

Estados Financieros Consolidados

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

*Santiago, Chile
31 de diciembre de 2015 y 2014*

Estados Financieros Consolidados

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

31 de diciembre de 2015 y 2014

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 Flujo de Efectivo Consolidados
- VII. Notas a los Estados Financieros Consolidados

M\$	=	Miles de pesos chilenos
MM\$	=	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
MXN	=	Pesos mexicanos
HKD	=	Dólares hong kong
PEN	=	Nuevo sol peruano
CHF	=	Franco suizo

NIIF - IFRS	=	Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS en inglés)
NIC	=	Normas Internacionales de Contabilidad
RAN	=	Recopilación Actualizada de Normas de la SBIF
CINIIF - IFRIC	=	Interpretaciones de la NIIF
SIC	=	Comité de interpretaciones de la NIC

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:	45
4. Cambios Contables:	51
5. Hechos Relevantes:	52
6. Provisión para pago Obligación Subordinada al Banco Central de Chile:	57
7. Segmentos de Negocios:	57
8. Efectivo y Equivalente de Efectivo:	60
9. Instrumentos para Negociación:	61
10. Operaciones con Pacto de Retrocompra y Préstamos de Valores:	62
11. Contratos de Derivados Financieros y Coberturas Contables:	64
12. Adeudado por Bancos:	69
13. Créditos y Cuentas por Cobrar a Clientes:	70
14. Instrumentos de Inversión:	77
15. Inversiones en Sociedades:	79
16. Intangibles:	82
17. Activo Fijo:	84
18. Impuestos Corrientes e Impuestos Diferidos:	87
19. Otros Activos:	92
20. Depósitos y Otras Obligaciones a la Vista:	93
21. Depósitos y Otras Captaciones a Plazo:	93
22. Obligaciones con Bancos:	94
23. Instrumentos de Deuda Emitidos:	95
24. Otras Obligaciones Financieras:	101
25. Provisiones:	101
26. Otros Pasivos:	105
27. Contingencias y Compromisos:	106
28. Patrimonio:	113
29. Ingresos y Gastos por Intereses y Reajustes:	117
30. Ingresos y Gastos por Comisiones:	119
31. Resultados de Operaciones Financieras:	120
32. Utilidad (Pérdida) de Cambio Neta:	120
33. Provisiones por Riesgo de Crédito:	121
34. Remuneraciones y Gastos del Personal:	122
35. Gastos de Administración:	123
36. Depreciaciones, Amortizaciones y Deterioros:	124
37. Otros Ingresos Operacionales:	125
38. Otros Gastos Operacionales:	126
39. Operaciones con Partes Relacionadas:	127
40. Valor Razonable de Activos y Pasivos Financieros:	132
41. Vencimiento de Activos y Pasivos:	146
42. Administración del Riesgo:	148
43. Hechos Posteriores:	176

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 2015 y 2014 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 2015 y 2014 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 \$465.445 millones al 31 de diciembre de 2015 (\$565.552 millones en 2014), 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 Ltda.

Santiago, 28 de enero de 2016

Estados Financieros Consolidados

SOCIEDAD MATRIZ DEL BANCO DE CHILE Y SUS FILIALES

31 de diciembre de 2015 y 2014

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	2015 M\$	2014 M\$
ACTIVOS			
Efectivo y depósitos en bancos	8	1.361.222.262	915.132.943
Operaciones con liquidación en curso	8	526.044.917	400.081.128
Instrumentos para negociación	9	866.654.350	548.471.898
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	10	46.164.461	27.661.415
Contratos de derivados financieros	11	1.127.123.259	832.192.270
Adeudado por bancos	12	1.395.195.498	1.155.364.144
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	13	23.956.275.593	21.348.034.440
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	14	1.000.001.698	1.600.189.462
Instrumentos de inversión hasta el vencimiento	14	—	—
Inversiones en sociedades	15	28.125.874	25.311.647
Intangibles	16	26.718.781	26.592.959
Activo fijo	17	215.670.814	205.401.952
Impuestos corrientes	18	3.287.403	3.476.046
Impuestos diferidos	18	255.972.265	202.868.593
Otros activos	19	484.518.847	355.056.675
TOTAL ACTIVOS		<u>31.292.976.022</u>	<u>27.645.835.572</u>
PASIVOS			
Depósitos y otras obligaciones a la vista	20	8.327.028.362	6.933.582.306
Operaciones con liquidación en curso	8	241.841.370	96.945.511
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	10	184.131.435	249.481.757
Depósitos y otras captaciones a plazo	21	9.905.144.303	9.718.775.449
Contratos de derivados financieros	11	1.127.927.538	859.750.852
Obligaciones con bancos	22	1.529.628.173	1.098.715.291
Instrumentos de deuda emitidos	23	6.102.208.658	5.057.956.692
Provisión para pago de Obligación Subordinada al Banco Central	6	140.614.239	142.855.888
Otras obligaciones financieras	24	173.080.729	186.572.904
Impuestos corrientes	18	27.993.308	22.497.995
Impuestos diferidos	18	32.953.161	35.028.598
Provisiones	25	557.351.763	518.721.010
Otros pasivos	26	260.657.014	248.347.970
TOTAL PASIVOS		<u>28.610.560.053</u>	<u>25.169.232.223</u>
PATRIMONIO			
De los propietarios de SM-Chile S.A.:			
Capital		285.893.521	285.893.521
Reservas		739.595.128	659.519.704
Cuentas de valoración		24.452.690	18.979.105
Utilidades retenidas:			
Utilidades retenidas de ejercicios anteriores		12.734.147	12.808.177
Utilidad del ejercicio		96.488.217	111.861.840
Menos:			
Provisión para dividendos mínimos		(55.793.771)	(56.683.196)
Subtotal		<u>1.103.369.932</u>	<u>1.032.379.151</u>
Interés no controlador		<u>1.579.046.037</u>	<u>1.444.224.198</u>
TOTAL PATRIMONIO		<u>2.682.415.969</u>	<u>2.476.603.349</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>31.292.976.022</u>	<u>27.645.835.572</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	2015 M\$	2014 M\$
Ingresos por intereses y reajustes	29	1.899.300.955	2.033.845.510
Gastos por intereses y reajustes	29	(679.560.724)	(788.087.800)
Ingreso neto por intereses y reajustes		1.219.740.231	1.245.757.710
Ingresos por comisiones	30	436.077.203	387.450.576
Gastos por comisiones	30	(130.095.363)	(115.263.850)
Ingreso neto por comisiones		305.981.840	272.186.726
Utilidad (pérdida) neta de operaciones financieras	31	36.536.848	29.459.614
Utilidad (pérdida) de cambio neta	32	57.319.006	70.223.952
Otros ingresos operacionales	37	27.388.739	29.474.296
Total ingresos operacionales		1.646.966.664	1.647.102.298
Provisiones por riesgo de crédito	33	(303.062.280)	(283.993.297)
INGRESO OPERACIONAL NETO		1.343.904.384	1.363.109.001
Remuneraciones y gastos del personal	34	(381.581.406)	(384.697.139)
Gastos de administración	35	(289.973.321)	(269.363.297)
Depreciaciones y amortizaciones	36	(29.537.054)	(30.500.680)
Deterioros	36	(263.035)	(2.085.201)
Otros gastos operacionales	38	(25.163.758)	(28.271.730)
TOTAL GASTOS OPERACIONALES		(726.518.574)	(714.918.047)
RESULTADO OPERACIONAL		617.385.810	648.190.954
Resultado por inversiones en sociedades	15	3.671.466	2.860.292
Resultado antes de impuesto a la renta		621.057.276	651.051.246
Impuesto a la renta	18	(61.817.816)	(59.606.544)
Provisión para pago de Obligación Subordinada al Banco Central	6	(140.614.239)	(142.855.888)
UTILIDAD CONSOLIDADA DEL EJERCICIO		418.625.221	448.588.814
Atribuible a:			
Propietarios de SM-Chile S.A.		96.488.217	111.861.840
Interés no controlador		322.137.004	336.726.974
Utilidad por acción de los propietarios de SM-Chile S.A.:		\$	\$
Utilidad básica	28	8,34	9,67
Utilidad diluida	28	8,34	9,67

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

	Nota	2015 M\$	2014 M\$
UTILIDAD CONSOLIDADA DEL EJERCICIO		418.625.221	448.588.814
OTROS RESULTADOS INTEGRALES QUE SE RECLASIFICARÁN AL RESULTADO DEL EJERCICIO			
Utilidad (pérdida) neta por valoración instrumentos de inversión disponibles para la venta	14	3.353.025	2.807.631
Utilidad (pérdida) neta de derivados de cobertura de flujo de caja	11	4.139.861	12.918.905
Utilidad (pérdida) ajuste acumulado por diferencia de conversión		379	34.372
Subtotal otros resultados integrales que se reclasificarán al resultado del ejercicio		7.493.265	15.760.908
Impuesto a la renta relativo a componentes de otros resultados integrales que se reclasificarán al resultado del ejercicio		(2.019.680)	(3.744.877)
Total otros resultados integrales que se reclasificarán al resultado del ejercicio		5.473.585	12.016.031
OTROS RESULTADOS INTEGRALES QUE NO SE RECLASIFICARÁN AL RESULTADO DEL EJERCICIO			
Ajuste por planes de beneficios definidos		(13.862)	(172.757)
Subtotal otros resultados integrales que no se reclasificarán al resultado del ejercicio		(13.862)	(172.757)
Impuesto a la renta relativo a componentes de otros resultados integrales que no se reclasificarán al resultado del ejercicio		3.665	44.917
Total otros resultados integrales que no se reclasificarán al resultado del ejercicio		(10.197)	(127.840)
RESULTADO INTEGRAL CONSOLIDADO DEL EJERCICIO		424.088.609	460.477.005
Atribuible a:			
Propietarios de SM-Chile S.A.		98.038.176	115.238.278
Interés no controlador		326.050.433	345.238.727
Utilidad por acción de los propietarios de SM-Chile S.A.:			
Utilidad básica		\$ 8,47	\$ 9,96
Utilidad diluida		8,47	9,96

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 2015 y 2014

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\$	Utilidades retenidas de ejercicios anteriores M\$	Utilidad (Pérdida) del ejercicio M\$	Provisión dividendos mínimos M\$			
Saldos al 31.12.2013	285.893.521	552.721.634	58.535.256	12.840.001	(5.866.980)	(9.947)	12.679.378	80.031.532	(57.582.565)	939.241.830	1.285.708.886	2.224.950.716
Retención (liberación) de utilidades según estatutos en filial Banco de Chile	(b)	—	15.377.392	—	—	—	—	—	—	15.377.392	—	15.377.392
Dividendos distribuidos y pagados		—	6.101.532	—	—	—	128.799	(80.031.532)	57.582.565	(16.218.636)	—	(16.218.636)
Ajuste patrimonial sociedad de apoyo en filial Banco de Chile		—	2.011	—	—	—	—	—	—	2.011	—	2.011
Ajuste por planes de beneficios definidos en filial Banco de Chile	(b)	—	(127.840)	—	—	—	—	—	—	(127.840)	—	(127.840)
Reconocimiento proporcional utilidades capitalizadas filial Banco de Chile	(b)	—	26.909.719	—	—	—	—	—	—	26.909.719	—	26.909.719
Ajuste por diferencia de conversión	(b)	—	—	—	—	34.372	—	—	—	34.372	—	34.372
Ajuste de derivados de cobertura de flujo de caja	(b)	—	—	—	10.207.041	—	—	—	—	10.207.041	—	10.207.041
Ajuste por valoración de inversiones disponibles para la venta (neto)	(b)	—	—	1.774.618	—	—	—	—	—	1.774.618	—	1.774.618
Variación interés no controlador (neto)		—	—	—	—	—	—	—	—	—	(178.211.662)	(178.211.662)
Utilidad del ejercicio 2014	(c)	—	—	—	—	—	—	111.861.840	—	111.861.840	336.726.974	448.588.814
Provisión para dividendos mínimos		—	—	—	—	—	—	—	(56.683.196)	(56.683.196)	—	(56.683.196)
Saldos al 31.12.2014	285.893.521	579.505.524	80.014.180	14.614.619	4.340.061	24.425	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
Reconocimiento proporcional utilidades capitalizadas filial Banco de Chile	(b)	—	26.110.558	—	—	—	—	—	—	26.110.558	—	26.110.558
Ajuste por planes de beneficios definidos en filial Banco de Chile		—	(10.197)	—	—	—	—	—	—	(10.197)	—	(10.197)
Ajuste por diferencia de conversión	(b)	—	—	—	—	379	—	—	—	379	—	379
Ajuste de derivados de cobertura de flujo de caja	(b)	—	—	—	3.208.215	—	—	—	—	3.208.215	—	3.208.215
Ajuste por valoración de inversiones disponibles para la venta (neto)	(b)	—	—	2.264.991	—	—	—	—	—	2.264.991	—	2.264.991
Variación de interés no controlador (neto)		—	—	—	—	—	—	—	—	—	(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	16.879.610	7.548.276	24.804	12.734.147	96.488.217	(55.793.771)	1.103.369.932	1.579.046.037	2.682.415.969

