzo de 2016 reunidos en Junta Ordinaria de Accionistas de SM Chile S.A. aprobaron la proposición del Directorio en orden a pagar su dividendo N°20 de \$3,38832808670 por cada acción de las series B, D y E.

El referido dividendo se comenzó a pagar inmediatamente después de concluida la Junta de Accionistas.

En la misma Junta se acordó además distribuir a título de dividendo, entre los accionistas de las series B, D y E, las acciones liberadas de pago que se recibirán de la filial Banco de Chile, a razón de 0,02232718590 acciones del Banco de Chile por cada acción de las series antes señaladas. Estas acciones se distribuirán en la fecha en que acuerde distribuir las acciones del Directorio del Banco de Chile, lo que, en todo caso, ocurrirá con posterioridad a que las mismas sean inscritas en el registro de valores de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

- (e) Con fecha 29 de marzo de 2016, Banco de Chile informó como hecho esencial que el Banco Central de Chile le comunicó con esa misma fecha que el Consejo de esa Institución, en Sesión Especial N° 1967E celebrada el día 28 de marzo de 2016, considerando los acuerdos adoptados por la Junta Extraordinaria de Accionistas del Banco de Chile, efectuada con fecha 24 de marzo de 2016, respecto de la distribución de dividendos y del aumento de capital mediante la emisión de acciones liberadas de pago por la parte correspondiente al 30% de las utilidades del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2015, resolvió optar porque la totalidad de los excedentes que le corresponden, incluida la parte de la utilidad proporcional a la capitalización acordada, le sean pagados en dinero efectivo, de conformidad con lo dispuesto en la letra b) del artículo 31 de la Ley N°19.396, sobre modificación de la forma de pago de la obligación subordinada, y en las demás normas aplicables.
- (f) En sesión de Directorio celebrada con fecha 19 de mayo de 2016, el Directorio de la filial Banchile Corredores de Bolsa S.A. aceptó la renuncia del Gerente General, señor Andrés Bucher Cepeda, presentada con fecha 5 de mayo de 2016. Asimismo, el Directorio acordó designar como Gerente General Interino a don Andrés Ergas Heller.
- (g) En sesión de Directorio celebrada con fecha 20 de mayo de 2016, el Directorio de la filial Banchile Asesoría Financiera S.A. aceptó la renuncia presentada por el director don Arturo Tagle Quiroz, procediéndose a designar en su reemplazo, hasta la próxima Junta Ordinaria de Accionistas, a don José Miguel Quintana Malfanti. Adicionalmente, en dicha sesión de Directorio se acordó designar al señor Alfonso Yáñez Fernández como Gerente General de Banchile Asesoría Financiera S.A., en reemplazo de don Jorge Muñoz Apará, quien presentó su renuncia al cargo de Gerente General con fecha 5 de mayo de 2016.
- (h) En sesión de Directorio celebrada con fecha 23 de mayo de 2016, el Directorio de la filial Socofin S.A. aceptó la renuncia del Director don Arturo Tagle Quiroz, procediéndose a designar en su reemplazo al señor Eduardo Ebensperger Orrego.

5. Hechos Relevantes, continuación:

(i) Con fecha 23 de junio de 2016, Banco de Chile informa en relación con la capitalización del 30% de la utilidad líquida distribuible correspondiente al ejercicio 2015, mediante la emisión de acciones liberadas de pago acordada en Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada el día 24 de marzo de 2016, lo siguiente:

a. En la referida Junta Extraordinaria de Accionistas, se acordó aumentar el capital del Banco en la suma de \$96.874.072.595 mediante la emisión de 1.495.200.997 acciones liberadas de pago, sin valor nominal, pagaderas con cargo a la utilidad líquida distribuible del ejercicio 2015 que no fue distribuida como dividendo conforme a lo acordado en la Junta Ordinaria de Accionistas celebrada el mismo día.

La Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras aprobó la reforma de estatutos, mediante Resolución N°162 de 13 de mayo del presente año, la que fue inscrita en el Registro de Comercio de Santiago a fs. 35.404 N°19.610 del año 2016 y publicada en el Diario Oficial el 20 de mayo de 2016.

La emisión de las acciones liberadas de pago se inscribió en el Registro de Valores de la señalada Superintendencia con el N° 4/2016, de fecha 16 de junio de 2016.

b. El Directorio del Banco de Chile, en Sesión N° BCH 2.840, de fecha 23 de junio de 2016, acordó fijar como fecha para la emisión y distribución de las acciones liberadas de pago el día 7 de julio de 2016.

c. Tendrán derecho a recibir las nuevas acciones, a razón de 0,02232718590 acciones liberadas de pago por cada acción, los accionistas que se encuentren inscritos en el Registro de Accionistas de la sociedad al día 1° de julio de 2016.

d. Los títulos respectivos quedarán debidamente asignados a cada accionista, y solo serán impresos para aquellos que en adelante lo soliciten por escrito en el Departamento de Acciones del Banco de Chile.

e. Como consecuencia de la emisión de acciones liberadas de pago, el capital del Banco se encuentra dividido en 97.624.347.430 acciones nominativas, sin valor nominal, íntegramente suscrito y pagado.

(j) Durante el presente período se llevó a cabo el proceso de Negociación Colectiva entre la filial Socofin y el Sindicato de Empresa Socofin S.A., suscribiendo un Contrato Colectivo a cuatro años (2016–2020).

(k) Con fecha 8 de julio de 2016 Banco de Chile informó como hecho esencial que el Registro de Compañías de Hong Kong declaró, a partir del 5 de julio de 2016, formalmente disuelta la Sociedad Banchile Trade Services Limited.

(l) Con fecha 14 de julio de 2016 se informó que Banco de Chile suscribió con Citigroup Inc. una prórroga al contrato denominado Master Services Agreement celebrado con fecha 25 de septiembre de 2009. La referida prórroga tiene una duración de seis meses a contar del 1 de julio de 2016, venciendo en consecuencia el 1 de enero de 2017.

5. Hechos Relevantes, continuación:

- (m) En sesión de Directorio celebrada con fecha 22 de julio de 2016, el Directorio de la filial Socofin S.A. aceptó la renuncia del Director don Mauricio Baeza Letelier, nombrándose en su reemplazo al señor Héctor Castagnoli Aracena.
- (n) Durante el mes de agosto de 2016, se llevó a cabo los procesos de Negociación Colectiva entre la filial Banchile Administradora General de Fondos y el Sindicato de Banchile ADM General de Fondos S.A., suscribiendo con ellos un Convenio Colectivo por un período a tres años (2016 - 2019).
- (o) Durante el presente ejercicio se llevó a cabo los procesos de Negociación Colectiva entre la filial Banchile Corredores de Bolsa S.A. y el Sindicato de Banchile Corredores de Bolsa S.A., suscribiendo con ellos un Convenio Colectivo por un período a tres años (2016 - 2019).
- (p) Con fecha 1 de septiembre de 2016, la Junta Extraordinaria de Accionistas de la filial Socofin S.A., acordó: 1) el aumento del capital social en dos mil millones de pesos, mediante la emisión de acciones de pago; 2) la modificación del artículo 5° de los estatutos sociales sobre el capital social; y 3) la incorporación de un artículo transitorio sobre la forma de entero del capital social. El aumento del capital quedó completamente suscrito y pagado por sus accionistas con fecha 29 de septiembre de 2016.
- (q) En sesión de Directorio celebrada con fecha 22 de septiembre de 2016, el Directorio de la filial Banchile Corredores de Bolsa S.A. designó como nuevo Gerente General a don Hernán Arellano Salas.
- (r) Con fecha 14 de octubre de 2016 el Gerente General de SM Chile S.A. ha tomado conocimiento de la respuesta enviada por el Presidente del Banco Central de Chile a la propuesta que, por medio de carta confidencial de fecha 14 de septiembre recién pasado, le hiciera el Presidente de la Sociedad Matriz del Banco de Chile S.A. con el objeto de acordar el pago anticipado total de la obligación subordinada que mantiene la filial SAOS S.A. con dicha entidad mediante el rescate de acciones entregadas en prenda y pagando el total de la obligación, incluidos reajustes e intereses devengados a la fecha del pago. No obstante tratarse del pago del total de la obligación, en su respuesta el Presidente del Banco Central informa que el Consejo de esa entidad ha acordado rechazar el prepago propuesto por el Presidente de la Sociedad en los términos antes indicados.

5. Hechos Relevantes, continuación:

- (s) Con fecha 13 de diciembre de 2016 se informa que por escritura pública de 12 de diciembre de 2016 otorgada en la Notaría de Santiago de don René Benavente Cash, el Banco de Chile y su filial Banchile Corredores de Seguros Limitada, han suscrito con Banchile Seguros de Vida S.A. el Contrato de Seguro Colectivo de Desgravamen y el Contrato de Seguro Colectivo de Desgravamen e Invalidez Total y Permanente 2/3 para operaciones de créditos hipotecarios.

Dichos Contratos se han suscrito de acuerdo a lo establecido en el artículo 40 del DFL N°251 de 1931, la Norma de Carácter General N°330 de la Superintendencia de Valores y Seguros y la Circular N°3.530 de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, ambas del 21 de marzo de 2012, conforme a las cuales la licitación pública de los seguros de Desgravamen y de Desgravamen e Invalidez Total y Permanente 2/3 se adjudicó a Banchile Seguros de Vida S.A. quien ofertó la menor tasa en ambos casos, ascendente a 0,0115% mensual y 0,0124% mensual, respectivamente, las que incluyen la comisión del corredor Banchile Corredores de Seguros Limitada de 14,00%

- (t) Con fecha 30 de diciembre de 2016, Banco de Chile informó como hecho esencial que por escritura pública de fecha 19 de diciembre de 2016, otorgada en la Notaría de Santiago de don René Benavente Cash, Banco de Chile ha adquirido la totalidad de las acciones de que era titular Banchile Asesoría Financiera S.A. en la sociedad Promarket S.A., filial de Banco de Chile.

De conformidad a lo dispuesto en el artículo 103 N°2 de la Ley 18.046 sobre Sociedades Anónimas, habiendo transcurrido un período ininterrumpido de más de 10 días, se ha disuelto Promarket S.A. con motivo de haberse reunido el 100% de las acciones en Banco de Chile, quien a contar de esa fecha es su continuador legal.

6. Provisión para pago Obligación Subordinada al Banco Central de Chile:

La provisión para el pago de la vigésima primera cuota anual (de las 40 totales, de U.F. 3.187.363,9765 cada una) por concepto de la Obligación Subordinada con el Banco Central de Chile, al 31 de diciembre de 2016, asciende a M\$142.003.347 (equivalente a U.F. 5.389.534,51 y corresponde a la cantidad que conforme al contrato que rige dicha obligación (ver Nota N°27 letra (a)), debería pagarse al Banco Central de Chile el 30 de abril de 2017, como cuota anual en el evento que el Banco de Chile distribuya como dividendo toda la utilidad del ejercicio 2016. El valor definitivo de la referida cuota anual, se conocerá una vez que la Junta General de Accionistas del Banco de Chile se pronuncie sobre el destino de la utilidad obtenida en el 2016.

7. Segmentos de Negocios:

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

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

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

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

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

Filiales: 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.

7. Segmentos de Negocios, continuación:

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

- El margen de interés neto de colocaciones y depósitos se obtiene a partir de la agregación de los márgenes financieros netos de cada una de las operaciones individuales de crédito y captaciones efectuadas por el Banco. Para estos efectos, se considera el volumen de cada operación y su margen de contribución, que a su vez corresponde a la diferencia entre la tasa efectiva del cliente y el precio de transferencia interno establecido en función del plazo y moneda de cada operación.
- El capital y sus impactos financieros en resultados han sido asignados a cada segmento de acuerdo a las pautas de Basilea.
- Los gastos operacionales se reflejan a nivel de las distintas áreas funcionales del Banco. La asignación de gastos desde áreas funcionales a segmentos de negocio se realiza utilizando diferentes criterios de asignación, para lo cual se definen drivers específicos para los distintos conceptos.

En los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015 no hubo ingresos procedentes de transacciones con un cliente o contraparte que expliquen 10% o más de los ingresos totales del Banco.

Los impuestos son administrados a nivel corporativo y no son asignados por segmentos de negocio.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, continuación

7. Segmentos de Negocios, continuación:

La siguiente tabla presenta los resultados de los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2016 y 2015 por cada segmento definido anteriormente:

	Minorista		Mayorista		Tesorería		Filiales (**)		Subtotal		Ajuste Consolidación		Total	
	2016 M\$	2015 M\$	2016 M\$	2015 M\$	2016 M\$	2015 M\$	2016 M\$	2015 M\$	2016 M\$	2015 M\$	2016 M\$	2015 M\$	2016 M\$	2015 M\$
Ingreso (gasto) neto por intereses y reajustes	873.532.482	840.451.799	339.980.012	355.782.838	11.193.660	27.941.883	(4.337.940)	(6.553.592)	1.220.368.214	1.217.622.928	1.000.695	1.511.562	1.221.368.909	1.219.134.490
Ingreso (gasto) neto por comisiones	170.541.195	156.938.938	42.227.197	43.852.879	(2.509.736)	(2.162.967)	121.383.104	116.144.875	331.641.760	314.773.725	(10.369.559)	(8.791.885)	321.272.201	305.981.840
Otros ingresos operacionales	92.436.768	25.199.788	43.013.953	64.861.103	35.762.864	10.354.633	23.923.411	24.804.607	195.136.996	125.220.131	(2.980.006)	(3.977.103)	192.156.990	121.243.028
Total ingresos operacionales	1.136.510.445	1.022.590.525	425.221.162	464.496.820	44.446.788	36.133.549	140.968.575	134.395.890	1.747.146.970	1.657.616.784	(12.348.870)	(11.257.426)	1.734.798.100	1.646.359.358
Provisiones por riesgo de crédito(*)	(301.490.156)	(229.668.852)	(8.242.530)	(73.510.218)	—	—	(693)	116.790	(309.733.379)	(303.062.280)	—	—	(309.733.379)	(303.062.280)
Depreciaciones y amortizaciones	(24.383.091)	(21.310.510)	(5.688.460)	(5.363.647)	(240.681)	(267.223)	(2.976.269)	(2.595.674)	(33.288.501)	(29.537.054)	—	—	(33.288.501)	(29.537.054)
Otros gastos operacionales	(507.413.369)	(471.533.037)	(149.780.273)	(138.637.958)	(5.307.454)	(4.769.835)	(104.847.366)	(93.021.459)	(767.348.462)	(707.962.289)	12.348.870	11.257.426	(754.999.592)	(696.704.863)
Resultado por inversión en sociedades	3.072.168	2.520.143	921.151	716.310	77.236	34.089	442.315	400.924	4.512.870	3.671.466	—	—	4.512.870	3.671.466
Resultado antes de impuesto	306.295.997	302.598.269	262.431.050	247.701.307	38.975.889	31.130.580	33.586.562	39.296.471	641.289.498	620.726.627	—	—	641.289.498	620.726.627
Impuesto a la renta													(89.040.533)	(61.729.903)
Resultado después de impuesto													552.248.965	558.996.724

(*) Al 31 de diciembre de 2016, los segmentos Minorista y Mayorista incluyen provisiones adicionales asignadas en función de sus activos ponderados por riesgo.

(**) Con fecha 30 de diciembre de 2016 se informó la disolución y fusión de la filial Promarket S.A (Ver Nota N°5 letra (t)). Dado lo anterior y para efectos de una adecuada comparación de esta revelación, se han reexpresado las cifras del segmento minorista del año 2015.

La siguiente tabla presenta los saldos totales de activos y pasivos de los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015 por cada segmento definido anteriormente:

	Minorista		Mayorista		Tesorería		Filiales		Subtotal		Ajuste Consolidación		Total	
	2016 M\$	2015 M\$	2016 M\$	2015 M\$	2016 M\$	2015 M\$	2016 M\$	2015 M\$	2016 M\$	2015 M\$	2016 M\$	2015 M\$	2016 M\$	2015 M\$
Activos	15.427.022.160	14.350.330.854	11.358.447.454	11.926.049.000	4.061.180.600	4.383.945.000	535.727.146	520.384.562	31.382.377.360	31.180.709.416	(137.201.178)	(147.013.478)	31.245.176.182	31.033.695.938
Impuestos corrientes y diferidos													312.822.604	259.251.598
Total activos													31.557.998.786	31.292.947.536
Pasivos	10.249.667.937	9.726.290.425	10.268.860.824	9.934.304.406	7.874.356.010	8.605.278.014	390.452.711	373.055.716	28.783.337.482	28.638.928.561	(137.201.178)	(147.013.478)	28.646.136.304	28.491.915.083
Impuestos corrientes y diferidos													24.451.519	60.946.469
Total pasivos													28.670.587.823	28.552.861.552

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, continuación

8. 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:

	2016	2015
	M\$	M\$
Efectivo y depósitos en bancos:		
Efectivo (*)	665.463.820	672.253.003
Depósitos en el Banco Central de Chile (*)	118.501.034	111.330.400
Depósitos en bancos nacionales	8.432.850	9.676.286
Depósitos en el exterior	615.768.782	567.962.573
Subtotal – efectivo y depósitos en bancos	<u>1.408.166.486</u>	<u>1.361.222.262</u>
Operaciones con liquidación en curso netas	181.270.241	284.203.547
Instrumentos financieros de alta liquidez	467.595.042	407.110.803
Contratos de retrocompra	39.950.556	41.371.535
Total efectivo y equivalente de efectivo	<u>2.096.982.325</u>	<u>2.093.908.147</u>

(*) El nivel de los fondos en efectivo y en el Banco Central de Chile responde a regulaciones sobre encaje que el Banco debe mantener como promedio en períodos mensuales.

- (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:

	2016	2015
	M\$	M\$
Activos		
Documentos a cargo de otros bancos (canje)	191.105.461	293.907.282
Fondos por recibir	185.147.145	232.137.635
Subtotal – activos	<u>376.252.606</u>	<u>526.044.917</u>
Pasivos		
Fondos por entregar	(194.982.365)	(241.841.370)
Subtotal – pasivos	<u>(194.982.365)</u>	<u>(241.841.370)</u>
Operaciones con liquidación en curso netas	<u>181.270.241</u>	<u>284.203.547</u>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, continuación

9. Instrumentos para Negociación:

El detalle de los instrumentos designados como instrumentos financieros para negociación es el siguiente:

	2016	2015
	M\$	M\$
Instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile		
Bonos del Banco Central de Chile	30.545.439	46.067.656
Pagarés del Banco Central de Chile	393.019.108	103.831.800
Otros Instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile	58.780.337	100.016.221
Instrumentos de Otras Instituciones Nacionales		
Bonos de bancos del país	—	20.690
Depósitos de bancos del país	896.553.924	583.217.456
Bonos de otras empresas del país	279	279
Otros instrumentos emitidos en el país	672.097	10.420.092
Instrumentos de Instituciones Extranjeras		
Instrumentos de gobierno o bancos centrales del exterior	—	—
Otros instrumentos del exterior	385.724	—
Inversiones en Fondos Mutuos		
Fondos administrados por entidades relacionadas	25.823.401	23.080.156
Fondos administrados por terceros	—	—
Total	1.405.780.309	866.654.350

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\$21.788.804 al 31 de diciembre de 2016 (M\$9.244.448 en diciembre de 2015). Los pactos de recompra tienen un vencimiento promedio de 4 días al cierre del ejercicio 2016 (6 días en diciembre de 2015). 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\$9.945.000 al 31 de diciembre de 2016.

Bajo Instrumentos de Otras Instituciones Nacionales se incluyen instrumentos vendidos con pacto de recompra a clientes e instituciones financieras, por un monto de M\$159.802.789 al 31 de diciembre de 2016 (M\$149.332.520 en diciembre 2015). Los pactos de recompra tienen un vencimiento promedio de 10 días al cierre del ejercicio 2016 (10 días en diciembre de 2015).

Adicionalmente, el Banco mantiene inversiones en letras de crédito de propia emisión por un monto ascendente a M\$19.468.500 al 31 de diciembre de 2016 (M\$25.303.261 en diciembre de 2015), las cuales se presentan rebajando al rubro de pasivo “Instrumentos de Deuda Emitidos”.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, continuación

10. 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 2016 y 2015, 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	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile														
Bonos del Banco Central de Chile	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Pagarés del Banco Central de Chile	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Otros instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
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	—	3.461.032	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	3.461.032
Bonos de otras empresas del país	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Otros instrumentos emitidos por el país	30.963.709	32.449.000	21.966.664	8.703.611	2.772.763	1.550.818	—	—	—	—	—	—	55.703.136	42.703.429
Instrumentos de Instituciones Extranjeras														
Instrumentos de gobierno o bancos centrales del exterior	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Otros instrumentos del exterior	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Total	30.963.709	35.910.032	21.966.664	8.703.611	2.772.763	1.550.818	—	—	—	—	—	—	55.703.136	46.164.461

Instrumentos comprados:

El Banco y sus filiales 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 2016, el Banco y sus filiales mantienen inversiones con pacto de retroventa con un valor razonable de M\$54.498.725 (M\$46.324.305 en diciembre de 2015).

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, continuación

10. 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 2016 y 2015, 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	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015
	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	10.568.045	3.051.633	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	10.568.045	3.051.633
Pagarés del Banco Central de Chile	16.164.845	7.301.314	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	16.164.845	7.301.314
Otros instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile	—	1.942.487	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	1.942.487
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	174.078.275	158.155.633	16.006.012	13.680.368	—	—	—	—	—	—	—	—	190.084.287	171.836.001
Bonos de otras empresas del país	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Otros instrumentos emitidos por el país	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Instrumentos de Instituciones Extranjeras														
Instrumentos de gobierno o bancos centrales del exterior	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Otros instrumentos del exterior	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Total	200.811.165	170.451.067	16.006.012	13.680.368	—	—	—	—	—	—	—	—	216.817.177	184.131.435

Instrumentos vendidos:

El valor razonable de los instrumentos financieros entregados en garantía por el Banco y sus filiales, en operaciones de venta con pacto de retrocompra y préstamos de valores al 31 de diciembre de 2016 asciende a M\$223.721.178 (M\$184.918.664 en diciembre de 2015). En caso que el Banco y sus filiales entren en cesación de pago o en situación de quiebra, la contraparte está autorizada para vender o entregar en garantía estas inversiones.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, continuación

11. Contratos de Derivados Financieros y Coberturas Contables:

(a) El Banco al 31 de diciembre de 2016 y 2015, mantiene la siguiente cartera de instrumentos derivados:

	Monto Nocial de contratos con vencimiento final										Valor Razonable					
	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		Activo		Pasivo	
	2016 M\$	2015 M\$	2016 M\$	2015 M\$	2016 M\$	2015 M\$	2016 M\$	2015 M\$	2016 M\$	2015 M\$	2016 M\$	2015 M\$	2016 M\$	2015 M\$	2016 M\$	2015 M\$
Derivados mantenidos para coberturas de valor razonable																
Swaps de monedas y tasas	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	16.720.837	19.221.820	—	—	4.304.179	4.188.780
Swaps de tasas de interés	—	—	—	—	10.726.400	14.946.697	50.212.960	11.331.840	19.776.800	66.503.736	41.365.021	81.270.540	217.697	279.328	5.989.111	10.360.258
Totales derivados coberturas de valor razonable	—	—	—	—	10.726.400	14.946.697	50.212.960	11.331.840	19.776.800	66.503.736	58.085.858	100.492.360	217.697	279.328	10.293.290	14.549.038
Derivados de cobertura de flujo de efectivo																
Swaps de monedas y tasas	—	—	—	103.638.329	203.881.619	201.722.951	546.728.936	441.930.324	30.882.818	318.240.435	416.506.900	306.581.752	63.482.499	203.892.049	45.722.223	3.665.752
Totales derivados de cobertura de flujo de efectivo	—	—	—	103.638.329	203.881.619	201.722.951	546.728.936	441.930.324	30.882.818	318.240.435	416.506.900	306.581.752	63.482.499	203.892.049	45.722.223	3.665.752
Derivados de negociación																
Forwards de monedas	5.464.264.885	6.361.172.472	6.186.900.692	5.658.682.037	10.373.904.548	6.392.029.139	740.167.110	1.097.148.468	53.336.460	79.217.150	6.704.000	—	163.701.193	180.616.276	138.573.848	207.960.857
Swaps de tasas de interés	1.146.528.243	1.444.510.147	4.015.500.071	3.626.015.352	7.430.119.829	8.414.997.928	10.543.378.344	9.190.932.870	4.924.192.794	5.063.261.509	6.837.253.988	5.676.905.160	253.306.346	173.364.736	249.930.164	159.667.823
Swaps de monedas y tasas	185.591.643	1.283.607.310	563.298.857	835.357.403	1.512.445.920	1.369.605.177	1.999.816.936	2.370.091.302	1.641.550.992	1.513.471.063	3.239.684.666	2.394.036.450	455.784.417	566.412.301	554.721.821	737.845.871
Opciones Call monedas	31.432.019	25.127.059	51.502.488	69.802.210	80.547.481	77.364.271	10.578.912	35.412	—	—	—	—	1.557.862	1.878.090	1.978.728	3.689.211
Opciones Put monedas	19.175.273	16.503.115	29.093.188	50.577.998	63.861.765	66.037.905	10.578.912	35.412	—	—	—	—	1.583.835	680.479	867.332	548.986
Total derivados de negociación	6.846.992.063	9.130.920.103	10.846.295.296	10.240.435.000	19.460.879.543	16.320.034.420	13.304.520.214	12.658.243.464	6.619.080.246	6.655.949.722	10.083.642.654	8.070.941.610	875.933.653	922.951.882	946.071.893	1.109.712.748
Total	6.846.992.063	9.130.920.103	10.846.295.296	10.344.073.329	19.675.487.562	16.536.704.068	13.901.462.110	13.111.505.628	6.669.739.864	7.040.693.893	10.558.235.412	8.478.015.722	939.633.849	1.127.123.259	1.002.087.406	1.127.927.538

11. 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 emisiones 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 2016 y 2015:

	2016	2015
	M\$	M\$
Elemento cubierto		
Créditos comerciales	16.720.837	19.221.820
Bonos corporativos	122.081.181	174.052.813
Instrumento de cobertura		
Cross currency swap	16.720.837	19.221.820
Interest rate swap	122.081.181	174.052.813

(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, Nuevos Soles Peruanos, Francos Suizos, Yenes Japoneses y Euros. Los flujos de efectivo de los cross currency swaps contratados están calzados con los flujos de efectivo de las partidas cubiertas, y modifican flujos inciertos por flujos conocidos a un tipo de interés fijo.

Adicionalmente, estos contratos cross currency swap se utilizan para cubrir el riesgo de variación de la Unidad de Fomento (CLF) en flujos de activos denominados en CLF hasta por un monto nominal equivalente al nominal de la parte en CLF del instrumento de cobertura, cuya reajustabilidad impacta diariamente la línea de Ingresos por Intereses y Reajustes del Estado de Resultados.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, continuación

11. 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	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Elemento cubierto														
Egresos de flujo:														
Bono Corporativo EUR	—	—	—	—	(552.408)	(603.326)	(1.104.815)	(1.206.653)	(1.104.815)	(1.206.653)	(35.467.170)	(39.339.712)	(38.229.208)	(42.356.344)
Bono Corporativo HKD	—	—	—	—	(12.143.892)	(12.852.847)	(76.922.435)	(25.658.194)	(21.084.129)	(79.630.582)	(338.517.117)	(368.923.529)	(448.667.573)	(487.065.152)
Bono Corporativo PEN	—	—	—	—	(15.614.058)	(636.308)	—	(16.218.679)	—	—	—	—	(15.614.058)	(16.854.987)
Bono Corporativo CHF	—	(255.141)	(1.031.308)	(108.677.642)	(87.307.994)	(166.473.325)	(370.925.549)	(279.477.048)	(495.028)	(217.701.854)	(99.748.153)	—	(559.508.032)	(772.585.010)
Obligación USD	(530.763)	(677.964)	—	—	(115.113.017)	(1.736.209)	(101.477.610)	(229.376.571)	—	—	—	—	(217.121.390)	(231.790.744)
Bono Corporativo JPY	—	—	(306.317)	(313.674)	(623.048)	(66.316.901)	(46.414.965)	(1.901.431)	(29.418.318)	(76.301.726)	(28.866.396)	(29.852.627)	(105.629.044)	(174.686.359)
Instrumento de cobertura														
Ingresos de flujo:														
Cross Currency Swap EUR	—	—	—	—	552.408	603.326	1.104.815	1.206.653	1.104.815	1.206.653	35.467.170	39.339.712	38.229.208	42.356.344
Cross Currency Swap HKD	—	—	—	—	12.143.892	12.852.847	76.922.435	25.658.194	21.084.129	79.630.582	338.517.117	368.923.529	448.667.573	487.065.152
Cross Currency Swap PEN	—	—	—	—	15.614.058	636.308	—	16.218.679	—	—	—	—	15.614.058	16.854.987
Cross Currency Swap CHF	—	255.141	1.031.308	108.677.642	87.307.994	166.473.325	370.925.549	279.477.048	495.028	217.701.854	99.748.153	—	559.508.032	772.585.010
Cross Currency Swap USD	530.763	677.964	—	—	115.113.017	1.736.209	101.477.610	229.376.571	—	—	—	—	217.121.390	231.790.744
Cross Currency Swap JPY	—	—	306.317	313.674	623.048	66.316.901	46.414.965	1.901.431	29.418.318	76.301.726	28.866.396	29.852.627	105.629.044	174.686.359
Flujos netos	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, continuación

11. 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:

	<u>Hasta 1 mes</u>		<u>Más de 1 y hasta 3 meses</u>		<u>Más de 3 y hasta 12 meses</u>		<u>Más de 1 y hasta 3 años</u>		<u>Más de 3 y hasta 5 años</u>		<u>Más de 5 años</u>		<u>Total</u>	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Elemento cubierto														
Ingresos de flujo:														
Flujo de Caja en CLF	1.155.420	2.960.549	2.304.138	107.006.826	232.832.918	231.948.032	592.204.401	494.015.328	54.094.113	345.014.567	470.207.178	359.901.650	1.352.798.168	1.540.846.952
Instrumento de cobertura														
Egresos de flujo:														
Cross Currency Swap HKD	—	—	—	—	(9.253.255)	(9.062.426)	(66.277.715)	(17.999.206)	(16.091.023)	(63.301.042)	(288.321.811)	(288.281.399)	(379.943.804)	(378.644.073)
Cross Currency Swap PEN	—	—	—	—	(16.587.479)	(493.312)	—	(16.134.899)	—	—	—	—	(16.587.479)	(16.628.211)
Cross Currency Swap JPY	—	—	(1.042.707)	(1.023.644)	(1.866.714)	(68.014.725)	(52.106.592)	(5.660.080)	(32.878.081)	(79.041.589)	(30.760.659)	(30.715.661)	(118.654.753)	(184.455.699)
Cross Currency Swap USD	—	—	—	—	(114.210.148)	(3.865.748)	(108.691.412)	(216.819.815)	—	—	—	—	(222.901.560)	(220.685.563)
Cross Currency Swap CHF	(1.155.420)	(2.960.549)	(1.261.431)	(105.983.182)	(89.876.102)	(149.492.624)	(363.044.531)	(235.376.819)	(3.560.469)	(200.641.873)	(109.592.365)	—	(568.490.318)	(694.455.047)
Cross Currency Swap EUR	—	—	—	—	(1.039.220)	(1.019.197)	(2.084.151)	(2.024.509)	(1.564.540)	(2.030.063)	(41.532.343)	(40.904.590)	(46.220.254)	(45.978.359)
Flujos netos	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—

11. Contratos de Derivados Financieros y Coberturas Contables, continuación:

(c) Coberturas de flujos de efectivo, continuación:

Respecto de los activos denominados en unidades de fomento cubiertos, estos se revalúan mensualmente en función de la variación de la UF lo que es equivalente a realizar, la reinversión de los activos mensualmente hasta el vencimiento de la relación de cobertura.

(c.3) El reconocimiento proporcional en el resultado no realizado por ajuste a valor de mercado generado durante el ejercicio 2016 de la filial Banco de Chile, por aquellos contratos derivados que conforman los instrumentos de cobertura en esta estrategia de cobertura de flujos de efectivo, han sido registrados con cargo a patrimonio por un monto ascendente a M\$21.211.484 (abono a patrimonio de M\$4.139.861 en diciembre de 2015). El efecto neto de impuestos asciende a un cargo a patrimonio de M\$16.123.137 en año 2016 (abono neto a patrimonio de M\$3.208.215 a diciembre de 2015).

El saldo acumulado por este concepto al 31 de diciembre de 2016 corresponde a un cargo a patrimonio ascendente a M\$11.486.443 (abono a patrimonio de M\$9.725.041 a diciembre de 2015).

(c.4) En la filial Banco de Chile, el efecto de los derivados de cobertura de flujo de efectivo que compensan el cargo a resultados reconocidos en la valoración de los instrumentos cubiertos, corresponde a un cargo a resultados por M\$135.927.771 durante el ejercicio 2016 (abono a resultados por M\$148.553.991 durante el ejercicio 2015).

(c.5) Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 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 2016 y 2015, el Banco no posee coberturas de inversiones netas en negocios en el exterior.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, continuación

12. Adeudado por Bancos:

- (a) Al cierre de cada ejercicio señalado, los saldos presentados en el rubro “Adeudado por Bancos”, son los siguientes:

	2016	2015
	M\$	M\$
Bancos del País		
Sobregiros en cuentas corrientes	4	—
Préstamos interbancarios de liquidez	200.019.444	20.000.000
Préstamos interbancarios comerciales	8.384.310	25.257.847
Provisiones para créditos con bancos del país	(99.649)	(71.749)
Subtotal	<u>208.304.109</u>	<u>45.186.098</u>
Bancos del Exterior		
Préstamos interbancarios comerciales	129.903.758	211.573.149
Créditos comercio exterior entre terceros países	77.049.332	91.277.659
Créditos comercio exterior exportaciones chilenas	57.748.822	47.355.466
Provisiones para créditos con bancos del exterior	(428.622)	(629.931)
Subtotal	<u>264.273.290</u>	<u>349.576.343</u>
Banco Central de Chile		
Depósitos en el Banco Central no disponibles	700.000.000	1.000.000.000
Otras acreencias con el Banco Central	340.683	433.057
Subtotal	<u>700.340.683</u>	<u>1.000.433.057</u>
Total	<u>1.172.918.082</u>	<u>1.395.195.498</u>

- (b) El movimiento de las provisiones de los créditos adeudados por los bancos, durante los ejercicios 2016 y 2015, se resume como sigue:

Detalle	Bancos en		Total
	el país	el exterior	
	M\$	M\$	M\$
Saldo al 1 de enero de 2015	61.205	755.436	816.641
Castigos	—	—	—
Provisiones constituidas	10.544	—	10.544
Provisiones liberadas	—	(125.505)	(125.505)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	<u>71.749</u>	<u>629.931</u>	<u>701.680</u>
Castigos	—	—	—
Provisiones constituidas	27.900	—	27.900
Provisiones liberadas	—	(201.309)	(201.309)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	<u>99.649</u>	<u>428.622</u>	<u>528.271</u>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, continuación

13. Créditos y Cuentas por Cobrar a Clientes:

(a.i) Créditos y cuentas por cobrar a clientes:

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la composición de la cartera de colocaciones es la siguiente:

	2016							Activo Neto M\$
	Activos Antes de Provisiones				Provisiones Constituidas			
	Cartera Normal M\$	Cartera Subestándar M\$	Cartera Incumplimiento M\$	Total M\$	Provisiones Individuales M\$	Provisiones Grupales M\$	Total M\$	
Colocaciones comerciales								
Préstamos comerciales	10.603.308.397	132.307.588	296.858.583	11.032.474.568	(126.703.987)	(79.779.843)	(206.483.830)	10.825.990.738
Créditos de comercio exterior	1.167.598.068	47.316.844	53.702.340	1.268.617.252	(74.818.017)	(3.410.281)	(78.228.298)	1.190.388.954
Deudores en cuentas corrientes	209.032.440	2.498.574	2.290.905	213.821.919	(2.944.194)	(4.467.006)	(7.411.200)	206.410.719
Operaciones de factoraje	507.807.653	1.724.328	808.686	510.340.667	(8.671.301)	(1.953.030)	(10.624.331)	499.716.336
Préstamos estudiantiles	41.738.923	—	948.613	42.687.536	—	(1.277.645)	(1.277.645)	41.409.891
Operaciones de leasing comercial (1)	1.312.739.299	12.549.292	25.823.464	1.351.112.055	(7.062.045)	(10.574.341)	(17.636.386)	1.333.475.669
Otros créditos y cuentas por cobrar	66.048.529	417.795	5.269.111	71.735.435	(885.679)	(3.711.951)	(4.597.630)	67.137.805
Subtotal	13.908.273.309	196.814.421	385.701.702	14.490.789.432	(221.085.223)	(105.174.097)	(326.259.320)	14.164.530.112
Colocaciones para vivienda								
Préstamos con letras de crédito	37.354.702	—	2.873.993	40.228.695	—	(44.877)	(44.877)	40.183.818
Préstamos con mutuos hipotecarios endosables	66.385.061	—	2.085.007	68.470.068	—	(94.683)	(94.683)	68.375.385
Otros créditos con mutuos para vivienda	6.673.028.634	—	130.499.347	6.803.527.981	—	(33.550.720)	(33.550.720)	6.769.977.261
Créditos provenientes de la ANAP	13.023	—	—	13.023	—	(2)	(2)	13.021
Operaciones de leasing vivienda	—	—	—	—	—	—	—	—
Otros créditos y cuentas por cobrar	7.831.380	—	114.219	7.945.599	—	(175.918)	(175.918)	7.769.681
Subtotal	6.784.612.800	—	135.572.566	6.920.185.366	—	(33.866.200)	(33.866.200)	6.886.319.166
Colocaciones de consumo								
Créditos de consumo en cuotas	2.266.116.695	—	222.825.805	2.488.942.500	—	(201.097.339)	(201.097.339)	2.287.845.161
Deudores en cuentas corrientes	326.011.783	—	3.163.441	329.175.224	—	(6.139.020)	(6.139.020)	323.036.204
Deudores por tarjetas de crédito	1.131.412.165	—	24.262.619	1.155.674.784	—	(42.231.605)	(42.231.605)	1.113.443.179
Operaciones de leasing consumo	—	—	—	—	—	—	—	—
Otros créditos y cuentas por cobrar	8.285	—	758.347	766.632	—	(398.501)	(398.501)	368.131
Subtotal	3.723.548.928	—	251.010.212	3.974.559.140	—	(249.866.465)	(249.866.465)	3.724.692.675
Total	24.416.435.037	196.814.421	772.284.480	25.385.533.938	(221.085.223)	(388.906.762)	(609.991.985)	24.775.541.953

(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 2016 M\$631.499.682 corresponden a arrendamientos financieros sobre bienes inmobiliarios y M\$719.612.373 corresponden a arrendamientos financieros sobre bienes mobiliarios.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, continuación

13. Créditos y Cuentas por Cobrar a Clientes, continuación:

(a.i) Créditos y cuentas por cobrar a clientes, continuación:

2015

	Activos Antes de Provisiones				Provisiones Constituidas			Activo Neto M\$
	Cartera Normal M\$	Cartera Subestándar M\$	Cartera Incumplimiento M\$	Total M\$	Provisiones Individuales M\$	Provisiones Grupales M\$	Total M\$	
Colocaciones comerciales								
Préstamos comerciales	10.340.497.604	89.791.591	383.964.838	10.814.254.033	(154.114.605)	(83.520.548)	(237.635.153)	10.576.618.880
Créditos de comercio exterior	1.318.078.441	64.848.940	60.317.971	1.443.245.352	(84.281.598)	(3.286.317)	(87.567.915)	1.355.677.437
Deudores en cuentas corrientes	227.063.047	2.518.717	9.646.106	239.227.870	(5.728.365)	(4.082.186)	(9.810.551)	229.417.319
Operaciones de factoraje	483.797.579	2.281.520	754.043	486.833.142	(10.571.489)	(1.772.825)	(12.344.314)	474.488.828
Operaciones de leasing comercial (1)	1.334.037.246	15.366.870	25.651.279	1.375.055.395	(6.907.757)	(11.003.545)	(17.911.302)	1.357.144.093
Otros créditos y cuentas por cobrar	50.899.579	256.526	7.147.053	58.303.158	(2.114.829)	(3.414.694)	(5.529.523)	52.773.635
Subtotal	13.754.373.496	175.064.164	487.481.290	14.416.918.950	(263.718.643)	(107.080.115)	(370.798.758)	14.046.120.192
Colocaciones para vivienda								
Préstamos con letras de crédito	49.848.678	—	3.771.264	53.619.942	—	(67.932)	(67.932)	53.552.010
Préstamos con mutuos hipotecarios endosables	82.826.045	—	1.818.094	84.644.139	—	(94.881)	(94.881)	84.549.258
Otros créditos con mutuos para vivienda	6.146.484.502	—	111.422.528	6.257.907.030	—	(34.760.472)	(34.760.472)	6.223.146.558
Créditos provenientes de la ANAP	17.269	—	—	17.269	—	(4)	(4)	17.265
Operaciones de leasing vivienda	—	—	—	—	—	—	—	—
Otros créditos y cuentas por cobrar	8.643.349	—	154.320	8.797.669	—	(29.343)	(29.343)	8.768.326
Subtotal	6.287.819.843	—	117.166.206	6.404.986.049	—	(34.952.632)	(34.952.632)	6.370.033.417
Colocaciones de consumo								
Créditos de consumo en cuotas	2.188.880.495	—	233.216.907	2.422.097.402	—	(153.215.812)	(153.215.812)	2.268.881.590
Deudores en cuentas corrientes	292.533.967	—	4.325.097	296.859.064	—	(7.476.459)	(7.476.459)	289.382.605
Deudores por tarjetas de crédito	991.831.654	—	24.517.817	1.016.349.471	—	(34.968.447)	(34.968.447)	981.381.024
Operaciones de leasing consumo	—	—	—	—	—	—	—	—
Otros créditos y cuentas por cobrar	49.982	—	781.016	830.998	—	(354.233)	(354.233)	476.765
Subtotal	3.473.296.098	—	262.840.837	3.736.136.935	—	(196.014.951)	(196.014.951)	3.540.121.984
Total	23.515.489.437	175.064.164	867.488.333	24.558.041.934	(263.718.643)	(338.047.698)	(601.766.341)	23.956.275.593

(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 2015 M\$653.225.116 corresponden a arrendamientos financieros sobre bienes inmobiliarios y M\$721.830.279 corresponden a arrendamientos financieros sobre bienes mobiliarios.

13. Créditos y Cuentas por Cobrar a Clientes, continuación:

(a.i) Créditos y cuentas por cobrar a clientes, continuación:

Las variaciones de los volúmenes de la cartera en incumplimiento y cartera deteriorada, están dadas principalmente en la cartera comercial evaluada individualmente, producto de ventas de cartera, cambios de clasificación y por la adopción de nueva normativa emitida por la SBIF.

En relación al cambio normativo, hasta el 31 de diciembre de 2015, el Banco incluía dentro de la cartera en incumplimiento con evaluación grupal todas aquellas operaciones cuyos clientes cumplieran alguna de las siguientes condiciones:

- Mora mayor o igual a 90 días, en alguno de sus créditos.
- Sobregiro no pactado en cuenta corriente mayor a 30 días (para personas naturales sin giro).
- Cliente gestionado por un área de cobranza o en cobranza judicial.
- Para salir de la categoría de incumplimiento se requerían 6 meses de buen comportamiento interno (mora menor a 30 días).

Producto de nueva normativa (Circular N° 3.584 de fecha 22 de junio de 2015) que modificó la definición de cartera en incumplimiento evaluada grupalmente, a partir del presente ejercicio el Banco incluye bajo este concepto los clientes que cumplen con lo siguiente:

- 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.
- Para remover a un deudor de la Cartera en Incumplimiento, una vez superadas las circunstancias que llevaron a clasificarlo en esta cartera según las presentes normas, deberán cumplirse al menos las siguientes condiciones copulativas:
 - Ninguna obligación del deudor con el banco presenta un atraso superior a 30 días corridos.
 - No se le han otorgado nuevos refinanciamientos para pagar sus obligaciones.
 - Al menos uno de los pagos efectuados incluye amortización de capital.
 - Si el deudor tuviere algún crédito con pagos parciales en periodos inferiores a seis meses, ya ha efectuado dos pagos.
 - Si el deudor debe pagar cuotas mensuales por uno o más créditos, ha pagado cuatro cuotas consecutivas.
 - El deudor no aparece con deudas directas impagas en la información que refunde la SBIF, salvo por montos insignificantes.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, continuación

13. Créditos y Cuentas por Cobrar a Clientes, continuación:

(a.ii) Cartera deteriorada:

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, 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			
	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015		
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Colocaciones comerciales	14.022.176.991	13.871.526.933	468.612.441	545.392.017	14.490.789.432	14.416.918.950	(221.085.223)	(263.718.643)	(105.174.097)	(107.080.115)	(326.259.320)	(370.798.758)	14.164.530.112	14.046.120.192
Colocaciones para vivienda	6.784.612.800	6.287.819.843	135.572.566	117.166.206	6.920.185.366	6.404.986.049	—	—	(33.866.200)	(34.952.632)	(33.866.200)	(34.952.632)	6.886.319.166	6.370.033.417
Colocaciones de consumo	<u>3.723.548.928</u>	<u>3.473.296.098</u>	<u>251.010.212</u>	<u>262.840.837</u>	<u>3.974.559.140</u>	<u>3.736.136.935</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>(249.866.465)</u>	<u>(196.014.951)</u>	<u>(249.866.465)</u>	<u>(196.014.951)</u>	<u>3.724.692.675</u>	<u>3.540.121.984</u>
Total	<u>24.530.338.719</u>	<u>23.632.642.874</u>	<u>855.195.219</u>	<u>925.399.060</u>	<u>25.385.533.938</u>	<u>24.558.041.934</u>	<u>(221.085.223)</u>	<u>(263.718.643)</u>	<u>(388.906.762)</u>	<u>(338.047.698)</u>	<u>(609.991.985)</u>	<u>(601.766.341)</u>	<u>24.775.541.953</u>	<u>23.956.275.593</u>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, continuación

13. 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 2016 y 2015 se resume como sigue:

	Provisiones		
	Individuales M\$	Grupales M\$	Total M\$
Saldo al 1 de enero de 2015	206.023.017	322.590.849	528.613.866
Castigos:			
Colocaciones comerciales	(13.228.333)	(44.759.076)	(57.987.409)
Colocaciones para vivienda	—	(2.553.303)	(2.553.303)
Colocaciones de consumo	—	(196.014.832)	(196.014.832)
Total castigos	(13.228.333)	(243.327.211)	(256.555.544)
Ventas o cesiones de crédito	(2.690.395)	—	(2.690.395)
Compra de cartera	12.329.134	—	12.329.134
Provisiones constituidas	61.285.220	258.784.060	320.069.280
Saldo al 31 de diciembre de 2015	263.718.643	338.047.698	601.766.341
Saldo al 1 de enero de 2016	263.718.643	338.047.698	601.766.341
Castigos:			
Colocaciones comerciales	(14.913.455)	(44.930.159)	(59.843.614)
Colocaciones para vivienda	—	(4.190.409)	(4.190.409)
Colocaciones de consumo	—	(213.023.460)	(213.023.460)
Total castigos	(14.913.455)	(262.144.028)	(277.057.483)
Ventas o cesiones de crédito	(24.923.687)	—	(24.923.687)
Provisiones constituidas	—	313.003.092	313.003.092
Provisiones liberadas	(2.796.278)	—	(2.796.278)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	221.085.223	388.906.762	609.991.985

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°25).

Revelaciones complementarias:

1. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el Banco y sus filiales 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°13 letra (d).
2. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el Banco y sus filiales 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°13 letra (e)).

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, continuación

13. 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 (*)	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Hasta 1 año	463.295.334	460.003.530	(54.346.506)	(54.353.463)	408.948.828	405.650.067
Desde 1 hasta 2 años	325.230.348	333.373.699	(40.165.872)	(39.912.601)	285.064.476	293.461.098
Desde 2 hasta 3 años	223.796.353	218.307.657	(26.156.222)	(27.286.802)	197.640.131	191.020.855
Desde 3 hasta 4 años	147.047.172	152.329.472	(18.162.004)	(19.090.813)	128.885.168	133.238.659
Desde 4 hasta 5 años	99.991.980	106.805.894	(12.698.121)	(13.652.316)	87.293.859	93.153.578
Más de 5 años	265.660.247	281.488.811	(28.399.302)	(30.492.005)	237.260.945	250.996.806
Total	1.525.021.434	1.552.309.063	(179.928.027)	(184.788.000)	1.345.093.407	1.367.521.063

(*) El saldo neto por cobrar no incluye créditos morosos que alcanzan a M\$6.018.648 al 31 de diciembre de 2016 (M\$7.534.332 en diciembre de 2015).

El Banco mantiene operaciones de arriendos financieros asociados a bienes inmuebles, maquinaria industrial, vehículos y equipamiento de transporte. Estos arriendos tienen una vida útil promedio entre 2 y 17 años.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, continuación

13. Créditos y Cuentas por Cobrar a Clientes, continuación:

(d) Colocaciones por actividad económica:

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la cartera antes de provisiones, presenta un desglose según la actividad económica del cliente, de acuerdo a lo siguiente:

	Créditos en el				Total			
	País		Exterior		2016 M\$	%	2015 M\$	%
	2016 M\$	2015 M\$	2016 M\$	2015 M\$				
Colocaciones comerciales:								
Comercio	2.182.770.976	2.265.154.443	52.455.945	80.164.090	2.235.226.921	8,81	2.345.318.533	9,55
Servicios Financieros	2.102.582.965	2.117.466.226	13.621.436	13.480.355	2.116.204.401	8,34	2.130.946.581	8,68
Servicios	1.937.427.965	1.668.021.948	—	324.189	1.937.427.965	7,63	1.668.346.137	6,79
Construcción	1.647.861.686	1.585.940.145	—	—	1.647.861.686	6,49	1.585.940.145	6,46
Transporte y telecomunicaciones	1.636.993.934	1.656.110.825	—	12.516.665	1.636.993.934	6,45	1.668.627.490	6,80
Manufacturas	1.517.435.670	1.534.130.590	44.301.288	92.384.186	1.561.736.958	6,15	1.626.514.776	6,62
Agricultura y ganadería	1.184.868.881	1.185.113.397	—	—	1.184.868.881	4,67	1.185.113.397	4,83
Electricidad, gas y agua	566.437.918	473.172.416	—	—	566.437.918	2,23	473.172.416	1,93
Minería	432.821.879	545.374.748	—	—	432.821.879	1,70	545.374.748	2,22
Pesca	264.042.465	351.530.936	—	—	264.042.465	1,04	351.530.936	1,43
Otros	907.166.424	836.033.791	—	—	907.166.424	3,57	836.033.791	3,40
Subtotal	14.380.410.763	14.218.049.465	110.378.669	198.869.485	14.490.789.432	57,08	14.416.918.950	58,71
Colocaciones para vivienda	6.920.185.366	6.404.986.049	—	—	6.920.185.366	27,26	6.404.986.049	26,08
Colocaciones de consumo	3.974.559.140	3.736.136.935	—	—	3.974.559.140	15,66	3.736.136.935	15,21
Total	25.275.155.269	24.359.172.449	110.378.669	198.869.485	25.385.533.938	100,00	24.558.041.934	100,00

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, continuación

13. Créditos y Cuentas por Cobrar a Clientes, continuación:

- (e) Compra de cartera de colocaciones:

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2016 el Banco adquirió cartera de colocaciones cuyo valor nominal ascendió a M\$54.968.690. Las principales transacciones correspondieron a compras de cartera efectuadas a Bancos locales.

Durante el ejercicio 2015 el Banco adquirió cartera de colocaciones cuyo valor nominal ascendió a M\$649.144.436. La transacción de mayor importancia correspondió a la compra de cartera efectuada a un Banco local.

- (f) Venta o cesión de créditos de la cartera de colocaciones:

Durante los ejercicios 2016 y 2015 se han realizado operaciones de venta o cesión de créditos de la cartera de colocaciones de acuerdo a lo siguiente:

	2016			Efecto en resultado (pérdida) utilidad M\$
	Valor créditos M\$	Provisión M\$	Valor de venta M\$	
Venta de colocaciones vigentes	130.044.927	(24.923.687)	110.050.579	4.929.339
Venta de colocaciones castigadas	—	—	—	—
Total	130.044.927	(24.923.687)	110.050.579	4.929.339

	2015			Efecto en resultado (pérdida) utilidad M\$
	Valor créditos M\$	Provisión M\$	Valor de venta M\$	
Venta de colocaciones vigentes	89.084.866	(2.690.395)	89.084.866	2.690.395
Venta de colocaciones castigadas (*)	—	—	1.440.000	1.440.000
Total	89.084.866	(2.690.395)	90.524.866	4.130.395

(*) El valor nominal de los créditos al momento de la venta ascendió a M\$327.360.492.

- (g) Securitización de Activos Propios:

Durante los ejercicios 2016 y 2015, no se han efectuado transacciones de securitización de activos propios.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, continuación

14. Instrumentos de Inversión:

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el detalle de los instrumentos de inversión designados como disponibles para la venta y mantenidos hasta su vencimiento es el siguiente:

	2016			2015		
	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	20.943.835	—	20.943.835	36.258.391	—	36.258.391
Pagarés del Banco Central de Chile	—	—	—	—	—	—
Otros instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile	38.256.232	—	38.256.232	50.250.444	—	50.250.444
Instrumentos de Otras Instituciones Nacionales						
Pagarés de depósitos en bancos del país	—	—	—	—	—	—
Letras hipotecarias de bancos del país	108.932.786	—	108.932.786	87.610.345	—	87.610.345
Bonos de bancos del país	7.973.279	—	7.973.279	83.959.319	—	83.959.319
Depósitos de bancos del país	24.031.679	—	24.031.679	450.975.840	—	450.975.840
Bonos de otras empresas del país	29.524.979	—	29.524.979	17.766.337	—	17.766.337
Pagarés de otras empresas del país	—	—	—	—	—	—
Otros instrumentos emitidos en el país	138.322.304	—	138.322.304	191.537.024	—	191.537.024
Instrumentos de Instituciones Extranjeras						
Instrumentos de gobierno o bancos centrales del exterior	—	—	—	—	—	—
Otros instrumentos	—	—	—	81.643.998	—	81.643.998
Total	367.985.094	—	367.985.094	1.000.001.698	—	1.000.001.698

14. Instrumentos de Inversión, continuación:

Bajo Instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile se incluyen instrumentos vendidos con pacto de recompra a clientes e instituciones financieras por un monto de M\$4.974.547 en diciembre de 2016 (M\$3.053.846 en diciembre de 2015). Los pactos de recompra tienen un vencimiento promedio de 7 días en diciembre de 2016 (6 días en diciembre de 2015). Adicionalmente, bajo el mismo ítem, se mantienen clasificados instrumentos que garantizan márgenes por operaciones compensadas de derivados a través de Comder Contraparte Central S.A. por un monto de M\$2.099.000 al 31 de diciembre de 2016.

Bajo Instrumentos de Instituciones Extranjeras se incluyen principalmente, bonos bancarios e instrumentos de renta variable.

Al 31 de diciembre de 2016 la cartera de instrumentos disponibles para la venta incluye una utilidad no realizada acumulada de M\$352.855 (utilidad no realizada acumulada de M\$22.210.605 en diciembre de 2015), registrada como ajuste de valoración en el patrimonio.

Durante los ejercicios 2016 y 2015 no existe evidencia de deterioro en los instrumentos de inversión disponibles para la venta.

Las ganancias y pérdidas realizadas son determinadas usando el procedimiento de ventas menos el costo (método de identificación específico) de las inversiones identificadas para ser vendidas. Adicionalmente, cualquier ganancia o pérdida sin realizar, previamente contabilizada en valor líquido de estas inversiones, es revertida mediante las cuentas de resultados.

Las ganancias y pérdidas brutas realizadas en la venta de instrumentos disponibles para la venta, al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se presentan en el rubro “Resultados de Operaciones Financieras” (Nota N°31).

Las ganancias y pérdidas brutas realizadas en la venta de instrumentos disponibles para la venta en la filial Banco de Chile al cierre de cada ejercicio reconocidas proporcionalmente por la Sociedad, se presentan a continuación:

	2016	2015
	M\$	M\$
(Pérdida) /Ganancia no realizada	5.272.506	6.630.790
Pérdida /(Ganancia) realizada reclasificada a resultado	<u>(27.130.256)</u>	<u>(3.277.765)</u>
Subtotal	<u>(21.857.750)</u>	<u>3.353.025</u>
Impuesto a la renta sobre otros resultados integrales	<u>5.241.385</u>	<u>(1.088.034)</u>
Efecto neto	<u>(16.616.365)</u>	<u>2.264.991</u>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, continuación

15. Inversiones en Sociedades:

- (a) En el rubro “Inversiones en sociedades” se presentan inversiones por M\$32.588.475 al 31 de diciembre de 2016 (M\$28.125.874 al 31 de diciembre de 2015), según el siguiente detalle:

Sociedad	Accionista	Participación de la Institución		Patrimonio de la Sociedad		Inversión			
		2016	2015	2016	2015	Valor de la Inversión		Resultados (***)	
		%	%	M\$	M\$	2016	2015	2016	2015
							M\$	M\$	
Asociadas									
Transbank S.A. (*)	Banco de Chile	26,16	26,16	49.518.176	40.302.116	12.953.972	10.541.596	1.362.596	1.314.222
Soc. Operadora de Tarjetas de Crédito Nexus S.A.	Banco de Chile	25,81	25,81	10.809.085	9.471.540	2.789.458	2.444.234	493.096	449.324
Administrador Financiero del Transantiago S.A.	Banco de Chile	20,00	20,00	13.907.210	12.757.662	2.781.511	2.551.542	229.910	322.533
Redbanc S.A.	Banco de Chile	38,13	38,13	6.422.014	5.418.519	2.449.039	2.066.307	425.192	244.929
Sociedad Imerc OTC S.A. (**)	Banco de Chile	12,33	11,48	10.991.269	9.822.947	1.346.551	1.128.116	134.776	(119.173)
Centro de Compensación Automatizado S.A.	Banco de Chile	33,33	33,33	3.984.883	3.251.663	1.328.230	1.083.789	248.038	211.483
Sociedad Interbancaria de Depósitos de Valores S.A.	Banco de Chile	26,81	26,81	3.100.714	2.655.875	831.224	711.981	175.232	125.114
Soc. Operadora de la Cámara de Compensación de Pagos de Alto Valor S.A.	Banco de Chile	15,00	15,00	5.472.001	4.955.465	820.864	743.319	100.086	135.869
Subtotal Asociadas				104.205.352	88.635.787	25.300.849	21.270.884	3.168.926	2.684.301
Negocios Conjuntos									
Servipag Ltda.	Banco de Chile	50,00	50,00	8.596.282	7.778.114	4.298.203	3.889.067	409.084	248.482
Artikos Chile S.A.	Banco de Chile	50,00	50,00	1.430.723	1.377.540	715.417	688.779	440.774	310.166
Subtotal Negocios Conjuntos				10.027.005	9.155.654	5.013.620	4.577.846	849.858	558.648
Subtotales				114.232.357	97.791.441	30.314.469	25.848.730	4.018.784	3.242.949
Inversiones valorizadas a costo (1)									
Bolsa de Comercio de Santiago S.A.						1.645.820	1.645.820	438.000	369.394
Banco Latinoamericano de Comercio Exterior S.A. (Bladex)						308.858	308.858	61.114	59.123
Bolsa Electrónica de Chile S.A.						257.033	257.033	—	—
Sociedad de Telecomunicaciones Financieras Interbancarias Mundiales (Swift)						54.308	57.446	—	—
CCLV Contraparte Central S.A.						7.987	7.987	—	—
Subtotal						2.274.006	2.277.144	499.114	428.517
Total						32.588.475	28.125.874	4.517.898	3.671.466

(1) Los ingresos correspondientes a inversiones valorizadas a costo, corresponden a ingresos reconocidos sobre base percibida (dividendos).

(*) Durante el ejercicio 2016, Transbank S.A. efectuó un aumento de capital por un monto equivalente a M\$9.041.111 mediante la capitalización de utilidades, mayor valor en la colocación de acciones y emisión de acciones de pago. Banco de Chile realizó la suscripción y pago de acciones por un monto total del M\$1.046.256 (monto no incluye reajuste por M\$8.302). La participación accionaria de Banco de Chile en Transbank S.A. no se vio modificada por este aumento de capital.

(**) Durante el mes de julio de 2016, Banco de Chile aumento su participación en capital accionario de la Sociedad Servicio de Infraestructura de Mercado OTC.S.A., mediante la adquisición de 82 acciones.

(***) El ejercicio 2016 no incluye pérdida por M\$5.028 reflejada por la Filial Banchile Asesoría Financiera por la inversión mantenida sobre la filial Promarket S.A., la cual fue disuelta con fecha 30 de diciembre de 2016. Ver Nota N°5 letra (t).