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 de 2015 y 2014

	Notas	2015 M\$	2014 M\$
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACIÓN:		418.625.221	448.588.814
Utilidad consolidada del ejercicio			
Cargos (abonos) a resultados que no significan movimientos de efectivo:			
Depreciaciones y amortizaciones	36	29.537.054	30.500.680
Deterioros	36	263.035	2.085.201
Provisiones para créditos y cuentas por cobrar a clientes y adeudado por bancos	33	319.954.319	303.003.672
Provisión de créditos contingentes	33	5.135.245	4.800.000
Provisiones adicionales	33	30.921.696	22.498.933
Ajuste valor razonable de instrumentos para negociación		1.273.331	1.763.904
(Utilidad) pérdida neta por inversiones en sociedades con influencia significativa	15	(3.242.949)	(2.485.760)
(Utilidad) pérdida neta en venta de activos recibidos en pago	37	(3.469.584)	(3.484.072)
(Utilidad) pérdida neta en venta de activos fijos	37 - 38	(204.004)	(155.381)
(Aumento) disminución de otros activos y pasivos		(112.187.558)	(33.321.003)
Castigos de activos recibidos en pago	38	1.301.561	1.621.751
Otros cargos (abonos) que no significan movimiento de efectivo		(257.105)	(241.762)
Variación tipo de cambio de activos y pasivos		(545.382.200)	(246.058.944)
Variación neta de intereses, reajustes y comisiones devengadas sobre activos y pasivos		132.750.963	(128.525.144)
Cambios en activos y pasivos que afectan al flujo operacional:			
(Aumento) disminución neta en adeudado por bancos		(239.617.635)	(94.185.806)
(Aumento) disminución en créditos y cuentas por cobrar a clientes		(2.735.942.262)	(944.367.165)
(Aumento) disminución neta de instrumentos de negociación		(336.420.658)	27.619.713
(Aumento) disminución neta de impuestos diferidos	18	(57.790.681)	(60.919.807)
Aumento (disminución) de depósitos y otras obligaciones a la vista		1.392.408.739	948.869.566
Aumento (disminución) de contratos de retrocompra y préstamos de valores		(59.373.724)	5.282.415
Aumento (disminución) de depósitos y otras captaciones a plazo		189.892.100	(650.150.042)
Venta de bienes recibidos en pago o adjudicados		7.768.576	6.393.203
Provisión obligación subordinada	6	140.614.239	142.855.888
Total flujos originados (utilizados) en actividades de la operación		(1.423.442.281)	(218.011.146)
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:			
(Aumento) disminución neta de instrumentos de inversión disponibles para la venta		439.166.517	124.831.903
Compras de activos fijos	17	(31.475.891)	(31.513.269)
Ventas de activos fijos		574.586	200.291
Adquisición de intangibles	16	(8.520.387)	(5.377.825)
Adquisición de inversiones en sociedades	15	(313.668)	(6.608.293)
Dividendos recibidos de inversiones en sociedades con influencia significativa	15	662.629	195.276
Total flujos originados (utilizados) en actividades de inversión		400.093.786	81.728.083
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:			
Rescate de letras de crédito		(13.059.477)	(16.713.518)
Emisión de bonos	23	2.470.406.431	1.826.552.045
Rescate de bonos		(1.292.647.165)	(1.149.274.250)
Aumento de capital en filial Banco de Chile		—	—
Dividendos pagados a accionistas de las filiales		(184.910.923)	(182.688.135)
Dividendos pagados a accionistas de la matriz	28	(39.978.237)	(40.807.796)
Pago de la obligación subordinada		(142.855.888)	(145.122.601)
Aumento (disminución) de obligaciones con bancos del exterior		430.098.006	110.090.937
Aumento (disminución) de otras obligaciones financieras		(9.593.145)	(18.882.955)
Aumento (disminución) de otras obligaciones con Banco Central de Chile		(2.506)	(2.071)
Otros préstamos obtenidos a largo plazo		13.803.222	7.091.322
Pago de otros préstamos obtenidos a largo plazo		(17.744.648)	(13.210.870)
Total flujos originados (utilizados) en actividades de financiamiento		1.213.515.670	377.032.108
FLUJO NETO TOTAL POSITIVO (NEGATIVO) DEL EJERCICIO		190.167.175	240.749.045
Efecto de las variaciones del tipo de cambio		78.151.695	46.221.727
Saldo inicial del efectivo y equivalente de efectivo		1.825.589.277	1.538.618.505
Saldo final del efectivo y equivalente de efectivo	8	2.093.908.147	1.825.589.277
Flujo de Efectivo Operacional de Intereses:		2015	2014
Intereses y reajustes percibidos		M\$	M\$
Intereses y reajustes pagados		1.687.596.529	1.705.102.602
		(335.105.335)	(587.870.036)

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 29,745% de la propiedad de dicho banco (30,208% en diciembre de 2014) 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 2015 fueron aprobados por su Directorio el día 28 de enero de 2016.

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 2015 y 2014, han sido consolidados con los de sus filiales chilenas y extranjera 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 valoración 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 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 2015 y 2014 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	
				2015 %	2014 %	2015 %	2014 %	2015 %	2014 %
97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	\$	12,63	12,82	29,74	30,21	42,37	43,03
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	
				2015 %	2014 %	2015 %	2014 %	2015 %	2014 %
44.000.213-7	Banchile Trade Services Limited *	Hong Kong	US\$	100,00	100,00	—	—	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	99,00	0,99	1,00	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	99,00	1,00	1,00	100,00	100,00

*Con fecha 29 de mayo de 2014, el Directorio del Banco de Chile acordó la disolución, liquidación y terminación de la Sociedad. Al cierre de los presentes estados financieros el proceso de liquidación se encuentra en curso.

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 2015 y 2014 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 2015 y 2014 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 activos fijos e intangibles (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).

No se han producido cambios significativos en las estimaciones realizadas al cierre del ejercicio 2015, distintos a los indicados en los presentes estados financieros.

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.

(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.

2. Principales Criterios Contables Utilizados, continuación:

(e) Valorización de activos y pasivos, continuación:

(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.

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

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

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 del Banco.

(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 2015, 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 \$708,24 por US\$1 (\$606,09 por US\$1 en 2014).

El saldo de M\$57.319.006 correspondiente a la utilidad de cambio neta (utilidad de cambio neta de M\$70.223.952 en 2014) 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, de acuerdo a instrucciones de la SBIF, que 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 2015 y 2014 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 Norma 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 Nota N°2 m) v).

b) Al tratarse de deudores sujetos a evaluación grupal, comprende todos los créditos de la “Cartera en Incumplimiento” definida en Nota N°2 m) v).

(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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, continuación

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 respaldan 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.

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.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.

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.

Los bancos deberán 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.

La cartera en incumplimiento comprende las colocaciones y créditos contingentes asociados a los deudores que presenten un atraso igual superior a 90 días en el pago de intereses o capital incluyendo todos sus créditos, inclusive el 100% del monto de créditos contingentes, que mantengan esos mismos deudores.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, continuación

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. (Ver nota N°4).

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:

(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 2015 y 2014, 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 2015 y 2014 son las siguientes:

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

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

(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 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. **Avales y fianzas:** Comprende los avales, fianzas y cartas de crédito stand by. Además, comprende las garantías de pago de los compradores en operaciones de factoraje.
- ii. **Cartas de crédito del exterior confirmadas:** Corresponde a las cartas de crédito confirmadas por el Banco.
- iii. **Cartas de crédito documentarias:** Incluye las cartas de créditos documentarias emitidas por el Banco, que aún 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 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	50%
f) Otros compromisos de crédito:	
- Créditos para estudios superiores Ley N° 20.027	15%
- Otros	100%
g) Otros créditos contingentes	100%

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

2. Principales Criterios Contables Utilizados, continuación:

(u) Provisiones y pasivos contingentes, continuación:

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\$30.921.696 (cargo de M\$22.498.933 en 2014). Al 31 de diciembre de 2015 el saldo de provisiones adicionales asciende a M\$161.177.301 (M\$130.255.605 en 2014), las que se presentan en el rubro “Provisiones” del pasivo en el Estado de Situación Financiera.

(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 distribuible 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.

2. Principales Criterios Contables Utilizados, continuación:

(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 repartir.

(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 (4,60% al 31 de diciembre de 2015 y 4,38% al 31 de diciembre de 2014).

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.

(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 2015 y 2014 no existen conceptos que ajustar.

2. Principales Criterios Contables Utilizados, continuación:

(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.

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.

2. Principales Criterios Contables Utilizados, continuación:

(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 2015 y 2014, 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) Reclasificación:

No se han producido reclasificaciones significativas al cierre de este ejercicio 2015.

3. Pronunciamientos Contables Recientes:

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 2015, 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. El nuevo modelo también, da lugar a un único modelo de deterioro que se aplica a todos los instrumentos financieros, eliminando así una fuente de complejidad asociada con los requisitos contables anteriores.

El IASB ha introducido en esta normativa un nuevo modelo de deterioro, el cual requerirá de un reconocimiento oportuno de las pérdidas crediticias esperadas.

La NIIF 9 introduce un nuevo modelo de la contabilidad de coberturas, con revelaciones mejoradas sobre la actividad de gestión de riesgos. El nuevo modelo representa una revisión importante de la contabilidad de coberturas que se alinea con el tratamiento contable de 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 elimina la volatilidad en el resultado originado por los cambios en el riesgo de crédito de los pasivos designados a valor razonable. Este cambio significa, que el cambio del valor razonable que corresponde a riesgo de crédito se registrará en otros resultados integrales. Se permite la aplicación anticipada de esta mejora, antes de cualquier otro requerimiento de la NIIF 9.

3. Pronunciamientos Contables Recientes, continuación:

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

La Sociedad y sus filiales se encuentran evaluando el posible impacto de la adopción de estos cambios en los estados financieros. A la fecha, esta normativa aún no ha sido aprobada por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, evento que es requerido para su aplicación.

NIIF 11 Negocios Conjuntos

En mayo de 2014 el IASB modificó la NIIF 11, proporcionando guías sobre la contabilización en las adquisiciones de participaciones en operaciones conjuntas cuya actividad constituye un negocio. Esta norma requiere que el adquirente de una participación en una operación conjunta, cuya actividad constituye un negocio, aplique todos los principios sobre la contabilización de combinación de negocios de la NIIF 3.

La fecha de aplicación de la nueva norma es a partir del *1 de enero de 2016*, se permite su aplicación anticipada.

La aplicación de esta enmienda no tendrá impactos en los Estados Financieros Consolidados de la Sociedad y sus Filiales.

NIC 16 Propiedades, Planta y Equipo y NIC 38 Activos intangibles

En mayo de 2014, el IASB ha modificado la NIC 16 y 38 para aclarar los métodos aceptables de depreciación y amortización.

La enmienda a la NIC 16 prohíbe que para los elementos de propiedad, planta y equipo las entidades usen el método de depreciación basado en los ingresos ordinarios.

La enmienda a la NIC 38 introduce la presunción que los ingresos ordinarios no son una base apropiada para la amortización de un activo intangible. Esta presunción solo puede ser refutada en dos circunstancias limitadas: (a) el activo intangible está expresado como una medida de los ingresos ordinarios; y (b) los ingresos ordinarios y el consumo del activo intangible están altamente correlacionados.

La fecha de aplicación de estas modificaciones es a partir del *1 de enero de 2016*, se permite su aplicación anticipada.

Esta modificación a la normativa no tendrá impactos en los estados financieros consolidados de la Sociedad y sus filiales, dado que no se utiliza un enfoque de los ingresos como base de depreciación y amortización.

NIIF 15 Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes

En mayo de 2014 fue emitida la NIIF15, cuyo objetivo fue establecer los principios que debe 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.

3. Pronunciamientos Contables Recientes, continuación:

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.

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

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

NIC 27 Estados Financieros Separados

En agosto de 2014, el IASB ha publicado la enmienda que permite incorporar el método de la participación como base de medición para las inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas en los estados financieros separados.

La fecha de aplicación de estas modificaciones es a partir del *1 de enero de 2016*, se permite su aplicación anticipada.

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

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

Mejoras anuales a las NIIF

En septiembre de 2014, el IASB emitió las Mejoras Anuales a las NIIF Ciclo 2012-2014, la cual incluye las modificaciones a las siguientes normativas:

- NIIF 5 Activos no Corrientes Mantenedidos para la Venta y Operaciones Discontinuas.

Adiciona guías específicas en casos en los cuales una entidad reclasifica un activo desde mantenido para la venta hacia mantenido para distribución o viceversa, y casos en los cuales los mantenidos para distribución son contabilizados como operaciones discontinuas. La fecha de aplicación de estas enmiendas es a partir del *1 de enero 2016*. Se permite su aplicación anticipada.

3. Pronunciamientos Contables Recientes, continuación:

La Sociedad y sus filiales no posee activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas. Por lo tanto, esta modificación normativa no tendrá impactos en los estados financieros consolidados de la Sociedad y sus filiales

- NIIF 7 Instrumentos Financieros: Información a Revelar.

Añade guías para aclarar si un contrato de servicios corresponde a un involucramiento continuo en una transferencia de activos con el propósito de determinar las revelaciones requeridas. La fecha de aplicación de estas enmiendas es a partir del *1 de enero 2016*. Se permite su aplicación anticipada.

Esta modificación no tendrá impactos en los Estados Financieros Consolidados de la Sociedad y sus Filiales.

- NIC 19 Beneficios a los Empleados. Tasa de descuento: tema del mercado regional.

Aclara que los bonos corporativos de alta calidad usados en la estimación de la tasa de descuento para beneficios post-empleo deben ser denominados en la misma moneda que el beneficio pagado. La fecha de aplicación de estas enmiendas es a partir del *1 de enero 2016*. Se permite su aplicación anticipada.

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

- NIC 34 Información Financiera Intermedia.

Aclara el significado de revelar información "en alguna otra parte de la información financiera intermedia" y la necesidad de una referencia cruzada. La fecha de aplicación de estas enmiendas es a partir del *1 de enero 2016*. Se permite su aplicación anticipada.

La aplicación de esta enmienda no tendrá impactos significativos en las revelaciones de los Estados Financieros Intermedios de la Sociedad y sus Filiales.

NIIF 10 Estados Financieros Consolidados, NIIF 12 Información a revelar sobre participaciones en otras entidades y NIC 28 Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos

En diciembre de 2014, el IASB ha modificado la NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28 relacionada con la aplicación de las excepciones en la consolidación en entidades de inversión. Las modificaciones introducen clarificaciones menores acerca de los requerimientos para la contabilización de entidades de inversión. Además, estas enmiendas proporcionan una simplificación en ciertas circunstancias, lo que reducirá el costo de aplicar estas normas.

La fecha de aplicación de estas modificaciones es obligatoria a partir del *1 de enero de 2016*. Se permite su aplicación anticipada.

La aplicación de esta enmienda no tendrá impactos significativos en las revelaciones de los Estados Financieros Consolidados de la Sociedad y sus Filiales.

3. Pronunciamientos Contables Recientes, continuación:

NIC 1 Presentación de Estados Financieros

En diciembre de 2014 el IASB publicó las enmiendas a la NIC 1 “Iniciativa de Revelaciones” emitió las modificaciones a la NIC 1, como parte de la iniciativa de mejoramiento de la presentación y revelación de información en los informes financieros. Estas modificaciones se originan en consultas sobre los requerimientos de presentación y revelación, y han sido diseñadas con el fin de permitir a las empresas a aplicar el juicio profesional para determinar qué información deben revelar en sus estados financieros.

La fecha de aplicación de estas enmiendas es a partir del *1 de enero 2016*. Se permite su aplicación anticipada.

Se estima que la aplicación de esta enmienda no afectará las revelaciones de los Estados Financieros Consolidados de la Sociedad y sus Filiales.

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, IAS 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

Normas emitidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras:

- 1) Con fecha 30 de diciembre de 2014 la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras emitió la **Circular N° 3.573**, estableciendo cambios a las normas que regulan la determinación de las “Provisiones por Riesgo de Crédito”, contenidas en el capítulo B-1 el Compendio de Normas Contables.

Las modificaciones se resumen a continuación:

- **Sustitución de Emisor por Deudor en Operaciones de Factoraje:** Se modifican las instrucciones para el cálculo de provisiones sobre operaciones de factoraje; permitiéndose que bajo ciertas condiciones, se considere a través del mecanismo de sustitución de deudores

3. Pronunciamientos Contables Recientes, continuación:

la clasificación del deudor en vez del cedente de la factura para efectos de la constitución de provisiones.