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, continuación

15. Inversiones en Sociedades, continuación:

(b) Asociadas:

	2016								
	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	1.748.009	5.730.780	10.915.257	70.956	4.642.354	647.384.163	51.802.401	21.721.617	744.015.537
Activos no corrientes	3.760.211	367.944	19.123.039	3.133.198	15.284.952	63.091.335	819.494	7.536.257	113.116.430
Total Activos	5.508.220	6.098.724	30.038.296	3.204.154	19.927.306	710.475.498	52.621.895	29.257.874	857.131.967
Pasivos corrientes	1.146.139	626.723	15.140.876	103.440	7.884.362	660.720.399	37.911.336	15.191.944	738.725.219
Pasivos no corrientes	377.198	—	4.088.335	—	5.620.930	236.923	803.349	3.065.725	14.192.460
Total Pasivos	1.523.337	626.723	19.229.211	103.440	13.505.292	660.957.322	38.714.685	18.257.669	752.917.679
Patrimonio	3.984.883	5.472.001	10.809.085	3.100.714	6.422.014	49.518.176	13.907.210	10.991.269	104.205.352
Interés no controlador	—	—	—	—	—	—	—	8.936	8.936
Total Pasivos y Patrimonio	5.508.220	6.098.724	30.038.296	3.204.154	19.927.306	710.475.498	52.621.895	29.257.874	857.131.967
Ingresos operacionales	2.137.651	3.142.893	48.150.295	2.333	33.602.807	156.207.255	3.293.048	6.260.353	252.796.635
Gastos operacionales	(1.165.225)	(2.497.308)	(45.658.186)	(30.128)	(31.685.990)	(150.785.171)	(2.142.434)	(4.953.355)	(238.917.797)
Otros gastos o ingresos	(27.770)	167.598	(121.206)	693.437	(446.235)	1.046.585	623.573	12.237	1.948.219
Utilidad (Pérdida) antes de impuesto	944.656	813.183	2.370.903	665.642	1.470.582	6.468.669	1.774.187	1.319.235	15.827.057
Impuesto a la renta	(200.468)	(156.020)	(460.124)	—	(355.587)	(1.259.252)	(624.639)	(225.302)	(3.281.392)
Utilidad (Pérdida) del ejercicio	744.188	657.163	1.910.779	665.642	1.114.995	5.209.417	1.149.548	1.093.933	12.545.665

	2015								
	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	1.273.077	5.328.784	11.306.627	99.989	5.221.625	549.890.891	41.202.617	6.653.065	620.976.675
Activos no corrientes	3.875.406	401.308	12.776.221	2.613.998	15.074.264	51.735.609	1.315.377	10.978.160	98.770.343
Total Activos	5.148.483	5.730.092	24.082.848	2.713.987	20.295.889	601.626.500	42.517.994	17.631.225	719.747.018
Pasivos corrientes	1.370.748	774.627	11.064.838	58.112	12.359.565	561.183.608	29.324.946	4.814.665	620.951.109
Pasivos no corrientes	526.072	—	3.546.470	—	2.517.805	140.776	435.386	2.985.177	10.151.686
Total Pasivos	1.896.820	774.627	14.611.308	58.112	14.877.370	561.324.384	29.760.332	7.799.842	631.102.795
Patrimonio	3.251.663	4.955.465	9.471.540	2.655.875	5.418.519	40.302.116	12.757.662	9.822.947	88.635.787
Interés no controlador	—	—	—	—	—	—	—	8.436	8.436
Total Pasivos y Patrimonio	5.148.483	5.730.092	24.082.848	2.713.987	20.295.889	601.626.500	42.517.994	17.631.225	719.747.018
Ingresos operacionales	1.803.832	3.061.715	44.631.608	3.588	32.428.601	133.442.257	3.167.886	2.569.479	221.108.966
Gastos operacionales	(1.017.146)	(2.321.595)	(42.630.469)	(25.830)	(31.114.094)	(128.007.299)	(1.818.718)	(4.190.717)	(211.125.868)
Otros gastos o ingresos	(28.648)	364.639	62.804	585.124	(472.247)	825.938	595.894	32.434	1.965.938
Utilidad (Pérdida) antes de impuesto	758.038	1.104.759	2.063.943	562.882	842.260	6.260.896	1.945.062	(1.588.804)	11.949.036
Impuesto a la renta	(123.533)	(215.395)	(322.791)	—	(199.979)	(1.236.429)	(332.407)	550.470	(1.880.064)
Utilidad (Pérdida) del ejercicio	634.505	889.364	1.741.152	562.882	642.281	5.024.467	1.612.655	(1.038.334)	10.068.972

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, continuación

15. 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.	
	2016	2015	2016	2015
	M\$	M\$	M\$	M\$
Activos corrientes	1.149.652	1.224.047	49.477.460	50.449.236
Activos no corrientes	1.028.764	755.175	17.349.746	17.193.347
Total Activos	2.178.416	1.979.222	66.827.206	67.642.583
Pasivos corrientes	747.693	601.682	53.545.079	55.127.571
Pasivos no corrientes	—	—	4.685.845	4.736.898
Total Pasivos	747.693	601.682	58.230.924	59.864.469
Patrimonio	1.430.723	1.377.540	8.596.282	7.778.114
Total Pasivos y Patrimonio	2.178.416	1.979.222	66.827.206	67.642.583
Ingresos operacionales	2.752.132	3.147.270	39.586.692	38.878.380
Gastos operacionales	(2.072.406)	(735.370)	(38.123.973)	(37.631.519)
Otros gastos o ingresos	22.730	(1.929.253)	(541.883)	(796.900)
Utilidad antes de impuesto	702.456	482.647	920.836	449.961
Impuesto a la renta	179.092	137.686	(102.667)	47.002
Utilidad del ejercicio	881.548	620.333	818.169	496.963

(d) El movimiento de las inversiones permanentes en sociedades que no participan en la consolidación en los ejercicios diciembre 2016 y 2015, es el siguiente:

	2016	2015
	M\$	M\$
Valor libro inicial	28.125.874	25.311.647
Adquisición de inversiones	1.129.342	313.668
Participación sobre resultados en sociedades con influencia significativa y control conjunto	4.018.784	3.242.949
Dividendos por cobrar	(560.110)	(535.193)
Dividendos percibidos	(666.870)	(662.629)
Pago dividendos provisionados	535.193	405.315
Otros	6.262	50.117
Total	32.588.475	28.125.874

(e) Durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre 2016 y 2015 no se han producido deterioros en estas inversiones.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, continuación

16. Intangibles:

(a) La composición del rubro al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es la siguiente:

	Años									
	Vida Útil		Amortización Promedio Remanente							
	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015
				M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Otros Activos Intangibles:										
Software o programas computacionales	6	6	5	4	109.484.660	99.993.614	(80.143.868)	(73.274.833)	29.340.792	26.718.781
Total					109.484.660	99.993.614	(80.143.868)	(73.274.833)	29.340.792	26.718.781

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, continuación

16. Intangibles, continuación:

- (b) El movimiento del rubro activo intangibles durante los ejercicios 2016 y 2015, es el siguiente:

	2016	
	Software o programas computacionales	Total
	M\$	M\$
<u>Saldo Bruto</u>		
Saldo al 1 de enero de 2016	99.993.614	99.993.614
Adquisición	11.248.256	11.248.256
Retiros/Bajas	(1.757.210)	(1.757.210)
Pérdida por deterioro (*)	—	—
Total	109.484.660	109.484.660
<u>Amortización Acumulada</u>		
Saldo al 1 de enero de 2016	(73.274.833)	(73.274.833)
Amortización del ejercicio (*)	(8.594.893)	(8.594.893)
Retiros/Bajas	1.725.858	1.725.858
Total	(80.143.868)	(80.143.868)
Saldo al 31 de Diciembre de 2016	29.340.792	29.340.792
	2015	
	Software o programas computacionales	Total
	M\$	M\$
<u>Saldo Bruto</u>		
Saldo al 1 de enero de 2015	92.217.828	92.217.828
Adquisición	8.520.387	8.520.387
Retiros/Bajas	(685.134)	(685.134)
Pérdida por deterioro (*)	(59.467)	(59.467)
Total	99.993.614	99.993.614
<u>Amortización Acumulada</u>		
Saldo al 1 de enero de 2015	(65.624.869)	(65.624.869)
Amortización del ejercicio (*)	(8.330.708)	(8.330.708)
Retiros/Bajas	680.744	680.744
Total	(73.274.833)	(73.274.833)
Saldo al 31 de Diciembre de 2015	26.718.781	26.718.781

(*) Ver Nota N°36 sobre depreciación, amortización y deterioro.

- (c) Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el Banco mantiene los siguientes compromisos por desarrollos tecnológicos:

Detalle	Monto del compromiso	
	2016	2015
	M\$	M\$
Software y licencias	3.023.862	5.778.779

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, continuación

17. Activo Fijo:

(a) La composición del rubro al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es la siguiente:

Tipo Activo Fijo:	Saldo Bruto		Amortización Acumulada		Saldo Neto	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Terrenos y Construcciones	302.187.227	292.165.602	(134.900.334)	(126.569.042)	167.286.893	165.596.560
Equipos	180.321.312	167.873.561	(139.277.217)	(127.643.621)	41.044.095	40.229.940
Otros	50.403.617	47.960.821	(39.652.516)	(38.116.507)	10.751.101	9.844.314
Total	532.912.156	507.999.984	(313.830.067)	(292.329.170)	219.082.089	215.670.814

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, continuación

17. Activo Fijo, continuación:

(b) El movimiento del activo fijo al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es el siguiente:

	2016			
	Terrenos y Construcciones	Equipos	Otros	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
<u>Saldo Bruto</u>				
Saldo al 1 de enero de 2016	292.165.602	167.873.561	47.960.821	507.999.984
Reclasificación	—	—	—	—
Adiciones	10.174.174	14.103.606	3.539.897	27.817.677
Retiros/Bajas	(138.008)	(1.652.190)	(1.071.472)	(2.861.670)
Traspos	—	—	—	—
Deterioro (*) (***)	(14.541)	(3.665)	(25.629)	(43.835)
Total	302.187.227	180.321.312	50.403.617	532.912.156
<u>Depreciación Acumulada</u>				
Saldo al 1 de enero de 2016	(126.569.042)	(127.643.621)	(38.116.507)	(292.329.170)
Reclasificación	—	—	—	—
Depreciación del ejercicio (*) (**)	(8.469.300)	(13.268.583)	(2.588.143)	(24.326.026)
Bajas y ventas del ejercicio	138.008	1.652.190	1.034.931	2.825.129
Traspos	—	(17.203)	17.203	—
Total	(134.900.334)	(139.277.217)	(39.652.516)	(313.830.067)
Saldo al 31 de Diciembre de 2016	167.286.893	41.044.095	10.751.101	219.082.089
	2015			
	Terrenos y Construcciones	Equipos	Otros	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
<u>Saldo Bruto</u>				
Saldo al 1 de enero de 2015	285.754.430	151.909.804	43.774.196	481.438.430
Reclasificación	625.318	—	859.453	1.484.771
Adiciones	7.908.469	18.746.207	4.821.215	31.475.891
Retiros/Bajas	(2.050.367)	(2.768.864)	(1.382.056)	(6.201.287)
Traspos	—	(10.546)	10.546	—
Deterioro (*) (***)	(72.248)	(3.040)	(122.533)	(197.821)
Total	292.165.602	167.873.561	47.960.821	507.999.984
<u>Depreciación Acumulada</u>				
Saldo al 1 de enero de 2015	(120.084.836)	(119.841.031)	(36.110.611)	(276.036.478)
Reclasificación	(109.701)	—	(881.721)	(991.422)
Depreciación del ejercicio (*) (**)	(8.117.292)	(10.567.139)	(2.142.305)	(20.826.736)
Bajas y ventas del ejercicio	1.742.787	2.763.758	1.018.921	5.525.466
Traspos	—	791	(791)	—
Total	(126.569.042)	(127.643.621)	(38.116.507)	(292.329.170)
Saldo al 31 de Diciembre de 2015	165.596.560	40.229.940	9.844.314	215.670.814

(*) Ver Nota N°36 sobre depreciación, amortización y deterioro.

(**) No incluye la depreciación del año de las Propiedades de Inversión que se encuentran en el rubro "Otros Activos" por M\$367.582 (M\$379.610 en diciembre de 2015).

(***) No incluye provisión de castigos de activo fijo por M\$229.780 (M\$5.747 en diciembre de 2015).

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, continuación

17. Activo Fijo, continuación:

- (c) Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el Banco cuenta con contratos de arriendo operativos que no pueden ser rescindidos de manera unilateral. La información de pagos futuros se desglosa de la siguiente manera:

	Gasto del ejercicio M\$	Contratos de Arriendo					Total M\$	
		Hasta 1 mes M\$	Más de 1 y hasta 3 meses M\$	Más de 3 y hasta 12 meses M\$	Más de 1 y hasta 3 años M\$	Más de 3 y hasta 5 años M\$		Más de 5 años M\$
Año 2016	34.489.778	2.473.123	4.903.459	20.326.683	44.809.420	36.213.344	46.901.773	155.627.802
Año 2015	30.983.434	2.400.853	4.859.890	19.428.386	32.797.764	25.034.102	44.722.472	129.243.467

Como estos contratos de arriendo son operativos, los activos en arriendo no son presentados en el Estado de Situación Financiera de conformidad a la NIC N° 17.

El Banco tiene operaciones de arriendos comerciales de propiedades de inversión. Estos contratos de arriendos tienen una vida promedio de 5 años. No existen restricciones para el arrendatario.

- (d) Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el Banco no cuenta con contratos de arriendos financieros, por tanto, no existen saldos de activo fijo que se encuentren en arrendamiento financiero al cierre de ambos ejercicios.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, continuación

18. Impuestos Corrientes e Impuestos Diferidos:

(a) Impuestos Corrientes:

La Sociedad y sus filiales al cierre de los ejercicios 2016 y 2015 han constituido una Provisión de Impuesto a la Renta de Primera Categoría, la cual se determinó en base a las disposiciones legales 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 2016 y 2015 de acuerdo al siguiente detalle:

	2016	2015
	M\$	M\$
Impuesto a la renta	119.228.886	121.673.362
Impuesto a los gastos rechazados (tasa 35%)	3.520.931	2.805.255
Menos:		
Pagos provisionales mensuales	(126.372.145)	(94.900.988)
Crédito por gastos de capacitación	(2.031.324)	(1.930.568)
Contribuciones de bienes raíces	—	(895.550)
Otros	(1.003.883)	(2.045.606)
Total	<u>(6.657.535)</u>	<u>24.705.905</u>

Tasa de Impuesto a la Renta	24,0%	22,5%
-----------------------------	-------	-------

	2016	2015
	M\$	M\$
Impuesto corriente activo	6.792.460	3.287.403
Impuesto corriente pasivo	(134.925)	(27.993.308)
Total impuesto por cobrar (pagar)	<u>6.657.535</u>	<u>(24.705.905)</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 2016 y 2015, se compone de los siguientes conceptos:

	2016	2015
	M\$	M\$
Gastos por impuesto a la renta:		
Impuesto año corriente	131.344.392	119.429.604
Impuesto ejercicios anteriores	1.029.564	(1.850.721)
Subtotal	<u>132.373.956</u>	<u>117.578.883</u>
Abono (cargo) por impuestos diferidos:		
Originación y reverso de diferencias temporarias	(34.198.070)	(42.138.760)
Efecto cambio de tasas en impuestos diferidos	(12.176.688)	(15.651.921)
Subtotal	<u>(46.374.758)</u>	<u>(57.790.681)</u>
Impuestos por gastos rechazados artículo N° 21		
Ley de la Renta	3.520.931	2.805.255
Otros	(373.474)	(775.641)
Cargo neto a resultados por impuestos a la renta	<u>89.146.655</u>	<u>61.817.816</u>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, continuación

18. 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 2016 y 2015.

	2016		2015	
	Tasa de impuesto %	M\$	Tasa de impuesto %	M\$
Impuesto sobre resultado financiero	24,00	153.954.894	22,50	139.737.887
Agregados o deducciones	(0,33)	(2.103.416)	(0,05)	(313.597)
Obligación subordinada (*)	(5,31)	(34.092.087)	(5,10)	(31.638.204)
Corrección monetaria tributaria	(3,78)	(24.229.017)	(4,30)	(26.717.639)
Impuesto ejercicios anteriores	0,16	1.029.564	(0,30)	(1.850.721)
Impuesto único (gastos rechazados)	0,55	3.520.931	0,45	2.805.255
Efecto en impuestos diferidos (cambio de tasa)	(1,90)	(12.176.688)	(2,52)	(15.651.921)
Otros	0,51	3.242.474	(0,73)	(4.553.244)
Tasa efectiva y gasto por impuesto a la renta	13,90	89.146.655	9,95	61.817.816

(*) El gasto tributario asociado al pago de la obligación subordinada mantenida por la Sociedad SAOS S.A, se extinguirá cuando sea cancelada la totalidad de la mencionada deuda.

La tasa efectiva para impuesto a la renta para el ejercicio 2016 es 13,90% (9,95% en diciembre 2015).

Con fecha 29 de Diciembre de 2015, se promulgó la Ley 20.780 publicada en el Diario Oficial que modifica el Sistema de Tributación de la Renta e introduce diversos ajustes en el sistema tributario.

En la misma línea, el 8 de Febrero del 2016, se publicó la Ley 20.899, la cual efectúa cambios a la Ley 20.780, específicamente en lo que dice relación con el régimen que por defecto corresponde a las sociedades.

En el artículo 8 de la Ley 20.899, se establece que las sociedades anónimas abiertas deberán aplicar por defecto el régimen de Impuesto de Primera Categoría con deducción parcial de crédito en los impuestos finales, régimen que se caracteriza porque los socios o accionistas sólo tendrán derecho a imputar contra los impuestos personales (Global complementario o Adicional), un 65% del impuesto de primera categoría pagado por la empresa.

Para este régimen la Ley 20.780 establece un aumento gradual de las tasas del Impuesto de Primera Categoría de acuerdo a la siguiente periodicidad:

Año	Tasa
2014	21,0%
2015	22,5%
2016	24,0%
2017	25,5%
2018	27,0%

El efecto en resultados por impuestos diferidos por el cambio de tasa de impuesto significó un abono a los resultados por M\$12.176.688 en el presente ejercicio (M\$15.651.921 durante el ejercicio 2015).

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, continuación

18. Impuestos Corrientes e Impuestos Diferidos, continuación:

(d) Efecto de impuestos diferidos en resultado y patrimonio:

El Banco y sus filiales 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 2016:

	Saldos al 31.12.2015 M\$	Reconocido en		Saldos al 31.12.2016 M\$
		Resultados M\$	Patrimonio M\$	
Diferencias Deudoras:				
Provisión por riesgo de crédito	178.167.791	25.887.750	—	204.055.541
Provisiones asociadas al personal	7.866.903	3.081.054	—	10.947.957
Provisión de vacaciones	6.268.179	406.119	—	6.674.298
Intereses y reajustes devengados cartera deteriorada	4.025.354	(670.635)	—	3.354.719
Indemnización años de servicio	1.352.100	(337.131)	(45.438)	969.531
Provisión gastos asociados a tarjetas de crédito	13.627.893	(1.168.493)	—	12.459.400
Provisión gastos devengados	11.786.792	2.701.740	—	14.488.532
Leasing	18.238.669	18.880.092	—	37.118.761
Otros ajustes	14.638.584	1.323.152	—	15.961.736
Total Activo Neto	255.972.265	50.103.648	(45.438)	306.030.475
Diferencias Acreedoras:				
Depreciación y corrección monetaria activo fijo	13.162.507	(1.347.307)	—	11.815.200
Ajuste por valorización de inversiones disponibles para la venta	12.581.422	—	(12.365.457)	215.965
Activos transitorios	2.640.433	976.532	—	3.616.965
Colocaciones devengadas tasa efectiva	2.565.375	(313.438)	—	2.251.937
Otros ajustes	2.003.424	4.413.103	—	6.416.527
Total Pasivo Neto	32.953.161	3.728.890	(12.365.457)	24.316.594
Total Activo (Pasivo) neto	223.019.104	46.374.758	12.320.019	281.713.881

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, continuación

18. Impuestos Corrientes e Impuestos Diferidos, continuación:

- (e) Para efectos de dar cumplimiento a las normas de la circular conjunta N°47 del Servicio de Impuestos Internos (S.I.I.) y N°3.478 de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, de fecha 18 de agosto de 2009, a continuación se detalla el movimiento y efectos generados por aplicación del artículo 31, N°4, de la Ley de Impuesto a la Renta.

Tal como lo requiere la norma, la información corresponde sólo a las operaciones de crédito del Banco y no considera las operaciones de entidades filiales que se consolidan en los presentes Estados Financieros Consolidados.

(e.1) Créditos y cuentas por cobrar a clientes al 31.12.2016	2016				
	Activos a valor de estados financieros (*) M\$	Activos a valor tributario M\$	Activos a valor tributario		
			Cartera vencida con garantía M\$	Cartera vencida sin garantía M\$	Total cartera vencida M\$
Adeudado por bancos	1.172.918.082	1.173.446.353	—	—	—
Colocaciones comerciales	12.273.578.065	12.776.130.710	22.954.723	54.044.024	76.998.747
Colocaciones de consumo	3.724.692.675	4.262.051.300	447.582	22.386.372	22.833.954
Colocaciones hipotecarios para la vivienda	6.886.319.166	6.917.508.544	7.403.749	168.248	7.571.997
Total	24.057.507.988	25.129.136.907	30.806.054	76.598.644	107.404.698

(e.1) Créditos y cuentas por cobrar a clientes al 31.12.2015	2015				
	Activos a valor de estados financieros (*) M\$	Activos a valor tributario M\$	Activos a valor tributario		
			Cartera vencida con garantía M\$	Cartera vencida sin garantía M\$	Total cartera vencida M\$
Adeudado por bancos	1.395.195.498	1.395.897.178	—	—	—
Colocaciones comerciales	12.200.385.789	12.733.690.813	29.606.587	69.941.717	99.548.304
Colocaciones de consumo	3.540.121.984	3.959.497.459	447.560	17.298.452	17.746.012
Colocaciones hipotecarios para la vivienda	6.370.033.417	6.402.267.624	5.803.334	136.062	5.939.396
Total	23.505.736.688	24.491.353.074	35.857.481	87.376.231	123.233.712

(*) 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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, continuación

18. Impuestos Corrientes e Impuestos Diferidos, continuación:

(e.2) Provisiones sobre cartera vencida	2016				
	Saldo al	Castigos contra	Provisiones	Provisiones	Saldo al
	01.01.2016	provisiones	constituidas	liberadas	31.12.2016
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Colocaciones comerciales	69.941.717	(42.953.610)	87.648.024	(60.592.107)	54.044.024
Colocaciones de consumo	17.298.452	(209.682.447)	235.743.026	(20.972.659)	22.386.372
Colocaciones hipotecarios para la vivienda	136.063	(1.595.032)	2.187.398	(560.181)	168.248
Total	87.376.232	(254.231.089)	325.578.448	(82.124.947)	76.598.644

(e.2) Provisiones sobre cartera vencida	2015				
	Saldo al	Castigos contra	Provisiones	Provisiones	Saldo al
	01.01.2015	provisiones	constituidas	liberadas	31.12.2016
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Colocaciones comerciales	57.349.965	(41.860.294)	108.206.261	(53.754.215)	69.941.717
Colocaciones de consumo	18.642.927	(192.744.963)	213.755.528	(22.355.040)	17.298.452
Colocaciones hipotecarios para la vivienda	92.544	(921.295)	1.414.002	(449.189)	136.062
Total	76.085.436	(235.526.552)	323.375.791	(76.558.444)	87.376.231

(e.3) Castigos directos y recuperaciones	2016	2015
	M\$	M\$
Castigos directos Art. 31 N° 4 inciso segundo	15.889.953	11.908.009
Condonaciones que originaron liberación de provisiones	1.148.666	793.576
Recuperaciones o renegociación de créditos castigados	45.103.019	48.696.421

(e.4) Aplicación de Art. 31 N° 4 Incisos primero y tercero de la Ley de Impuesto a la Renta	2016	2015
	MM\$	MM\$
Castigos conforme a inciso primero	—	—
Condonaciones según inciso tercero	1.148.666	793.576

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, continuación

19. Otros Activos:

(a) Composición del rubro:

Al cierre de cada ejercicio, la composición del rubro es la siguiente:

	2016	2015
	M\$	M\$
Activos para leasing (*)	103.077.588	117.331.124
Bienes recibidos en pago o adjudicados (**)		
Bienes adjudicados en remate judicial	7.281.886	5.644.427
Bienes recibidos en pago	6.117.054	785.138
Provisiones por bienes recibidos en pago o adjudicados	(2.104.417)	(175.524)
Subtotal	11.294.523	6.254.041
Otros Activos		
Depósitos por márgenes de derivados	178.528.935	226.212.918
Otras cuentas y documentos por cobrar	52.079.672	21.644.634
Intermediación de documentos (***)	32.243.371	30.729.335
Propiedades de inversión	14.673.915	15.041.497
Fondos disponibles Servipag	14.482.342	13.922.399
IVA crédito fiscal	13.413.506	10.143.290
Gastos pagados por anticipado	10.740.061	6.915.029
Comisiones por cobrar	6.713.643	7.557.904
Impuesto por recuperar	6.277.531	8.717.560
Operaciones pendientes	5.069.467	3.472.245
Garantías de arriendos	1.815.083	1.742.854
Materiales y útiles	741.665	642.760
Bienes recuperados de leasing para la venta	589.055	624.609
Cuentas por cobrar por bienes recibidos en pago vendidos	245.028	752.404
Otros	10.198.948	12.814.244
Subtotal	347.812.222	360.933.682
Total	462.184.333	484.518.847

(*) 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 0,1640% (0,0227% en diciembre de 2015) 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 filial Banchile Corredores de Bolsa S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, continuación

19. Otros Activos, continuación:

- (b) El movimiento de la provisión sobre bienes recibidos en pago o adjudicados, durante los ejercicios 2016 y 2015, es el siguiente:

Provisiones sobre bienes	M\$
Saldo al 1 de enero de 2015	207.357
Aplicación de provisiones	(181.425)
Provisiones constituidas	149.592
Liberación de provisiones	—
Saldo al 31 de diciembre de 2015	<u>175.524</u>
Aplicación de provisiones	(751.033)
Provisiones constituidas	2.679.926
Liberación de provisiones	—
Saldo al 31 de diciembre de 2016	<u>2.104.417</u>

20. Depósitos y Otras Obligaciones a la Vista:

Al cierre de cada ejercicio, la composición del rubro es la siguiente:

	2016	2015
	M\$	M\$
Cuentas corrientes	6.907.544.578	6.900.568.554
Otras obligaciones a la vista	856.710.077	892.487.165
Otros depósitos y cuentas a la vista	<u>556.781.663</u>	<u>533.972.643</u>
Total	<u>8.321.036.318</u>	<u>8.327.028.362</u>

21. Depósitos y Otras Captaciones a Plazo:

Al cierre de cada ejercicio, la composición del rubro es la siguiente:

	2016	2015
	M\$	M\$
Depósitos a plazo	10.274.967.919	9.527.425.700
Cuentas de ahorro a plazo	208.435.256	205.171.338
Otros saldos acreedores a plazo	<u>67.173.154</u>	<u>172.547.265</u>
Total	<u>10.550.576.329</u>	<u>9.905.144.303</u>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, continuación

22. Obligaciones con Bancos:

(a) Al cierre de cada ejercicio, la composición del rubro obligaciones con bancos es la siguiente:

	2016	2015
	M\$	M\$
Bancos del país	—	—
Bancos del exterior		
Financiamientos de comercio exterior		
Citibank N.A.	234.629.332	283.802.890
Bank of America	169.181.638	150.208.049
Sumitomo Mitsui Banking	127.447.301	35.421.468
HSBC Bank	114.488.286	121.026.784
The Bank of New York Mellon	114.095.517	149.617.375
Wells Fargo Bank	67.623.906	112.932.690
Mizuho Bank Ltd	60.339.911	—
Standard Chartered Bank	20.554.273	56.975.038
Zuercher Kantonalbank	14.106.718	22.010.533
Commerzbank A.G.	3.241.707	1.445.536
Canadian Imperial Bank of Commerce	—	166.918.373
Bank of Nova Scotia	—	94.297.937
Bank of Montreal	—	92.095.551
Toronto Dominion Bank	—	63.787.587
ING Bank	—	31.872.571
Otros	482.785	842.115
Préstamos y otras obligaciones		
Wells Fargo Bank	100.885.075	106.463.168
Citibank N.A.	7.776.399	37.570.660
Deutsche Bank	3.411.105	—
Otros	1.759.309	2.333.825
Subtotal bancos del exterior	<u>1.040.023.262</u>	<u>1.529.622.150</u>
Banco Central de Chile	3.027	6.023
Total	<u>1.040.026.289</u>	<u>1.529.628.173</u>

(b) Obligaciones con el Banco Central de Chile:

Las deudas con el Banco Central de Chile incluyen líneas de crédito para la renegociación de préstamos y otras deudas con el Banco Central de Chile.

Los montos totales de la deuda al Banco Central son los siguientes:

	2016	2015
	M\$	M\$
Préstamos y otras obligaciones	—	—
Línea de crédito para renegociación de obligaciones con el Banco Central	3.027	6.023
Total	<u>3.027</u>	<u>6.023</u>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, continuación

23. Instrumentos de Deuda Emitidos:

Al cierre de cada ejercicio señalado la composición del rubro es la siguiente:

	2016	2015
	M\$	M\$
Letras de crédito	32.914.146	46.381.219
Bonos corrientes	5.431.574.615	5.270.213.892
Bonos subordinados	713.437.868	785.613.547
Total	<u>6.177.926.629</u>	<u>6.102.208.658</u>

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2016 Banco de Chile colocó Bonos por un monto de M\$1.420.036.996, los cuales corresponden a Bonos Corrientes, Bonos de Corto Plazo y Bonos Subordinados por un monto ascendente a M\$804.979.082, M\$532.852.310, y M\$82.205.604 respectivamente, de acuerdo al siguiente detalle:

Bonos Corrientes

Serie	Monto M\$	Plazo años	Tasa anual de emisión %	Moneda	Fecha de emisión	Fecha de vencimiento
BCHIAR0613	8.497.136	10	3,60	UF	29/01/2016	29/01/2026
BCHIAR0613	10.869.495	10	3,60	UF	18/02/2016	18/02/2026
BCHIBJ0915	53.552.754	10	2,90	UF	25/05/2016	25/05/2026
BCHIBF0915	79.626.295	8	2,70	UF	25/05/2016	25/05/2024
BCHIBK0915	53.484.785	11	2,90	UF	25/05/2016	25/05/2027
BCHIBL1115	79.806.040	11	2,90	UF	25/05/2016	25/05/2027
BCHIBA0815	53.480.262	5	2,50	UF	29/06/2016	29/06/2021
BCHIBI1115	80.404.850	10	2,90	UF	29/06/2016	29/06/2026
BCHIBB0815	6.706.202	6	2,50	UF	05/07/2016	05/07/2022
BCHIBB0815	46.949.702	6	2,50	UF	06/07/2016	06/07/2022
BONO USD	19.704.600	5	1,97	USD	05/08/2016	05/08/2021
BONO USD	68.060.000	5	1,96	USD	01/09/2016	01/09/2021
BCHIBM0815	85.147.671	12	2,90	UF	28/09/2016	28/09/2028
BONO CHF	101.560.290	8	25,00	CHF	11/11/2016	11/11/2024
BONO JPY	57.129.000	5	0,35	JPY	21/12/2016	21/12/2021
Total diciembre de 2016	<u>804.979.082</u>					

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, continuación

23. Instrumentos de Deuda Emitidos, continuación:

Bonos de Corto Plazo

Contraparte	Monto M\$	Tasa anual de interés%	Moneda	Fecha de emisión	Fecha de vencimiento
Merrill Lynch	14.716.540	0,94	USD	04/01/2016	05/07/2016
JP. Morgan Chase	30.879.203	0,70	USD	05/01/2016	04/04/2016
Wells Fargo Bank	10.882.950	0,62	USD	14/01/2016	13/04/2016
Citibank N.A.	10.810.200	0,95	USD	25/01/2016	22/07/2016
Citibank N.A.	10.722.750	0,75	USD	27/01/2016	23/05/2016
Citibank N.A.	11.362.080	0,95	USD	28/01/2016	27/07/2016
Citibank N.A.	3.550.650	0,75	USD	28/01/2016	27/05/2016
Merrill Lynch	3.534.500	0,90	USD	03/02/2016	02/08/2016
Merrill Lynch	10.744.880	0,68	USD	03/02/2016	04/05/2016
JP. Morgan Chase	19.943.210	0,65	USD	04/04/2016	01/07/2016
Merrill Lynch	4.689.510	1,25	USD	04/05/2016	28/04/2017
Merrill Lynch	13.295.600	0,95	USD	06/05/2016	03/11/2016
Citibank N.A.	12.216.960	0,77	USD	10/05/2016	08/09/2016
Wells Fargo Bank	10.180.800	1,07	USD	10/05/2016	10/02/2017
Merrill Lynch	10.203.150	0,56	USD	11/05/2016	12/07/2016
Citibank N.A.	41.097.000	0,59	USD	12/05/2016	11/07/2016
Citibank N.A.	10.274.250	0,98	USD	12/05/2016	09/11/2016
Citibank N.A.	18.155.422	0,79	USD	16/05/2016	16/09/2016
Citibank N.A.	27.614.400	0,59	USD	18/05/2016	18/07/2016
Citibank N.A.	1.989.951	0,98	USD	15/06/2016	15/11/2016
Wells Fargo Bank	11.462.420	1,25	USD	22/06/2016	21/06/2017
JP. Morgan Chase	10.313.784	0,70	USD	01/07/2016	03/10/2016
Merrill Lynch	13.266.000	0,71	USD	05/07/2016	04/10/2016
Citibank N.A.	33.132.500	1,04	USD	06/07/2016	05/01/2017
Wells Fargo Bank	3.329.950	1,02	USD	07/07/2016	28/12/2016
Merrill Lynch	6.659.900	1,00	USD	07/07/2016	09/01/2017
Citibank N.A.	3.304.550	0,74	USD	11/07/2016	19/10/2016
Merrill Lynch	3.281.750	1,02	USD	13/07/2016	09/01/2017
Wells Fargo Bank	1.969.050	0,84	USD	13/07/2016	10/11/2016
Wells Fargo Bank	32.548.000	1,05	USD	14/07/2016	10/01/2017
Merrill Lynch	9.764.400	1,05	USD	14/07/2016	11/01/2017
Merrill Lynch	3.905.760	1,30	USD	14/07/2016	12/07/2017
JP. Morgan Chase	12.368.240	0,78	USD	14/07/2016	14/10/2016
Citibank N.A.	25.896.310	0,83	USD	15/07/2016	13/12/2016
Citibank N.A.	13.410.200	0,87	USD	09/09/2016	06/12/2016
Citibank N.A.	6.699.800	0,85	USD	12/09/2016	06/12/2016
Merrill Lynch	18.004.950	1,26	USD	07/10/2016	05/04/2017
JP. Morgan Chase	12.738.740	1,06	USD	14/10/2016	15/02/2017
Citibank N.A.	33.932.000	0,91	USD	18/11/2016	15/02/2017
Total diciembre de 2016	<u>532.852.310</u>				

Bonos Subordinados

Serie	Monto M\$	Plazo años	Tasa anual de emisión %	Moneda	Fecha de emisión	Fecha de vencimiento
UCHIG1111	30.797.372	25	3,75	UF	18/08/2016	18/08/2041
UCHIG1111	9.257.425	25	3,75	UF	01/09/2016	01/09/2041
UCHIG1111	42.150.807	25	3,75	UF	02/09/2016	02/09/2041
Total diciembre de 2016	<u>82.205.604</u>					

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, continuación

23. Instrumentos de Deuda Emitidos, continuación:

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2015 Banco de Chile colocó Bonos por un monto de M\$2.470.406.431, los cuales corresponden a Bonos Corrientes y Bonos de Corto Plazo por un monto ascendente a M\$1.342.224.035 y M\$1.128.182.396 respectivamente, de acuerdo al siguiente detalle:

Bonos Corrientes

Serie	Monto M\$	Plazo años	Tasa anual de emisión %	Moneda	Fecha de emisión	Fecha de vencimiento
BCHIAI0213	17.131.906	6	3,40	UF	17/02/2015	17/02/2021
BCHIAM0413	40.425.315	8	3,60	UF	20/02/2015	20/02/2023
BCHIAB1211	80.282.095	15	3,50	UF	27/02/2015	27/02/2030
BCHIAM0413	4.881.192	8	3,60	UF	13/03/2015	13/03/2023
BCHIAM0413	5.972.333	8	3,60	UF	19/03/2015	19/03/2023
BCHIAM0413	11.225.391	8	3,60	UF	06/04/2015	06/04/2023
BCHIAM0413	2.673.315	8	3,60	UF	07/04/2015	07/04/2023
BCHIAZ0613	53.873.932	14	3,60	UF	17/04/2015	17/04/2029
BONO USD	30.595.000	6	LIBOR 3 M + 0,69	USD	30/04/2015	30/04/2021
BCHIAM0413	15.241.944	8	3,60	UF	08/05/2015	08/05/2023
BCHIAP0213	29.715.329	9	3,60	UF	15/05/2015	15/05/2024
BCHIAP0213	7.434.561	9	3,60	UF	18/05/2015	18/05/2024
BCHIAP0213	2.658.155	9	3,60	UF	22/05/2015	22/05/2024
BCHIAP0213	13.308.173	9	3,60	UF	27/05/2015	27/05/2024
BCHIAO0713	14.072.368	8	3,40	UF	09/06/2015	09/06/2023
BCHIAO0713	21.146.120	8	3,40	UF	10/06/2015	10/06/2023
BCHIAO0713	4.517.632	8	3,40	UF	15/06/2015	15/06/2023
BCHIAO0713	4.653.456	8	3,40	UF	16/06/2015	16/06/2023
BCHIAO0713	10.638.824	8	3,40	UF	18/06/2015	18/06/2023
BCHIAO0713	9.315.445	8	3,40	UF	23/06/2015	23/06/2023
BCHIAW0213	80.003.094	13	3,60	UF	25/06/2015	25/06/2028
BCHIAO0713	22.367.435	8	3,40	UF	03/07/2015	03/07/2023
BCHIAO0713	3.691.981	8	3,40	UF	07/07/2015	07/07/2023
BCHIAX0613	16.067.570	13	3,60	UF	08/07/2015	08/07/2028
BCHIAX0613	37.493.620	13	3,60	UF	09/07/2015	09/07/2028
BCHIAO0713	4.255.438	8	3,40	UF	10/07/2015	10/07/2023
BCHIAO0713	2.681.020	8	3,40	UF	22/07/2015	22/07/2023
BCHIAS0513	9.549.527	10	3,60	UF	28/07/2015	28/07/2025
BCHIUU1211	80.744.440	14	3,50	UF	06/08/2015	06/08/2029
BCHIAS0513	9.333.674	10	3,60	UF	13/08/2015	13/08/2025
BCHIAK0613	81.153.941	7	3,40	UF	14/08/2015	14/08/2022
BCHIAS0513	3.297.346	10	3,60	UF	18/08/2015	18/08/2025
BCHIAS0513	6.046.498	10	3,60	UF	19/08/2015	19/08/2025
BCHIUW1011	54.750.476	13	3,50	UF	24/08/2015	24/08/2028
BCHIUW1011	55.117.139	13	3,50	UF	31/08/2015	31/08/2028
BCHIAN0513	54.642.475	8	3,60	UF	07/10/2015	07/10/2023
BCHIAS0513	4.127.492	10	3,60	UF	14/10/2015	14/10/2025
BCHIUX0212	80.795.567	13	3,50	UF	14/10/2015	14/10/2028
BONO HKD	53.955.988	10	3,05	HKD	20/10/2015	20/10/2025
BCHIAQ0213	81.748.195	10	3,60	UF	06/11/2015	06/11/2025
BCHIAT0613	82.317.568	11	3,50	UF	06/11/2015	06/11/2026
BCHIAR0613	62.984.947	10	3,60	UF	06/11/2015	06/11/2025
BONO EUR	35.879.233	10	1,66	EUR	16/11/2015	16/11/2025
BONO USD	35.410.000	5	LIBOR 3 M + 1,15	USD	16/12/2015	16/12/2020
BCHIAS0513	4.046.885	10	3,60	UF	18/12/2015	18/12/2025
Total diciembre de 2015	<u>1.342.224.035</u>					

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, continuación

23. Instrumentos de Deuda Emitidos, continuación:

Bonos de Corto Plazo

Contraparte	Monto M\$	Tasa anual de interés%	Moneda	Fecha de emisión	Fecha de vencimiento
Merrill Lynch	15.425.000	0,32	USD	05/01/2015	06/04/2015
Goldman Sachs	15.380.000	0,33	USD	07/01/2015	10/04/2015
Goldman Sachs	30.638.000	0,33	USD	08/01/2015	08/04/2015
Wells Fargo Bank	12.255.200	0,32	USD	08/01/2015	08/04/2015
Wells Fargo Bank	3.077.000	0,43	USD	12/01/2015	13/07/2015
Merrill Lynch	9.420.600	0,46	USD	21/01/2015	21/07/2015
Merrill Lynch	9.420.600	0,60	USD	21/01/2015	16/10/2015
JP. Morgan Chase	49.944.000	0,37	USD	22/01/2015	22/04/2015
Wells Fargo Bank	16.261.960	0,32	USD	10/02/2015	11/05/2015
Wells Fargo Bank	2.501.840	0,47	USD	10/02/2015	10/08/2015
JP. Morgan Chase	48.215.035	0,35	USD	03/03/2015	02/06/2015
Wells Fargo Bank	4.393.200	0,82	USD	06/03/2015	04/03/2016
Merrill Lynch	15.690.000	0,42	USD	06/03/2015	06/08/2015
JP. Morgan Chase	31.395.000	0,35	USD	09/03/2015	08/06/2015
Wells Fargo Bank	2.569.160	0,48	USD	17/03/2015	14/09/2015
Merrill Lynch	4.975.380	0,42	USD	20/03/2015	06/08/2015
Merrill Lynch	3.121.700	0,48	USD	23/03/2015	17/09/2015
JP. Morgan Chase	31.950.600	0,38	USD	23/03/2015	22/06/2015
Wells Fargo Bank	25.078.800	0,35	USD	30/03/2015	30/06/2015
JP. Morgan Chase	37.466.616	0,48	USD	06/04/2015	02/10/2015
JP. Morgan Chase	14.519.384	0,38	USD	06/04/2015	06/07/2015
Goldman Sachs	42.857.500	0,35	USD	08/04/2015	08/07/2015
Citibank N.A.	15.505.750	0,35	USD	10/04/2015	06/07/2015
JP. Morgan Chase	16.523.882	0,40	USD	17/04/2015	17/08/2015
JP. Morgan Chase	49.536.000	0,40	USD	22/04/2015	03/08/2015
Wells Fargo Bank	15.855.580	0,34	USD	11/05/2015	10/08/2015
JP. Morgan Chase	48.721.123	0,40	USD	02/06/2015	02/09/2015
JP. Morgan Chase	31.567.000	0,40	USD	08/06/2015	08/09/2015
Wells Fargo Bank	3.796.200	0,52	USD	19/06/2015	16/12/2015
JP. Morgan Chase	32.321.107	0,36	USD	22/06/2015	17/09/2015
Wells Fargo Bank	2.620.392	0,27	USD	30/06/2015	17/09/2015
Wells Fargo Bank	10.162.008	0,37	USD	30/06/2015	02/10/2015
Wells Fargo Bank	12.782.400	0,59	USD	30/06/2015	04/01/2016
JP. Morgan Chase	15.222.325	0,39	USD	06/07/2015	05/10/2015
Citibank N.A.	16.030.250	0,36	USD	06/07/2015	05/10/2015
Goldman Sachs	45.651.200	0,36	USD	08/07/2015	08/10/2015
Merrill Lynch	10.418.560	0,72	USD	21/07/2015	15/04/2016
Wells Fargo Bank	3.390.350	0,54	USD	04/08/2015	03/02/2016
Wells Fargo Bank	33.903.500	0,31	USD	04/08/2015	30/09/2015
Merrill Lynch	19.664.030	0,36	USD	04/08/2015	04/11/2015
Merrill Lynch	22.323.112	0,36	USD	06/08/2015	04/11/2015
Wells Fargo Bank	11.548.780	0,93	USD	06/08/2015	04/08/2016
Wells Fargo Bank	6.772.800	0,36	USD	07/08/2015	13/11/2015
Wells Fargo Bank	6.739.500	0,93	USD	10/08/2015	05/08/2016
Wells Fargo Bank	13.634.000	0,45	USD	11/08/2015	08/12/2015
Citibank N.A.	18.710.474	0,45	USD	18/08/2015	16/11/2015
JP. Morgan Chase	69.151.000	0,51	USD	02/09/2015	02/12/2015

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, continuación

23. Instrumentos de Deuda Emitidos, continuación:

Bonos de Corto Plazo, continuación:

Contraparte	Monto M\$	Tasa anual de interés%	Moneda	Fecha de emisión	Fecha de vencimiento
JP. Morgan Chase	34.540.500	0,51	USD	08/09/2015	08/12/2015
JP. Morgan Chase	42.392.565	0,50	USD	02/10/2015	05/01/2016
Citibank N.A.	17.091.500	0,50	USD	05/10/2015	08/01/2016
JP. Morgan Chase	17.091.500	0,50	USD	05/10/2015	08/01/2016
Merrill Lynch	10.223.550	0,78	USD	14/10/2015	11/07/2016
Merrill Lynch	13.828.600	0,65	USD	04/11/2015	04/05/2016
Merrill Lynch	26.101.483	0,45	USD	04/11/2015	03/02/2016
Wells Fargo Bank	3.555.000	0,82	USD	15/12/2015	13/06/2016
Merrill Lynch	4.249.800	1,10	USD	17/12/2015	13/12/2016
Total diciembre de 2015	<u>1.128.182.396</u>				

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2015, no se efectuaron emisiones de Bonos Subordinados.

Durante los ejercicios diciembre 2016 y 2015 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.

24. Otras Obligaciones Financieras:

Al cierre de cada ejercicio, la composición del rubro es la siguiente:

	2016 M\$	2015 M\$
Otras obligaciones en el país	149.602.798	132.135.654
Obligaciones con el sector público	<u>36.596.344</u>	<u>40.945.075</u>
Total	<u>186.199.142</u>	<u>173.080.729</u>

25. Provisiones:

(a) Al cierre de cada ejercicio señalado, la composición del saldo de este rubro se indica a continuación:

	2016 M\$	2015 M\$
Provisiones para dividendos mínimos accionistas SM-Chile	56.344.977	55.793.771
Provisiones para dividendos mínimos otros accionistas	166.223.759	186.983.865
Provisiones para beneficios y remuneraciones del personal	83.344.958	74.790.851
Provisiones por riesgo de créditos contingentes (*)	53.680.388	59.212.535
Provisiones por contingencias:		
Provisiones adicionales (**)	213.251.877	161.177.301
Provisiones por riesgo país	4.619.657	4.260.100
Otras provisiones por contingencias	<u>21.893.479</u>	<u>15.133.340</u>
Total	<u>599.359.095</u>	<u>557.351.763</u>

(*) Ver Nota N°2 letra (d).

(**) Al 31 de diciembre de 2016 se han constituido M\$52.074.576 por concepto de provisiones adicionales (M\$30.921.696 durante el ejercicio 2015). Ver Nota N°25 letra (b).

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, continuación

25. Provisiones, continuación:

(b) A continuación se muestra el movimiento que se ha producido en las provisiones durante los ejercicios 2016 y 2015:

	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 2015	241.594.126	81.516.049	54.077.290	130.255.605	11.277.941	518.721.011
Provisiones constituidas	242.777.636	60.206.866	5.135.245	30.921.696	8.361.770	347.403.213
Aplicación de provisiones	(241.594.126)	(66.932.064)	—	—	(246.271)	(308.772.461)
Liberación de provisiones	—	—	—	—	—	—
Saldo al 31 de diciembre de 2015	242.777.636	74.790.851	59.212.535	161.177.301	19.393.440	557.351.763
Provisiones constituidas	222.568.736	67.822.389	—	52.074.576	7.411.987	349.877.688
Aplicación de provisiones	(242.777.636)	(59.268.282)	—	—	(256.291)	(302.302.209)
Liberación de provisiones	—	—	(5.532.147)	—	(36.000)	(5.568.147)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	222.568.736	83.344.958	53.680.388	213.251.877	26.513.136	599.359.095

(c) Provisiones para beneficios y remuneraciones al personal:

	2016 M\$	2015 M\$
Provisiones por bonos de cumplimiento	37.867.687	34.307.198
Provisiones por vacaciones	25.538.760	25.480.474
Provisiones indemnizaciones años de servicio	8.850.848	10.727.608
Provisiones por otros beneficios al personal	11.087.663	4.275.571
Total	<u>83.344.958</u>	<u>74.790.851</u>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, continuación

25. Provisiones, continuación:

(d) Indemnización años de servicio:

(i) Movimiento de la provisión indemnización años de servicio:

	2016	2015
	M\$	M\$
Valor actual de las obligaciones al inicio del ejercicio	10.727.608	11.471.223
Incremento de la provisión	427.501	837.618
Pagos efectuados	(2.134.796)	(1.613.948)
Efecto por cambio en los factores actuariales	(169.465)	32.715
Total	<u>8.850.848</u>	<u>10.727.608</u>

(ii) Costo por beneficio neto:

	2016	2015
	M\$	M\$
Incremento (disminución) de la provisión	58.869	384.183
Costo de intereses de las obligaciones por beneficios	368.632	453.435
Efecto por cambio en los factores actuariales	(169.465)	32.715
Costo por beneficio neto	<u>258.036</u>	<u>870.333</u>

(iii) Factores utilizados en el cálculo de la provisión:

Las principales hipótesis utilizadas en la determinación de las obligaciones por indemnización años de servicio para el plan del Banco se muestran a continuación:

	31 de diciembre de 2016	31 de diciembre de 2015
	%	%
Tasa de descuento	4,29	4,60
Tasa de incremento salarial	4,56	5,41
Probabilidad de pago	99,99	99,99

La más reciente valoración actuarial de la provisión por indemnización años de servicio se realizó durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2016.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, continuación

25. Provisiones, continuación:

(e) Movimiento de la provisión para bonos de cumplimiento:

	2016	2015
	M\$	M\$
Saldos al 1 de enero	34.307.198	29.677.753
Provisiones constituidas	37.338.856	35.253.461
Aplicación de provisiones	(33.778.367)	(30.624.016)
Liberación de provisiones	—	—
Total	<u>37.867.687</u>	<u>34.307.198</u>

(f) Movimiento de la provisión vacaciones del personal:

	2016	2015
	M\$	M\$
Saldos al 1 de enero	25.480.474	23.727.329
Provisiones constituidas	5.931.657	6.672.096
Aplicación de provisiones	(5.873.371)	(4.918.951)
Liberación de provisiones	—	—
Total	<u>25.538.760</u>	<u>25.480.474</u>

(g) Provisión para beneficio al personal en acciones:

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el Banco y sus filiales no cuentan con un plan de compensación en acciones.

(h) Provisiones por créditos contingentes:

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el Banco y sus filiales mantienen provisiones por créditos contingentes de M\$53.680.388 (M\$59.212.535 en diciembre de 2015). Ver Nota N°27 letra (e).

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, continuación

26. Otros Pasivos:

Al cierre de cada ejercicio, la composición del rubro es la siguiente:

	2016	2015
	M\$	M\$
Cuentas y documentos por pagar (*)	142.540.945	121.418.912
Ingresos percibidos por adelantado	6.077.607	6.643.741
Dividendos acordados por pagar	1.310.156	1.255.032
Otros pasivos		
Operaciones por intermediación de documentos (**)	52.313.784	39.734.579
Cobranding	47.462.032	54.005.608
IVA débito fiscal	12.548.860	13.234.622
Valores por liquidar	12.376.234	3.428.886
Utilidades diferidas leasing	3.935.653	6.040.282
Operaciones pendientes	757.570	766.349
Pagos compañías de seguros	163.410	633.984
Otros	13.791.147	13.495.019
Total	<u>293.277.398</u>	<u>260.657.014</u>

(*) Comprende obligaciones que no corresponden a operaciones del giro, tales como impuestos de retención, cotizaciones previsionales, saldos de precios por compras de materiales y provisiones para gastos pendientes de pago.

(**) En este ítem se incluye principalmente el financiamiento de operaciones simultáneas efectuadas por la filial Banchile Corredores de Bolsa S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, continuación

27. Contingencias y Compromisos:

- (a) Obligación Subordinada con el Banco Central de Chile:

Al 31 de diciembre de 2016 la filial SAOS S.A. registra el siguiente compromiso, que en conformidad a la Ley N°19.396, no se registra como pasivo exigible:

Obligación Subordinada con el Banco Central de Chile ascendente a U.F. 13.473.746,91 (U.F. 18.160.796,32 en diciembre de 2015) desglosado en:

	UF
Total Obligación Subordinada al 31/12/2014	22.964.630,47
Cuota anual pagada el 30/04/2015	(5.770.842,87)
Intereses devengados	967.008,72
Total Obligación Subordinada al 31/12/2015	<u>18.160.796,32</u>
Cuota anual pagada el 02/05/2016	(5.426.250,95)
Intereses devengados	739.201,54
Total Obligación Subordinada al 31/12/2016	<u>13.473.746,91</u>

A la fecha de estos estados financieros consolidados, la Obligación Subordinada se amortizará en un plazo máximo de 20 años, contemplando cuotas fijas anuales de U.F. 3.187.363,9765 cada una. Sin perjuicio de las cuotas fijas, SAOS S.A. se encuentra obligada a pagar anualmente una cantidad denominada cuota anual, constituida por la suma de los dividendos que reciba por las acciones del Banco de Chile de su propiedad, más una cantidad que recibirá anualmente de SM-Chile S.A., cantidad igual a los dividendos que correspondan a 567.712.826 acciones del Banco de Chile de propiedad de dicha Sociedad Anónima. La denominada cuota anual puede ser mayor o menor que la cuota fija.

27. Contingencias y Compromisos, continuación:

(a) Obligación Subordinada con el Banco Central de Chile, continuación:

Si la cuota anual es superior a la cuota fija, el exceso se anotará en una cuenta en el Banco Central de Chile, denominada “Cuenta de Excedentes para Déficit Futuros”, cuyo saldo se utilizará para cubrir futuros déficit. Si la cuota anual es inferior a la cuota fija, la diferencia se cubrirá con el saldo que acumule la “Cuenta de Excedentes para Déficit Futuros”, si es que ésta tiene saldo o de lo contrario se anotará en dicha cuenta. Si en algún momento la “Cuenta de Excedentes para Déficit Futuros” acumula un saldo adeudado por SAOS S.A. superior al 20% del capital pagado y reservas del Banco de Chile, SAOS S.A. deberá proceder a vender acciones prendadas, en la forma establecida en la Ley N° 19.396 y en el respectivo contrato, para cubrir con el producto de la venta la totalidad del déficit.

Conforme se indica en Nota N°6, la provisión de la cuota anual por el ejercicio 2016 asciende a M\$142.003.347. Al 31 de diciembre de 2016 existe un remanente de superávit en la “Cuenta Excedentes para Déficit Futuros” de U.F. 26.590.768,25 el que devenga un interés anual de un 5%.

En respaldo de la Obligación Subordinada se ha prendado a favor del Banco Central de Chile el total de las acciones del Banco de Chile que la Sociedad SAOS S.A. tiene como inversión en dicha entidad (28.593.701.789 acciones). Los Accionistas de SM-Chile S.A. ejercen directamente los derechos a voz y voto de las acciones prendadas a favor del Banco Central de Chile en las proporciones que establecen los estatutos sociales. Estos mismos Accionistas tienen derecho preferente para adquirir esas acciones si bajo alguna circunstancia SAOS S.A. las enajenará.

La obligación con el Banco Central de Chile se extinguirá si ella se ha pagado completamente o si no restan acciones del Banco de Chile de propiedad de Sociedad Administradora de la Obligación Subordinada SAOS S.A. prendadas en favor del Banco Central de Chile.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, continuación

27. Contingencias y Compromisos, continuación:

- (b) 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 filiales mantienen registrados en cuentas de orden (fuera de balance), los siguientes saldos relacionados con compromisos o con responsabilidades propias del giro:

	2016	2015
	M\$	M\$
Créditos contingentes		
Avales y fianzas	279.362.347	389.727.466
Cartas de crédito del exterior confirmadas	64.044.177	33.871.218
Cartas de crédito documentarias emitidas	152.118.451	122.060.160
Boletas de garantía	2.150.307.101	2.058.813.277
Líneas de crédito con disponibilidad inmediata	7.572.687.493	7.224.241.807
Otros compromisos de crédito	148.189.911	204.862.360
Operaciones por cuenta de terceros		
Documentos en cobranza	137.259.340	217.478.540
Recursos de terceros gestionados por el banco:		
Activos financieros gestionados a nombre de terceros	39.713.684	18.563.405
Otros activos gestionados a nombre de terceros	—	—
Activos financieros adquiridos a nombre propio	174.021.873	151.374.825
Otros activos adquiridos a nombre propio	—	—
Custodia de valores		
Valores custodiados en poder del banco y filiales	9.586.026.298	8.248.415.935
Valores custodiados depositados en otra entidad	5.607.815.076	5.006.510.227
Total	<u>25.911.545.751</u>	<u>23.675.919.220</u>

La relación anterior incluye sólo los saldos más importantes.

27. Contingencias y Compromisos, continuación:

(c) Juicios y procedimientos legales:

(c.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 y sus filiales en relación con operaciones propias del giro. Al 31 de diciembre de 2016, el Banco y sus filiales mantienen provisiones por contingencias judiciales que ascienden a M\$21.629.999 (M\$14.877.049 en diciembre de 2015), las cuales forman parte del rubro “Provisiones” del estado de situación financiera.

Entre los juicios más significativos están los siguientes:

- Demanda colectiva presentada por el Servicio Nacional del Consumidor de conformidad con la Ley N° 19.496. Dicha acción legal pretende impugnar algunas cláusulas del “Contrato Unificado de Productos de Personas” con respecto a las comisiones de las líneas de crédito para sobregiros y la validez del consentimiento tácito a los cambios en las tasas, cargos y otras condiciones en los contratos de consumo.

- Demanda presentada por la Corporación Nacional de Consumidores y Usuarios de Chile, solicitando se declaren abusivas y, por tanto nulas, las cláusulas en el “Contrato Unificado de Productos”, referidas a la línea de sobregiro en relación con las comisiones cobradas, y el consentimiento tácito; asimismo, solicita se declare la terminación de la externalización en el manejo de las cartolas de cuentas corrientes, las indemnizaciones reparatorias, más las multas por cada infracción.

- Demanda colectiva presentada por la Organización de Consumidores y Usuarios de Chile, en que se solicita se declaren abusivas y, por tanto nulas, las cláusulas del “Contrato Unificado de Productos de Personas” relativas a Servicios de Uso de Canales de Autoatención y Tarjetas de Crédito, en cuanto se establece la obligación del usuario de mantener la debida diligencia y cuidado de las claves secretas y la responsabilidad que les corresponde, en caso de divulgación a terceros y el uso que éstos hagan de dichas claves.

A continuación se presentan las fechas estimadas de término de los respectivos juicios:

	31 de diciembre de 2016				
	2017	2018	2019	2020	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Contingencias judiciales	21.268.999	361.000	—	—	21.629.999

(c.2) Contingencias por demandas significativas en Tribunales:

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, no existían demandas significativas en tribunales que afecten o puedan afectar los presentes Estados Financieros Consolidados.

27. Contingencias y Compromisos, continuación:

(d) Garantías otorgadas por operaciones:

i. En Filial Banchile Administradora General de Fondos S.A.:

En cumplimiento con lo dispuesto en el artículo N°12 de la Ley N° 20.712, Banchile Administradora General de Fondos S.A., ha designado al Banco de Chile como representante de los beneficiarios de las garantías que ésta ha constituido y en tal carácter el Banco ha emitido boletas de garantías por un monto ascendente a UF 2.642.000, con vencimiento el 10 de enero de 2017 (UF 2.603.000, con vencimiento el 8 de enero de 2016 en diciembre de 2015). Para los Fondos Inmobiliarios la Administradora tomó pólizas de garantía con Mapfre Seguros Generales S.A. por un total garantizado de UF 263.000.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 no hay fondos Mutuos Garantizados.

En cumplimiento a lo dispuesto por la Superintendencia de Valores y Seguros en la letra f) de la Circular 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 250.000, con vencimiento el 10 de enero de 2017.

ii. En Filial Banchile Corredores de Bolsa S.A.:

Para efectos de asegurar el correcto y cabal cumplimiento de todas sus obligaciones como Corredora de Bolsa, en conformidad a lo dispuesto en los artículos 30 y siguientes de la Ley N° 18.045 sobre Mercados de Valores, la Sociedad constituyó garantía en póliza de seguro por UF 20.000, tomada con HDI Seguros de Garantía y Créditos S.A., con vencimiento al 22 de abril de 2018, nombrando como representante de los acreedores a la Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, continuación

27. Contingencias y Compromisos, continuación:

(d) Garantías otorgadas por operaciones, continuación:

	2016	2015
	M\$	M\$
Títulos en garantía:		
Acciones entregadas para garantizar operaciones a plazo cubiertas en simultáneas:		
Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores	17.750.323	14.627.786
Bolsa Electrónica de Chile, Bolsa de Valores	21.872.032	27.980.693
Títulos de renta fija para garantizar sistema CCLV,		
Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores	2.992.190	2.995.208
Títulos de renta fija para garantizar préstamo de acciones,		
Bolsa Electrónica de Chile, Bolsa de Valores	—	80.429
Acciones entregadas para garantizar préstamo de acciones		
Bolsa Electrónica de Chile, Bolsa de Valores	609.748	—
Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores	883.857	—
Total	<u>44.108.150</u>	<u>45.684.116</u>

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 una acción 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 una acción 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 Valores con AIG Chile - Compañía de Seguros Generales S.A. con vencimiento al 2 de enero de 2017, que considera las materias de fidelidad funcionaria, pérdidas físicas, falsificación o adulteración, moneda falsificada, por un monto de cobertura equivalente a US\$10.000.000.

De acuerdo a las disposiciones del Banco Central de Chile, se ha constituido una boleta de garantía correspondiente a UF 10.500, a fin de cumplir con las exigencias del contrato SOMA (Contrato para el Servicio de Sistema de Operaciones de Mercado Abierto) del Banco Central de Chile. Dicha garantía corresponde a una boleta reajutable en UF a plazo fijo no endosable con vigencia hasta el 20 de julio de 2017.

Se ha constituido una boleta de garantía N°379031-1 correspondiente a UF 215.000, en beneficio de los inversionistas con contratos de administración de cartera. Dicha garantía corresponde a una boleta reajutable en UF a plazo fijo no endosable con vigencia hasta el 10 de enero de 2017.

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.

27. Contingencias y Compromisos, continuación:

- (d) Garantías otorgadas por operaciones, continuación:

iii. En Filial 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 2016 la Sociedad mantiene dos pólizas de seguros 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

- (e) Provisiones por créditos contingentes:

Las provisiones constituidas por el riesgo de crédito de operaciones contingentes son las siguientes:

	2016	2015
	M\$	M\$
Líneas de crédito de libre disposición (*)	30.798.546	36.743.323
Provisión boletas de garantía	19.159.252	18.474.085
Provisión avales y fianzas	3.027.850	3.313.797
Provisión cartas de créditos	508.862	392.735
Otros compromisos de créditos	185.878	288.595
Total	<u>53.680.388</u>	<u>59.212.535</u>

(*) Ver Nota N°2 letra (d).

- (f) Ante el Undécimo Juzgado Civil de Santiago, Banchile Corredores de Bolsa S.A., presentó reclamación en contra de la Resolución Exenta N° 270 de 30 de octubre de 2014 de la Superintendencia de Valores y Seguros, en cuya virtud dicha Superintendencia sancionó a la Sociedad a pagar una multa de 50.000 Unidades de Fomento, por estimar que habría infringido el inciso 2° del artículo 53 de la Ley de Valores, al actuar como intermediario en unas operaciones de compraventa de acciones SQM-A. Para formular tal reclamación Banchile consignó el 25% del monto de la multa. En virtud de la reclamación se pretende que se deje sin efecto la multa. Dicha reclamación se acumuló al juicio causa Rol N° 25.795-2014, del 22° Juzgado Civil de Santiago, habiéndose dictado el auto de prueba. Posteriormente, se paralizó el juicio hasta que las dos causas quedaron en el mismo estado. Actualmente, las reposiciones presentadas por las partes, a la resolución que recibió la causa a prueba, se encuentran en estado de resolver por el Tribunal.

De acuerdo a la política de provisiones la sociedad no ha constituido provisiones por cuanto en este proceso judicial aún no se ha dictado sentencia como, asimismo, en consideración a que los asesores legales a cargo de la misma, estiman que existen sólidos fundamentos para que se acoja la reclamación.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, continuación

28. Patrimonio:

- (a) El capital de la Sociedad está dividido en 12.138.504.795 acciones, sin valor nominal, desglosado en las siguientes series:

	2016	2015
Acciones Serie A	567.712.826	567.712.826
Acciones Serie B	11.000.000.000	11.000.000.000
Acciones Serie D	429.418.369	429.418.369
Acciones Serie E	141.373.600	141.373.600
Total de acciones emitidas	<u>12.138.504.795</u>	<u>12.138.504.795</u>

Las acciones de la serie A no tienen derecho a recibir dividendos mientras no se extinga la Obligación Subordinada de SAOS S.A. Las acciones de las series A, B y D ejercen los derechos a voz y voto de las 28.593.701.789 acciones del Banco de Chile que pertenecen a SAOS S.A. Las acciones de las series A, B, D y E ejercen los derechos a voz y voto de las 12.138.549.725 acciones del Banco de Chile que pertenecen a la Sociedad. Los dividendos que reciben las acciones de la serie B, gozan de exención de impuesto global complementario conforme a la ley N° 18.401.

Al 31 de diciembre de 2016, permanecen en poder de la Sociedad 12.138.561.434 acciones (12.138.555.766 en 2015) del Banco de Chile libres de prenda u otros gravámenes, las que representan un 12,43% (12,63% en 2015) de las acciones emitidas por ese Banco.

- (b) Movimiento cuentas patrimoniales:

El movimiento experimentado por las cuentas de patrimonio durante los ejercicios 2016 y 2015 fue dado por lo siguiente:

- (i) Retención (liberación) de utilidades según estatutos en filial Banco de Chile:

Durante el ejercicio 2016 se abonó a patrimonio M\$28.517.007 (abono de M\$38.642.325 en 2015), producto del reconocimiento proporcional de la retención de utilidades del ejercicio producto de la corrección del valor del capital pagado y reservas de la filial Banco de Chile según sus estatutos.