- **Se complementan las instrucciones sobre la cartera en incumplimiento de los créditos sujetos a evaluación individual**, incluyendo ciertas condiciones que deben cumplirse para remover de dicha cartera los créditos de un deudor, a la vez que se incorpora esa misma materia para los créditos grupales. 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 (actualizados por Circular N° 3.584, 22/06/2015):
 - i. Ninguna obligación del deudor presenta un atraso en su pago superior a 30 días corridos.
 - ii. No se le han otorgado nuevos refinanciamientos para pagar sus obligaciones.
 - iii. Al menos uno de los pagos efectuados incluye amortización de capital.
 - iv. Si el deudor tuviere algún crédito con pagos parciales en periodos inferiores a seis meses, ya ha efectuado dos pagos.
 - v. Si el deudor debe pagar cuotas mensuales por uno o más créditos, ha pagado cuatro cuotas consecutivas.
 - vi. El deudor no aparece con deudas directas impagas en la información que refunde la SBIF, salvo por montos insignificantes.
 - En relación con la conformidad que debe dar el Directorio sobre la suficiencia de las provisiones, se dispone que ella debe referirse tanto a los estados financieros consolidados, como al banco considerado individualmente, a éste con sus filiales en el país y a las filiales en el exterior, cuando sea el caso.
- 2) Con fecha 22 de junio de 2015 la SBIF emitió la Circular N°3.584, en la cual precisa las instrucciones relativas a los cambios al Capítulo B-1 “Provisiones de riesgo de crédito” que fueron impartidas el 30 de diciembre de 2014. Estas dicen relación con la aplicación del método estándar en los créditos hipotecarios para vivienda y el tratamiento de las carteras de incumplimiento de los créditos
- 3) Con fecha 25 de septiembre de 2015 la SBIF emitió la Circular N°3.588, mediante la cual se introducen cambios menores en los Capítulos A-1, B-1, B-3 y C-3 del Compendio de Normas Contables. Se clarifica en el capítulo B-1 que se podrán excluir de la cartera en incumplimiento 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.
- 4) Con fecha 24 de diciembre de 2015 la SBIF emitió la Circular N° 3.598, donde se incorporan nuevas disposiciones al Capítulo B-1 “Provisiones por Riesgo de Crédito” del Compendio de Normas Contables relacionadas con los requisitos exigidos por el regulador para el uso de metodologías internas. Se incorporan las siguientes disposiciones:
- Requisitos para la utilización de metodologías internas para fines de determinar provisiones por riesgo de crédito.
 - Requerimientos de información para la solicitud de evaluación de metodologías internas de riesgo de crédito.

3. Pronunciamientos Contables Recientes, continuación:

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros y con la información disponible, la Sociedad no espera que la aplicación de estas disposiciones tenga un impacto material en sus resultados.

Las normas relacionadas a la utilización de la Matriz Hipotecaria, para determinación de provisiones sobre Créditos Hipotecarios Residenciales contempladas en la mencionada Circular N°3.573 fueron aplicadas anticipadamente a partir del mes de noviembre de 2015. Ver detalle en Nota N° 4 Cambios Contables.

4. Cambios Contables:

Con fecha 30 de diciembre de 2014 la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras emitió la Circular N° 3.573, donde establece cambios a las normas que regulan la determinación de las “Provisiones por Riesgo de Crédito”, contenidas en el capítulo B-1 del Compendio de Normas Contables. En Noviembre del 2015 el Banco implementó las modificaciones relacionadas al método de determinación provisiones para la cartera Hipotecaria Vivienda, estableciéndose desde esa fecha la utilización del *Método Estándar de Provisiones para Créditos Hipotecarios Residenciales*, el cual considera explícitamente la morosidad y la relación entre el monto del capital insoluto de cada préstamo y el valor de la garantía hipotecaria.

De acuerdo a instrucciones de la SBIF esta modificación corresponde a cambios en una estimación contable, por lo que su efecto ha sido registrado en los resultados del ejercicio bajo el rubro “Provisiones por riesgo de crédito”. El efecto de dicho cambio implicó un mayor gasto en el ejercicio 2015 de \$4.960 millones. Hasta antes del cambio, el Banco aplicaba de conformidad a la normativa vigente a esa fecha, métodos internos para la determinación de provisiones de la cartera hipotecaria vivienda.

5. Hechos Relevantes:

(a) Con fecha 9 de enero de 2015, mediante resolución exenta N° 7 de la Superintendencia de Valores y Seguros, se aprobó la reforma introducida al estatuto social de Banchile Securitizadora S.A. acordada en la Cuarta Junta Extraordinaria de Accionistas de fecha 1 de diciembre de 2014, consistente en aumentar el capital social, mediante la emisión de 1.550 acciones de pago por un monto de \$240.000.000. Dicho aumento de capital se materializó con fecha 20 de enero de 2015.

(b) Con fecha 26 de enero de 2015 el Directorio de Banchile Administradora General de Fondos S.A. aceptó la renuncia del director de la sociedad don Jorge Tagle Ovalle.

Asimismo, se acordó designar como nuevo director de la sociedad, a contar del día 26 de enero de 2015 y hasta la próxima Junta Ordinaria de Accionistas, a don Eduardo Ebensperger Orrego.

(c) Con fecha 29 de enero de 2015 y en Sesión Ordinaria N° 2.811 el Directorio del Banco de Chile acordó citar a Junta Ordinaria de Accionistas para el día 26 de marzo de 2015 con el objeto de proponer, entre otras materias, la distribución del dividendo N° 203 de \$3,42915880220, a cada una de las 94.655.367.544 acciones “Banco de Chile”, pagadero con cargo a la utilidad líquida distribuible del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014, 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 2014, mediante la emisión de acciones liberadas de pago, sin valor nominal, determinadas a un valor de \$65,31 por acción “Banco de Chile”, distribuidas entre los accionistas a razón de 0,02250251855 acciones por cada acción “Banco de Chile” y adoptar los acuerdos necesarios sujetos al ejercicio de las opciones previstas en el artículo 31 de la Ley N° 19.396.

(d) Con fecha 29 de enero de 2015 en Sesión Ordinaria N° SM-219 el Directorio de la Sociedad Matriz del Banco de Chile S.A., acordó citar a Junta Ordinaria de Accionistas para el día 26 de marzo de 2015 con el objeto de proponer, entre otras materias, la distribución del dividendo N°19 de \$3,45509947012 por cada acción, de las serie “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 2014, las que serán distribuidas a razón de 0,02250251855 acciones “Banco de Chile” por cada acción de las series antes señaladas.

(e) Con fecha 23 de marzo de 2015, la sociedad filial Banchile Securitizadora S.A. informó como hecho esencial que en Sesión de Directorio celebrada con fecha 23 de marzo de 2015, se tomó conocimiento y se aceptó la renuncia presentada por don José Vial Cruz a su cargo de director de la Sociedad.

(f) Con fecha 24 de marzo de 2015, la sociedad filial Banchile Securitizadora S.A. informó como hecho esencial que en la Décima Junta Ordinaria de Accionistas se procedió a la renovación total del Directorio de la Sociedad.

De acuerdo con lo establecido en los artículos séptimo y octavo de los estatutos sociales, resultaron elegidos como Directores, por un período de tres años, las siguientes personas: Pablo Granifo Lavín, Arturo Tagle Quiroz, Eduardo Ebensperger Orrego, Alain Rochette García y José Miguel Quintana Malfanti.

5. Hechos Relevantes, continuación:

- (g) Con fecha 26 de marzo de 2015 SM-Chile S.A. informo como Hecho Esencial que en Junta Ordinaria de Accionistas celebrada el mismo día se efectuó el nombramiento definitivo de don Juan José Bruchou como Director de la Sociedad Matriz del Banco de Chile S.A., cargo que ocupará hasta la próxima renovación del Directorio.
- (h) Con fecha 30 de marzo de 2015 se informó que el Banco Central de Chile ha comunicado al Banco de Chile que el Consejo de esa Institución, en Sesión Extraordinaria N°1894E celebrada el mismo día, considerando los acuerdos adoptados por la Junta de Accionistas del Banco de Chile, efectuada con fecha 26 de marzo de 2015, 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 2014, 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.
- (i) Con fecha 9 de abril de 2015 SM-Chile S.A informa que ha recibido carta del director señor Juan José Bruchou, mediante la cual presenta su renuncia al cargo de Director de la Sociedad.
- (j) Con fecha 9 de abril de 2015 Banco de Chile informó que en Sesión Ordinaria, el Directorio aceptó la renuncia presentada por el Director Titular señor Juan José Bruchou. Asimismo, el Directorio designó en su reemplazo, hasta la próxima Junta Ordinaria de Accionistas, al señor Samuel Libnic como Director Titular.
- (k) Con fecha 10 de abril de 2015, don Samuel Libnic, Director Suplente de la sociedad Banchile Corredores de Bolsa S.A. presentó su renuncia al Directorio de dicha sociedad.
- (l) Con fecha 23 de abril de 2015 SM-Chile S.A informa que en sesión de Directorio aceptó la renuncia presentada por el Director Titular señor Juan José Bruchou, acordándose designar en su reemplazo como director de la Sociedad al señor Samuel Libnic, quien durara en el cargo hasta la celebración de la próxima Junta Ordinaria de Accionistas.
- (m) Con fecha 23 de abril de 2015 el Directorio de Banchile Corredores de Bolsa S.A. aceptó la renuncia del Director suplente de la sociedad don Samuel Libnic.
- (n) Con fecha 25 de junio de 2015, Banco de Chile informó que en Sesión Ordinaria, el Directorio aceptó la renuncia presentada por el Director Titular y Vicepresidente señor Francisco Aristeguieta Silva. Asimismo, el Directorio asignó en su reemplazo hasta la próxima Junta Ordinaria de Accionistas, a la señora Jane Fraser como Directora Titular. Adicionalmente, en la misma sesión, se designó a la señora Fraser como Vicepresidente del Directorio.
- (o) Con fecha 6 de julio de 2015, Banco de Chile comunicó que conforme a las facultades que le confiere el artículo 19 de la Ley General de Bancos, la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras impuso al Banco de Chile una multa ascendente a UF 2.000 (dos mil Unidades de Fomento), en relación con la remisión a esa Superintendencia en forma errónea del archivo D33 contenido en el Sistema de Deudores del Manual de Sistemas de Información, en que se omitió una serie de operaciones asociadas a líneas de crédito o sobregiros pactados en cuenta corriente, correspondientes al mes de diciembre de 2014 y anteriores.

5. Hechos Relevantes, continuación:

- (p) Con fecha 10 de julio de 2015, Banco de Chile comunicó como información de interés para el mercado que el día 3 de julio de 2015 Banco Penta le comunicó su aceptación pura y simple a la oferta formulada por el Banco de Chile para la compra de la cartera de créditos de dicha institución financiera. En la misma fecha de la aceptación de la oferta, Banco Penta informó a la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, en carácter de reservado, la aceptación de la misma, y solicitó a Banco de Chile la abstención de su divulgación en tanto no la comunicara al mercado. La información antes referida fue divulgada por Banco Penta el día 10 de julio de 2015.

Los créditos comprendidos en la citada oferta ascendieron a un monto total aproximado de MM\$588.000 por concepto de capital al 31 de mayo de 2015 y corresponden al 95,4% de la cartera total de colocaciones de Banco Penta.

La oferta aceptada estaba sujeta al cumplimiento de las condiciones establecidas en ella, especialmente la realización de un *due diligence* legal y financiero de la cartera de colocaciones objeto de la transacción, y los demás términos y formalidades legales acordadas por las partes.

- (q) Con fecha 23 de julio de 2015, y en relación con la capitalización del 30% de la utilidad líquida distribuible correspondiente al ejercicio 2014, mediante la emisión de acciones liberadas de pago acordada en Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada el día 26 de marzo de 2015, se informó como hecho esencial lo siguiente:

- i. En la referida Junta Extraordinaria de Accionistas, se acordó distribuir a título de dividendo, entre los accionistas de las series B, D y E, las acciones liberadas de pago que se recibirían de la filial Banco de Chile a razón de 0,02250251855 acciones del Banco de Chile por cada acción de las series antes señaladas. Se acordó en la citada Junta de Accionistas, que el reparto de acciones del Banco de Chile, se distribuiría en la fecha en que se acuerde hacer lo suyo el Directorio del Banco de Chile.

La Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras aprobó la reforma de estatutos, del Banco de Chile, mediante Resolución N°285 de 5 de junio de 2015, la que fue inscrita en el Registro de Comercio de Santiago a fs. 42.128 N°24.868 del año 2015 y publicada en el Diario Oficial de 10 de junio de 2015.

La emisión de las acciones liberadas de pago emitidas por el Banco de Chile se inscribió en el Registro de Valores de la señalada Superintendencia con el N°2/2015, de fecha 14 de julio de 2015.

- ii. El Directorio del Banco de Chile, en Sesión N°2.821, de fecha 23 de julio de 2015, acordó fijar como fecha para la emisión y distribución de las acciones liberadas de pago el día 6 de agosto de 2015.
- iii. En consecuencia, tendrán derecho a recibir las nuevas acciones, a razón de 0,02250251855 acciones del Banco de Chile liberadas de pago por cada acción de las series B, D y E de la Sociedad Matriz del Banco de Chile, los accionistas de las series antes indicadas que se encuentren inscritos en el Registro de Accionistas de la Sociedad a la medianoche del día 31 de julio de 2015.
- iv. Los títulos respectivos quedarán debidamente asignados a cada accionista, y sólo serán impresos para aquellos que en adelante lo soliciten por escrito en el Departamento de Acciones del Banco de Chile.

5. Hechos Relevantes, continuación:

- (r) Con fecha 22 de octubre de 2015 Banco de Chile informó como hecho esencial que ha suscrito con Citigroup Inc. nuevos contratos de Cooperación, de Conectividad Global y de Licencia (“Trademark License Agreement”). El plazo de duración de éstos será de dos años a partir del 1° de enero de 2016, pudiendo las partes convenir antes del 31 de agosto de 2017 una prórroga por dos años a contar del 1° de enero de 2018. En caso de que ello no ocurra, los contratos se prorrogarán por una sola vez por el plazo de un año a contar del 1° de enero de 2018 hasta el 1° de enero de 2019. El mismo procedimiento de renovación podrá utilizarse a continuación cuantas veces lo acuerden las partes.

Los contratos de Cooperación, de Conectividad Global y de Licencia, celebrados el 27 de diciembre de 2008, expirarán el 1° de enero de 2016.

Asimismo, con esta fecha las partes han prorrogado el Contrato Marco de Servicios o Master Services Agreement por seis meses a contar del 1° de enero de 2016.

El Directorio de Banco de Chile en sesiones N°s BCH 2.825 de 24 de septiembre y 2.827 de 22 de octubre, ambas de 2015, aprobó dichos contratos y la prórroga aludida anteriormente, en los términos previstos en los artículos 146 y siguientes de la Ley de Sociedades Anónimas.

- (s) Con fecha 23 de noviembre de 2015 Banco de Chile informó como hecho esencial que mediante una solicitud presentada con esa fecha ante la *UK Listing Authority* y la *London Stock Exchange*, Banco de Chile voluntariamente inicio el proceso para la cancelación del registro de los *American Depositary Receipts* (“*ADRs*”) representativos de sus acciones que mantiene en la *UK Listing Authority*. Como resultado de dicha cancelación, los *ADRs* de Banco de Chile dejarán de transarse en la *London Stock Exchange*.

Adicionalmente, se informa que el programa de *ADRs* que Banco de Chile mantiene registrado ante la *Securities and Exchange Commission* de los Estados Unidos de América se mantiene plenamente vigente.

5. Hechos Relevantes, continuación:

- (t) Con fecha 22 de diciembre de 2015 Banco de Chile informó que se hizo efectiva la cancelación del registro ante la *UK Listing Authority de los American Depositary Receipts* (“*ADRs*”) representativos de acciones de Banco de Chile. Como consecuencia de lo anterior, dichos *ADRs* han dejado de transarse en la *London Stock Exchange*.
- (u) Con fecha 30 de diciembre de 2015 Banco de Chile informa como hecho esencial que Banco de Chile y su filial Banchile Corredores de Seguros Limitada, han suscrito con Banchile Seguros de Vida S.A. los convenios en materia de seguros que se detallan a continuación, todos con vigencia desde el 1 de enero de 2016 al 1 de enero de 2020, excluyendo de los mismos aquellos seguro asociados a créditos hipotecarios que deben ser objeto de licitación pública de acuerdo al artículo 40 del DFL 251 de 1931:
 - 1. Convenio de intermediación suscrito entre la sociedad filial Banchile Corredores de Seguros Limitada y la sociedad relacionada Banchile Seguros de Vida S.A.
 - 2. Convenios suscritos por Banco de Chile con Banchile Seguros de Vida S.A.:
 - a) Convenio de Recaudación, Cobranza y Administración de Datos.
 - b) Convenio de Uso de Canales de Distribución.
 - c) Convenio de uso de Marca Banchile.
 - d) Convenio de desgravamen.
 - 3. Acuerdo Marco para Banca Seguros suscritos entre Banco de Chile, Banchile Corredores de Seguros Limitada y Banchile Seguros de Vida S.A.

Se hace presente que Banchile Seguros de Vida S.A. es una empresa relacionada a Banco de Chile de acuerdo a lo previsto en el artículo 146 de la Ley sobre Sociedades Anónimas. A su turno, Banchile Corredores de Seguros Limitada es una sociedad filial de Banco de Chile, constituida de acuerdo al artículo 70 letra e) de la Ley General de Bancos.

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

La provisión para el pago de la vigésima 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 2015, asciende a M\$140.614.239 (equivalente a U.F. 5.486.509,25 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 2016, como cuota anual, en el evento que el Banco de Chile distribuya como dividendo toda la utilidad del ejercicio 2015. 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 2015.

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, 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.
- Banchile Trade Services Limited
- Socofin S.A.
- Promarket 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, no sobre base consolidada y 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 2015 y 2014, 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 2015 y 2014 por cada segmento definido anteriormente:

	Minorista		Mayorista		Tesorería		Filiales		Subtotal		Ajuste Consolidación		Total	
	2015 M\$	2014 M\$	2015 M\$	2014 M\$	2015 M\$	2014 M\$	2015 M\$	2014 M\$	2015 M\$	2014 M\$	2015 M\$	2014 M\$	2015 M\$	2014 M\$
Ingreso neto por intereses y reajustes	840.335.010	836.915.573	355.782.838	379.455.577	27.941.882	35.005.414	(6.380.005)	(8.834.496)	1.217.679.725	1.242.542.068	1.454.765	2.513.689	1.219.134.490	1.245.055.757
Ingreso (gasto) neto por comisiones	150.251.877	134.633.431	43.852.879	40.315.883	(2.162.967)	(1.825.052)	128.880.853	114.246.355	320.822.642	287.370.617	(14.840.802)	(15.183.891)	305.981.840	272.186.726
Otros ingresos operacionales	24.909.079	30.580.309	64.861.103	60.278.421	10.354.633	13.871.476	24.837.558	29.552.235	124.962.373	134.282.441	(3.719.345)	(5.126.588)	121.243.028	129.155.853
Total ingresos operacionales	1.015.495.966	1.002.129.313	464.496.820	480.049.881	36.133.548	47.051.838	147.338.406	134.964.094	1.663.464.740	1.664.195.126	(17.105.382)	(17.796.790)	1.646.359.358	1.646.398.336
Provisiones por riesgo de crédito	(229.668.971)	(232.801.659)	(73.510.099)	(51.348.381)	—	—	116.790	156.743	(303.062.280)	(283.993.297)	—	—	(303.062.280)	(283.993.297)
Depreciaciones y amortizaciones	(21.275.045)	(22.496.767)	(5.363.647)	(5.324.098)	(267.223)	(295.504)	(2.631.139)	(2.384.311)	(29.537.054)	(30.500.680)	—	—	(29.537.054)	(30.500.680)
Otros gastos operacionales	(464.590.961)	(464.317.551)	(138.637.958)	(134.211.220)	(4.769.835)	(4.364.203)	(105.811.491)	(99.060.035)	(713.810.245)	(701.953.009)	17.105.382	17.796.790	(696.704.863)	(684.156.219)
Resultado por inversión en sociedades	2.520.143	1.866.103	716.310	584.295	34.089	49.921	400.924	359.973	3.671.466	2.860.292	—	—	3.671.466	2.860.292
Resultado antes de impuesto	302.481.132	284.379.439	247.701.426	289.750.477	31.130.579	42.442.052	39.413.490	34.036.464	620.726.627	650.608.432	—	—	620.726.627	650.608.432
Impuesto a la renta														
Resultado después de impuesto													558.996.724	591.081.499

La siguiente tabla presenta los saldos totales de activos y pasivos de los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014 por cada segmento definido anteriormente:

	Minorista		Mayorista		Tesorería		Filiales		Subtotal		Ajuste Consolidación		Total	
	2015 M\$	2014 M\$	2015 M\$	2014 M\$	2015 M\$	2014 M\$	2015 M\$	2014 M\$	2015 M\$	2014 M\$	2015 M\$	2014 M\$	2015 M\$	2014 M\$
Activos	14.503.437.922	11.789.339.207	11.926.049.072	10.307.290.981	4.383.945.403	4.981.301.781	523.080.013	538.444.964	31.336.512.410	27.616.376.933	(302.816.472)	(176.886.000)	31.033.695.938	27.439.490.933
Impuestos corrientes y diferidos													259.251.598	206.336.198
Total activos													31.292.947.536	27.645.827.131
Pasivos	9.726.437.525	8.419.469.762	9.934.304.406	9.664.423.064	8.605.278.014	6.754.591.525	374.823.849	391.546.766	28.640.843.794	25.230.031.117	(148.928.711)	(176.886.000)	28.491.915.083	25.053.145.117
Impuestos corrientes y diferidos													60.946.469	57.526.593
Total pasivos													28.552.861.552	25.110.671.710

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:

	2015	2014
	M\$	M\$
Efectivo y depósitos en bancos:		
Efectivo (*)	672.253.003	476.428.780
Depósitos en el Banco Central de Chile (*)	111.330.400	147.215.015
Depósitos en bancos nacionales	9.676.286	12.778.249
Depósitos en el exterior	567.962.573	278.710.899
Subtotal – efectivo y depósitos en bancos	<u>1.361.222.262</u>	<u>915.132.943</u>
Operaciones con liquidación en curso netas	284.203.547	303.135.617
Instrumentos financieros de alta liquidez	407.110.803	590.429.100
Contratos de retrocompra	41.371.535	16.891.617
Total efectivo y equivalente de efectivo	<u>2.093.908.147</u>	<u>1.825.589.277</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:

	2015	2014
	M\$	M\$
Activos		
Documentos a cargo de otros bancos (canje)	293.907.282	290.865.538
Fondos por recibir	232.137.635	109.215.590
Subtotal – activos	<u>526.044.917</u>	<u>400.081.128</u>
Pasivos		
Fondos por entregar	<u>(241.841.370)</u>	<u>(96.945.511)</u>
Subtotal – pasivos	<u>(241.841.370)</u>	<u>(96.945.511)</u>
Operaciones con liquidación en curso netas	<u>284.203.547</u>	<u>303.135.617</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:

	2015	2014
	M\$	M\$
Instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile		
Bonos del Banco Central de Chile	46.067.656	13.905.651
Pagarés del Banco Central de Chile	103.831.800	2.996.340
Otros Instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile	100.016.221	71.967.927
Instrumentos de Otras Instituciones Nacionales		
Depósitos de bancos del país	583.217.456	199.665.681
Bonos de otras empresas del país	279	1.351.447
Bonos de bancos del país	20.690	3.197.421
Letras hipotecarias de bancos del país	—	9.089
Pagarés de depósitos en bancos del país	—	—
Otros instrumentos emitidos en el país	10.420.092	365.292
Instrumentos de Instituciones Extranjeras		
Instrumentos de gobierno o bancos centrales del exterior	—	—
Otros instrumentos del exterior	—	—
Inversiones en Fondos Mutuos		
Fondos administrados por entidades relacionadas	23.080.156	255.013.050
Fondos administrados por terceros	—	—
Total	<u>866.654.350</u>	<u>548.471.898</u>

Bajo Instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile se clasifican instrumentos vendidos con pacto de retrocompra a clientes e instituciones financieras, por un monto de \$9.244.448 millones al 31 de diciembre de 2015 (diciembre de 2014 no presenta saldo).

Los pactos de recompra tienen un vencimiento promedio de 6 días al cierre del ejercicio.

Bajo Instrumentos de Otras Instituciones Nacionales se incluyen instrumentos vendidos con pacto de recompra a clientes e instituciones financieras, por un monto de M\$149.332.520 al 31 de diciembre de 2015 (M\$148.525.239 en diciembre 2014).

Los pactos de recompra tienen un vencimiento promedio de 10 días al cierre del ejercicio (12 días en diciembre de 2014).

Adicionalmente, el Banco mantiene inversiones en letras de crédito de propia emisión por un monto ascendente a M\$25.303.261 al 31 de diciembre de 2015 (M\$32.955.589 en diciembre de 2014), 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 2015 y 2014, 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	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014
	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	—	819.565	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	819.565
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	32.449.000	11.043.352	8.703.611	6.291.058	1.550.818	9.507.440	—	—	—	—	—	—	42.703.429	26.841.850
Instrumentos de Instituciones Extranjeras														
Instrumentos de gobierno o bancos centrales del exterior	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Otros instrumentos del exterior	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Total	35.910.032	11.862.917	8.703.611	6.291.058	1.550.818	9.507.440	—	—	—	—	—	—	46.164.461	27.661.415

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 2015, el Banco y sus filiales mantienen inversiones con pacto de retroventa con un valor razonable de M\$46.324.305 (M\$27.548.617 en diciembre de 2014).

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 2015 y 2014, 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	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014
	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	3.051.633	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	3.051.633	—
Pagarés del Banco Central de Chile	7.301.314	25.642.651	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	7.301.314	25.642.651
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	—	3.151.941	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	3.151.941
Depósitos de bancos del país	158.155.633	220.528.181	13.680.368	158.984	—	—	—	—	—	—	—	—	171.836.001	220.687.165
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	170.451.067	249.322.773	13.680.368	158.984	—	—	—	—	—	—	—	—	184.131.435	249.481.757

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 2015 asciende M\$184.918.664 (M\$252.465.012 en diciembre de 2014). 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 2015 y 2014, 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	
	2015 M\$	2014 M\$	2015 M\$	2014 M\$	2015 M\$	2014 M\$	2015 M\$	2014 M\$	2015 M\$	2014 M\$	2015 M\$	2014 M\$	2015 M\$	2014 M\$	2015 M\$	2014 M\$
Derivados mantenidos para coberturas de valor razonable																
Swaps de monedas y tasas	—	—	—	—	—	—	—	15.565.137	—	11.734.124	19.221.820	21.311.916	—	—	4.188.780	8.729.849
Swaps de tasas de interés	—	—	—	—	14.946.697	16.485.648	11.331.840	22.488.363	66.503.736	59.942.301	81.270.540	47.668.979	279.328	100.641	10.360.258	11.173.625
Totales derivados coberturas de valor razonable	—	—	—	—	14.946.697	16.485.648	11.331.840	38.053.500	66.503.736	71.676.425	100.492.360	68.980.895	279.328	100.641	14.549.038	19.903.474
Derivados de cobertura de flujo de efectivo																
Swaps de monedas y tasas	—	—	103.638.329	—	201.722.951	137.133.761	441.930.324	437.574.770	318.240.435	411.283.329	306.581.752	237.038.047	203.892.049	78.703.059	3.665.752	17.596.085
Totales derivados de cobertura de flujo de efectivo	—	—	103.638.329	—	201.722.951	137.133.761	441.930.324	437.574.770	318.240.435	411.283.329	306.581.752	237.038.047	203.892.049	78.703.059	3.665.752	17.596.085
Derivados de negociación																
Forwards de moneda	6.361.172.472	4.813.453.963	5.658.682.037	4.114.954.656	6.392.029.139	6.702.631.817	1.097.148.468	589.179.441	79.217.150	38.388.941	—	1.801.891	180.616.276	140.674.957	207.960.857	128.116.617
Swaps de tasas de interés	1.444.510.147	1.330.696.478	3.626.015.352	1.395.102.689	8.414.997.928	6.728.803.975	9.190.932.870	7.376.807.138	5.063.261.509	4.249.358.277	5.676.905.160	3.809.967.949	173.364.736	210.899.693	159.667.823	206.161.291
Swaps de monedas y tasas	1.283.607.310	109.700.902	835.357.403	260.260.852	1.369.605.177	1.229.650.564	2.370.091.302	2.003.936.190	1.513.471.063	1.174.051.666	2.394.036.450	2.039.352.815	566.412.301	398.944.050	737.845.871	485.362.851
Opciones Call moneda	25.127.059	41.714.815	69.802.210	47.585.894	77.364.271	69.218.172	35.412	181.827	—	—	—	—	1.878.090	2.583.170	3.689.211	2.249.031
Opciones Put moneda	16.503.115	34.115.626	50.577.998	42.051.408	66.037.905	40.897.270	35.412	181.827	—	—	—	—	680.479	286.700	548.986	361.503
Total derivados de negociación	9.130.920.103	6.329.681.784	10.240.435.000	5.859.955.499	16.320.034.420	14.771.201.798	12.658.243.464	9.970.286.423	6.655.949.722	5.461.798.884	8.070.941.610	5.851.122.655	922.951.882	753.388.570	1.109.712.748	822.251.293
Total	9.130.920.103	6.329.681.784	10.344.073.329	5.859.955.499	16.536.704.068	14.924.821.207	13.111.505.628	10.445.914.693	7.040.693.893	5.944.758.638	8.478.015.722	6.157.141.597	1.127.123.259	832.192.270	1.127.927.538	859.750.852