- (ii) Reconocimiento proporcional de utilidades capitalizadas filial Banco de Chile:

Durante el ejercicio 2016 se realizó un abono a patrimonio por M\$24.553.554 (abono de M\$26.110.558 en 2015), que corresponde al reconocimiento proporcional sobre el 30% de las utilidades del ejercicio 2016 y 2015 capitalizadas por la filial Banco de Chile.

- (iii) Ajuste por planes de beneficios definidos en filial Banco de Chile:

Durante el ejercicio 2016 se realizó un abono al patrimonio por M\$51.749 (cargo a patrimonio por M\$10.197 en 2015) que corresponde a cambios en las variables actuariales por planes de beneficios definidos en la filial Banco de Chile, neta de impuestos diferidos.

28. Patrimonio, continuación:

(iv) Ajuste por diferencia de conversión:

En el ejercicio 2016 se cargó a patrimonio M\$24.804 (abono de M\$379 en 2015) por la valorización que realiza la filial Banco de Chile de las inversiones en el Exterior, dado que reconoce los efectos de las diferencias de cambio por estas partidas en el Patrimonio.

(v) Ajuste de derivados de cobertura de flujo de caja:

En el ejercicio 2016 se cargó a patrimonio M\$21.211.484 (abono de M\$4.139.861 en 2015) por la valorización que realiza la filial Banco de Chile de los derivados que cubren la exposición a cambios en los flujos de caja de activos o pasivos existentes, o transacciones esperadas, la porción efectiva de los cambios en el valor razonable con respecto al riesgo cubierto. El efecto por impuesto a la renta es M\$5.088.347 (M\$931.646 en 2015).

(vi) Ajuste por valoración de inversiones disponibles para la venta:

Durante el ejercicio 2016 se realizó un cargo a patrimonio por M\$21.857.750 (abono de M\$3.353.025 en 2015), correspondiente a la proporción sobre la cuenta patrimonial de la filial Banco de Chile, originada por la valorización de la cartera de inversiones en instrumentos de inversión disponible para la venta, que reconocen las fluctuaciones del valor razonable en el patrimonio. El efecto por impuesto diferido es M\$5.241.385 (M\$1.088.034 en 2015).

(vii) Interés no controlador:

El aumento del interés no controlador corresponde al reconocimiento proporcional de las variaciones patrimoniales del Banco de Chile.

28. Patrimonio, continuación:

(c) Dividendos Pagados por SM-Chile S.A. y Utilidad por Acción:

(i) Dividendos acordados y pagados:

- Utilidad líquida distribuible:

Conforme a los Estatutos del Banco de Chile en el que se establece que para los efectos de lo dispuesto en los artículos 24, 25 y 28 de la Ley N° 19.396 y lo convenido en el contrato de fecha 8 de noviembre de 1996, celebrado entre el Banco Central de Chile y Sociedad Matriz del Banco de Chile S.A., la utilidad líquida distribuible del Banco de Chile, será 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 ocurrida entre noviembre del ejercicio anterior y noviembre del ejercicio que se trate. Este artículo transitorio, que fue aprobado en Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada el día 25 de marzo de 2010, estará vigente hasta que se haya extinguido la obligación a que se refiere la Ley 19.396 que mantiene la Sociedad Matriz del Banco de Chile S.A., directamente o a través de su sociedad filial SAOS S.A. El acuerdo anterior fue sometido a la consideración del Consejo del Banco Central de Chile, organismo que, en sesión ordinaria celebrada el 3 de diciembre de 2009, determinó resolver favorablemente respecto de la propuesta.

El monto de la utilidad líquida distribuible correspondiente al 31 de diciembre de 2016 asciende a M\$475.387.916 (M\$463.527.815 al 31 de diciembre de 2015).

- En Junta Ordinaria de Accionistas de SM-Chile S.A. realizada el día 24 de marzo de 2016, se acordó la distribución del dividendo N°20 de \$3,38832808670 por cada acción de las series B, D y E por un valor de M\$39.205.639, además se acordó distribuir a título de dividendos entre los accionistas de las series B, D y E, las acciones liberadas de pago que se recibirán del Banco de Chile, producto de la capitalización de las utilidades del ejercicio 2015, las que se distribuyen a razón de 0,02232718590 acciones del Banco de Chile por cada acción de las series B, D y E de SM-Chile S.A., valorizadas en M\$16.738.131.
- En Junta Ordinaria de Accionistas de SM-Chile S.A. realizada el día 26 de marzo de 2015, se acordó la distribución del dividendo N°19 de \$3,45509947012 por cada acción de las series B, D y E por un valor de M\$39.978.237, además se acordó distribuir a título de dividendos entre los accionistas de las series B, D y E, las acciones liberadas de pago que se recibirán del Banco de Chile, producto de la capitalización de las utilidades del ejercicio 2014, las que se distribuyen a razón de 0,02250251855 acciones del Banco de Chile por cada acción de las series B, D y E de SM-Chile S.A., valorizadas en M\$17.004.959.

28. Patrimonio, continuación:

(ii) Utilidad por acción:

- Utilidad básica por acción:

La utilidad básica por acción se determina dividiendo el resultado neto atribuido a la Sociedad en un ejercicio y el número promedio ponderado de las acciones en circulación durante ese ejercicio.

- Utilidad diluida por acción:

La utilidad diluida por acción se determina de forma similar a la utilidad básica, pero el número promedio 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 2016 y 2015 no existen conceptos que ajustar.

De esta manera, la utilidad básica y diluida por acción al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se ha determinado de la siguiente forma:

	2016	2015
Resultado atribuible a propietarios de SM-Chile S.A. (miles de pesos)	88.497.072	96.488.217
Número promedio ponderado de acciones en circulación	11.570.791.969	11.570.791.969
Utilidad por acción (en pesos)	7,65	8,34

Utilidad diluida por acción:

Resultado atribuible a propietarios de SM-Chile S.A.(miles de pesos)	88.497.072	96.488.217
Número promedio ponderado de acciones en circulación	11.570.791.969	11.570.791.969
Conversión asumida de deuda convertible	—	—
Número ajustado de acciones	11.570.791.969	11.570.791.969
Utilidad diluida por acción (en pesos)	7,65	8,34

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 la Sociedad no posee instrumentos que generen efectos dilusivos.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, continuación

29. 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:

	2016				2015			
	Intereses M\$	Reajustes M\$	Comisiones Prepago M\$	Total M\$	Intereses M\$	Reajustes M\$	Comisiones Prepago M\$	Total M\$
Colocaciones comerciales	712.198.159	142.820.449	3.828.786	858.847.394	659.786.042	188.239.557	3.471.488	851.497.087
Colocaciones de consumo	602.898.251	1.513.962	9.564.166	613.976.379	560.591.092	3.327.241	9.388.796	573.307.129
Colocaciones para vivienda	261.913.273	181.473.888	4.001.620	447.388.781	233.887.763	230.934.489	4.811.038	469.633.290
Instrumentos de inversión	24.521.372	5.705.224	—	30.226.596	46.375.659	16.054.804	—	62.430.463
Contratos de retrocompra	1.689.941	—	—	1.689.941	1.367.032	—	—	1.367.032
Créditos otorgados a bancos	32.280.440	—	—	32.280.440	28.267.076	—	—	28.267.076
Otros ingresos por intereses y reajustes	1.645.387	1.950.650	—	3.596.037	719.203	2.700.899	—	3.420.102
Total	1.637.146.823	333.464.173	17.394.572	1.988.005.568	1.530.993.867	441.256.990	17.671.322	1.989.922.179

El monto de los intereses y reajustes reconocidos sobre base percibida por la cartera deteriorada en el ejercicio 2016 ascendió a M\$5.628.633 (M\$10.125.857 en diciembre de 2015).

- (b) Al cierre del ejercicio, el stock de los intereses y reajustes no reconocidos en resultado es el siguiente:

	2016			2015		
	Intereses M\$	Reajustes M\$	Total M\$	Intereses M\$	Reajustes M\$	Total M\$
Colocaciones comerciales	6.910.122	1.192.455	8.102.577	8.185.476	3.097.481	11.282.957
Colocaciones para vivienda	2.608.079	1.972.882	4.580.961	2.186.897	2.207.706	4.394.603
Colocaciones de consumo	82.376	14.291	96.667	248.302	7.744	256.046
Total	9.600.577	3.179.628	12.780.205	10.620.675	5.312.931	15.933.606

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, continuación

29. Ingresos y Gastos por Intereses y Reajustes, continuación:

- (c) Al cierre de cada ejercicio, el detalle de los gastos por intereses y reajustes excluyendo los resultados por coberturas, es el siguiente:

	2016			2015		
	Intereses M\$	Reajustes M\$	Total M\$	Intereses M\$	Reajustes M\$	Total M\$
Depósitos y captaciones a plazo	319.640.638	56.215.790	375.856.428	274.313.687	67.035.249	341.348.936
Instrumentos de deuda emitidos	185.079.061	124.509.362	309.588.423	169.052.488	160.057.882	329.110.370
Otras obligaciones financieras	1.630.241	286.037	1.916.278	1.741.756	506.627	2.248.383
Contratos de retrocompra	6.212.688	9.554	6.222.242	6.947.540	267.658	7.215.198
Obligaciones con bancos	13.504.802	(59)	13.504.743	10.170.903	10	10.170.913
Depósitos a la vista	522.570	5.717.663	6.240.233	679.672	7.978.056	8.657.728
Otros gastos por intereses y reajustes	5.773	429.430	435.203	—	1.065.340	1.065.340
Total	526.595.773	187.167.777	713.763.550	462.906.046	236.910.822	699.816.868

- (d) Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, 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.

	2016			2015		
	Ingresos M\$	Gastos M\$	Total M\$	Ingresos M\$	Gastos M\$	Total M\$
Utilidad cobertura contable valor razonable	3.665.022	—	3.665.022	7.241.899	—	7.241.899
Pérdida cobertura contable valor razonable	(7.641.214)	—	(7.641.214)	(6.044.185)	—	(6.044.185)
Utilidad cobertura contable flujo efectivo	343.039.489	365.014.286	708.053.775	171.042.541	212.031.097	383.073.638
Pérdida cobertura contable flujo efectivo	(412.787.648)	(340.824.227)	(753.611.875)	(256.120.970)	(191.774.953)	(447.895.923)
Resultado ajuste elemento cubierto	(2.653.025)	—	(2.653.025)	(6.740.509)	—	(6.740.509)
Total	(76.377.376)	24.190.059	(52.187.317)	(90.621.224)	20.256.144	(70.365.080)

- (e) Al cierre de cada ejercicio, el resumen de intereses y reajustes, es el siguiente:

	2016 M\$	2015 M\$
Ingresos por intereses y reajustes	1.988.005.568	1.989.922.179
Gastos por intereses y reajustes	(713.763.550)	(699.816.868)
Subtotal ingresos por intereses y reajustes	1.274.242.018	1.290.105.311
Resultado de coberturas contables (neto)	(52.187.317)	(70.365.080)
Total intereses y reajustes netos	1.222.054.701	1.219.740.231

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, continuación

30. Ingresos y Gastos por Comisiones:

El monto de ingresos y gastos por comisiones que se muestran en los Estados del Resultado Consolidados del ejercicio, corresponde a los siguientes conceptos:

	2016	2015
	M\$	M\$
Ingresos por comisiones		
Servicios de tarjetas	144.007.522	129.962.276
Inversiones en fondos mutuos u otros	79.853.765	76.842.796
Cobranzas, recaudaciones y pagos	49.362.170	52.656.851
Administración de cuentas	41.953.857	39.275.988
Remuneraciones por comercialización de seguros	28.036.003	23.258.076
Avales y cartas de crédito	21.067.388	20.122.335
Uso de canales de distribución	18.995.710	20.679.475
Convenio uso de marca	14.215.238	13.660.596
Intermediación y manejo de valores	13.666.532	14.701.997
Líneas de crédito y sobregiros	5.795.118	13.400.066
Asesorías financieras	4.152.327	12.608.170
Otras comisiones ganadas	19.938.941	18.908.577
Total ingresos por comisiones	<u>441.044.571</u>	<u>436.077.203</u>
Gastos por comisiones		
Remuneraciones por operación de tarjetas	(98.115.415)	(100.230.498)
Transacciones interbancarias	(10.361.457)	(14.321.786)
Recaudación y pagos	(6.426.701)	(6.567.734)
Operaciones de valores	(3.968.897)	(3.137.826)
Fuerza de venta	(407.960)	(1.342.680)
Otras comisiones	(491.940)	(4.494.839)
Total gastos por comisiones	<u>(119.772.370)</u>	<u>(130.095.363)</u>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, continuación

31. Resultados de Operaciones Financieras:

El detalle de la utilidad o pérdida neta de operaciones financieras es el siguiente:

	2016	2015
	M\$	M\$
Venta de instrumentos disponibles para la venta	65.321.813	8.859.495
Instrumentos financieros para negociación	59.332.322	18.657.770
Derivados de negociación	18.596.870	3.201.950
Venta de cartera de créditos	4.929.339	4.130.395
Resultado neto de otras operaciones	705.228	1.687.238
Total	<u>148.885.572</u>	<u>36.536.848</u>

32. Utilidad (Pérdida) de Cambio Neta:

El detalle de los resultados de cambio es el siguiente:

	2016	2015
	M\$	M\$
Reajustables moneda extranjera	108.848.693	(177.467.300)
Diferencia de cambio neta	(6.073.422)	21.410.030
Resultado de coberturas contables	(90.369.671)	213.376.276
Total	<u>12.405.600</u>	<u>57.319.006</u>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, continuación

33. Provisiones por Riesgo de Crédito:

El movimiento registrado durante los ejercicios 2016 y 2015 en los resultados, por concepto de provisiones, se resume como sigue:

	Créditos y Cuentas por Cobrar a Clientes													
	Adeudado por Bancos		Colocaciones Comerciales		Colocaciones para Vivienda		Colocaciones de Consumo		Total		Créditos Contingentes		Total	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Constitución de provisiones:														
- Provisiones individuales	—	—	—	(61.285.220)	—	—	—	—	—	(61.285.220)	—	(3.723.487)	—	(65.008.707)
- Provisiones grupales	—	—	(43.024.141)	(40.094.840)	(3.103.977)	(13.485.150)	(266.874.974)	(205.204.070)	(313.003.092)	(258.784.060)	—	(1.411.758)	(313.003.092)	(260.195.818)
Resultado por constitución de provisiones	—	—	(43.024.141)	(101.380.060)	(3.103.977)	(13.485.150)	(266.874.974)	(205.204.070)	(313.003.092)	(320.069.280)	—	(5.135.245)	(313.003.092)	(325.204.525)
Liberación de provisiones:														
- Provisiones individuales	173.409	114.961	2.796.278	—	—	—	—	—	2.796.278	—	2.054.219	—	5.023.906	114.961
- Provisiones grupales	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	3.477.928	—	3.477.928	—
Resultado por liberación de provisiones	173.409	114.961	2.796.278	—	—	—	—	—	2.796.278	—	5.532.147	—	8.501.834	114.961
Resultado neto de provisiones	173.409	114.961	(40.227.863)	(101.380.060)	(3.103.977)	(13.485.150)	(266.874.974)	(205.204.070)	(310.206.814)	(320.069.280)	5.532.147	(5.135.245)	(304.501.258)	(325.089.564)
Provisión adicional	—	—	(52.074.576)	(30.921.696)	—	—	—	—	(52.074.576)	(30.921.696)	—	—	(52.074.576)	(30.921.696)
Recuperación de activos castigados	—	—	13.017.077	18.010.333	2.349.770	1.895.401	31.475.608	33.043.246	46.842.455	52.948.980	—	—	46.842.455	52.948.980
Resultado neto provisión por riesgo de crédito	173.409	114.961	(79.285.362)	(114.291.423)	(754.207)	(11.589.749)	(235.399.366)	(172.160.824)	(315.438.935)	(298.041.996)	5.532.147	(5.135.245)	(309.733.379)	(303.062.280)

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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, continuación

34. Remuneraciones y Gastos del Personal:

La composición del gasto por remuneraciones y gastos del personal durante los ejercicios 2016 y 2015, es la siguiente:

	2016	2015
	M\$	M\$
Remuneraciones del personal	228.882.077	216.336.892
Bonos e incentivos	48.927.217	44.244.529
Compensaciones variables	39.012.755	36.854.571
Beneficios de colación y salud	28.473.743	25.338.551
Gratificaciones	24.355.351	22.703.271
Indemnización por años de servicio	24.140.765	13.386.201
Gastos de capacitación	2.020.280	2.546.426
Otros gastos de personal	22.306.869	20.170.965
Total	<u>418.119.057</u>	<u>381.581.406</u>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, continuación

35. Gastos de Administración:

La composición del rubro es la siguiente:

	2016	2015
	M\$	M\$
Gastos generales de administración		
Gastos de informática y comunicaciones	68.237.737	60.902.018
Mantenimiento y reparación de activo fijo	34.643.698	32.816.439
Arriendo de oficinas y equipos	26.839.464	24.465.391
Servicio de vigilancia y transporte de valores	13.185.383	11.965.813
Asesorías externas y honorarios por servicios profesionales	10.091.658	9.288.177
Materiales de oficina	8.473.163	7.222.418
Arriendo recinto cajeros automáticos	7.650.314	6.518.043
Casilla, correo, franqueo y entrega de productos a domicilio	6.497.585	5.740.540
Energía, calefacción y otros servicios	5.618.594	5.241.073
Gastos de representación y desplazamiento del personal	4.619.103	4.434.398
Primas de seguros	4.104.873	4.146.651
Gastos judiciales y notariales	3.595.319	4.718.382
Servicio externo de información financiera	3.017.108	2.956.285
Servicio externo de custodia de documentación	2.989.862	2.872.527
Donaciones	1.832.067	2.170.047
Otros gastos generales de administración	7.900.927	8.700.224
Subtotal	<u>209.296.855</u>	<u>194.158.426</u>
Servicios subcontratados		
Evaluación de créditos	17.149.568	20.682.664
Procesamientos de datos	11.246.385	10.565.648
Gastos en desarrollos tecnológicos externos	9.178.149	8.050.063
Certificación y testing tecnológicos	6.052.028	5.140.799
Otros	3.297.394	3.492.017
Subtotal	<u>46.923.524</u>	<u>47.931.191</u>
Gastos del directorio		
Remuneraciones del directorio	2.460.614	2.296.081
Otros gastos del directorio	719.285	565.380
Subtotal	<u>3.179.899</u>	<u>2.861.461</u>
Gastos marketing		
Publicidad y propaganda	32.780.725	32.509.178
Subtotal	<u>32.780.725</u>	<u>32.509.178</u>
Impuestos, contribuciones, aportes		
Aporte a la Superintendencia de Bancos	8.855.632	8.083.873
Contribuciones de bienes raíces	2.787.487	2.627.456
Patentes	1.251.522	1.299.976
Otros impuestos	1.265.579	501.760
Subtotal	<u>14.160.220</u>	<u>12.513.065</u>
Total	<u>306.341.223</u>	<u>289.973.321</u>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, continuación

36. Depreciaciones, Amortizaciones y Deterioros:

- (a) Los valores correspondientes a cargos a resultados por concepto de depreciaciones y amortizaciones durante los ejercicios 2016 y 2015, se detallan a continuación:

	2016	2015
	M\$	M\$
Depreciaciones y amortizaciones		
Depreciación del activo fijo (Nota N°17 letra (b))	24.693.608	21.206.346
Amortizaciones de intangibles (Nota N°16 letra (b))	8.594.893	8.330.708
Total	<u>33.288.501</u>	<u>29.537.054</u>

- (b) Al 31 de diciembre 2016 y 2015, la composición del gasto por deterioro, es como sigue:

	2016	2015
	M\$	M\$
Deterioro		
Deterioro instrumentos de inversión	—	—
Deterioro de activo fijo (Nota N°17 letra (b))	273.615	203.568
Deterioro de intangibles (Nota N°16 letra (b))	—	59.467
Total	<u>273.615</u>	<u>263.035</u>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, continuación

37. Otros Ingresos Operacionales:

Durante los ejercicios 2016 y 2015, la Sociedad y sus filiales presentan otros ingresos operacionales de acuerdo a lo siguiente:

	2016	2015
	M\$	M\$
Ingresos por bienes recibidos en pago		
Utilidad por venta de bienes recibidos en pago	5.268.980	3.469.584
Otros ingresos	37.987	15.400
Subtotal	<u>5.306.967</u>	<u>3.484.984</u>
Liberaciones de provisiones por contingencias		
Provisiones por riesgo país	—	—
Otras provisiones por contingencias	119.650	280.350
Subtotal	<u>119.650</u>	<u>280.350</u>
Otros ingresos		
Arriendos percibidos	8.670.908	8.536.640
Ingresos varios tarjetas de crédito	5.755.560	2.107.417
Reintegros bancos corresponsales	2.909.019	2.980.246
Recuperación de gastos	2.896.391	3.385.378
Reajuste por PPM	1.088.391	1.632.452
Ingresos por venta de bienes leasing	681.467	1.985.487
Recuperación riesgo operacional	344.670	—
Custodia y comisión de confianza	236.365	210.141
Utilidad por venta de activo fijo	184.796	207.878
Otros	2.674.463	2.577.766
Subtotal	<u>25.442.030</u>	<u>23.623.405</u>
Total	<u>30.868.647</u>	<u>27.388.739</u>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, continuación

38. Otros Gastos Operacionales:

Durante los ejercicios 2016 y 2015, la Sociedad y sus filiales presentan otros gastos operacionales de acuerdo a lo siguiente:

	2016	2015
	M\$	M\$
Provisiones y gastos por bienes recibidos en pago		
Castigos de bienes recibidos en pago	3.329.101	1.301.561
Provisiones por bienes recibidos en pago	2.954.044	318.591
Gastos por mantención de bienes recibidos en pago	519.770	482.683
Subtotal	<u>6.802.915</u>	<u>2.102.835</u>
Provisiones por contingencias		
Provisiones por riesgo país	359.557	1.301.030
Otras provisiones por contingencias	6.879.789	6.360.020
Subtotal	<u>7.239.346</u>	<u>7.661.050</u>
Otros gastos		
Administración de tarjetas	3.921.263	3.372.311
Provisiones y castigos de otros activos	3.703.480	2.360.921
Castigos operacionales	3.359.434	4.844.244
Gastos operaciones y castigos por leasing	1.053.873	1.096.373
Provisión bienes recuperados leasing	839.960	692.051
Aporte otros organismos	250.896	234.291
Seguro de desgravamen	249.790	198.161
Reajustes de dividendos	200.958	-
Juicios civiles	93.992	288.638
Pérdida por venta de activo fijo	1.890	3.874
Otros	3.047.296	2.309.009
Subtotal	<u>16.722.832</u>	<u>15.399.873</u>
Total	<u>30.765.093</u>	<u>25.163.758</u>

39. Operaciones con Partes Relacionadas:

Se consideran como partes relacionadas al Banco y sus filiales, 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 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 filiales. 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.

El artículo 89 de la Ley sobre Sociedades Anónimas, que se aplica también a los bancos, establece que cualquier operación con una parte relacionada debe efectuarse en condiciones de equidad, similares a las que habitualmente prevalecen en el mercado.

El artículo 147 de la Ley sobre Sociedades Anónimas, dispone que una sociedad anónima abierta sólo podrá celebrar operaciones con partes relacionadas cuando tengan por objeto contribuir al interés social, se ajusten en precio, términos y condiciones a aquellas que prevalezcan en el mercado al tiempo de su aprobación y cumplan con los requisitos y el procedimiento que señala la misma norma.

Por otra parte, el artículo 84 de la Ley General de Bancos establece límites para los créditos que pueden otorgarse a partes relacionadas y la prohibición de otorgar créditos a los directores, gerentes o apoderados generales del banco.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, continuación

39. Operaciones con Partes Relacionadas, continuación:

(a) Créditos con partes relacionadas:

A continuación se muestran los créditos y cuentas por cobrar, los créditos contingentes y los activos correspondientes a instrumentos de negociación e inversión, correspondientes a entidades relacionadas:

	Empresas Productivas (*)		Sociedades de Inversión (**)		Personas Naturales (***)		Total	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Créditos y cuentas por cobrar:								
Colocaciones comerciales	287.511.669	289.802.734	27.800.134	40.916.262	8.290.479	7.570.468	323.602.282	338.289.464
Colocaciones para vivienda	—	—	—	—	31.898.368	27.677.920	31.898.368	27.677.920
Colocaciones de consumo	—	—	—	—	6.493.955	5.681.630	6.493.955	5.681.630
Colocaciones brutas	287.511.669	289.802.734	27.800.134	40.916.262	46.682.802	40.930.018	361.994.605	371.649.014
Provisión sobre colocaciones	(923.863)	(920.546)	(45.364)	(78.718)	(292.392)	(248.083)	(1.261.619)	(1.247.347)
Colocaciones netas	286.587.806	288.882.188	27.754.770	40.837.544	46.390.410	40.681.935	360.732.986	370.401.667
Créditos contingentes:								
Avales y fianzas	12.942.820	11.500.976	43.878	46.354	—	—	12.986.698	11.547.330
Cartas de crédito	164.717	487.080	—	—	—	—	164.717	487.080
Cartas de crédito del exterior	—	—	—	—	—	—	—	—
Boletas de garantía	42.319.800	63.246.833	1.539.869	2.472.525	—	—	43.859.669	65.719.358
Líneas de crédito con disponibilidad inmediata	66.784.713	60.002.364	1.759.868	24.469.992	15.908.681	15.319.303	84.453.262	99.791.659
Total créditos contingentes	122.212.050	135.237.253	3.343.615	26.988.871	15.908.681	15.319.303	141.464.346	177.545.427
Provisión sobre créditos contingentes	(143.324)	(117.109)	(1.307)	(1.247)	—	—	(144.631)	(118.356)
Colocaciones contingentes netas	122.068.726	135.120.144	3.342.308	26.987.624	15.908.681	15.319.303	141.319.715	177.427.071
Monto cubierto por garantías:								
Hipoteca	93.049.730	88.139.971	7.452.224	7.618.668	48.271.743	39.657.174	148.773.697	135.415.813
Warrant	—	—	—	—	—	—	—	—
Prenda	2.900.000	—	—	—	2.528	2.708	2.902.528	2.708
Otras (****)	26.329.707	84.912.729	8.816.011	11.873.383	1.737.273	1.703.954	36.882.991	98.490.066
Total garantías	122.279.437	173.052.700	16.268.235	19.492.051	50.011.544	41.363.836	188.559.216	233.908.587

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, continuación

39. Operaciones con Partes Relacionadas, continuación:

(a) Créditos con partes relacionadas, continuación:

- (*) Para estos efectos se consideran empresas productivas, aquellas que cumplen con las siguientes condiciones:
 - i) se comprometen en actividades de producción y generan un flujo separado de ingresos,
 - ii) menos del 50% de sus activos son instrumentos de negociación o inversiones.

(**) Las sociedades de inversión incluyen aquellas entidades legales que no cumplen con las condiciones de empresas productivas 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.

(b) Otros activos y pasivos con partes relacionadas:

	2016	2015
	M\$	M\$
Activos		
Efectivo y depósitos en bancos	51.222.324	222.253
Operaciones con liquidación en curso	7.537.450	—
Contratos de derivados financieros	147.045.520	112.370.393
Instrumentos de inversión	15.129.711	7.454.071
Otros activos	50.691.132	32.027.596
Total	<u>271.626.137</u>	<u>152.074.313</u>
Pasivos		
Depósitos a la vista	194.393.338	139.290.554
Operaciones con liquidación en curso	5.636.776	—
Contratos de retrocompra	34.709.752	—
Depósitos y otras captaciones a plazo	265.600.227	298.319.685
Contratos de derivados financieros	151.398.183	101.432.585
Obligaciones con bancos	242.405.731	321.373.550
Otros pasivos	60.306.842	11.616.585
Total	<u>954.450.849</u>	<u>872.032.959</u>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, continuación

39. Operaciones con Partes Relacionadas, continuación:

(c) Ingresos y gastos por operaciones con partes relacionadas (*):

	2016		2015	
	Ingresos M\$	Gastos M\$	Ingresos M\$	Gastos M\$
Tipo de ingreso o gasto reconocido				
Ingresos y gastos por intereses y reajustes	18.861.117	15.255.465	23.830.269	13.560.482
Ingresos y gastos por comisiones y servicios	66.386.953	54.180.335	54.094.066	45.291.285
Resultados de operaciones financieras (**)	466.613.754	468.136.536	276.153.850	224.328.246
Liberación o constitución de provisión por riesgo de crédito	290.028	—	—	229.632
Gastos de apoyo operacional	—	85.979.427	—	115.230.768
Otros ingresos y gastos	457.638	30.294	485.872	29.061

(*) 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 incremento obedece a las operaciones de derivados compensadas a través de Comder Contraparte Central S.A. (entidad relacionada), cuyo funcionamiento se inició en Julio 2015, este proceso ha implicado que parte de los contratos derivados cerrados inicialmente con una contraparte bancaria local (no relacionada) han sido novados a dicha institución para realizar una compensación centralizada de los mismos.

(d) Contratos con partes relacionadas:

Durante el ejercicio 2016, no se han celebrado nuevos contratos con partes relacionadas que no correspondan a las operaciones habituales del giro que se realizan con los clientes en general, cuando dichos contratos se pacten por montos superiores a UF 1.000.

(e) Pagos al personal clave de la administración:

Durante los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2016 y 2015, se han cancelado al personal clave por concepto de remuneraciones un monto de M\$43.401 (M\$41.247 en diciembre de 2015).

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, continuación

39. Operaciones con Partes Relacionadas, continuación:

(f) Gastos y Remuneraciones al Directorio:

Nombre del Director	Remuneraciones		Dietas por sesiones de Directores		Comité Asesor		Total	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Andrónico Luksic Craig	125.024	120.260	—	—	—	—	125.024	120.260
Jorge Awad Mehech	—	—	2.791	2.671	—	—	2.791	2.671
Rodrigo Manubens Moltedo	—	—	1.395	1.335	—	—	1.395	1.335
Thomas Fürst Freiwirth	—	—	1.395	893	—	—	1.395	893
Total	125.024	120.260	5.581	4.899	—	—	130.605	125.159

Al 31 de diciembre de 2016, SM-Chile S.A. registra pagos por conceptos relacionados con estipendios al Directorio por M\$130.605 (M\$125.159 en diciembre de 2015). Asimismo, la filial Banco de Chile y sus filiales, de acuerdo a lo aprobado en Juntas de Accionistas, han pagado y devengado con cargo a los resultados conceptos relacionados con estipendios al Directorio por M\$3.179.899 (M\$2.861.461 en diciembre de 2015).

40. Valor Razonable de Activos y Pasivos Financieros:

La Sociedad y sus filiales han definido un marco de valorización y control relacionado con el proceso de medición de valor razonable.

Dentro del marco establecido se incluye la función de Control de Producto, que es independiente de las áreas de negocios y reporta al Gerente de División Gestión y Control Financiero. El Área Control de Riesgo Financiero y Gestión posee la responsabilidad de verificación independiente de los resultados de las operaciones de negociación e inversión y de todas las mediciones de valor razonable.

Para lograr mediciones y controles apropiados, el Banco y sus filiales 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, en el caso de opciones. 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.

(ii) Precios cotizados en mercados activos.

El valor razonable de instrumentos cotizados en mercados activos se determina utilizando las cotizaciones diarias a través de sistemas de información electrónica (Bolsa de Comercio de Santiago, Bloomberg, LVA, Risk America, etc.). Esto representa el valor al que se transan estos instrumentos regularmente en los mercados financieros.

(iii) Técnicas de Valorización.

En caso que no se encuentren disponibles cotizaciones para el instrumento a valorizar, se utilizarán técnicas para determinar su valor razonable.

Debido a que, en general, los modelos de valorización requieren del ingreso de parámetros de mercado, se busca maximizar la información basada en cotizaciones observables o derivadas de precios para instrumentos similares en mercados activos. En el caso que no exista información en mercados activos, se utilizan datos de proveedores externos de información de mercado, precios de transacciones similares e información histórica para validar los parámetros de valoración.

40. Valor Razonable de Activos y Pasivos Financieros, continuación:

(iv) Ajustes a la valorización.

Como parte del proceso de valorización se consideran dos ajustes al valor de mercado de cada instrumento calculado a partir de los parámetros de mercado; un ajuste por liquidez y un ajuste por Bid/Offer. Este último representa el impacto en la valorización de un instrumento dependiendo si la posición corresponde a una larga o comprada o si la posición corresponde a una posición corta o vendida. Para calcular este ajuste se utilizan cotizaciones de mercados activos o precios indicativos según sea el caso del instrumento, considerando el Bid, Mid y Offer, respectivo.

En el cálculo del ajuste por liquidez se considera el tamaño de la posición en cada factor, la liquidez particular de cada factor, el tamaño relativo de Banco de Chile con respecto al mercado y la liquidez observada en operaciones recientemente realizadas en el mercado.

(v) Controles de valorización.

Para controlar que los parámetros de mercado que Banco de Chile utiliza en la valorización de los instrumentos financieros corresponden al estado actual del mercado y la mejor estimación del valor razonable, en forma diaria se ejecuta un proceso de verificación independiente de precios y tasas. Este proceso tiene por objetivo controlar que los parámetros de mercado oficiales provistos por el área de negocios respectiva, antes de su ingreso en la valorización, se encuentren dentro de rangos aceptables de diferencias al compararlos con el mismo conjunto de parámetros preparados en forma independiente por el Área Control de Riesgo Financiero y Gestión. Como resultado se obtienen diferencias de valor a nivel de moneda, producto y portfolio, las cuales se cotejan contra rangos específicos por cada nivel de agrupación.

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, el Área de Control de Riesgo Financiero y Gestión 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.

40. 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 similares o parámetros indicativos, se debe realizar un control específico y un análisis razonado para estimar de la mejor forma posible el valor razonable de la operación. Dentro del marco de valorización descrito en la Política de Valor Razonable aprobada por el Directorio de Banco de Chile, se establece el nivel de aprobación necesario para realizar transacciones donde no se cuenta con información de mercado o no es posible inferir precios o tasas a partir de la misma.

(a) Jerarquía de los instrumentos valorizados a Valor Razonable:

La Sociedad y sus filiales clasifican los instrumentos financieros que poseen en cartera en los siguientes niveles:

Nivel 1: Son aquellos instrumentos financieros cuyo valor razonable es realizado con precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos. Para estos instrumentos existen cotizaciones de mercado observables (tasas internas de retorno, valor cuota, precio), por lo que no se requieren supuestos para valorizar.

Dentro de este nivel se encuentran futuros de monedas, emisiones del Banco de Chile y la Tesorería General de la República, inversiones en fondos mutuos y acciones.

Para los instrumentos del Banco Central de Chile y Tesorería General de la República, se considerarán como Nivel 1 todos aquellos nemotécnicos que pertenezcan a un Benchmark, es decir, que correspondan a una de las siguientes categorías publicadas por la Bolsa de Comercio de Santiago: Pesos-02, Pesos-05, Pesos-07, Pesos-10, UF-02, UF-05, UF-07, UF-10, UF-20, UF-30. Un Benchmark corresponde a un grupo de nemotécnicos que son similares respecto a su duración y que se transan de manera equivalente, es decir, el precio obtenido es el mismo para todos los instrumentos que componen un Benchmark. Esta característica define una mayor profundidad de mercado, con cotizaciones diarias que permiten clasificar estos instrumentos como Nivel 1.

En el caso de deuda emitida por el Gobierno, se utiliza la tasa interna de retorno de mercado para descontar todos los flujos a valor presente. En el caso de fondos mutuos y acciones, se utiliza el precio vigente, que multiplicado por el número de instrumentos resulta en el valor razonable.

La técnica de valorización descrita anteriormente es equivalente a la utilizada por la Bolsa de Comercio de Santiago de Chile y corresponde a la metodología estándar que se utiliza en el mercado.

40. Valor Razonable de Activos y Pasivos Financieros, continuación:

Nivel 2: Son instrumentos financieros cuyo valor razonable es realizado con variables distintas a los precios cotizados en el Nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, directamente (es decir, como precios) o indirectamente (es decir, derivadas de los precios). Dentro de estas categorías se incluyen:

- a) Precios cotizados para activos o pasivos similares en mercados activos.
- b) Precios cotizados para activos o pasivos idénticos o similares en mercados que no son activos.
- c) Datos de entrada distintos de los precios cotizados que son observables para el activo o pasivo.
- d) Datos de entrada corroborados por el mercado.

En este nivel se encuentran principalmente instrumentos derivados, deuda emitida por bancos, emisiones de deuda de empresas chilenas y extranjeras, realizadas tanto en Chile como en el extranjero, letras hipotecarias, instrumentos de intermediación financiera y algunas emisiones del Banco de Central de Chile y la Tesorería General de la República.

Para valorizar derivados, dependerá si éstos se ven impactados por la volatilidad como un factor de mercado relevante en las metodologías estándar de valorización; para opciones se utiliza la fórmula de Black-Scholes-Merton, para el resto de los derivados, forwards y swaps, se utiliza valor presente neto.

Para el resto de los instrumentos en este nivel, al igual que para las emisiones de deuda del nivel 1, la valorización se realiza a través de la tasa interna de retorno.

En caso que no exista un precio observable para un plazo específico, este se infiere a partir de interpolar entre plazos que sí cuentan con información observable en mercados activos. Los modelos incorporan varias variables de mercado, incluyendo la calidad del crédito de las contrapartes, tasas de tipo de cambio y curvas de tasas de interés.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, continuación

40. Valor Razonable de Activos y Pasivos Financieros, continuación:

Técnicas de Valorización e Inputs:

Tipo de Instrumento Financiero	Método de Valorización	Descripción: Inputs y fuentes de información
Bonos Bancarios y Corporativos locales	Modelo de flujo de caja descontado	Los precios 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 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 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 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

40. Valor Razonable de Activos y Pasivos Financieros, continuación:

Nivel 3: Son aquellos instrumentos financieros cuyo valor razonable es determinado utilizando datos de entrada no observables. Un ajuste a un dato de entrada que sea significativo para la medición completa puede dar lugar a una medición del valor razonable clasificada dentro del Nivel 3 de la jerarquía de valor razonable si el ajuste utiliza datos de entrada no observables significativos.

Los instrumentos susceptibles de tener una clasificación Nivel 3 son principalmente emisiones de deuda de empresas chilenas y extranjeras, realizadas tanto en Chile como en el extranjero.

Técnicas de Valorización e Inputs:

Tipo de Instrumento Financiero	Método de Valorización	Descripción: Inputs y fuentes de información
Bonos Bancarios y Corporativos locales	Modelo de flujo de caja descontado	<p>Los precios son obtenidos de proveedores de precios externos que son comúnmente utilizados en el mercado chileno (input no observable por el mercado).</p> <p>El modelo está basado en una curva base (Bonos del Banco Central) y un spread de emisor.</p> <p>El modelo considera precios diarios y similitudes de la relación riesgo/fecha de vencimiento entre los instrumentos.</p>
Bonos Bancarios y Corporativos Offshore	Modelo de flujo de caja descontado	<p>Los precios son obtenidos de proveedores de precios externos que son comúnmente utilizados en el mercado chileno (input no observable por el mercado).</p> <p>El modelo está basado en precios diarios.</p>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, continuación

40. Valor Razonable de Activos y Pasivos Financieros, continuación:

(b) Cuadro de niveles:

La siguiente tabla muestra la clasificación, por niveles, de los instrumentos financieros registrados a valor justo.

	Nivel 1		Nivel 2		Nivel 3		Total	
	2016 M\$	2015 M\$	2016 M\$	2015 M\$	2016 M\$	2015 M\$	2016 M\$	2015 M\$
Activos Financieros								
Instrumentos para Negociación								
Del Estado y del Banco Central de Chile	82.558.958	122.919.200	399.785.926	126.996.477	—	—	482.344.884	249.915.677
Otras instituciones nacionales	672.097	10.420.372	887.594.229	565.210.271	8.959.974	18.027.874	897.226.300	593.658.517
Instituciones extranjeras	385.724	—	—	—	—	—	385.724	—
Inversiones en Fondos Mutuos	25.823.401	23.080.156	—	—	—	—	25.823.401	23.080.156
Subtotal	109.440.180	156.419.728	1.287.380.155	692.206.748	8.959.974	18.027.874	1.405.780.309	866.654.350
Contratos de Derivados de Negociación								
Forwards	—	—	163.701.193	180.616.276	—	—	163.701.193	180.616.276
Swaps	—	—	709.090.763	739.777.037	—	—	709.090.763	739.777.037
Opciones Call	—	—	1.557.862	1.878.090	—	—	1.557.862	1.878.090
Opciones Put	—	—	1.583.835	680.479	—	—	1.583.835	680.479
Futuros	—	—	—	—	—	—	—	—
Subtotal	—	—	875.933.653	922.951.882	—	—	875.933.653	922.951.882
Contratos de Derivados de Cobertura								
Contable								
Cobertura de Valor Razonable (Swap)	—	—	217.697	279.328	—	—	217.697	279.328
Cobertura de Flujo de Caja (Swap)	—	—	63.482.499	203.892.049	—	—	63.482.499	203.892.049
Subtotal	—	—	63.700.196	204.171.377	—	—	63.700.196	204.171.377
Instrumentos de Inversión Disponibles para la Venta (1)								
Del Estado y del Banco Central de Chile	—	15.322.065	59.200.067	71.186.770	—	—	59.200.067	86.508.835
Otras instituciones nacionales	—	—	232.780.240	735.723.697	76.004.787	96.125.168	308.785.027	831.848.865
Instituciones extranjeras	—	81.643.998	—	—	—	—	—	81.643.998
Subtotal	—	96.966.063	291.980.307	806.910.467	76.004.787	96.125.168	367.985.094	1.000.001.698
Total	109.440.180	253.385.791	2.518.994.311	2.626.240.474	84.964.761	114.153.042	2.713.399.252	2.993.779.307
Pasivos Financieros								
Contratos de Derivados de Negociación								
Forwards	—	—	138.573.848	207.960.857	—	—	138.573.848	207.960.857
Swaps	—	—	804.651.985	897.513.694	—	—	804.651.985	897.513.694
Opciones Call	—	—	1.978.728	3.689.211	—	—	1.978.728	3.689.211
Opciones Put	—	—	867.332	548.986	—	—	867.332	548.986
Futuros	—	—	—	—	—	—	—	—
Subtotal	—	—	946.071.893	1.109.712.748	—	—	946.071.893	1.109.712.748
Contratos de Derivados de Cobertura								
Contable								
Cobertura de Valor Razonable (Swap)	—	—	10.293.290	14.549.038	—	—	10.293.290	14.549.038
Cobertura de Flujo de Caja (Swap)	—	—	45.722.223	3.665.752	—	—	45.722.223	3.665.752
Subtotal	—	—	56.015.513	18.214.790	—	—	56.015.513	18.214.790
Total	—	—	1.002.087.406	1.127.927.538	—	—	1.002.087.406	1.127.927.538

(1) Al 31 de diciembre de 2016, un 89% 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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, continuación

40. Valor Razonable de Activos y Pasivos Financieros, continuación:

(c) Conciliación Nivel 3:

La siguiente tabla muestra la reconciliación entre los saldos de inicio y fin de ejercicio para aquellos instrumentos clasificados en Nivel 3, cuyo valor justo es reflejado en los estados financieros:

	2016							
	Saldo al 01-Ene-16 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-16 M\$
Activos Financieros								
Instrumentos para Negociación:								
Otras instituciones nacionales	18.027.874	27.150	—	8.946.484	(18.041.534)	—	—	8.959.974
Subtotal	18.027.874	27.150	—	8.946.484	(18.041.534)	—	—	8.959.974
Instrumentos de Inversión Disponibles para la Venta:								
Otras instituciones nacionales	96.125.168	(5.872.216)	818.126	19.270.268	(31.743.578)	110.700	(2.703.681)	76.004.787
Instituciones extranjeras	—	—	—	—	—	—	—	—
Subtotal	96.125.168	(5.872.216)	818.126	19.270.268	(31.743.578)	110.700	(2.703.681)	76.004.787
Total	114.153.042	(5.845.066)	818.126	28.216.752	(49.785.112)	110.700	(2.703.681)	84.964.761

	2015							
	Saldo al 01-Ene-15 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-15 M\$
Activos Financieros								
Instrumentos para Negociación:								
Otras instituciones nacionales	1.400.602	(25.846)	—	18.054.548	(49.983)	—	(1.351.447)	18.027.874
Subtotal	1.400.602	(25.846)	—	18.054.548	(49.983)	—	(1.351.447)	18.027.874
Instrumentos de Inversión Disponibles para la Venta:								
Otras instituciones nacionales	179.377.816	11.230.315	(774.525)	212.617	(101.213.068)	13.336.063	(6.044.050)	96.125.168
Instituciones extranjeras	1.937.789	102.870	56.493	—	(2.097.152)	—	—	—
Subtotal	181.315.605	11.333.185	(718.032)	212.617	(103.310.220)	13.336.063	(6.044.050)	96.125.168
Total	182.716.207	11.307.339	(718.032)	18.267.165	(103.360.203)	13.336.063	(7.395.497)	114.153.042

(1) Registrado en Resultados bajo el rubro “Utilidad (pérdida) neta de operaciones financieras”

(2) Registrado en Patrimonio bajo el rubro “Cuentas de valoración”

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, continuación

40. 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:

	2016		2015	
	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	8.959.974	(175.534)	18.027.874	(444.968)
Total	<u>8.959.974</u>	<u>(175.534)</u>	<u>18.027.874</u>	<u>(444.968)</u>
Instrumentos de Inversión Disponibles para la Venta				
Otras instituciones nacionales	76.004.787	(1.254.505)	96.125.168	(1.968.770)
Instituciones extranjeras	—	—	—	—
Total	<u>76.004.787</u>	<u>(1.254.505)</u>	<u>96.125.168</u>	<u>(1.968.770)</u>
Totales	<u>84.964.761</u>	<u>(1.430.039)</u>	<u>114.153.042</u>	<u>(2.413.738)</u>

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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, continuación

40. 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	
	2016	2015	2016	2015
	M\$	M\$	M\$	M\$
Activos				
Efectivo y depósitos en bancos	1.408.166.486	1.361.222.262	1.408.166.486	1.361.222.262
Operaciones con liquidación en curso	376.252.606	526.044.917	376.252.606	526.044.917
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	55.703.136	46.164.461	55.703.136	46.164.461
Subtotal	1.840.122.228	1.933.431.640	1.840.122.228	1.933.431.640
Adeudado por bancos				
Bancos del país	208.304.109	45.186.098	208.304.109	45.186.098
Banco Central de Chile	700.340.683	1.000.433.057	700.340.683	1.000.433.057
Bancos del exterior	264.273.290	349.576.343	264.273.290	349.576.343
Subtotal	1.172.918.082	1.395.195.498	1.172.918.082	1.395.195.498
Créditos y cuentas por cobrar a clientes				
Colocaciones comerciales	14.164.530.112	14.046.120.192	13.998.477.038	13.859.949.105
Colocaciones para vivienda	6.886.319.166	6.370.033.417	7.313.953.338	6.625.556.699
Colocaciones de consumo	3.724.692.675	3.540.121.984	3.728.302.287	3.525.034.488
Subtotal	24.775.541.953	23.956.275.593	25.040.732.663	24.010.540.292
Total	27.788.582.263	27.284.902.731	28.053.772.973	27.339.167.430
Pasivos				
Depósitos y otras obligaciones a la vista	8.321.036.318	8.327.028.362	8.321.036.318	8.327.028.362
Operaciones con liquidación en curso	194.982.365	241.841.370	194.982.365	241.841.370
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	216.817.177	184.131.435	216.817.177	184.131.435
Depósitos y otras captaciones a plazo	10.550.576.329	9.905.144.303	10.561.426.093	9.899.919.602
Obligaciones con bancos	1.040.026.289	1.529.628.173	1.036.091.183	1.522.666.890
Otras obligaciones financieras	186.199.142	173.080.729	186.199.142	173.080.729
Subtotal	20.509.637.620	20.360.854.372	20.516.552.278	20.348.668.388
Instrumentos de deuda emitidos				
Letras de crédito para vivienda	28.893.063	39.567.925	30.918.234	41.848.675
Letras de crédito para fines generales	4.021.083	6.813.294	4.302.849	7.205.697
Bonos corrientes	5.431.574.615	5.270.213.892	5.594.748.280	5.302.742.349
Bonos subordinados	713.437.868	785.613.547	720.454.597	788.883.321
Subtotal	6.177.926.629	6.102.208.658	6.350.423.960	6.140.680.042
Total	26.687.564.249	26.463.063.030	26.866.976.238	26.489.348.430

40. Valor Razonable de Activos y Pasivos Financieros, continuación:

(e) Otros activos y pasivos, continuación:

Los otros activos y pasivos financieros no medidos a su valor razonable, pero para los cuales se estima un valor razonable aun cuando no se gestionan en base a dicho valor, incluyen activos y pasivos tales como colocaciones, depósitos y otras captaciones a plazo, instrumentos de deuda emitidos, y otros activos financieros y obligaciones con distintos vencimientos y características. Los valores razonables de éstos activos y pasivos se calculan aplicando el modelo de flujos de caja descontados y el uso de diversas fuentes de datos tales como curvas de rendimiento, spreads de riesgo de crédito, etc. Adicionalmente, debido a que algunos de estos activos y pasivos no son negociados en el mercado, se requiere de análisis y revisiones periódicas para determinar la idoneidad de los inputs y valores razonables determinados.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, continuación

40. Valor Razonable de Activos y Pasivos Financieros, continuación:

(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 2016 y 2015:

	Nivel 1		Nivel 2		Nivel 3		Total	
	Valor Razonable Estimado		Valor Razonable Estimado		Valor Razonable Estimado		Valor Razonable Estimado	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Activos								
Efectivo y depósitos en bancos	1.408.166.486	1.361.222.262	—	—	—	—	1.408.166.486	1.361.222.262
Operaciones con liquidación en curso	376.252.606	526.044.917	—	—	—	—	376.252.606	526.044.917
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	55.703.136	46.164.461	—	—	—	—	55.703.136	46.164.461
Subtotal	1.840.122.228	1.933.431.640	—	—	—	—	1.840.122.228	1.933.431.640
Adeudado por bancos								
Bancos del país	208.304.109	45.186.098	—	—	—	—	208.304.109	45.186.098
Banco Central de Chile	700.340.683	1.000.433.057	—	—	—	—	700.340.683	1.000.433.057
Bancos del exterior	264.273.290	349.576.343	—	—	—	—	264.273.290	349.576.343
Subtotal	1.172.918.082	1.395.195.498	—	—	—	—	1.172.918.082	1.395.195.498
Créditos y cuentas por cobrar a clientes								
Colocaciones comerciales	—	—	—	—	13.998.477.038	13.859.949.105	13.998.477.038	13.859.949.105
Colocaciones para vivienda	—	—	—	—	7.313.953.338	6.625.556.699	7.313.953.338	6.625.556.699
Colocaciones de consumo	—	—	—	—	3.728.302.287	3.525.034.488	3.728.302.287	3.525.034.488
Subtotal	—	—	—	—	25.040.732.663	24.010.540.292	25.040.732.663	24.010.540.292
Total	3.013.040.310	3.328.627.138	—	—	25.040.732.663	24.010.540.292	28.053.772.973	27.339.167.430
Pasivos								
Depósitos y otras obligaciones a la vista	8.321.036.318	8.327.028.362	—	—	—	—	8.321.036.318	8.327.028.362
Operaciones con liquidación en curso	194.982.365	241.841.370	—	—	—	—	194.982.365	241.841.370
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	216.817.177	184.131.435	—	—	—	—	216.817.177	184.131.435
Depósitos y otras captaciones a plazo	—	—	—	—	10.561.426.093	9.899.919.602	10.561.426.093	9.899.919.602
Obligaciones con bancos	—	—	—	—	1.036.091.183	1.522.666.890	1.036.091.183	1.522.666.890
Otras obligaciones financieras	186.199.142	173.080.729	—	—	—	—	186.199.142	173.080.729
Subtotal	8.919.035.002	8.926.081.896	—	—	11.597.517.276	11.422.586.492	20.516.552.278	20.348.668.388
Instrumentos de deuda emitidos								
Letras de crédito para vivienda	—	—	30.918.234	41.848.675	—	—	30.918.234	41.848.675
Letras de crédito para fines generales	—	—	4.302.849	7.205.697	—	—	4.302.849	7.205.697
Bonos corrientes	—	—	5.594.748.280	5.302.742.349	—	—	5.594.748.280	5.302.742.349
Bonos subordinados	—	—	—	—	720.454.597	788.883.321	720.454.597	788.883.321
Subtotal	—	—	5.629.969.363	5.351.796.721	720.454.597	788.883.321	6.350.423.960	6.140.680.042
Total	8.919.035.002	8.926.081.896	5.629.969.363	5.351.796.721	12.317.971.873	12.211.469.813	26.866.976.238	26.489.348.430

40. Valor Razonable de Activos y Pasivos Financieros, continuación:

(f) Niveles de otros activos y pasivos, continuación:

El Banco determina el valor razonable de estos activos y pasivos de acuerdo a lo siguiente:

- Activos y pasivos de corto plazo: Para los activos y pasivos con vencimiento a corto plazo (menos de 3 meses) se asume que los valores libros se aproximan a su valor razonable. Este supuesto es aplicado para los siguientes activos y pasivos:

Activos:

- Efectivo y depósitos en bancos
- Operaciones con liquidación en curso
- Contratos de retrocompra y préstamos de valores
- Préstamos adeudados por bancos

Pasivos:

- Depósitos y otras obligaciones a la vista
- Operaciones con liquidación en curso
- Contratos de retrocompra y préstamos de valores
- Otras obligaciones financieras

- Créditos y cuentas por cobrar a clientes: El valor razonable es determinado usando el modelo de flujos de caja descontados y tasas de descuento generadas internamente, en base a las tasas de transferencia interna derivadas de nuestra política interna de transferencia de precios. Una vez determinado el valor presente, deducimos las provisiones por riesgo de crédito con el fin de incorporar el riesgo de crédito asociado a cada contrato o préstamo. Debido a la utilización de parámetros generados en forma interna, categorizamos estos instrumentos en Nivel 3.
- Letras de crédito y bonos corrientes: Con el fin de determinar el valor presente de los flujos de efectivo contractuales, aplicamos el modelo de 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, categorizamos estos pasivos financieros en Nivel 2.
- Cuentas de ahorro, Depósitos a plazo, Obligaciones con Bancos y Bonos subordinados: El modelo de flujos de caja 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, categorizamos estos pasivos financieros en Nivel 3.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, continuación

40. Valor Razonable de Activos y Pasivos Financieros, continuación:

(g) Compensación de activos y pasivos financieros:

El Banco transa 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 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 a continuación compensar el valor neto de las mismas en caso de cesación de pagos de la respectiva contraparte. Adicionalmente, el Banco ha negociado 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 transacciones 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	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Activos por contratos de derivados financieros	939.633.849	1.127.123.259	(307.920.521)	(258.213.024)	(280.439.177)	(244.064.167)	(54.335.685)	(148.022.655)	296.938.466	476.823.413
Pasivos por contratos de derivados financieros	1.002.087.406	1.127.927.538	(307.920.521)	(258.213.024)	(280.439.177)	(244.064.167)	(164.889.079)	(190.563.252)	248.838.629	435.087.095

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, continuación

41. 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 2016 y 2015. Al tratarse de instrumentos para negociación o disponibles para la venta, éstos se incluyen por su valor razonable:

Activo	2016								
	Hasta 1 mes	Más de 1 y hasta 3 meses	Más de 3 y hasta 12 meses	Subtotal hasta 1 año	Más de 1 y hasta 3 años	Más de 3 y hasta 5 años	Más de 5 años	Subtotal sobre 1 año	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo y depósitos en bancos	1.408.166.486	—	—	1.408.166.486	—	—	—	—	1.408.166.486
Operaciones con liquidación en curso	376.252.606	—	—	376.252.606	—	—	—	—	376.252.606
Instrumentos para negociación	1.405.780.309	—	—	1.405.780.309	—	—	—	—	1.405.780.309
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	30.963.709	21.966.664	2.772.763	55.703.136	—	—	—	—	55.703.136
Contratos de derivados financieros	43.796.762	55.575.210	200.633.686	300.005.658	210.405.350	129.276.613	299.946.228	639.628.191	939.633.849
Adeudado por bancos (*)	957.450.849	84.668.039	111.200.333	1.153.319.221	20.127.132	—	—	20.127.132	1.173.446.353
Créditos y cuentas por cobrar a clientes (*)	3.644.168.165	2.170.725.036	4.751.613.061	10.566.506.262	4.890.507.875	2.998.248.557	6.930.271.244	14.819.027.676	25.385.533.938
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	1.955.964	3.815.838	39.664.028	45.435.830	100.932.859	39.025.705	182.590.700	322.549.264	367.985.094
Instrumentos de inversión hasta el vencimiento	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Total activos financieros	7.868.534.850	2.336.750.787	5.105.883.871	15.311.169.508	5.221.973.216	3.166.550.875	7.412.808.172	15.801.332.263	31.112.501.771

Activo	2015								
	Hasta 1 mes	Más de 1 y hasta 3 meses	Más de 3 y hasta 12 meses	Subtotal hasta 1 año	Más de 1 y hasta 3 años	Más de 3 y hasta 5 años	Más de 5 años	Subtotal sobre 1 año	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo y depósitos en bancos	1.361.222.262	—	—	1.361.222.262	—	—	—	—	1.361.222.262
Operaciones con liquidación en curso	526.044.917	—	—	526.044.917	—	—	—	—	526.044.917
Instrumentos para negociación	866.654.350	—	—	866.654.350	—	—	—	—	866.654.350
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	35.910.032	8.703.611	1.550.818	46.164.461	—	—	—	—	46.164.461
Contratos de derivados financieros	74.809.805	75.895.264	160.886.438	311.591.507	323.580.025	171.497.931	320.453.796	815.531.752	1.127.123.259
Adeudado por bancos (*)	1.063.248.630	78.055.997	224.943.038	1.366.247.665	29.649.513	—	—	29.649.513	1.395.897.178
Créditos y cuentas por cobrar a clientes (*)	2.670.006.978	2.935.330.098	4.586.125.953	10.191.463.029	4.873.870.735	2.843.390.328	6.649.317.842	14.366.578.905	24.558.041.934
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	124.175.127	73.409.004	343.349.603	540.933.734	76.833.893	121.680.139	260.553.932	459.067.964	1.000.001.698
Instrumentos de inversión hasta el vencimiento	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Total activos financieros	6.722.072.101	3.171.393.974	5.316.855.850	15.210.321.925	5.303.934.166	3.136.568.398	7.230.325.570	15.670.828.134	30.881.150.059

(*) Estos saldos se presentan sin deducción de su respectiva provisión, que ascienden a M\$609.991.985 (M\$601.766.341 en diciembre de 2015) para créditos y cuentas por cobrar a clientes; y M\$528.271 (M\$701.680 en diciembre de 2015) para adeudado por bancos.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, continuación

41. Vencimiento de Activos y Pasivos, continuación:

Pasivos	2016								
	Hasta 1 mes	Más de 1 y hasta 3 meses	Más de 3 y hasta 12 meses	Subtotal hasta 1 año	Más de 1 y hasta 3 años	Más de 3 y hasta 5 años	Más de 5 años	Subtotal sobre 1 año	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Depósitos y otras obligaciones a la vista	8.321.036.318	—	—	8.321.036.318	—	—	—	—	8.321.036.318
Operaciones con liquidación en curso	194.982.365	—	—	194.982.365	—	—	—	—	194.982.365
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	200.811.165	16.006.012	—	216.817.177	—	—	—	—	216.817.177
Depósitos y otras obligaciones a plazo (**)	4.841.302.234	2.298.731.016	3.042.413.942	10.182.447.192	158.871.283	570.304	252.294	159.693.881	10.342.141.073
Contratos de derivados financieros	40.827.551	69.950.364	160.376.894	271.154.809	225.881.837	135.191.876	369.858.884	730.932.597	1.002.087.406
Obligaciones con bancos	261.084.098	231.986.902	526.824.943	1.019.895.943	20.130.346	—	—	20.130.346	1.040.026.289
Instrumentos de deuda emitidos:									
Letras de crédito	2.438.046	2.513.425	6.035.453	10.986.924	11.393.593	6.340.891	4.192.738	21.927.222	32.914.146
Bonos corrientes	92.787.730	246.954.648	380.774.322	720.516.700	1.035.241.159	792.493.170	2.883.323.586	4.711.057.915	5.431.574.615
Bonos subordinados	3.105.691	1.914.470	47.565.853	52.586.014	53.902.565	39.316.701	567.632.588	660.851.854	713.437.868
Provisión para pago de Obligación Subordinada al Banco Central	—	—	142.003.347	142.003.347	—	—	—	—	142.003.347
Otras obligaciones financieras	150.573.482	2.505.096	11.407.253	164.485.831	18.239.332	2.822.893	651.086	21.713.311	186.199.142
Total pasivos financieros	14.108.948.680	2.870.561.933	4.317.402.007	21.296.912.620	1.523.660.115	976.735.835	3.825.911.176	6.326.307.126	27.623.219.746
Pasivos	2015								
	Hasta 1 mes	Más de 1 y hasta 3 meses	Más de 3 y hasta 12 meses	Subtotal hasta 1 año	Más de 1 y hasta 3 años	Más de 3 y hasta 5 años	Más de 5 años	Subtotal sobre 1 año	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Depósitos y otras obligaciones a la vista	8.327.028.362	—	—	8.327.028.362	—	—	—	—	8.327.028.362
Operaciones con liquidación en curso	241.841.370	—	—	241.841.370	—	—	—	—	241.841.370
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	170.451.067	13.680.368	—	184.131.435	—	—	—	—	184.131.435
Depósitos y otras obligaciones a plazo (**)	4.573.076.712	1.687.604.209	2.975.070.210	9.235.751.131	463.454.163	556.746	210.925	464.221.834	9.699.972.965
Contratos de derivados financieros	84.043.924	97.291.649	193.170.900	374.506.473	289.987.246	135.759.698	327.674.121	753.421.065	1.127.927.538
Obligaciones con bancos	340.857.026	126.034.115	905.877.942	1.372.769.083	156.859.090	—	—	156.859.090	1.529.628.173
Instrumentos de deuda emitidos:									
Letras de crédito	3.225.248	3.220.298	8.157.455	14.603.001	15.035.409	9.452.048	7.290.761	31.778.218	46.381.219
Bonos corrientes	370.502.370	141.996.167	254.425.807	766.924.344	791.008.555	1.008.830.266	2.703.450.727	4.503.289.548	5.270.213.892
Bonos subordinados	2.565.035	1.756.183	181.591.833	185.913.051	52.626.901	46.037.755	501.035.840	599.700.496	785.613.547
Provisión para pago de Obligación Subordinada al Banco Central	—	—	140.614.239	140.614.239	—	—	—	—	140.614.239
Otras obligaciones financieras	132.761.734	2.107.564	9.982.315	144.851.613	19.236.790	7.928.356	1.063.970	28.229.116	173.080.729
Total pasivos financieros	14.246.352.848	2.073.690.553	4.668.890.701	20.988.934.102	1.788.208.154	1.208.564.869	3.540.726.344	6.537.499.367	27.526.433.469

(**) Excluye las cuentas de ahorro a plazo, que ascienden a M\$208.435.256 (M\$205.171.338 en diciembre de 2015).

42. Administración del Riesgo:

(1) Introducción:

La administración de los riesgos del Banco, se apoya en la especialización, en el conocimiento del negocio y la experiencia de sus equipos, lo que permite disponer de profesionales dedicados específicamente a cada uno de los distintos tipos de riesgos. Nuestra política es mantener una visión integrada de la gestión de los riesgos, orientada hacia el futuro, hacia el entorno económico actual y proyectado, e inspirada en la medición de la relación riesgo-retorno de todos los productos, incorporando tanto al Banco como a sus filiales.