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 2015 y 2014:

	2015	2014
	M\$	M\$
Elemento cubierto		
Créditos comerciales	19.221.820	48.611.177
Bonos corporativos	174.052.813	146.585.291
Instrumento de cobertura		
Cross currency swap	19.221.820	48.611.177
Interest rate swap	174.052.813	146.585.291

(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 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	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Elemento cubierto														
Egresos de flujo:														
Bono Corporativo EUR	—	—	—	—	(603.326)	—	(1.206.653)	—	(1.206.653)	—	(39.339.712)	—	(42.356.344)	—
Bono Corporativo HKD	—	—	—	—	(12.852.847)	(9.508.247)	(25.658.194)	(19.069.597)	(79.630.582)	(66.617.424)	(368.923.529)	(268.770.363)	(487.065.152)	(363.965.631)
Bono Corporativo PEN	—	—	—	—	(636.308)	(622.417)	(16.218.679)	(16.441.842)	—	—	—	—	(16.854.987)	(17.064.259)
Bono Corporativo CHF	(255.141)	(218.607)	(108.677.642)	(1.135.422)	(166.473.325)	(5.413.108)	(279.477.048)	(317.811.277)	(217.701.854)	(344.145.900)	—	—	(772.585.010)	(668.724.314)
Obligación USD	(677.964)	(497.741)	—	(95.457)	(1.736.209)	(156.332.544)	(229.376.571)	(61.750.831)	—	—	—	—	(231.790.744)	(218.676.573)
Bono Corporativo JPY	—	—	(313.674)	(270.990)	(66.316.901)	(968.427)	(1.901.431)	(58.444.706)	(76.301.726)	(41.062.123)	(29.852.627)	(51.562.985)	(174.686.359)	(152.309.231)
Instrumento de cobertura														
Ingresos de flujo:														
Cross Currency Swap EUR	—	—	—	—	603.326	—	1.206.653	—	1.206.653	—	39.339.712	—	42.356.344	—
Cross Currency Swap HKD	—	—	—	—	12.852.847	9.508.247	25.658.194	19.069.597	79.630.582	66.617.424	368.923.529	268.770.363	487.065.152	363.965.631
Cross Currency Swap PEN	—	—	—	—	636.308	622.417	16.218.679	16.441.842	—	—	—	—	16.854.987	17.064.259
Cross Currency Swap CHF	255.141	218.607	108.677.642	1.135.422	166.473.325	5.413.108	279.477.048	317.811.277	217.701.854	344.145.900	—	—	772.585.010	668.724.314
Cross Currency Swap USD	677.964	497.741	—	95.457	1.736.209	156.332.544	229.376.571	61.750.831	—	—	—	—	231.790.744	218.676.573
Cross Currency Swap JPY	—	—	313.674	270.990	66.316.901	968.427	1.901.431	58.444.706	76.301.726	41.062.123	29.852.627	51.562.985	174.686.359	152.309.231
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>	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Elemento cubierto														
Ingresos de flujo:														
Flujo de Caja en CLF	2.960.549	2.891.697	107.006.826	490.949.243	231.948.032	3.229.611	494.015.328	165.706.635	345.014.567	442.807.554	359.901.650	283.714.326	1.540.846.952	1.389.299.066
Instrumento de cobertura														
Egresos de flujo:														
Cross Currency Swap HKD	—	—	—	(14.578.088)	(9.062.426)	—	(17.999.206)	(7.273.449)	(63.301.042)	(59.188.479)	(288.281.399)	(224.232.058)	(378.644.073)	(305.272.074)
Cross Currency Swap PEN	—	—	—	(15.978.119)	(493.312)	—	(16.134.899)	(475.328)	—	—	—	—	(16.628.211)	(16.453.447)
Cross Currency Swap JPY	—	—	(1.023.644)	(69.058.655)	(68.014.725)	(976.432)	(5.660.080)	(3.471.130)	(79.041.589)	(48.703.329)	(30.715.661)	(59.482.268)	(184.455.699)	(181.691.814)
Cross Currency Swap USD	—	—	—	(58.945.363)	(3.865.748)	—	(216.819.815)	(141.795.199)	—	—	—	—	(220.685.563)	(200.740.562)
Cross Currency Swap CHF	(2.960.549)	(2.891.697)	(105.983.182)	(332.389.018)	(149.492.624)	(2.253.179)	(235.376.819)	(12.691.529)	(200.641.873)	(334.915.746)	—	—	(694.455.047)	(685.141.169)
Cross Currency Swap EUR	—	—	—	—	(1.019.197)	—	(2.024.509)	—	(2.030.063)	—	(40.904.590)	—	(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 CLF 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 2015 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 abono a patrimonio por un monto ascendente a M\$4.139.861 (abono a patrimonio de M\$12.918.905 en diciembre de 2014). El efecto neto de impuestos asciende a un abono a patrimonio de M\$3.208.215 en año 2015 (abono neto a patrimonio de M\$10.207.041 durante el ejercicio 2014).

El saldo acumulado por este concepto neto de impuestos al 31 de diciembre de 2015 corresponde a un abono a patrimonio ascendente a M\$7.548.276 (abono a patrimonio de M\$4.340.061 durante el ejercicio 2014).

(c.4) En la filial Banco de Chile, el efecto en el presente ejercicio 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 abono a resultados por M\$148.553.991 durante el ejercicio 2015 (cargo a resultados por M\$9.659.392 durante el ejercicio 2014).

(c.5) Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 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 netean por completo.

(c.6) Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, 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:

	2015	2014
	M\$	M\$
Bancos del País		
Préstamos interbancarios comerciales	45.257.847	170.014.167
Provisiones para créditos con bancos del país	(71.749)	(61.205)
Subtotal	<u>45.186.098</u>	<u>169.952.962</u>
Bancos del Exterior		
Préstamos interbancarios comerciales	211.573.149	216.631.597
Créditos comercio exterior exportaciones chilenas	47.355.466	93.366.164
Créditos comercio exterior entre terceros países	91.277.659	125.060.574
Provisiones para créditos con bancos del exterior	(629.931)	(755.436)
Subtotal	<u>349.576.343</u>	<u>434.302.899</u>
Banco Central de Chile		
Depósitos en el Banco Central no disponibles	1.000.000.000	550.000.000
Otras acreencias con el Banco Central	433.057	1.108.283
Subtotal	<u>1.000.433.057</u>	<u>551.108.283</u>
Total	<u>1.395.195.498</u>	<u>1.155.364.144</u>

- (b) El movimiento de las provisiones de los créditos adeudados por los bancos, durante los ejercicios 2015 y 2014, se resume como sigue:

Detalle	Bancos en		Total
	el país	el exterior	
	M\$	M\$	M\$
Saldo al 1 de enero de 2014	36.005	1.256.459	1.292.464
Castigos	—	—	—
Provisiones constituidas	25.200	—	25.200
Provisiones liberadas	—	(501.023)	(501.023)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	<u>61.205</u>	<u>755.436</u>	<u>816.641</u>
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>

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 2015 y 2014, la composición de la cartera de colocaciones es la siguiente:

	2015							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	10.340.497.604	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

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:

2014

	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	9.239.021.881	76.364.940	308.807.760	9.624.194.581	(106.518.031)	(89.391.912)	(195.909.943)	9.428.284.638
Créditos de comercio exterior	1.131.926.107	72.207.551	62.665.173	1.266.798.831	(78.619.027)	(1.479.655)	(80.098.682)	1.186.700.149
Deudores en cuentas corrientes	303.906.563	2.697.077	3.531.549	310.135.189	(3.140.593)	(4.188.683)	(7.329.276)	302.805.913
Operaciones de factoraje	474.044.481	3.164.055	1.525.346	478.733.882	(9.282.941)	(1.360.535)	(10.643.476)	468.090.406
Operaciones de leasing comercial (1)	1.330.750.832	22.191.042	28.579.319	1.381.521.193	(6.163.420)	(11.897.773)	(18.061.193)	1.363.460.000
Otros créditos y cuentas por cobrar	39.274.883	257.187	7.320.081	46.852.151	(2.299.005)	(3.425.792)	(5.724.797)	41.127.354
Subtotal	<u>12.518.924.747</u>	<u>176.881.852</u>	<u>412.429.228</u>	<u>13.108.235.827</u>	<u>(206.023.017)</u>	<u>(111.744.350)</u>	<u>(317.767.367)</u>	<u>12.790.468.460</u>
Colocaciones para vivienda								
Préstamos con letras de crédito	65.211.658	—	4.892.570	70.104.228	—	(58.098)	(58.098)	70.046.130
Préstamos con mutuos hipotecarios endosables	101.956.305	—	2.218.419	104.174.724	—	(71.908)	(71.908)	104.102.816
Otros créditos con mutuos para vivienda	5.151.358.444	—	86.273.250	5.237.631.694	—	(23.857.191)	(23.857.191)	5.213.774.503
Créditos provenientes de la ANAP	20.846	—	—	20.846	—	—	—	20.846
Operaciones de leasing vivienda	—	—	—	—	—	—	—	—
Otros créditos y cuentas por cobrar	6.481.898	—	210.008	6.691.906	—	(33.588)	(33.588)	6.658.318
Subtotal	<u>5.325.029.151</u>	<u>—</u>	<u>93.594.247</u>	<u>5.418.623.398</u>	<u>—</u>	<u>(24.020.785)</u>	<u>(24.020.785)</u>	<u>5.394.602.613</u>
Colocaciones de consumo								
Créditos de consumo en cuotas	2.003.451.874	—	190.697.389	2.194.149.263	—	(145.439.375)	(145.439.375)	2.048.709.888
Deudores en cuentas corrientes	264.473.018	—	7.346.636	271.819.654	—	(7.330.560)	(7.330.560)	264.489.094
Deudores por tarjetas de crédito	856.554.843	—	26.454.705	883.009.548	—	(33.712.975)	(33.712.975)	849.296.573
Operaciones de leasing consumo	—	—	—	—	—	—	—	—
Otros créditos y cuentas por cobrar	106.786	—	703.830	810.616	—	(342.804)	(342.804)	467.812
Subtotal	<u>3.124.586.521</u>	<u>—</u>	<u>225.202.560</u>	<u>3.349.789.081</u>	<u>—</u>	<u>(186.825.714)</u>	<u>(186.825.714)</u>	<u>3.162.963.367</u>
Total	<u>20.968.540.419</u>	<u>176.881.852</u>	<u>731.226.035</u>	<u>21.876.648.306</u>	<u>(206.023.017)</u>	<u>(322.590.849)</u>	<u>(528.613.866)</u>	<u>21.348.034.440</u>

(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 (M\$615.722.033 en diciembre de 2014) corresponden a arrendamientos financieros sobre bienes inmobiliarios y M\$721.830.279 (M\$765.799.160 en diciembre de 2014) corresponden a arrendamientos financieros sobre bienes mobiliarios.

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 2015 y 2014, 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			
	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014		
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Colocaciones comerciales	13.871.526.933	12.612.620.132	545.392.017	495.615.695	14.416.918.950	13.108.235.827	(263.718.643)	(206.023.017)	(107.080.115)	(111.744.350)	(370.798.758)	(317.767.367)	14.046.120.192	12.790.468.460
Colocaciones para vivienda	6.287.819.843	5.325.029.151	117.166.206	93.594.247	6.404.986.049	5.418.623.398	—	—	(34.952.632)	(24.020.785)	(34.952.632)	(24.020.785)	6.370.033.417	5.394.602.613
Colocaciones de consumo	<u>3.473.296.098</u>	<u>3.124.586.521</u>	<u>262.840.837</u>	<u>225.202.560</u>	<u>3.736.136.935</u>	<u>3.349.789.081</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>(196.014.951)</u>	<u>(186.825.714)</u>	<u>(196.014.951)</u>	<u>(186.825.714)</u>	<u>3.540.121.984</u>	<u>3.162.963.367</u>
Total	<u>23.632.642.874</u>	<u>21.062.235.804</u>	<u>925.399.060</u>	<u>814.412.502</u>	<u>24.558.041.934</u>	<u>21.876.648.306</u>	<u>(263.718.643)</u>	<u>(206.023.017)</u>	<u>(338.047.698)</u>	<u>(322.590.849)</u>	<u>(601.766.341)</u>	<u>(528.613.866)</u>	<u>23.956.275.593</u>	<u>21.348.034.440</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 2015 y 2014 se resume como sigue:

	Provisiones		
	Individuales M\$	Grupales M\$	Total M\$
Saldo al 1 de enero de 2014	182.863.786	297.615.762	480.479.548
Castigos:			
Colocaciones comerciales	(27.574.065)	(39.151.816)	(66.725.881)
Colocaciones para vivienda	—	(2.978.906)	(2.978.906)
Colocaciones de consumo	—	(184.647.574)	(184.647.574)
Total castigos	(27.574.065)	(226.778.296)	(254.352.361)
Ventas o cesiones de crédito	(992.816)	—	(992.816)
Provisiones constituidas	51.726.112	251.753.383	303.479.495
Saldo al 31 de diciembre de 2014	<u>206.023.017</u>	<u>322.590.849</u>	<u>528.613.866</u>
Saldo al 1 de enero de 2015	206.023.017	322.590.849	528.613.866
Castigos:			
Colocaciones comerciales	(13.228.334)	(44.759.075)	(57.987.409)
Colocaciones para vivienda	—	(2.553.303)	(2.553.303)
Colocaciones de consumo	—	(196.014.832)	(196.014.832)
Total castigos	(13.228.334)	(243.327.210)	(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	<u>263.718.642</u>	<u>338.047.699</u>	<u>601.766.341</u>

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 2015 y 2014, 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 (e).
2. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, 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 (f)).

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 (*)	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Hasta 1 año	460.003.530	465.396.809	(54.353.463)	(55.662.659)	405.650.067	409.734.150
Desde 1 hasta 2 años	333.373.699	328.815.479	(39.912.601)	(40.552.730)	293.461.098	288.262.749
Desde 2 hasta 3 años	218.307.657	220.128.294	(27.286.802)	(27.233.128)	191.020.855	192.895.166
Desde 3 hasta 4 años	152.329.472	144.099.057	(19.090.813)	(19.753.641)	133.238.659	124.345.416
Desde 4 hasta 5 años	106.805.894	107.651.043	(13.652.316)	(14.375.007)	93.153.578	93.276.036
Más de 5 años	281.488.811	296.481.881	(30.492.005)	(32.371.480)	250.996.806	264.110.401
Total	1.552.309.063	1.562.572.563	(184.788.000)	(189.948.645)	1.367.521.063	1.372.623.918

(*) El saldo neto por cobrar no incluye créditos morosos que alcanzan a M\$7.534.332 al 31 de diciembre de 2015 (M\$8.897.275 en diciembre de 2014).