Nuestras políticas y procesos de crédito reconocen las singularidades que existen en los diferentes mercados y segmentos, y otorgan un tratamiento especializado a cada uno de ellos. La información integrada que se genera para los análisis de riesgo resulta clave para desarrollar una planificación estratégica, cuyo objetivo específico es determinar el nivel de riesgo deseado para cada línea de negocio, alinear las estrategias con el nivel de riesgo establecido, comunicar a las áreas comerciales los niveles de riesgos deseados en la organización, desarrollar modelos, procesos y herramientas para efectuar la evaluación, medición y control del riesgo en las distintas líneas y áreas de negocio, informar al directorio sobre las características y evolución del riesgo, proponer planes de acción frente a desviaciones relevantes de los indicadores de riesgo y velar por el cumplimiento de las diversas normativas y regulaciones.

(a) Estructura de Administración de Riesgo

La Administración del Riesgo de Crédito, de Mercado y Operacional, radica en todos los niveles de la Organización, con una estructura que reconoce la relevancia y los distintos ámbitos de riesgo que existen. Los niveles actualmente vigentes son:

(i) Directorio

El Directorio del Banco de Chile es responsable de aprobar las políticas y establecer la estructura para la adecuada administración de los diversos riesgos que enfrenta la organización, por lo anterior, está permanentemente informado de la evolución de los distintos ámbitos de riesgo, participando a través de sus Comités de Finanzas, Internacional y de Riesgo Financiero, de Créditos, de Riesgo de Cartera y Comité Superior de Riesgo Operacional, en los cuales se revisa el estado de los riesgos de crédito, mercado y operacional. Además, participa activamente en cada uno de ellos, informándose del estado de la cartera y participando de las definiciones estratégicas que impactan la calidad del portfolio.

Las políticas de administración de riesgo son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por el Banco, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgos a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades del Banco. El Banco, a través de sus normas y procedimientos de administración pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

42. Administración del Riesgo, continuación:

(1) Introducción, continuación:

(a) Estructura de Administración de Riesgo, continuación:

(ii) Comités de Finanzas, Internacional y de Riesgo Financiero

Revisa las exposiciones y riesgos financieros. Estima potenciales impactos en valorización de operaciones y/o en resultados como resultado de movimientos adversos en los valores de las variables de mercado o de estrechez de liquidez. Por otra parte, analiza resultados estimados de ciertas posiciones financieras. Estima la exposición de crédito de las transacciones de Tesorería (derivados, bonos). Es responsable de diseñar políticas y procedimientos relacionados con límites y alertas de las exposiciones financieras, y de asegurar una correcta y oportuna medición, control y reporte de las mismas.

El Comité de Finanzas, Internacional y de Riesgo Financiero está integrado por el Presidente del Directorio, cuatro miembros o asesores del Directorio, Gerente General, Gerente de División Corporativa e Inversiones, Gerente de División Tesorería y Gerente del Área de Riesgo Financiero. En caso de estimarlo conveniente, el Comité podrá invitar a determinadas personas a participar, permanente u ocasionalmente, en una o más sesiones.

El Comité se reúne en sesiones ordinarias con frecuencia mensual, pudiendo ser citado de manera extraordinaria a solicitud del Presidente, de dos Directores o del Gerente General.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, continuación

42. 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, principalmente, a través de diferentes comités de crédito, los cuales están constituidos por profesionales capacitados y con las atribuciones necesarias para tomar decisiones requeridas.

Estos comités tienen diferentes periodicidades y se constituyen en función de los montos a aprobar y de los segmentos comerciales. Cada comité define los términos y condiciones bajo los cuales el Banco acepta los riesgos de contraparte y la División Riesgo de Crédito Corporativo participa en forma independiente y autónoma de las áreas comerciales.

Dentro de la estructura de administración de riesgos del Banco, la instancia máxima de aprobación es el Comité de Crédito de Directores quien revisa semanalmente todas las solicitudes de aprobación que superan las UF 750.000. Este Comité está conformado por Gerente General, Gerente de División Riesgo de Crédito Corporativo, y al menos tres directores.

(iv) Comité Riesgo de Cartera

La principal función es conocer la evolución de la composición, concentración y riesgo del portafolio de créditos de las distintas bancas y segmentos. Aprueba y propone al Directorio las distintas políticas de riesgo de crédito. Es responsable de revisar, aprobar y recomendar al Directorio, para su aprobación definitiva las distintas metodologías de evaluación de cartera, modelos de provisión específica y modelo de provisiones adicionales. Además es responsable de revisar y analizar la suficiencia de provisiones para las distintas bancas y segmentos. También de revisar los lineamientos y avances metodológicos para el desarrollo de modelos internos de riesgo de crédito, junto con monitorear la concentración por sectores y segmentos según política de límites sectoriales.

El Comité de Riesgo Cartera sesiona mensualmente y está integrado por Presidente del Directorio, dos Directores, Gerente General, Gerente de División Riesgo de Crédito Corporativo, Gerente de División Banca Personas y Sucursales y Subgerente de Inteligencia e Información. Además participan como invitados permanentes Gerente de Área Riesgo Minorista, Gerente de Área Seguimiento y Gestión de Riesgo y Gerente de División Gestión y Control Financiero. El Comité puede ser citado de manera extraordinaria a solicitud del Presidente del Directorio, de dos Directores o del Gerente General.

42. Administración del Riesgo, continuación:

(1) Introducción, continuación:

(a) Estructura de Administración de Riesgo, continuación:

(v) Comité de Riesgo Operacional

Define y prioriza las principales estrategias para mitigar los eventos de riesgo operacional y asegura la implementación del modelo de gestión. Además, establece niveles de tolerancia y apetito al riesgo y vela por el cumplimiento de los Programas, Políticas y Procedimientos relacionados con la Privacidad y Seguridad de la Información, Continuidad del Negocio y Riesgo Operacional del Banco.

El Comité de Riesgo Operacional está integrado por el Gerente General, el Gerente de División Riesgo Operacional y Procesos, el Fiscal, el Gerente de División de Gestión y Control Financiero, el Gerente de División de Operaciones y Tecnología, el Gerente de División Marketing y el Gerente de Área Riesgo Operacional. Además, con derecho a voz participan el Gerente de División de Contraloría, y el Gerente de Área de Seguridad y Prevención de Riesgo.

(vi) Comité Superior de Riesgo Operacional

Conocer el nivel de exposición al riesgo operacional del Banco, analizar la efectividad de las estrategias adoptadas para mitigar los eventos de riesgo operacional, aprobar estrategias y políticas previo al Directorio, promover acciones para una adecuada gestión y mitigación del riesgo operacional, informar al Directorio de estas materias, velar por el cumplimiento del marco regulatorio y cumplimiento de la política de manera de asegurar la solvencia de la Corporación en el largo plazo, evitando factores de riesgo que puedan poner en peligro la continuidad del Banco.

El Comité Superior de Riesgo Operacional está integrado por el Presidente del Directorio, dos Directores, el Gerente General, el Gerente de División Riesgo Operacional y Procesos, el Fiscal, el Gerente de División de Operaciones y Tecnología y el Gerente de Riesgo Operacional. El Comité sesiona mensualmente, y puede ser citado de manera extraordinaria a solicitud del presidente o de dos de sus integrantes.

42. Administración del Riesgo, continuación:

(1) Introducción, continuación:

(a) Estructura de Administración de Riesgo, continuación:

(vii) División Riesgo de Crédito Corporativo

La División Riesgo de Crédito Corporativo cuenta con un equipo de amplia experiencia y conocimiento en cada materia asociada a riesgos de crédito y de mercado, velando por una gestión integral y consolidada de los mismos, incluyendo al Banco y sus filiales.

En cuanto a la administración de los Riesgos de Crédito, la División Riesgo de Crédito Corporativo en todo momento vela por la calidad de la cartera y la optimización de la relación riesgo-retorno para todos los segmentos de clientes, ya sean personas o empresas, gestionando las fases de admisión, seguimiento y recuperación de créditos otorgados.

(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 portfolio.

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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, continuación

42. Administración del Riesgo, continuación:

(1) Introducción, continuación:

(c) Metodología de Medición, continuación:

El Gerente General del Banco recibe en forma diaria, y el Comité de Finanzas, Internacional y de Riesgo de Mercado 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.

Anualmente se presenta al Directorio un Test de Suficiencia de provisiones. Este test tiene como objetivo evaluar si el nivel de provisiones existente en el Banco, tanto para la cartera individual como grupal es suficiente, basado en las pérdidas o deterioros históricos que ha sufrido la cartera. El Directorio formalmente debe pronunciarse sobre esta suficiencia.

(2) Riesgo de Crédito:

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta el Banco si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente en cuentas por cobrar a clientes, instrumentos de inversión y derivados financieros.

Este riesgo es administrado a través de una estrategia global y unificada, orientada hacia el futuro que reconoce el entorno económico actual y proyectado de los mercados y segmentos, entregando a cada uno el tratamiento crediticio pertinente; utilizando límites de riesgo que está dispuesto a aceptar por contrapartes.

Es por lo tanto, inherente al negocio y a su gestión, integrar a cada segmento en que actúa la corporación, con la finalidad de obtener un óptimo balance en la relación entre los riesgos asumidos y los retornos que se obtienen, de esta manera asigna capital a cada línea de negocio asegurando siempre el cumplimiento de las regulaciones y criterios definidos por el Directorio, para así contar con una base de capital adecuada para eventuales pérdidas que puedan derivar de la exposición crediticia.

Los límites de las contrapartes se establecen mediante el análisis de la información financiera, clasificación de riesgo, naturaleza de la exposición, grado de documentación, garantías, condiciones de mercado y sector económico, entre otros factores. Adicionalmente, corresponde al proceso de seguimiento de la calidad crediticia, proveer una temprana identificación de posibles cambios en la capacidad de pago de las contrapartes, permitiendo al Banco evaluar la pérdida potencial resultante de los riesgos y tomar acciones correctivas.

(a) Proceso de Admisión:

En el proceso de admisión, dependiendo del segmento (Minorista, Mayorista), se utilizan distintos parámetros para evaluar el carácter crediticio, la capacidad de pago y la estructura financiera de los clientes. Los ámbitos que intervienen en cada proceso de aprobación son los siguientes:

42. Administración del Riesgo, continuación:

(2) Riesgo de Crédito, continuación:

(a) Proceso de Admisión, continuación:

- Políticas, Normas y Procedimientos.
- Niveles de especialización y experiencia de los participantes del proceso de crédito.
- Tipología y profundidad de las plataformas tecnológicas utilizadas.
- Tipo de modelo o indicadores predictivos para cada segmento.

Cabe destacar que para la administración del riesgo de crédito en ambos segmentos se cuenta con un proceso y equipo consolidado, con un alto nivel de experiencia y especialización en la aprobación de créditos.

Segmento Minorista

Se configuran los siguientes tipos de modelos de aprobación:

- Modelo Automatizado:** Centrado principalmente en el segmento de personas naturales sin giro comercial, y realizando distinciones para las bancas Credichile y Banco de Chile, el Banco cuenta con modelos automatizados de evaluación, los cuales permiten calificar tres dimensiones relevantes en el proceso de admisión: Políticas, Scoring y Parámetros de endeudamiento.
- Modelo Paramétrico:** Esta metodología se utiliza para evaluar solicitudes individuales en el segmento PyME. El modelo considera la evaluación de los clientes o prospectos de acuerdo a tres pilares fundamentales: el comportamiento de pago tanto interno como externo, el análisis de información financiera y la evaluación del negocio del cliente, incluyendo la experiencia de los dueños y/o administración.

Este proceso de evaluación entrega una categoría que califica la calidad crediticia del cliente a través de una puntuación o rating, el cual se encuentra vinculado directamente a las atribuciones de crédito requeridas para aprobar cada operación.

- Modelo Preaprobados:** Considerando la información disponible de los clientes, se realizan procesos de evaluación masiva para generar ofertas crediticias de carácter de preaprobados, existiendo estrategias diferenciadas para cada segmento y nicho de clientes. Estos procesos constituyen una gestión proactiva y más eficiente.

Segmento Mayorista

Se aplica el Modelo Caso a Caso, que consiste en una evaluación individual con conocimiento especializado y que considera, entre otras variables el nivel de riesgo, plazos, montos, productos, complejidad, análisis financiero, garantías y perspectivas del negocio. Este proceso también es apoyado en gran parte de los casos por un modelo de rating, el cual otorga una mayor homogeneidad en la evaluación del cliente y su grupo económico, estableciendo a su vez, el nivel de atribuciones necesario para la aprobación del riesgo de crédito requerido.

42. Administración del Riesgo, continuación:

(2) Riesgo de Crédito, continuación:

(a) Proceso de Admisión, continuación:

Para la evaluación caso a caso, se cuenta, además, con áreas especializadas en algunos segmentos que por su naturaleza requieren de un conocimiento experto (sectores inmobiliario, construcción, agrícola, financiero, internacional y otros con asesorías ad hoc cuando son muy específicos), las que apoyan también desde la gestación de las operaciones, contando con herramientas diseñadas especialmente en función de las características particulares de los negocios y sus respectivos riesgos.

(b) Seguimiento y Control:

El Banco cuenta dentro de su estructura organizacional con áreas dedicadas al seguimiento, las cuales han desarrollado metodologías y herramientas para los diversos segmentos en los que Banco de Chile participa, las que aplicadas sistemáticamente, permiten una adecuada gestión de su portfolio de crédito.

En el segmento minorista existe un control y seguimiento del riesgo crediticio de la cartera, donde mediante el monitoreo permanente de los clientes, de las tendencias del mercado, es posible determinar las medidas correctivas y ajustes necesarios para mantener los niveles de riesgos deseados. En este sentido se elaboran reportes que abordan el seguimiento de la pérdida esperada de la cartera, el análisis de camadas de nuevos clientes, la morosidad general de la cartera con seguimiento especial de productos y segmentos y, los estándares de aprobación. A su vez, se han desarrollado modelos estadísticos como apoyo a la correcta evaluación crediticia, los cuales cuentan con un estrecho seguimiento mediante análisis de back-test, estabilidad de variables y, segmentación, entre otros, asegurando de esta forma su capacidad predictiva en el tiempo.

En el Segmento Mayorista, entre los principales procesos de seguimiento centralizado se establece el monitoreo sistemático de alertas sobre indicadores financieros y variables de comportamiento y la gestión de clasificación de cartera. Junto con lo anterior, se realiza la gestión de cartera en seguimiento especial la que posibilita establecer planes de acción para empresas que presentan alertas de riesgo activadas; además del seguimiento de aspectos coyunturales de mercado que requieran una revisión especial de portafolio. Adicionalmente, existen otras labores de seguimiento orientadas a monitorear el cumplimiento de condiciones preestablecidas en la etapa de admisión, tales como controles de cláusulas financieras (covenants), cobertura de garantías, condiciones y restricciones particulares de aprobación crediticia, entre otras.

(c) Instrumentos Derivados:

El valor de los instrumentos financieros derivados está en todo momento reflejado en los sistemas utilizados para la administración y valorización de estas carteras. Adicionalmente, el riesgo generado por estos, determinado según los modelos de la SBIF, es controlado contra líneas de crédito al inicio de cada transacción.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, continuación

42. Administración del Riesgo, continuación:

(2) Riesgo de Crédito, continuación:

(d) Concentración de Portfolio:

La exposición máxima al riesgo de crédito sin tomar en cuenta garantías u otras mejoras crediticias por cliente o contraparte al 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015 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 2016:

	Chile MM\$	Estados Unidos MM\$	Brasil MM\$	Otros MM\$	Total MM\$
Activos Financieros					
Efectivo y Depósitos en Bancos	792.398	533.765	11	81.993	1.408.167
Instrumentos para Negociación					
Del Estado y del Banco Central de Chile	482.346	—	—	—	482.346
Otras instituciones nacionales	897.227	—	—	—	897.227
Instituciones extranjeras	—	385	—	—	385
Inversiones en fondos mutuos	25.823	—	—	—	25.823
Subtotal	1.405.396	385	—	—	1.405.781
Contratos de Recompra y Préstamos de Valores	55.703	—	—	—	55.703
Contratos de Derivados de Negociación					
Forwards	128.389	12.177	—	23.135	163.701
Swaps	462.501	105.408	—	141.182	709.091
Opciones Call	1.558	—	—	—	1.558
Opciones Put	1.584	—	—	—	1.584
Futuros	—	—	—	—	—
Subtotal	594.032	117.585	—	164.317	875.934
Contratos de Derivados de Cobertura Contable					
Forwards	—	—	—	—	—
Swaps	1	16.836	—	46.863	63.700
Opciones Call	—	—	—	—	—
Opciones Put	—	—	—	—	—
Futuros	—	—	—	—	—
Subtotal	1	16.836	—	46.863	63.700
Adeudado por Bancos					
Banco Central de Chile	700.341	—	—	—	700.341
Bancos del país	208.403	—	—	—	208.403
Bancos del exterior	—	—	122.913	141.789	264.702
Subtotal	908.744	—	122.913	141.789	1.173.446
Créditos y Cuentas por Cobrar a Clientes					
Colocaciones comerciales	14.380.409	—	14.075	96.304	14.490.788
Colocaciones para vivienda	6.920.186	—	—	—	6.920.186
Colocaciones de consumo	3.974.560	—	—	—	3.974.560
Subtotal	25.275.155	—	14.075	96.304	25.385.534
Instrumentos de Inversión Disponibles para la Venta					
Del Estado y del Banco Central de Chile	59.200	—	—	—	59.200
Otras instituciones nacionales	308.785	—	—	—	308.785
Instituciones extranjeras	—	—	—	—	—
Subtotal	367.985	—	—	—	367.985
Instrumentos de Inversión Hasta el Vencimiento	—	—	—	—	—

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, continuación

42. Administración del Riesgo, continuación:

(2) Riesgo de Crédito, continuación:

	Servicios Financieros MM\$	Banco Central de Chile MM\$	Gobierno MM\$	Personas MM\$	Comercio MM\$	Manufactura MM\$	Minería MM\$	Electricidad, Gas y Agua MM\$	Agricultura y Ganadería MM\$	Pesca MM\$	Transportes y Telecomunica ción MM\$	Construcción MM\$	Servicios MM\$	Otros MM\$	Total MM\$
Activos Financieros															
Efectivo y Depósitos en Bancos	707.826	700.341	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	1.408.167
Instrumentos para Negociación															
Del Estado y del Banco Central de Chile	—	423.565	58.781	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	482.346
Otras instituciones nacionales	897.227	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	897.227
Instituciones extranjeras	385	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	385
Inversiones en fondos mutuos	25.823	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	25.823
Subtotal	923.435	423.565	58.781	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	1.405.781
Contratos de Recompra y Préstamos de Valores	6.280	—	—	—	20.154	6.259	2.978	14.236	19	531	3.800	—	—	1.446	55.703
Contratos de Derivados de Negociación															
Forwards	80.871	—	—	—	4.698	4.651	179	121	182	7	403	12	72.577	—	163.701
Swaps	627.621	—	—	—	30.806	2.910	28.864	9.488	5.234	353	—	2.007	1.808	—	709.091
Opciones Call	732	—	—	—	451	285	—	—	90	—	—	—	—	—	1.558
Opciones Put	835	—	—	—	591	153	—	—	2	—	—	—	3	—	1.584
Futuros	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Subtotal	710.059	—	—	—	36.546	7.999	29.043	9.609	5.508	360	403	2.019	74.388	—	875.934
Contratos de Derivados de Cobertura Contable															
Forwards	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Swaps	63.700	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	63.700
Opciones Call	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Opciones Put	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Futuros	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Subtotal	63.700	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	63.700
Adeudado por Bancos															
Banco Central de Chile	—	700.341	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	700.341
Bancos del país	208.403	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	208.403
Bancos del exterior	264.702	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	264.702
Subtotal	473.105	700.341	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	1.173.446
Créditos y Cuentas por Cobrar a Clientes															
Colocaciones comerciales	2.116.203	—	—	—	2.235.227	1.561.737	432.822	566.438	1.184.869	264.042	1.636.994	1.647.862	1.937.428	907.166	14.490.788
Colocaciones para vivienda	—	—	—	6.920.186	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	6.920.186
Colocaciones de consumo	—	—	—	3.974.560	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	3.974.560
Subtotal	2.116.203	—	—	10.894.746	2.235.227	1.561.737	432.822	566.438	1.184.869	264.042	1.636.994	1.647.862	1.937.428	907.166	25.385.534
Instrumentos de Inversión Disponibles para la Venta															
Del Estado y del Banco Central de Chile	—	20.944	38.256	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	59.200
Otras instituciones nacionales	186.362	—	—	—	52.638	—	7.943	10.690	51.152	—	—	—	—	—	308.785
Instituciones extranjeras	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Subtotal	186.362	20.944	38.256	—	52.638	—	7.943	10.690	51.152	—	—	—	—	—	367.985
Instrumentos de Inversión Hasta el Vencimiento	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, continuación

42. 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 2015:

	Chile MM\$	Estados Unidos MM\$	Brasil MM\$	Otros MM\$	Total MM\$
Activos Financieros					
Efectivo y Depósitos en Bancos	793.261	543.492	—	24.469	1.361.222
Instrumentos para Negociación					
Del Estado y del Banco Central de Chile	249.916	—	—	—	249.916
Otras instituciones nacionales	593.658	—	—	—	593.658
Instituciones extranjeras	—	—	—	—	—
Inversiones en fondos mutuos	23.080	—	—	—	23.080
Subtotal	866.654	—	—	—	866.654
Contratos de Recompra y Préstamos de Valores	46.164	—	—	—	46.164
Contratos de Derivados de Negociación					
Forwards	154.367	4.800	—	21.449	180.616
Swaps	534.356	111.636	—	93.785	739.777
Opciones Call	1.878	—	—	—	1.878
Opciones Put	680	—	—	—	680
Futuros	—	—	—	—	—
Subtotal	691.281	116.436	—	115.234	922.951
Contratos de Derivados de Cobertura Contable					
Forwards	—	—	—	—	—
Swaps	48.133	47.378	—	108.660	204.171
Opciones Call	—	—	—	—	—
Opciones Put	—	—	—	—	—
Futuros	—	—	—	—	—
Subtotal	48.133	47.378	—	108.660	204.171
Adeudado por Bancos					
Banco Central de Chile	1.000.433	—	—	—	1.000.433
Bancos del país	45.258	—	—	—	45.258
Bancos del exterior	—	—	190.150	160.056	350.206
Subtotal	1.045.691	—	190.150	160.056	1.395.897
Créditos y Cuentas por Cobrar a Clientes					
Colocaciones comerciales	14.218.048	21.261	23.333	154.276	14.416.918
Colocaciones para vivienda	6.404.986	—	—	—	6.404.986
Colocaciones de consumo	3.736.137	—	—	—	3.736.137
Subtotal	24.359.171	21.261	23.333	154.276	24.558.041
Instrumentos de Inversión Disponibles para la Venta					
Del Estado y del Banco Central de Chile	86.508	—	—	—	86.508
Otras instituciones nacionales	831.849	—	—	—	831.849
Instituciones extranjeras	—	81.644	—	—	81.644
Subtotal	918.357	81.644	—	—	1.000.001
Instrumentos de Inversión Hasta el Vencimiento					
	—	—	—	—	—

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, continuación

42. Administración del Riesgo, continuación:

(2) Riesgo de Crédito, continuación:

	Servicios Financieros MM\$	Banco Central de Chile MM\$	Gobierno MM\$	Personas MM\$	Comercio MM\$	Manufatura MM\$	Minería MM\$	Electricidad, Gas y Agua MM\$	Agricultura y Ganadería MM\$	Pesca MM\$	Transportes y Telecomunica ción MM\$	Construcción MM\$	Servicios MM\$	Otros MM\$	Total MM\$
Activos Financieros															
Efectivo y Depósitos en Bancos	1.249.892	111.330	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	1.361.222
Instrumentos para Negociación															
Del Estado y del Banco Central de Chile	—	149.900	100.016	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	249.916
Otras instituciones nacionales	593.658	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	593.658
Instituciones extranjeras	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Inversiones en fondos mutuos	23.080	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	23.080
Subtotal	616.738	149.900	100.016	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	866.654
Contratos de Recompra y Préstamos de Valores	12.473	—	—	—	3.264	797	4.893	19.830	282	—	3.841	228	—	556	46.164
Contratos de Derivados de Negociación															
Forwards	170.420	—	—	—	2.088	4.906	111	47	2.192	8	53	739	52	—	180.616
Swaps	629.455	—	—	—	17.538	21.271	20.485	30.361	9.926	4.664	2.214	2.597	1.266	—	739.777
Opciones Call	161	—	—	—	1.047	301	—	—	306	—	29	—	34	—	1.878
Opciones Put	1	—	—	—	616	36	—	—	11	—	—	—	16	—	680
Futuros	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Subtotal	800.037	—	—	—	21.289	26.514	20.596	30.408	12.435	4.672	2.296	3.336	1.368	—	922.951
Contratos de Derivados de Cobertura Contable															
Forwards	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Swaps	204.171	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	204.171
Opciones Call	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Opciones Put	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Futuros	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Subtotal	204.171	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	204.171
Adeudado por Bancos															
Banco Central de Chile	—	1.000.433	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	1.000.433
Bancos del país	45.258	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	45.258
Bancos del exterior	350.206	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	350.206
Subtotal	395.464	1.000.433	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	1.395.897
Créditos y Cuentas por Cobrar a Clientes															
Colocaciones comerciales	2.130.946	—	—	—	2.345.318	1.626.515	545.375	473.172	1.185.113	351.531	1.668.628	1.585.940	1.668.346	836.034	14.416.918
Colocaciones para vivienda	—	—	—	6.404.986	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	6.404.986
Colocaciones de consumo	—	—	—	3.736.137	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	3.736.137
Subtotal	2.130.946	—	—	10.141.123	2.345.318	1.626.515	545.375	473.172	1.185.113	351.531	1.668.628	1.585.940	1.668.346	836.034	24.558.041
Instrumentos de Inversión Disponibles para la Venta															
Del Estado y del Banco Central de Chile	—	36.258	50.250	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	86.508
Otras instituciones nacionales	709.003	—	—	—	23.407	—	8.436	38.190	51.096	—	—	1.717	—	—	831.849
Instituciones extranjeras	81.644	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	81.644
Subtotal	790.647	36.258	50.250	—	23.407	—	8.436	38.190	51.096	—	—	1.717	—	—	1.000.001
Instrumentos de Inversión Hasta el Vencimiento	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, continuación

42. Administración del Riesgo, continuación:

(2) Riesgo de Crédito, continuación:

(e) Garantías y otras mejoras crediticias:

La cantidad y tipo de garantías requeridas depende de la evaluación del riesgo crediticio de la contraparte.

El Banco tiene pautas respecto de la aceptabilidad de tipos de garantías y parámetros de valuación.

Los principales tipos de garantías obtenidas son los siguientes:

- Para préstamos comerciales: bienes inmuebles residenciales y no residenciales, prendas y existencias.
- Para préstamos de consumo hipotecas sobre propiedades residenciales.

El Banco también obtiene garantías de empresas matrices por créditos otorgados a sus filiales.

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 214.400 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:

2016	Colocaciones	Hipotecas	Prendas	Valores mobiliarios	Warrants	Otros	Total
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Corporaciones	10.655.013	2.240.502	69.466	442.285	3.493	349.560	3.105.306
Pymes	3.835.775	2.301.924	32.138	27.461	—	54.534	2.416.057
Consumo	3.974.560	252.984	1.096	2.492	—	17.352	273.924
Vivienda	6.920.186	6.419.357	69	252	—	—	6.419.678
Total	25.385.534	11.214.767	102.769	472.490	3.493	421.446	12.214.965

2015	Colocaciones	Hipotecas	Prendas	Valores mobiliarios	Warrants	Otros	Total
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Corporaciones	11.029.022	2.090.295	75.436	464.998	4.854	358.086	2.993.669
Pymes	3.387.896	2.017.450	32.428	34.853	—	47.844	2.132.575
Consumo	3.736.137	247.330	1.460	2.872	—	18.390	270.052
Vivienda	6.404.986	5.573.300	122	598	—	—	5.574.020
Total	24.558.041	9.928.375	109.446	503.321	4.854	424.320	10.970.316

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 filial Banchile Corredores de Bolsa S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, continuación

42. Administración del Riesgo, continuación:

(2) Riesgo de Crédito, continuación:

(e) Garantías y otras mejoras crediticias, continuación:

El valor de las garantías que el Banco mantiene relacionadas para las colocaciones individualmente clasificadas como deterioradas al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es de \$129.066 millones y \$118.464 millones, respectivamente.

El valor de las garantías que el Banco mantiene relacionadas para las colocaciones morosas no deterioradas al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es de \$305.666 millones y \$283.718 millones, respectivamente.

(f) Calidad crediticia por clase de activos:

El Banco determina la calidad crediticia de activos financieros usando clasificaciones crediticias internas. El proceso de clasificación está ligado a los procesos de aprobación y seguimiento, se realiza de acuerdo a las categorías de riesgo que establece la normativa vigente, realizando una actualización permanente de acuerdo a la evolución favorable o desfavorable que presenten los clientes y su entorno, considerando aspectos de comportamiento comercial y de pago, así como de información financiera.

El Banco adicionalmente realiza revisiones focalizadas en empresas que participan en sectores económicos específicos, que se encuentran afectados ya sea por variables macroeconómicas o variables propias del sector. De esa forma es factible constituir oportunamente el nivel de provisiones necesarias y suficientes para cubrir las pérdidas por la eventual no recuperabilidad de los créditos concedidos.

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 2016:

	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	700.341	—	—	—	—	700.341
Bancos del país	208.403	—	—	—	—	208.403
Bancos del exterior	264.702	—	—	—	—	264.702
Subtotal	1.173.446	—	—	—	—	1.173.446
Créditos y Cuentas por Cobrar a Clientes (no incluye provisión por riesgo de crédito)						
Colocaciones comerciales	11.390.263	196.815	199.408	2.518.008	186.294	14.490.788
Colocaciones para vivienda	—	—	—	6.784.614	135.572	6.920.186
Colocaciones de consumo	—	—	—	3.723.550	251.010	3.974.560
Subtotal	11.390.263	196.815	199.408	13.026.172	572.876	25.385.534

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, continuación

42. Administración del Riesgo, continuación:

(2) Riesgo de Crédito, continuación:

(f) Calidad crediticia por clase de activos, continuación:

Al 31 de diciembre de 2015:

	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	1.000.433	—	—	—	—	1.000.433
Bancos del país	45.258	—	—	—	—	45.258
Bancos del exterior	350.206	—	—	—	—	350.206
Subtotal	1.395.897	—	—	—	—	1.395.897
Créditos y Cuentas por Cobrar a Clientes (no incluye provisión por riesgo de crédito)						
Colocaciones comerciales	11.543.265	175.066	273.461	2.211.106	214.020	14.416.918
Colocaciones para vivienda	—	—	—	6.287.820	117.166	6.404.986
Colocaciones de consumo	—	—	—	3.473.296	262.841	3.736.137
Subtotal	11.543.265	175.066	273.461	11.972.222	594.027	24.558.041

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.

Plazos:

Mora 1: 1 a 29 días

Mora 2: 30 a 59 días

Mora 3: 60 a 89 días

Al 31 de diciembre de 2016:

	Mora 1 MM\$	Mora 2 MM\$	Mora 3 MM\$
Adeudado por bancos	18.495	—	—
Préstamos comerciales	133.959	41.561	17.512
Créditos de comercio exterior	16.621	1.195	146
Operaciones de factoraje	32.603	4.677	641
Operaciones de leasing comercial	46.802	8.683	5.638
Otros créditos y cuentas por cobrar	1.482	703	284
Colocaciones para vivienda	142.663	46.908	24.729
Colocaciones de consumo	222.041	95.934	37.218
Total	614.666	199.661	86.168

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, continuación

42. Administración del Riesgo, continuación:

(1) Riesgo de Crédito, continuación:

(h) 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	2016 MM\$	2015 MM\$
Adeudado por Bancos		
Banco Central de Chile	—	—
Bancos del País	—	—
Bancos del Exterior	—	—
Subtotal	<u>—</u>	<u>—</u>
Créditos y cuentas por cobrar a clientes, neto		
Colocaciones comerciales	172.255	238.491
Colocaciones para viviendas	17.466	18.186
Colocaciones de consumo	<u>358.023</u>	<u>335.489</u>
Subtotal	<u>547.744</u>	<u>592.166</u>
Total activos financieros renegociados	<u>547.744</u>	<u>592.166</u>

El Banco aborda la evaluación de provisiones en dos áreas: provisiones individualmente evaluadas y provisiones grupalmente evaluadas, las cuales están descritas en Nota N° 2 letra (m).

42. Administración del Riesgo, continuación:

(3) Riesgo de Mercado:

El Riesgo de Mercado se refiere a la pérdida que el Banco pudiera enfrentar por escasez de liquidez (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

La administración del Riesgo de Liquidez se ejecuta en forma separada para el Riesgo de Liquidez de Transacción del Riesgo de Liquidez de Fondo.

El Riesgo de Liquidez de Transacción se entendía originalmente como la imposibilidad del Banco de poder liquidar activos en forma expedita, pero hoy en día el concepto se ha extendido a la incapacidad de cubrir posiciones financieras abiertas a los precios vigentes en el mercado. En el Banco este riesgo se limita y controla, para el primer caso estableciendo un monto mínimo de activos líquidos denominado colchón o *buffer* de liquidez (lo compone la caja, descontado el encaje mantenido, e instrumentos financieros de alta presencia en los mercados secundarios), y para el segundo caso mediante el establecimiento de límites a las posiciones en variables de mercado pero no solo en forma agregada para todos los plazos sino también mediante sub-límites para determinados plazos. Estos límites de posiciones se establecen solo para las posiciones del Libro de Negociación, ya que la diferencia de valorización de las posiciones de este libro sí impacta el Estado de Resultados del Banco, lo que no ocurre en el caso de las posiciones del Libro de Banca. En adición a lo anterior, el Banco incorpora un impacto negativo en el Estado de Resultados toda vez que considere que el tamaño de una cierta posición del Libro de Negociación excede el monto razonable que se negocia en los mercados secundarios que permitiría anular la exposición sin alterar los precios de mercado.

La Liquidez de Fondo se limita y controla mediante métricas internas, entre la que se destaca el MAR (del inglés "*Market Access Report*"), que estima el monto de fondo 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 del Banco, esto es la mantención del total de los activos (salvo el monto de bonos líquidos que exceden el monto mínimo definido como colchón o *buffer* de liquidez, que podría ser vendido en el mercado secundario) y la salida de una parte menor de los depósitos de minoristas y de la totalidad de los depósitos a plazo de mayoristas. Los límites de MAR son establecidos de tal forma que en condiciones de tensión y considerando su utilización al máximo, el Banco cumpla con el apetito por riesgo definido en la Política de Administración de Riesgo de Liquidez.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, continuación

42. Administración del Riesgo, continuación:

(3) Riesgo de Mercado, continuación:

(a) Riesgo de Liquidez, continuación:

La siguiente tabla muestra el uso de MAR incluyendo todas las monedas, esto es moneda nacional (MN) y moneda extranjera (ME) en conjunto, y en forma separada ME, durante el año 2016:

	MAR MN y ME MMM\$		MAR ME MMUS\$	
	1 a 30 días	1 a 90 días	1 a 30 días	1 a 90 días
Máximo	3.614	6.142	1.849	3.355
Mínimo	1.451	3.669	398	998
Promedio	2.841	5.043	1.077	2.224

Otro aspecto que el Banco busca conocer y monitorear es el fondeo neto en moneda extranjera (el monto de activos en moneda nacional que son fondeados con pasivos en moneda extranjera, pero considerando todos los plazos), incluyendo los flujos de los derivados que se pagan en monedas diferente al peso chileno, ya sea acordados los pagos por compensación o por entrega. Esta métrica es conocida como Financiamiento Cruzado de Monedas (del inglés Cross Currency Funding). Al limitar este monto, se está cautelando no solo la liquidez en moneda extranjera de corto plazo sino que la liquidez más estratégica y de largo plazo que posiblemente esté relacionada no solo con el devenir de la entidad sino también con el del país.

Los valores relevantes del uso del Financiamiento Cruzado de Monedas durante el año 2016 son los siguientes:

Financiamiento Cruzado de Monedas (Cross Currency Funding) MMUS\$	
Máximo	2.751
Mínimo	539
Promedio	1.643

Adicionalmente, 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, etc., se establecen umbrales que alertan comportamientos fuera de los rangos esperados en un nivel de operación normal o prudente.

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 2016 se muestran a continuación:

	Activos Líquidos/ Fondeo Neto hasta 1 año	Pasivos >1 año/ Activos >1 año	Depósitos/ Colocaciones
Máximo	129%	74%	63%
Mínimo	108%	72%	60%
Promedio	116%	73%	62%

42. Administración del Riesgo, continuación:

(3) Riesgo de Mercado, continuación:

(a) Riesgo de Liquidez, continuación:

El monitoreo de la evolución del valor de ciertos precios y/o condiciones de los mercados financieros, con el fin de detectar en forma temprana una estrechez de liquidez sistémica, también forman parte del conjunto de controles respecto al riesgo de liquidez.

Finalmente, el Banco también utiliza varios reportes normativos para efectos de dimensionar su situación de liquidez, entre los que se destacan los introducidos a fines del año 2015 y puestos en funcionamiento durante el año 2016, como son la razón de cobertura de liquidez (conocida como LCR por su sigla en inglés), razón de financiamiento estable neto (conocida como NSFR por su sigla en inglés), tasa de renovación de pasivos por tipo de contraparte, concentración por tipo de instrumento de captación, etc.

Así también, se utilizan otros reportes normativos que son requeridos por el regulador desde hace ya algún tiempo, como es el caso del Índice C46, que simula el flujo de caja neto resultante del vencimiento contractual de gran parte de los activos y pasivos (se permite reportar previo al vencimiento contractual el valor de los instrumentos posibles de ser vendidos, esto es sin restricciones de ningún tipo). Respecto a esta métrica en particular, el Banco cuenta con la autorización de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras (en adelante, indistintamente “SBIF”) para reportar los flujos de algunos ítems del balance a plazos distintos a los contractuales (la métrica que incluye estos supuestos es denominada Índice C46 Ajustado). En efecto, el Índice C46 Ajustado incluye, respecto al Índice C46, estimaciones de pago de algunos ítems específicos del pasivo del balance en su fecha de vencimiento en una proporción menor al 100%, tales como los saldos a la vista y los depósitos a plazo. Asimismo, en tal caso, el regulador exige que también se considere que no se cobra el 100% de los préstamos en las fechas de vencimiento contractual.

El ente regulador establece que el uso máximo del Índice C46, para los siguientes 30 días, es de una vez el monto del capital Básico del Banco (Tier-1 capital) considerando los flujos del balance reportados en ese período denominados en todas las monedas y asimismo en forma aislada para aquellos denominados en moneda extranjera; por otra parte, los flujos del balance reportados en los siguientes 90 días denominados en todas las monedas no puede exceder dos veces el monto del capital Básico del Banco.

Los valores relevantes del uso del Índice C46 Ajustado durante el año 2016 se muestran en la siguiente tabla:

	C46 Ajustado MN y ME como % del Capital Básico		C46 Ajustado ME/ como % del Capital Básico
	1 a 30 días	1 a 90 días	1 a 30 días
Máximo	76%	94%	39%
Mínimo	21%	49%	9%
Promedio	48%	74%	22%
Límite Normativo	100%	200%	100%

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, continuación

42. 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 filiales (base consolidada), que se reporta a los reguladores para efectos de liquidez al término del año 2015 y 2016, es el siguiente:

	Hasta 1 mes MM\$	Entre 1 y 3 meses MM\$	Entre 3 y 12 meses MM\$	Entre 1 y 3 años MM\$	Entre 3 y 5 años MM\$	Más de 5 años MM\$	Total MM\$
Pasivos al 31 de diciembre de 2016							
Depósitos y otras obligaciones a la vista	8.321.148	—	—	—	—	—	8.321.148
Operaciones con liquidación en curso	194.982	—	—	—	—	—	194.982
Contratos de recompra y préstamos de valores	209.908	6.821	—	—	—	—	216.729
Depósitos y otras captaciones a plazo	4.954.428	2.478.148	3.083.258	157.591	589	252	10.674.266
Derivados con liquidación por entrega	274.760	225.173	872.004	507.086	292.965	617.424	2.789.412
Obligaciones con bancos	150.396	231.890	526.149	120.672	—	—	1.029.107
Otras obligaciones	557	1.034	5.038	18.173	18.401	376	43.579
Instrumentos de deuda emitidos	104.221	87.840	525.342	1.423.859	1.204.796	4.070.909	7.416.967
Total no descontado de pasivos financieros (excluidos los derivados con liquidación por compensación)	14.210.400	3.030.906	5.011.791	2.227.381	1.516.751	4.688.961	30.686.190
Derivados con liquidación por compensación	237.799	171.254	838.475	887.297	196.923	1.096.234	3.427.982
Pasivos al 31 de diciembre de 2015							
Depósitos y otras obligaciones a la vista	8.327.048	—	—	—	—	—	8.327.048
Operaciones con liquidación en curso	241.842	—	—	—	—	—	241.842
Contratos de recompra y préstamos de valores	184.041	51	—	—	—	—	184.092
Depósitos y otras captaciones a plazo	4.637.114	1.788.360	3.128.918	484.858	557	211	10.040.018
Derivados con liquidación por entrega	269.483	232.474	364.917	629.015	329.806	640.329	2.466.024
Obligaciones con bancos	231.893	125.946	904.310	262.757	—	—	1.524.906
Otras obligaciones	421	1.100	5.535	18.435	23.918	789	50.198
Instrumentos de deuda emitidos	113.758	199.062	766.134	1.157.411	1.384.072	3.756.483	7.376.920
Total no descontado de pasivos financieros (excluidos los derivados con liquidación por compensación)	14.005.600	2.346.993	5.169.814	2.552.476	1.738.353	4.397.812	30.211.048
Derivados con liquidación por compensación	262.962	356.434	809.548	1.053.043	528.528	1.017.489	4.028.004

42. Administración del Riesgo, continuación:

(3) Riesgo de Mercado, continuación:

(b) Riesgo de Precio:

Medición y Límites del Riesgo Precio

La medición y gestión del Riesgo de Precio, 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), se realiza mediante el uso de varias métricas desarrolladas en forma interna por el Banco. En forma suplementaria, el Banco reporta métricas a las entidades normativas de acuerdo a los modelos definidos por ellas.

En efecto, el Banco ha establecido para el Libro de Negociación variados límites internos para las posiciones financieras, como son: límites internos de posiciones netas en tipo de cambio spot (delta FX) o posiciones neta en acciones (delta Equity); límites de sensibilidad de las posiciones de tasa de interés (DV01 o también llamados rho) y; límites de sensibilidad de volatilidad en opciones (vega); éstas, entre otras, son las denominadas Griegas en la literatura financiera. Asimismo, se establecen alertas de pérdidas dentro del mes para cada una de las unidades de negocios en forma individual, las que una vez activadas son escaladas dentro de la organización y que permiten detectar fluctuaciones adversas anormales por encima de las esperadas que se explican en el siguiente párrafo.

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), a través del modelo histórico, incluyendo un 99% de confianza y escalado a un horizonte temporal de 22 días hábiles (un mes calendario). Para dicho cálculo, se consideran las fluctuaciones de los factores de mercado observadas durante los últimos doce meses.

Los valores relevantes del uso de VaR durante el año 2016 se ilustran en la siguiente tabla:

Value-at-Risk	
99% de confianza escalado a 1 mes	
MMUS\$	
Máximo	12,1
Mínimo	1,9
Promedio	5,6

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).

42. Administración del Riesgo, continuación:

(3) Riesgo de Mercado, continuación:

(b) Riesgo de Precio, continuación:

Los valores relevantes del uso de la métrica EaR durante el año 2016 se muestran en la siguiente tabla:

Earnings-at-Risk	
97,7% de confianza	
3 meses de período de cierre	
MM\$	
Máximo	73.582
Mínimo	64.343
Promedio	68.879

Respecto a los reportes normativos, para el Libro de Negociación se considera el modelo del BIS estandarizado a partir de fluctuaciones provistas por la SBIF. La SBIF no establece un límite individual para este riesgo en particular, sino que uno global que incluye la suma de este riesgo (denominado Equivalente de Riesgo de Mercado o ERM) y del 10% de los Activos Ponderados por Riesgo de Crédito; dicha suma en ningún caso puede ser superior a una vez el Patrimonio Efectivo (Tier-2 Capital) del Banco.

Por otra parte, el reporte normativo del Libro de Banca (reporte C40 de la SBIF) permite estimar la pérdida potencial que el Banco podría tener frente a movimientos estandarizados adversos de tasas de interés, los que se obtienen de tablas provistas por el organismo regulador basadas en lineamientos del BIS. La SBIF requiere que los propios bancos establezcan límites para el riesgo determinado de acuerdo a la metodología antes señalada, de tal forma que el Riesgo de Precio del Libro de Banca de corto plazo no supere un porcentaje de la diferencia entre los ingresos y gastos por intereses más los ingresos netos por comisiones sensibles a la tasa de interés de los últimos doce meses; el de largo plazo debe ser menor que un porcentaje del patrimonio efectivo del Banco.

En adición a las mediciones y controles señalados anteriormente, las políticas internas establecen la realización diaria de ejercicios de tensión para las posiciones del Libro de Negociación y con frecuencia mensual para el Libro de Devengo. Las pérdidas potenciales como resultado de estos ejercicios son comparadas con niveles de alerta definidos por la administración del Banco.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, continuación

42. Administración del Riesgo, continuación:

(3) Riesgo de Mercado, continuación:

(b) Riesgo de Precio, continuación:

El siguiente cuadro muestra el flujo de caja de activos y pasivos del Libro de Banca, considerando las fechas de ajuste de tasa de interés, sobre base individual (no consolidada), al 31 de diciembre de 2016 y 2015:

	Hasta 1 mes MM\$	Entre 1 y 3 meses MM\$	Entre 3 y 12 meses MM\$	Entre 1 y 3 años MM\$	Entre 3 y 5 años MM\$	Más de 5 años MM\$	Total MM\$
Activos al 31 de diciembre de 2016							
Efectivo y depósitos en bancos	1.396.536	—	—	—	—	—	1.396.536
Operaciones con liquidación en curso	358.488	—	—	—	—	—	358.488
Contratos de recompra y préstamos de valores	—	—	—	—	—	—	—
Derivados de cobertura	283.576	14.860	170.891	495.340	52.134	502.593	1.519.394
Adeudado por bancos	964.250	86.029	136.434	19.777	—	—	1.206.490
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	4.808.706	3.163.029	5.740.836	5.219.586	2.929.046	8.126.584	29.987.787
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	6.631	5.505	56.839	137.031	71.657	151.600	429.263
Instrumentos de inversión hasta el vencimiento	—	—	—	—	—	—	—
Total activos	7.818.187	3.269.423	6.105.000	5.871.734	3.052.837	8.780.777	34.897.958

	Hasta 1 mes MM\$	Entre 1 y 3 meses MM\$	Entre 3 y 12 meses MM\$	Entre 1 y 3 años MM\$	Entre 3 y 5 años MM\$	Más de 5 años MM\$	Total MM\$
Activos al 31 de diciembre de 2015							
Efectivo y depósitos en bancos	1.336.900	—	—	—	—	—	1.336.900
Operaciones con liquidación en curso	516.151	—	—	—	—	—	516.151
Contratos de recompra y préstamos de valores	3.462	—	—	—	—	—	3.462
Derivados de cobertura	475.630	136.918	160.383	324.360	374.857	438.135	1.910.283
Adeudado por bancos	1.065.713	78.726	227.895	30.236	—	—	1.402.570
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	3.407.077	3.920.279	6.135.079	5.067.738	2.888.550	7.725.546	29.144.269
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	53.523	76.135	369.755	125.645	151.502	244.707	1.021.267
Instrumentos de inversión hasta el vencimiento	—	—	—	—	—	—	—
Total activos	6.858.456	4.212.058	6.893.112	5.547.979	3.414.909	8.408.388	35.334.902

	Hasta 1 mes MM\$	Entre 1 y 3 meses MM\$	Entre 3 y 12 meses MM\$	Entre 1 y 3 años MM\$	Entre 3 y 5 años MM\$	Más de 5 años MM\$	Total MM\$
Pasivos al 31 de diciembre de 2016							
Depósitos y otras obligaciones a la vista	8.354.085	—	—	—	—	—	8.354.085
Operaciones con liquidación en curso	178.121	—	—	—	—	—	178.121
Contratos de recompra y préstamos de valores	19.901	—	—	—	—	—	19.901
Depósitos y otras captaciones a plazo	5.129.350	2.303.488	3.083.258	157.610	570	252	10.674.528
Derivados de cobertura	2.232	2.616	249.632	659.389	88.029	507.403	1.509.301
Obligaciones con bancos	559.625	359.768	109.873	—	—	—	1.029.266
Instrumentos de deuda emitidos (*)	104.135	242.016	525.037	1.423.061	1.107.502	4.012.482	7.414.233
Otras obligaciones financieras	233.372	1.034	5.038	18.173	18.401	376	276.394
Total pasivos	14.580.821	2.908.922	3.972.838	2.258.233	1.214.502	4.520.513	29.455.829

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, continuación

42. Administración del Riesgo, continuación:

(3) Riesgo de Mercado, continuación:

(b) Riesgo de Precio, continuación:

	Hasta 1 mes MM\$	Entre 1 y 3 meses MM\$	Entre 3 y 12 meses MM\$	Entre 1 y 3 años MM\$	Entre 3 y 5 años MM\$	Más de 5 años MM\$	Total MM\$
Pasivos al 31 de diciembre de 2015							
Depósitos y otras obligaciones a la vista	8.338.672	—	—	—	—	—	8.338.672
Operaciones con liquidación en curso	231.059	—	—	—	—	—	231.059
Contratos de recompra y préstamos de valores	10.358	—	—	—	—	—	10.358
Depósitos y otras captaciones a plazo	4.641.021	1.789.871	3.123.713	484.606	557	211	10.039.979
Derivados de cobertura	4.272	107.432	254.360	523.234	427.855	446.276	1.763.429
Obligaciones con bancos	826.857	487.504	210.569	—	—	—	1.524.930
Instrumentos de deuda emitidos (*)	381.779	162.304	604.023	1.155.900	1.311.992	3.755.090	7.371.088
Otras obligaciones financieras	197.685	1.100	5.535	18.435	23.918	789	247.462
Total pasivos	14.631.703	2.548.211	4.198.200	2.182.175	1.764.322	4.202.366	29.526.977

(*) Este valor no coincide exactamente con aquel indicado en el cuadro de pasivos del análisis de liquidez, debido a pequeñas diferencias en el tratamiento de los intereses de las letras hipotecarias emitidas en ambos reportes.

Análisis de Sensibilidad para Riesgos de Precio

En el Banco se utilizan los ejercicios de tensión (“stress test”) como principal herramienta de análisis de sensibilidad para el Riesgo de Precio. El análisis se implementa en forma separada para el Libro de Negociación y el Libro de Devengo. El Banco ha adoptado esta herramienta debido a que es más útil que las evaluaciones de fluctuaciones en “escenario normal”, como son el VaR o el EaR, dado que:

- (a) Las crisis financieras muestran fluctuaciones materialmente superiores a aquellas utilizadas mediante VaR con 99% de confianza o EaR con 97,7% de confianza.
- (b) 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 o EaR, dado que justamente en el desarrollo de éstas, se observan desacoplamientos significativos en la evolución de los valores de las variables de mercado respecto a los observados en condiciones normales.
- (c) La liquidez de negociación disminuye dramáticamente durante las crisis y especialmente en los mercados emergentes, y por lo tanto, el escalamiento del VaR de fluctuación diaria para el Libro de Negociación corresponde a una aproximación muy gruesa de la pérdida esperada en plazos más largos.

Los impactos son determinados modelando fluctuaciones direccionales en los valores de los factores de mercado, y asimismo, estimando los cambios de valor contables y/o económicos de las posiciones financieras. Para ello, se observan las fluctuaciones históricas en tiempos de crisis, por una parte, y asimismo se integra un análisis razonado de posibles valores que los factores de mercado podrían alcanzar en ambientes extremos, ya sea de orden económico, político, amenazas externas, etc.

42. Administración del Riesgo, continuación:

(3) Riesgo de Mercado, continuación:

(b) Riesgo de Precio, continuación:

Con el objeto de cumplir con IFRS 7.40, el siguiente cuadro ilustra las probables fluctuaciones de tasas de interés, tipos de cambio y volatilidades implícitas en los portafolios del Libro de Negociación. Dado que el balance del Banco incluye posiciones denominadas en tasas de interés reales, estas fluctuaciones deben estar alineadas con las predicciones de los cambios en los niveles de inflación a diferentes plazos. Las fluctuaciones de los precios de acciones de las posiciones mantenidas en Banchile Corredores de Bolsa SA no están incluidas dado que no son consideradas materiales (estas posiciones son generalmente pequeñas dado que la filial se enfoca mayoritariamente en toma de órdenes de compra y/o venta de acciones de clientes).

Las direcciones de estas fluctuaciones fueron elegidas entre cuatro escenarios (dos escenarios económicos positivos y dos escenarios económicos negativos) considerando aquel que genera el mayor impacto adverso:

Fluctuaciones de los Factores de Mercado							
	CLP	CLP	CLF	CLF	USD	Spread USD	Volatilidad
	Derivados	Bonos	Derivados	Bonos	Offshore 3m	On/Off	FX
	(pb)	(pb)	(pb)	(pb)	Derivados	Derivados	CLP/USD
					(pb)	(pb)	(%)
3 m	-53	-49	620	593	-3	141	3,6%
6 m	-66	-57	286	260	-7	116	3,1%
9 m	-76	-62	193	161	-10	110	2,8%
1 año	-84	-66	149	119	-12	96	2,5%
2 años	-104	-69	55	56	-22	79	2,4%
4 años	-51	-94	27	24	-33	83	-
6 años	-45	-75	-9	-10	-35	89	-
10 años	-28	-44	-4	-5	-36	90	-
16 años	-29	-45	-21	-19	-36	90	-
20 años	-25	-41	-11	-11	-36	93	-

bp = puntos base

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, continuación

42. Administración del Riesgo, continuación:

(3) Riesgo de Mercado, continuación:

(b) Riesgo de Precio, continuación:

El ejercicio se implementa utilizando los siguientes supuestos: los impactos en los portafolios del Libro de Negociación son estimados multiplicando los montos de sensibilidad o griegas (FX Delta, DV01s, Vegas, etc.) por los cambios esperados en los tipos de cambio, tasas de interés o volatilidad, respectivamente; los impactos en el Libro de Devengo son estimados multiplicando los montos de los gaps acumulados por las fluctuaciones modeladas de tasas de interés forward. Esta última metodología presenta ciertas limitaciones, ya que la convexidad de las curvas de tasas de interés no es capturada para portafolios del Libro de Negociación; adicionalmente, ni el comportamiento de convexidad o prepagos son capturados en el análisis del balance de Libro de Devengo. En cualquier caso, dada la magnitud de estos cambios, la metodología es razonablemente precisa para los propósitos del análisis.

El impacto en el Libro de Negociación del Banco al 31 de diciembre de 2016 es el siguiente:

GANANCIA O PÉRDIDA POTENCIAL LIBRO DE NEGOCIACIÓN (MM\$)	
Tasas de Interés CLP	(2.596)
Derivados	(1.559)
Instrumentos de Deuda	(1.037)
Tasa de Interés CLF	(6.085)
Derivados	(456)
Instrumentos de Deuda	(5.629)
Tasas de interés USD, EUR, JPY, etc. offshore	(338)
Spread tasas de interés doméstica/offshore USD, EUR, JPY	3.291
Tasa de Interés	(5.728)
Tipo de Cambio	412
Volatilidad de Opciones	1.026
TOTAL	(4.290)

El escenario modelado generaría pérdidas en el Libro de Negociación por alrededor de \$4.300 millones. En cualquier caso, dichas fluctuaciones no resultarían en pérdidas materiales en comparación con predicciones de ganancias para los próximos 12 meses o respecto al Capital Básico del Banco.

El impacto en el Libro de Devengo al 31 de diciembre de 2016, el cual no significa necesariamente una pérdida/ganancia neta pero sí un menor/mayor ingreso neto de la generación de fondos (ingresos netos de fondos, que son los intereses netos resultantes de la cartera de devengo) para los siguientes 12 meses, se ilustra a continuación:

RESULTADO INCREMENTAL POTENCIAL LIBRO DE DEVENGO 12 meses (MM\$)	
Impacto por Shock Tasa de Interés Base	(171.420)
Impacto por Shock en Spreads	40.799
Mayor/(Menor) Ingreso	(130.621)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, continuación

42. Administración del Riesgo, continuación:

(3) Riesgo de Mercado, continuación:

(b) Riesgo de Precio, continuación:

El principal impacto negativo en el Libro de Devengo ocurriría como resultado de una caída severa de la inflación. Los menores ingresos potenciales en los próximos 12 meses corresponderían aproximadamente a algo más que un cuarto de las ganancias estimadas para el siguiente año.

Finalmente, el siguiente cuadro muestra el impacto en cuentas de patrimonio (no de resultados), como resultado del cambio del valor de mercado del portafolio de instrumentos clasificados en cuentas de disponible para la venta, debido al alza en las tasas de interés:

IMPACTO POTENCIAL EN CAPITAL PORTAFOLIO DISPONIBLE PARA LA VENTA			
Moneda Instrumento	DV01 (USD)	Impacto por Cambio en Tasas de Interés (MM US\$)	Impacto por Cambio en Tasas de Interés (MMS)
CLP	(30.172)	(1,95)	(1.309)
CLF	(126.078)	(9,78)	(6.558)
USD	(64.214)	(5,65)	(3.788)
Total		(17,38)	(11.655)

El escenario modelado generaría pérdidas de patrimonio debido principalmente al alza de las tasas de interés en plazos mayores a un año.

(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 sanos índices de capital. Durante el año 2016, 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 2016, no se activó ninguna de las alertas internas definidas en la Política de Administración de Capital.

El Banco administra el capital realizando ajustes a la luz de cambios en las condiciones económicas y las características de riesgo de sus negocios. Para ello, el Banco puede modificar el monto de pago de dividendos a sus accionistas o emitir instrumentos de capital. La suficiencia del capital del Banco es monitoreada empleando, entre otras medidas, los índices y reglas establecidas por la SBIF.

42. **Administración del Riesgo, continuación:**

(4) **Requerimientos de Capital y Administración de Capital, continuación:**

Capital Regulatorio

De acuerdo con la Ley General de Bancos, los Bancos deben mantener una razón mínima de 8%, neto de provisiones exigidas, como resultado de dividir el Patrimonio Efectivo por la suma de los Activos Consolidados Ponderados por Riesgo. Adicionalmente, los Bancos deben mantener una razón mínima de Capital Básico a Total de Activos Consolidados de 3%, neto de provisiones exigidas. Con motivo de la fusión del Banco de Chile con Citibank Chile ocurrida en el año 2008, la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras en su resolución N° 209 del 26 de diciembre de 2007, estableció que la institución quedaba obligada a mantener la primera razón no inferior a un 10%. De este modo, el organismo regulador ratificó la vigencia del mínimo de 10% que ya había fijado en diciembre de 2001 al autorizar la fusión por absorción de Banco Edwards en Banco de Chile.

El Patrimonio Efectivo se determina a partir del Capital y Reservas o Capital Básico con los siguientes ajustes: (a) se suma el saldo de bonos subordinados emitidos con máximo equivalente a 50% del Capital Básico; (b) se suman las provisiones adicionales para colocaciones, (c) se deduce el saldo de los activos correspondientes a *goodwill* o sobreprecios 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%.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, continuación

42. Administración del Riesgo, continuación:

(4) Requerimientos de Capital 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 2016 y 2015 son los siguientes:

	Activos Consolidados		Activos Ponderados por Riesgo	
	2016	2015	2016	2015
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Activos de balance (neto de provisiones)				
Efectivo y depósitos en bancos	1.408.167	1.361.222	21.940	42.335
Operaciones con liquidación en curso	376.252	526.046	53.126	59.719
Instrumentos de negociación	1.405.781	866.654	211.762	160.150
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	55.703	46.164	55.703	46.164
Contratos de derivados financieros	939.634	1.127.122	703.211	1.064.661
Adeudado por bancos	1.172.917	1.395.195	305.934	358.614
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	24.775.543	23.956.275	22.024.193	21.411.781
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	367.985	1.000.001	199.860	420.482
Instrumentos de inversión hasta el vencimiento	—	—	—	—
Inversiones en sociedades	32.588	28.126	32.588	28.126
Intangibles	29.341	26.719	29.341	26.719
Activo fijo	219.082	215.671	219.082	215.671
Impuestos corrientes	6.792	3.279	679	328
Impuestos diferidos	306.030	255.972	30.603	25.597
Otros activos	462.185	484.498	462.185	484.498
Subtotal			24.350.207	24.344.845
Activos fuera de balance				
Créditos contingentes	4.154.890	5.221.333	2.491.879	3.131.800
Total activos ponderados por riesgo			26.842.086	27.476.645

	31 de diciembre de 2016		31 de diciembre de 2015	
	MM\$	%	MM\$	%
Capital Básico (*)	2.887.410	8,09	2.740.084	7,45
Patrimonio Efectivo	3.729.427	13,89	3.457.523	12,58

(*) El Capital Básico corresponde al patrimonio de los propietarios del Banco en el Estado de Situación Financiera Consolidado.

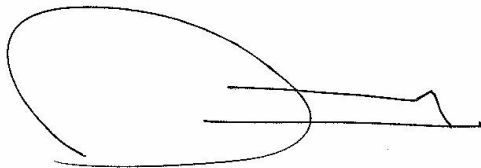
43. Hechos Posteriores:

- a) Con fecha 26 de enero de 2017 y en sesión Ordinaria N° BCH 2.853 el Directorio del Banco de Chile acordó citar a Junta Ordinaria de Accionistas para el día 23 de marzo de 2017 con el objeto de proponer, entre otras materias, la distribución del dividendo N°205 de \$2,92173783704 a cada una de las 97.624.347.430 acciones, pagadero con cargo a la utilidad líquida distribuible del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016, correspondiente al 60% de dichas utilidades.

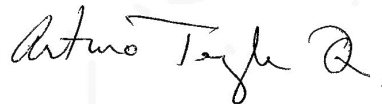
Asimismo, el Directorio acordó citar a Junta Extraordinaria de Accionistas para esa misma fecha con el objeto de proponer entre otras materias la capitalización del 40% de la utilidad líquida distribuible del Banco correspondiente al ejercicio 2016, mediante la emisión de acciones liberadas de pago, sin valor nominal, determinadas a un valor de \$73,28 por acción, distribuidas entre los accionistas a razón de 0,02658058439 acciones por cada acción y adoptar los acuerdos necesarios sujetos al ejercicio de las opciones previstas en el artículo 31 de la Ley N° 19.396.

- b) Con fecha 26 de enero de 2017 y en Sesión Ordinaria N° SM-242, el Directorio de la Sociedad Matriz del Banco de Chile S.A., acordó citar a Junta Ordinaria de Accionistas para el día 23 de marzo de 2017 con el objeto de proponer, entre otras materias, la distribución del dividendo N° 21 de \$2,93471581504 por cada acción, de las series “B”, “D” y “E” y acordar la distribución entre los accionistas de las mismas series, de las acciones liberadas de pago que le corresponda recibir a la Sociedad Matriz del Banco de Chile S.A. producto de la capitalización del 40% de la utilidad líquida distribuible del Banco de Chile correspondiente al ejercicio 2016, las que serán distribuidas a razón de 0,02658058439 acciones “Banco de Chile” por cada acción de las series antes señaladas.

A juicio de la Administración, no existen otros hechos posteriores significativos que afecten o puedan afectar los Estados Financieros Consolidados de la Sociedad Matriz del Banco de Chile y sus filiales entre el 31 de diciembre de 2016 y la fecha de emisión de estos Estados Financieros Consolidados.



Héctor Hernández G.
Gerente de Contabilidad



Arturo Tagle Q.
Gerente General