El Banco mantiene operaciones de arriendos financieros asociados a maquinaria industrial, vehículos y equipamiento computacional. Estos arriendos tienen una vida útil promedio entre 3 y 8 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 2015 y 2014, 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		2015 M\$	%	2014 M\$	%
	2015 M\$	2014 M\$	2015 M\$	2014 M\$				
Colocaciones comerciales:								
Comercio	2.265.154.443	2.338.392.770	80.164.090	66.795.800	2.345.318.533	9,55	2.405.188.570	10,99
Servicios Financieros	2.117.466.226	1.848.773.917	13.480.355	24.380.862	2.130.946.581	8,68	1.873.154.779	8,56
Transporte y telecomunicaciones	1.656.110.825	1.654.257.760	12.516.665	13.845.383	1.668.627.490	6,80	1.668.103.143	7,63
Servicios	1.668.021.948	1.565.233.083	324.189	543.962	1.668.346.137	6,79	1.565.777.045	7,16
Manufacturas	1.534.130.590	1.414.821.453	92.384.186	84.082.722	1.626.514.776	6,62	1.498.904.175	6,85
Construcción	1.585.940.145	1.423.597.330	—	—	1.585.940.145	6,46	1.423.597.330	6,51
Agricultura y ganadería	1.185.113.397	946.794.826	—	—	1.185.113.397	4,83	946.794.826	4,33
Minería	545.374.748	356.363.138	—	—	545.374.748	2,22	356.363.138	1,63
Electricidad, gas y agua	473.172.416	438.637.726	—	3.428.016	473.172.416	1,93	442.065.742	2,02
Pesca	351.530.936	261.188.777	—	—	351.530.936	1,43	261.188.777	1,19
Otros	836.033.791	667.098.302	—	—	836.033.791	3,40	667.098.302	3,05
Subtotal	14.218.049.465	12.915.159.082	198.869.485	193.076.745	14.416.918.950	58,71	13.108.235.827	59,92
Colocaciones para vivienda	6.404.986.049	5.418.623.398	—	—	6.404.986.049	26,08	5.418.623.398	24,77
Colocaciones de consumo	3.736.136.935	3.349.789.081	—	—	3.736.136.935	15,21	3.349.789.081	15,31
Total	24.359.172.449	21.683.571.561	198.869.485	193.076.745	24.558.041.934	100,00	21.876.648.306	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 presente ejercicio 2015 el Banco adquirió cartera de colocaciones cuyo valor nominal ascendió a \$649.144.436 millones. La transacción de mayor importancia correspondió a la compra de cartera efectuada a un Banco local (Ver Nota 5 (k)). Durante el ejercicio 2014 no se efectuaron compras de cartera.

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

Durante el ejercicio 2015 y 2014 se han realizado operaciones de venta o cesión de créditos de la cartera de colocaciones de acuerdo a lo siguiente:

2015				
	Valor créditos M\$	Provisión M\$	Valor de venta M\$	Efecto en resultado (pérdida) utilidad 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
Totales	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

2014				
	Valor créditos M\$	Provisión M\$	Valor de venta M\$	Efecto en resultado (pérdida) utilidad M\$
Venta de colocaciones vigentes	454.464.733	(992.816)	454.464.733	992.816
Venta de colocaciones castigadas	—	—	—	—
Totales	454.464.733	(992.816)	454.464.733	992.816

- (g) Securitización de Activos Propios:

Durante el ejercicio 2015 y 2014, 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 2015 y 2014, el detalle de los instrumentos de inversión designados como disponibles para la venta y mantenidos hasta su vencimiento es el siguiente:

	2015			2014		
	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	36.258.391	—	36.258.391	28.794.855	—	28.794.855
Pagarés del Banco Central de Chile	—	—	—	149.754.911	—	149.754.911
Otros instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile	50.250.444	—	50.250.444	160.774.926	—	160.774.926
Instrumentos de Otras Instituciones Nacionales						
Pagarés de depósitos en bancos del país	—	—	—	—	—	—
Letras hipotecarias de bancos del país	87.610.345	—	87.610.345	96.293.709	—	96.293.709
Bonos de bancos del país	83.959.319	—	83.959.319	251.231.484	—	251.231.484
Depósitos de bancos del país	450.975.840	—	450.975.840	657.466.854	—	657.466.854
Bonos de otras empresas del país	17.766.337	—	17.766.337	29.518.871	—	29.518.871
Pagarés de otras empresas del país	—	—	—	—	—	—
Otros instrumentos emitidos en el país	191.537.024	—	191.537.024	162.828.786	—	162.828.786
Instrumentos de Instituciones Extranjeras						
Instrumentos de gobierno o bancos centrales del exterior	—	—	—	—	—	—
Otros instrumentos	81.643.998	—	81.643.998	63.525.066	—	63.525.066
Total	1.000.001.698	—	1.000.001.698	1.600.189.462	—	1.600.189.462

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, continuación

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\$3.053.846 al 31 de diciembre de 2015 (M\$25.672.984 en diciembre de 2014). Los pactos de recompra tienen un vencimiento promedio de 6 días al cierre del ejercicio 2015 (vencimiento promedio de 4 días en diciembre de 2014).

Bajo Instrumentos de Otras Instituciones Nacionales se incluyen instrumentos vendidos con pacto de recompra a clientes e instituciones financieras, por un monto de M\$14.117 al 31 de diciembre de 2014. Los pactos de recompra tienen un vencimiento promedio de 5 días en diciembre 2014.

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

Al 31 de diciembre de 2015 la cartera de instrumentos disponibles para la venta incluye una utilidad no realizada acumulada neta de impuestos de M\$16.879.610 (utilidad no realizada acumulada neta de impuestos de M\$14.614.619 en diciembre de 2014), registrada como ajuste de valoración en el patrimonio.

Durante los ejercicios 2015 y 2014 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 2015 y 2014 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:

	2015	2014
	M\$	M\$
Ganancia no realizada	6.630.790	9.319.679
(Ganancia) realizada reclasificada a resultado	<u>(3.277.765)</u>	<u>(6.512.048)</u>
Subtotal	3.353.025	2.807.631
Impuesto a la renta sobre otros resultados integrales	<u>(1.088.034)</u>	<u>(1.033.013)</u>
Efecto neto	<u>2.264.991</u>	<u>1.774.618</u>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, continuación

15. Inversiones en Sociedades:

(a) En el rubro “Inversiones en sociedades” se presentan inversiones en sociedades por M\$28.125.874 al 31 de diciembre de 2015 (M\$25.311.647 al 31 de diciembre de 2014), según el siguiente detalle:

Sociedad	Accionista	Participación de la Institución		Patrimonio de la Sociedad		Inversión			
		2015	2014	2015	2014	Valor de la Inversión		Resultados	
		%	%	M\$	M\$	2015	2014	2015	2014
						M\$	M\$	M\$	M\$
Asociadas									
Transbank S.A. (*)	Banco de Chile	26,16	26,16	40.302.116	34.176.754	10.541.596	8.939.422	1.314.222	1.069.563
Administrador Financiero del Transantiago S.A.	Banco de Chile	20,00	20,00	12.757.662	11.145.007	2.551.542	2.229.011	322.533	281.651
Soc. Operadora de Tarjetas de Crédito Nexus S.A.	Banco de Chile	25,81	25,81	9.471.540	8.252.734	2.444.234	2.129.710	449.324	389.169
Redbanc S.A.	Banco de Chile	38,13	38,13	5.418.519	4.968.922	2.066.307	1.894.857	244.929	241.223
Sociedad Imerc OTC S.A.	Banco de Chile	11,48	11,48	9.822.948	10.898.635	1.128.116	1.251.651	(119.173)	(177.222)
Centro de Compensación Automatizado S.A.	Banco de Chile	33,33	33,33	3.251.663	2.614.522	1.083.789	871.429	211.483	220.266
Soc. Operadora de la Cámara de Compensación de Pagos de Alto Valor S.A.	Banco de Chile	15,00	15,00	4.955.465	4.642.547	743.319	696.392	135.869	105.904
Sociedad Interbancaria de Depósitos de Valores S.A.	Banco de Chile	26,81	26,81	2.655.874	2.401.406	711.981	643.764	125.114	151.454
Subtotal Asociadas				88.635.787	79.100.527	21.270.884	18.656.236	2.684.301	2.282.008
Negocios Conjuntos									
Servipag Ltda.	Banco de Chile	50,00	50,00	7.778.114	7.281.151	3.889.067	3.640.583	248.482	50.711
Artikos Chile S.A.	Banco de Chile	50,00	50,00	1.377.540	1.491.483	688.779	745.751	310.166	153.041
Subtotal Negocios Conjuntos				9.155.654	8.772.634	4.577.846	4.386.334	558.648	203.752
Subtotales				97.791.441	87.873.161	25.848.730	23.042.570	3.242.949	2.485.760
Inversiones valorizadas a costo (1)									
Bolsa de Comercio de Santiago S.A.						1.645.820	1.645.820	369.394	328.500
Banco Latinoamericano de Comercio Exterior S.A. (Bladex)						308.858	308.858	59.123	46.032
Bolsa Electrónica de Chile S.A.						257.033	257.033	—	—
Sociedad de Telecomunicaciones Financieras Interbancarias Mundiales (Swift)						57.446	49.379	—	—
CCLV Contraparte Central S.A.						7.987	7.987	—	—
Subtotal						2.277.144	2.269.077	428.517	374.532
Total						28.125.874	25.311.647	3.671.466	2.860.292

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

(*) Con fecha 16 de abril de 2015 Transbank S.A. efectuó un aumento de capital por un monto equivalente a M\$ 5.328.069.- mediante la capitalización de revalorizaciones y utilidades por M\$ 4.150.281.- y emisión de acciones de pago por M\$ 1.177.788.- Banco de Chile realizó la suscripción y pago de 1.536.047 acciones por un monto total de M\$ 308.067.- (monto no incluye pago de reajustes por M\$ 5.601.-). La participación accionaria de Banco de Chile en Transbank S.A. no se vio modificada por este aumento de capital.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, continuación

15. Inversiones en Sociedades, continuación:

(b) Asociadas:

	2015	2014
	M\$	M\$
Activos corrientes	620.976.675	588.635.140
Activos no corrientes	98.770.343	74.361.180
Total Activos	719.747.018	662.996.320
Pasivos corrientes	620.951.109	578.659.015
Pasivos no corrientes	10.151.686	5.228.029
Total Pasivos	631.102.795	583.887.044
Patrimonio	88.635.787	79.100.527
Interés minoritario	8.436	8.749
Total Pasivos y Patrimonio	719.747.018	662.996.320
Ingresos operacionales	221.108.966	194.144.907
Gastos operacionales	(211.125.868)	(186.386.215)
Otros gastos o ingresos	1.965.938	1.000.216
Utilidad antes de impuesto	11.949.036	8.758.908
Impuesto a la renta	(1.880.064)	(761.933)
Utilidad del ejercicio	10.068.972	7.996.975

(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.	
	2015	2014	2015	2014
	M\$	M\$	M\$	M\$
Activos corrientes	1.224.047	1.288.297	50.449.236	53.077.504
Activos no corrientes	755.175	689.495	17.193.347	16.226.692
Total Activos	1.979.222	1.977.792	67.642.583	69.304.196
Pasivos corrientes	601.682	486.309	55.127.571	59.501.260
Pasivos no corrientes	—	—	4.736.898	2.521.785
Total Pasivos	601.682	486.309	59.864.469	62.023.045
Patrimonio	1.377.540	1.491.483	7.778.114	7.281.151
Total Pasivos y Patrimonio	1.979.222	1.977.792	67.642.583	69.304.196
Ingresos operacionales	3.147.270	2.659.667	38.878.380	37.140.387
Gastos operacionales	(735.370)	(662.041)	(37.631.519)	(36.199.087)
Otros gastos o ingresos	(1.929.253)	(1.727.340)	(796.900)	(781.329)
Utilidad antes de impuesto	482.647	270.286	449.961	159.971
Impuesto a la renta	137.686	35.795	47.002	(58.551)
Utilidad del ejercicio	620.333	306.081	496.963	101.420

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, continuación

15. Inversiones en Sociedades, continuación:

- (d) El movimiento de las inversiones permanentes en sociedades que no participan en la consolidación en los ejercicios 2015 y 2014, es el siguiente:

	2015	2014
	M\$	M\$
Valor libro inicial	25.311.647	16.670.100
Adquisición de inversiones	313.668	6.608.293
Participación sobre resultados en sociedades con influencia significativa y control conjunto	3.242.949	2.485.760
Dividendos por cobrar	(535.193)	(405.315)
Dividendos percibidos	(662.629)	(195.276)
Pago dividendos mínimos	455.432	148.085
Total	<u>28.125.874</u>	<u>25.311.647</u>

- (e) Durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre 2015 y 2014 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 2015 y 2014, es la siguiente:

	Años		Amortización Promedio Remanente		Saldo Bruto		Amortización Acumulada		Saldo Neto	
	Vida Útil									
	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014
					M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Otros Activos Intangibles:										
Software o programas computacionales	6	6	4	4	99.993.614	92.217.828	(73.274.833)	(65.624.869)	26.718.781	26.592.959
Intangibles originados en combinación de negocios	—	—	—	—	1.740.476	1.740.476	(1.740.476)	(1.740.476)	—	—
Total					<u>101.734.090</u>	<u>93.958.304</u>	<u>(75.015.309)</u>	<u>(67.365.345)</u>	<u>26.718.781</u>	<u>26.592.959</u>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, continuación

16. Intangibles, continuación:

(b) El movimiento del rubro activo intangibles durante los ejercicios 2015 y 2014, es el siguiente:

	2015			
	Software o programas computacionales	Intangibles originados en combinación de negocios	Otros intangibles	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
<u>Saldo Bruto</u>				
Saldo al 1 de enero de 2015	92.217.828	1.740.476	—	93.958.304
Adquisición	8.520.387	—	—	8.520.387
Retiros/Bajas	(685.134)	—	—	(685.134)
Pérdida por deterioro (*)	(59.467)	—	—	(59.467)
Total	99.993.614	1.740.476	—	101.734.090
<u>Amortización Acumulada</u>				
Saldo al 1 de enero de 2015	(65.624.869)	(1.740.476)	—	(67.365.345)
Amortización del ejercicio (*)	(8.330.708)	—	—	(8.330.708)
Retiros/Bajas	680.744	—	—	680.744
Total	(73.274.833)	(1.740.476)	—	(75.015.309)
Saldo al 31 de Diciembre de 2015	26.718.781	—	—	26.718.781
	2014			
	Software o programas computacionales	Intangibles originados en combinación de negocios	Otros intangibles	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
<u>Saldo Bruto</u>				
Saldo al 1 de enero de 2014	86.982.846	1.740.476	502.888	89.226.210
Adquisición	5.377.825	—	—	5.377.825
Retiros/Bajas	(503.676)	—	—	(503.676)
Reclasificación	481.097	—	(502.888)	(21.791)
Pérdida por deterioro (*)	(120.264)	—	—	(120.264)
Total	92.217.828	1.740.476	—	93.958.304
<u>Amortización Acumulada</u>				
Saldo al 1 de enero de 2014	(57.764.240)	(1.740.476)	(50.586)	(59.555.302)
Amortización del ejercicio (*)	(8.351.904)	—	—	(8.351.904)
Retiros/Bajas	502.040	—	—	502.040
Reclasificación	(10.765)	—	50.586	39.821
Total	(65.624.869)	(1.740.476)	—	(67.365.345)
Saldo al 31 de Diciembre de 2014	26.592.959	—	—	26.592.959

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

(c) Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el Banco mantiene los siguientes compromisos por desarrollos tecnológicos:

Detalle	Monto del compromiso	
	2015	2014
	M\$	M\$
Software y licencias	5.778.779	3.508.247

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, continuación

17. Activo Fijo:

(a) La composición del rubro al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es la siguiente:

	Saldo Bruto		Depreciación Acumulada		Saldo Neto	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Tipo Activo Fijo:						
Terrenos y Construcciones	292.165.602	285.754.429	(126.569.042)	(120.084.837)	165.596.560	165.669.592
Equipos	167.873.561	151.909.804	(127.643.621)	(119.841.031)	40.229.940	32.068.773
Otros	47.960.821	43.774.197	(38.116.507)	(36.110.610)	9.844.314	7.663.587
Total	507.999.984	481.438.430	(292.329.170)	(276.036.478)	215.670.814	205.401.952

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, continuación

17. Activo Fijo, continuación:

(b) El movimiento del activo fijo al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es el siguiente:

	2015			
	Terrenos y Construcciones	Equipos	Otros	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo Bruto				
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
Depreciación Acumulada				
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
2014				
	Terrenos y Construcciones	Equipos	Otros	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo Bruto				
Saldo al 1 de enero de 2014	280.613.966	137.827.308	42.632.281	461.073.555
Reclasificación	—	—	(200.000)	(200.000)
Adiciones	6.028.932	22.775.833	2.708.504	31.513.269
Retiros/Bajas	(865.665)	(7.807.968)	(621.656)	(9.295.289)
Traspos	—	485.011	(485.011)	—
Deterioro (*) (***)	(22.804)	(1.370.380)	(259.921)	(1.653.105)
Total	285.754.429	151.909.804	43.774.197	481.438.430
Depreciación Acumulada				
Saldo al 1 de enero de 2014	(112.725.075)	(116.080.489)	(34.688.847)	(263.494.411)
Depreciación del ejercicio (*) (**)	(8.198.083)	(11.282.780)	(2.287.209)	(21.768.072)
Bajas y ventas del ejercicio	838.321	7.807.720	579.964	9.226.005
Traspos	—	(285.482)	285.482	—
Total	(120.084.837)	(119.841.031)	(36.110.610)	(276.036.478)
Saldo al 31 de Diciembre de 2014	165.669.592	32.068.773	7.663.587	205.401.952

(*) 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\$379.610 (M\$380.704 en diciembre de 2014).

(***) No incluye provisión de castigos de activo fijo por M\$5.747 (M\$311.832 en diciembre de 2014).

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, continuación

17. Activo Fijo, continuación:

- (c) Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, 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	2015							Total
	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		
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Contratos de Arriendo	30.983.434	2.662.335	5.382.853	21.799.605	39.572.141	27.613.134	45.378.507	142.408.575

Gasto del ejercicio	2014							Total
	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		
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Contratos de Arriendo	29.588.160	2.520.027	4.991.705	21.264.369	40.374.740	29.611.837	46.478.508	145.241.186

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 10 años. No existen restricciones para el arrendatario.

- (d) Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el Banco no cuenta con contratos de arriendos financieros, por tanto, no existen saldos de activo fijo que se encuentren en arrendamiento financiero al 31 de diciembre de 2015 y 2014.

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 2015 y 2014 han constituido 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 2015 y 2014 de acuerdo al siguiente detalle:

	2015	2014
	M\$	M\$
Impuesto a la renta	121.673.362	106.630.079
Impuesto a los gastos rechazados (tasa 35%)	2.805.255	1.802.363
Menos:		
Pagos provisionales mensuales	(94.900.988)	(83.137.817)
Crédito por gastos de capacitación	(1.930.568)	(1.817.697)
Contribuciones de bienes raíces	(895.550)	(1.597.206)
Otros	(2.045.606)	(2.857.773)
Total	<u>24.705.905</u>	<u>19.021.949</u>
Tasa de Impuesto a la Renta	22,5%	21,0%
	2015	2014
	M\$	M\$
Impuesto corriente activo	3.287.403	3.476.046
Impuesto corriente pasivo	<u>(27.993.308)</u>	<u>(22.497.995)</u>
Total impuesto por pagar	<u>(24.705.905)</u>	<u>(19.021.949)</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 2015 y 2014, se compone de los siguientes conceptos:

	2015	2014
	M\$	M\$
Gastos por impuesto a la renta:		
Impuesto año corriente	119.429.604	100.381.533
Impuesto ejercicios anteriores	<u>(1.850.721)</u>	<u>13.596.410</u>
Subtotal	<u>117.578.883</u>	<u>113.977.943</u>
Abono (cargo) por impuestos diferidos:		
Originación y reverso de diferencias temporarias	(42.138.760)	(33.643.068)
Efecto cambio de tasas en impuesto diferido	<u>(15.651.921)</u>	<u>(27.276.739)</u>
Subtotal	<u>(57.790.681)</u>	<u>(60.919.807)</u>
Impuestos por gastos rechazados artículo N° 21		
Ley de la Renta	2.805.255	1.802.363
Otros	<u>(775.641)</u>	<u>4.746.045</u>
Cargo neto a resultados por impuestos a la renta	<u>61.817.816</u>	<u>59.606.544</u>

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 2015 y 2014.

	2015		2014	
	Tasa de impuesto %	M\$	Tasa de impuesto %	M\$
Impuesto sobre resultado financiero	22,50	139.737.887	21,00	136.720.762
Agregados o deducciones	(5,15)	(31.951.801)	(4,81)	(31.374.682)
Corrección monetaria tributaria	(4,30)	(26.717.639)	(5,12)	(33.298.612)
Impuesto único (gastos rechazados)	0,45	2.805.255	0,28	1.802.363
Impuesto ejercicios anteriores	(0,30)	(1.850.721)	2,09	13.596.410
Efecto en impuestos diferidos (cambio de tasa)	(2,52)	(15.651.921)	(4,19)	(27.276.739)
Otros	(0,73)	(4.553.244)	(0,09)	(562.958)
Tasa efectiva y gasto por impuesto a la renta	9,95	61.817.816	9,16	59.606.544

La tasa efectiva para impuesto a la renta para el ejercicio 2015 es 9,95% (9,16% en diciembre 2014).

Con fecha 29 de septiembre de 2014, se promulgó la Ley 20.780 publicada en el Diario Oficial que modificó el Sistema de Tributación de la Renta e introduce diversos ajustes en el sistema tributario. En el inciso tercero del Artículo 14 de la nueva Ley de Impuestos a la Renta, se señala que las sociedades anónimas abiertas que no ejerzan la opción del cambio de régimen que por defecto corresponde al semi-integrado, modificarán en forma transitoria 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\$15.651.921 en el presente ejercicio (M\$27.276.739 durante el ejercicio 2014).

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 2015:

	Saldos al 31.12.2014 M\$	Reconocido en		Saldos al 31.12.2015 M\$
		Resultados M\$	Patrimonio M\$	
Diferencias Deudoras:				
Provisión por riesgo de crédito	146.561.792	31.605.999	—	178.167.791
Obligaciones con pacto de recompra	—	—	—	—
Provisiones asociadas al personal	9.313.977	(1.447.074)	—	7.866.903
Provisión de vacaciones	5.488.942	779.237	—	6.268.179
Intereses y reajustes devengados cartera deteriorada	3.738.877	286.477	—	4.025.354
Indemnización años de servicio	1.460.264	(116.813)	8.649	1.352.100
Provisión gastos asociados a tarjetas de crédito	10.636.656	2.991.237	—	13.627.893
Provisión gastos devengados	11.465.528	220.179	101.085	11.786.792
Leasing	—	18.238.669	—	18.238.669
Otros ajustes	14.202.557	436.027	—	14.638.584
Total Activo Neto	202.868.593	52.993.938	109.734	255.972.265
Diferencias Acreedoras:				
Depreciación y corrección monetaria activo fijo	14.304.441	(1.141.934)	—	13.162.507
Ajuste por valorización de inversiones disponibles para la venta	9.860.116	—	2.721.306	12.581.422
Leasing	2.992.178	(2.992.178)	—	—
Activos transitorios	2.477.736	162.697	—	2.640.433
Ajuste instrumentos derivados	13.175	(13.175)	—	—
Colocaciones devengadas tasa efectiva	2.308.274	257.101	—	2.565.375
Otros ajustes	3.072.678	(1.069.254)	—	2.003.424
Total Pasivo Neto	35.028.598	(4.796.743)	2.721.306	32.953.161
Total Activo (Pasivo) neto	167.839.995	57.790.681	(2.611.572)	223.019.104

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 31.12.2015	2015				
	Activos a valor de estados financieros (*)	Activos a valor tributario	Activos a valor tributario		
			Cartera vencida con garantía	Cartera vencida sin garantía	Total cartera vencida
M\$	M\$	M\$	M\$	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

(e.1) Créditos y cuentas por cobrar a clientes al 31.12.2014	2014				
	Activos a valor de estados financieros (*)	Activos a valor tributario	Activos a valor tributario		
			Cartera vencida con garantía	Cartera vencida sin garantía	Total cartera vencida
M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Adeudado por bancos	1.155.364.144	1.156.180.784	—	—	—
Colocaciones comerciales	10.925.816.725	11.404.824.454	19.923.466	57.349.965	77.273.431
Colocaciones de consumo	3.162.963.367	3.597.602.798	393.087	18.642.927	19.036.014
Colocaciones hipotecarios para la vivienda	5.394.602.613	5.415.278.585	4.496.982	92.544	4.589.526
Total	20.638.746.849	21.573.886.621	24.813.535	76.085.436	100.898.971

(*) 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:

2015

(e.2) Provisiones sobre cartera vencida	Saldo al 01.01.2015 M\$	Castigos contra provisiones M\$	Provisiones constituidas M\$	Provisiones liberadas M\$	Saldo al 31.12.2015 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

2014

(e.2) Provisiones sobre cartera vencida	Saldo al 01.01.2014 M\$	Castigos contra provisiones M\$	Provisiones constituidas M\$	Provisiones liberadas M\$	Saldo al 31.12.2014 M\$
Colocaciones comerciales	49.184.195	(47.587.659)	89.367.515	(33.614.086)	57.349.965
Colocaciones de consumo	17.418.407	(175.306.750)	198.718.646	(22.187.376)	18.642.927
Colocaciones hipotecarios para la vivienda	111.155	(667.894)	916.686	(267.403)	92.544
Total	66.713.757	(223.562.303)	289.002.847	(56.068.865)	76.085.436

(e.3) Castigos directos y recuperaciones	2015 M\$	2014 M\$
Castigos directos Art. 31 N° 4 inciso segundo	11.908.009	13.815.028
Condonaciones que originaron liberación de provisiones	793.576	1.001.289
Recuperaciones o renegociación de créditos castigados	48.696.421	43.682.777

(e.4) Aplicación de Art. 31 N° 4 Incisos primero y tercero de la Ley de Impuesto a la Renta	2015 MM\$	2014 MM\$
Castigos conforme a inciso primero	—	—
Condonaciones según inciso tercero	793.576	1.001.289

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:

	2015 M\$	2014 M\$
Activos para leasing (*)	117.331.124	87.100.213
Bienes recibidos en pago o adjudicados (**)		
Bienes adjudicados en remate judicial	5.644.427	3.014.312
Bienes recibidos en pago	785.138	934.110
Provisiones por bienes recibidos en pago o adjudicados	(175.524)	(207.357)
Subtotal	6.254.041	3.741.065
Otros Activos		
Depósitos por márgenes de derivados	226.212.918	143.378.657
Intermediación de documentos (***)	30.729.335	23.048.704
Propiedades de inversión	15.041.497	15.936.725
Fondos disponibles Servipag	13.922.399	14.620.522
Otras cuentas y documentos por cobrar	11.796.500	16.123.250
IVA crédito fiscal	10.143.290	9.730.772
Impuesto por recuperar	8.717.560	8.355.879
Comisiones por cobrar	7.557.904	4.931.306
Gastos pagados por anticipado	6.915.029	6.240.458
Garantías de arriendos	1.742.854	1.616.737
Cuentas por cobrar por bienes recibidos en pago vendidos	752.404	769.097
Materiales y útiles	642.760	607.343
Bienes recuperados de leasing para la venta	624.609	691.762
Otros	26.134.623	18.164.185
Subtotal	360.933.682	264.215.397
Total	484.518.847	355.056.675

(*) 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 0,0227% (0,0287% en diciembre de 2014) 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 2015 y 2014, es el siguiente:

Amortización	Provisiones sobre bienes M\$
Saldo al 1 de enero de 2014	46.175
Aplicación de provisiones	(88.310)
Provisiones constituidas	249.492
Liberación de provisiones	—
Saldo al 31 de diciembre de 2014	<u>207.357</u>
Aplicación de provisiones	(181.425)
Provisiones constituidas	149.592
Liberación de provisiones	—
Saldo al 31 de diciembre de 2015	<u>175.524</u>

20. Depósitos y Otras Obligaciones a la Vista:

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

	2015 M\$	2014 M\$
Cuentas corrientes	6.900.568.554	5.786.709.335
Otras obligaciones a la vista	892.487.165	680.095.372
Otros depósitos y cuentas a la vista	<u>533.972.643</u>	<u>466.777.599</u>
Total	<u>8.327.028.362</u>	<u>6.933.582.306</u>

21. Depósitos y Otras Captaciones a Plazo:

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

	2015 M\$	2014 M\$
Depósitos a plazo	9.527.425.700	9.447.753.485
Cuentas de ahorro a plazo	205.171.338	188.311.044
Otros saldos acreedores a plazo	<u>172.547.265</u>	<u>82.710.920</u>
Total	<u>9.905.144.303</u>	<u>9.718.775.449</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:

	2015	2014
	M\$	M\$
Bancos del país	—	—
Bancos del exterior		
Financiamientos de comercio exterior		
Citibank N.A.	283.802.890	141.632.886
Canadian Imperial Bank of Commerce	166.918.373	69.750.099
Bank of America	150.208.049	126.004.319
The Bank of New York Mellon	149.617.375	57.581.280
HSBC Bank	121.026.784	155.134.739
Wells Fargo Bank	112.932.690	83.014.642
Bank of Nova Scotia	94.297.937	38.803.865
Bank of Montreal	92.095.551	139.547.892
Toronto Dominion Bank	63.787.587	45.489.423
Standard Chartered Bank	56.975.038	106.659.425
Sumitomo Mitsui Banking	35.421.468	—
ING Bank	31.872.571	30.309.245
Zuercher Kantonalbank	22.010.533	6.088.339
Commerzbank A.G.	1.445.536	1.630.708
Royal Bank of Scotland	—	10.924.412
Mercantil Commercebank	—	6.069.612
Deutsche Bank Trust Company	—	48.037.468
Otros	842.115	1.524.870
Préstamos y otras obligaciones		
Wells Fargo Bank	106.463.168	—
Citibank N.A.	37.570.660	12.389.231
China Development Bank	—	15.164.696
Otros	2.333.825	2.949.517
Subtotal	<u>1.529.622.150</u>	<u>1.098.706.668</u>
Banco Central de Chile	6.023	8.623
Total	<u>1.529.628.173</u>	<u>1.098.715.291</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:

	2015	2014
	M\$	M\$
Préstamos y otras obligaciones	—	—
Línea de crédito para renegociación de obligaciones con el Banco Central	6.023	8.623
Total	<u>6.023</u>	<u>8.623</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:

	2015	2014
	M\$	M\$
Letras de crédito	46.381.219	64.314.279
Bonos corrientes	5.270.213.892	4.223.047.559
Bonos subordinados	<u>785.613.547</u>	<u>770.594.854</u>
Total	<u>6.102.208.658</u>	<u>5.057.956.692</u>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, continuación

23. Instrumentos de Deuda Emitidos:

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

Bonos Corrientes

Serie	Monto MM\$	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
BCHIUY1211	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
BCHI UW1011	54.750.476	13	3,50	UF	24/08/2015	24/08/2028
BCHI UW1011	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
BCHI UX0212	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

Al 31 de diciembre de 2015, no se han efectuado emisiones de Bonos Subordinados.

Contraparte	Monto MM\$	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

Contraparte	Monto MM\$	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>				

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, continuación

23. Instrumentos de Deuda Emitidos, continuación:

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2014 Banco de Chile colocó Bonos por un monto de M\$1.826.552.045 millones, los cuales corresponden a Bonos Corrientes y Bonos de Corto Plazo por un monto ascendente a M\$736.216.535 millones y M\$1.090.335.510 millones respectivamente, de acuerdo al siguiente detalle:

Bonos Corrientes

Serie	Monto M\$	Plazo años	Tasa anual de emisión %	Moneda	Fecha de emisión	Fecha de vencimiento
BCHIAJ0413	72.443.802	7	3,40	UF	27/01/2014	27/01/2021
BCHIAH0513	47.861.251	5	3,40	UF	27/01/2014	27/01/2019
BCHIAL0213	96.796.137	8	3,60	UF	10/02/2014	10/02/2022
BONO CHF	95.198.205	2	3M Libor + 0,75	CHF	28/02/2014	28/02/2016
BONO CHF	79.331.838	5	1,25	CHF	28/02/2014	28/02/2019
BONO JPY	11.226.200	5	0,98	JPY	18/03/2014	18/03/2019
BCHIUN1011	7.313.963	7	3,20	UF	16/04/2014	16/04/2021
BONO HKD	43.043.640	6	3,08	HKD	16/04/2014	16/04/2020
BCHIUN1011	12.224.015	7	3,20	UF	22/04/2014	22/04/2021
BCHIAA0212	49.986.062	14	3,50	UF	29/04/2014	29/04/2028
BONO JPY	27.383.000	8	1,01	JPY	29/04/2014	29/04/2022
BCHIAA0212	26.110.344	14	3,50	UF	22/07/2014	22/07/2028
BCHIA Y0213	79.979.479	14	3,60	UF	31/07/2014	31/07/2028
BONO JPY	28.132.500	6	0,55	JPY	06/08/2014	06/08/2020
BCHIAI0213	50.481.097	6	3,40	UF	12/08/2014	12/08/2020
BCHIAI0213	2.813.671	6	3,40	UF	15/09/2014	15/09/2020
BCHIAI0213	1.023.251	6	3,40	UF	16/09/2014	16/09/2020
BCHIAI0213	1.664.860	6	3,40	UF	24/09/2014	24/09/2020
BCHIAI0213	3.203.220	6	3,40	UF	02/10/2014	02/10/2020
Total diciembre de 2014	736.216.535					

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
Citibank N.A.	10.887.800	0,30	USD	21/01/2014	22/04/2014
Goldman Sachs	27.219.500	0,30	USD	21/01/2014	22/04/2014
Merrill Lynch	10.887.800	0,30	USD	21/01/2014	22/04/2014
Citibank N.A.	2.711.650	0,30	USD	22/01/2014	14/05/2014
Wells Fargo Bank	13.558.250	0,30	USD	22/01/2014	14/05/2014
Wells Fargo Bank	27.116.500	0,30	USD	22/01/2014	14/05/2014
JP Morgan Chase	22.383.600	0,30	USD	05/02/2014	06/05/2014
Citibank N.A.	11.191.800	0,30	USD	05/02/2014	06/05/2014
Merrill Lynch	11.191.800	0,30	USD	05/02/2014	06/05/2014
Goldman Sachs	11.191.800	0,30	USD	05/02/2014	06/05/2014
Wells Fargo Bank	3.910.270	0,50	USD	06/03/2014	06/03/2015
Wells Fargo Bank	55.121.000	0,25	USD	14/05/2014	12/08/2014
Goldman Sachs	11.024.000	0,23	USD	28/05/2014	02/09/2014
Merrill Lynch	11.024.000	0,23	USD	28/05/2014	02/09/2014
Wells Fargo Bank	27.453.000	0,27	USD	29/05/2014	03/09/2014
JP Morgan Chase	54.984.000	0,30	USD	30/05/2014	03/09/2014
Wells Fargo Bank	21.993.600	0,38	USD	30/05/2014	26/09/2014
JP Morgan Chase	27.657.500	0,29	USD	04/06/2014	10/09/2014
Merrill Lynch	13.828.750	0,50	USD	04/06/2014	06/03/2015
JP Morgan Chase	27.710.000	0,31	USD	10/06/2014	15/09/2014
JP Morgan Chase	3.328.860	0,65	USD	11/06/2014	10/06/2015
Merrill Lynch	5.525.500	0,50	USD	23/06/2014	20/03/2015
Wells Fargo Bank	11.067.400	0,30	USD	08/07/2014	08/10/2014
Goldman Sachs	27.668.500	0,30	USD	08/07/2014	08/10/2014
JP Morgan Chase	55.337.000	0,30	USD	08/07/2014	26/09/2014
JP Morgan Chase	33.262.800	0,52	USD	11/07/2014	06/04/2015
Wells Fargo Bank	17.284.200	0,28	USD	12/08/2014	12/11/2014
Wells Fargo Bank	15.555.780	0,64	USD	12/08/2014	06/08/2015
Wells Fargo Bank	20.155.450	0,30	USD	13/08/2014	11/12/2014
JP Morgan Chase	58.860.000	0,31	USD	03/09/2014	03/12/2014
Wells Fargo Bank	52.974.000	0,35	USD	03/09/2014	12/01/2015
JP Morgan Chase	29.529.000	0,31	USD	10/09/2014	09/12/2014
JP Morgan Chase	29.811.500	0,31	USD	15/09/2014	15/12/2014
JP Morgan Chase	59.860.000	0,31	USD	26/09/2014	23/12/2014
Wells Fargo Bank	23.944.000	0,31	USD	26/09/2014	29/12/2014
Goldman Sachs	29.649.500	0,31	USD	08/10/2014	09/01/2015
Wells Fargo Bank	11.859.800	0,31	USD	08/10/2014	09/01/2015
Wells Fargo Bank	17.814.900	0,32	USD	12/11/2014	10/02/2015
JP Morgan Chase	47.664.430	0,35	USD	03/12/2014	03/03/2015
JP Morgan Chase	13.365.570	0,58	USD	03/12/2014	28/08/2015
JP Morgan Chase	30.690.000	0,35	USD	09/12/2014	09/03/2015
JP Morgan Chase	35.928.308	0,35	USD	15/12/2014	16/03/2015
Wells Fargo Bank	16.693.492	0,40	USD	15/12/2014	13/04/2015
Wells Fargo Bank	15.176.500	0,58	USD	29/12/2014	26/08/2016
Wells Fargo Bank	24.282.400	0,33	USD	29/12/2014	30/03/2015
Total diciembre de 2014	<u>1.090.335.510</u>				

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, continuación

23. Instrumentos de Deuda Emitidos, continuación:

Al 31 de diciembre de 2014, no se han efectuado emisiones de Bonos Subordinados.

Durante los ejercicios 2015 y 2014 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:

	2015	2014
	M\$	M\$
Otras obligaciones en el país	132.135.654	141.728.797
Obligaciones con el sector público	40.945.075	44.844.107
Otras obligaciones con el exterior	—	—
Total	173.080.729	186.572.904

25. Provisiones:

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

	2015	2014
	M\$	M\$
Provisiones para dividendos mínimos accionistas SM-Chile	55.793.771	56.683.196
Provisiones para dividendos mínimos otros accionistas	186.983.865	184.910.930
Provisiones para beneficios y remuneraciones del personal	74.790.851	81.516.049
Provisiones por riesgo de créditos contingentes	59.212.535	54.077.289
Provisiones por contingencias:		
Provisiones adicionales (*)	161.177.301	130.255.605
Provisiones por riesgo país	15.133.340	2.959.070
Otras provisiones por contingencias	4.260.100	8.318.871
Total	557.351.763	518.721.010

(*) Al 31 de diciembre de 2015 se constituyeron provisiones adicionales por MM\$30.921.696 (M\$22.498.933 durante el ejercicio 2014). Ver Nota 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 2015 y 2014:

	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 2014	240.270.710	67.943.679	49.277.289	107.756.672	2.339.570	467.587.920
Provisiones constituidas	241.594.126	60.382.587	4.800.000	22.498.933	9.168.700	338.444.346
Aplicación de provisiones	(240.270.710)	(46.810.217)	—	—	(230.329)	(287.311.256)
Liberación de provisiones	—	—	—	—	—	—
Saldo al 31 de diciembre de 2014	241.594.126	81.516.049	54.077.289	130.255.605	11.277.941	518.721.010
Provisiones constituidas	242.777.636	60.206.866	5.135.246	30.921.696	8.361.770	347.403.214
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

(c) Provisiones para beneficios y remuneraciones al personal:

	2015 M\$	2014 M\$
Provisiones por vacaciones	25.480.474	23.727.329
Provisiones por bonos de cumplimiento	34.307.198	29.677.753
Provisiones indemnizaciones años de servicio	10.727.608	11.471.223
Provisiones por otros beneficios al personal	4.275.571	16.639.744
Total	<u>74.790.851</u>	<u>81.516.049</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:

	2015	2014
	M\$	M\$
Valor actual de las obligaciones al inicio del ejercicio	11.471.223	10.696.348
Incremento de la provisión	837.618	1.018.671
Pagos efectuados	(1.613.948)	(643.850)
Efecto por cambio en los factores	32.715	400.054
Total	<u>10.727.608</u>	<u>11.471.223</u>

(ii) Costo por beneficio neto:

	2015	2014
	M\$	M\$
Incremento (disminución) de la provisión	384.183	578.372
Costo de intereses de las obligaciones por beneficios	453.435	440.299
Efecto por cambio en los factores actuariales	32.715	400.054
Costo por beneficios neto	<u>870.333</u>	<u>1.418.725</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 2015	31 de diciembre de 2014
	%	%
Tasa de descuento	4,60	4,38
Tasa de incremento salarial	5,41	5,12
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 2015.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, continuación

25. Provisiones, continuación:

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

	2015	2014
	M\$	M\$
Saldos al 1 de enero	29.677.753	31.999.996
Provisiones constituidas	35.253.461	26.971.385
Aplicación de provisiones	(30.624.016)	(29.293.628)
Liberación de provisiones	—	—
Total	<u>34.307.198</u>	<u>29.677.753</u>

(f) Movimiento de la provisión vacaciones del personal:

	2015	2014
	M\$	M\$
Saldos al 1 de enero	23.727.329	21.895.364
Provisiones constituidas	6.672.096	6.267.642
Aplicación de provisiones	(4.918.951)	(4.435.677)
Liberación de provisiones	—	—
Total	<u>25.480.474</u>	<u>23.727.329</u>

(g) Provisión para beneficio al personal en acciones:

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el Banco y sus filiales no cuentan con un plan de compensación en acciones.

(h) Provisiones por créditos contingentes:

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el Banco y sus filiales mantienen provisiones por créditos contingentes de M\$59.212.535 (M\$54.077.289 en diciembre de 2014). 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:

	2015	2014
	M\$	M\$
Cuentas y documentos por pagar (*)	121.418.912	121.387.885
Ingresos percibidos por adelantado	6.643.741	5.946.580
Dividendos acordados por pagar	1.255.032	1.010.932
Otros pasivos		
Cobranding	54.005.608	43.291.182
Operaciones por intermediación de documentos (**)	39.734.579	45.580.009
IVA débito fiscal	13.234.622	13.604.985
Utilidades diferidas leasing	6.040.282	6.003.675
Operaciones pendientes	766.349	1.390.632
Pagos compañías de seguros	633.984	283.518
Otros	16.923.905	9.848.572
Total	<u>260.657.014</u>	<u>248.347.970</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.

27. Contingencias y Compromisos:

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

Al 31 de diciembre de 2015 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. 18.160.796,32 (U.F. 22.964.630,47 en diciembre de 2014) desglosado en:

	UF
Total Obligación Subordinada al 31/12/2013	27.865.005,08
Cuota anual pagada el 30/04/2014	(6.104.408,28)
Intereses devengados	1.204.033,67
Total Obligación Subordinada al 31/12/2014	<u>22.964.630,47</u>
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>

A la fecha de estos estados financieros consolidados, la Obligación Subordinada se amortizará en un plazo máximo de 21 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 2015 asciende a M\$140.614.239. Al 31 de diciembre de 2015 existe un remanente de superávit en la “Cuenta Excedentes para Déficit Futuros” de U.F. 23.101.772,91 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:

	2015	2014
	M\$	M\$
Créditos contingentes		
Avales y fianzas	389.727.466	412.474.086
Cartas de crédito del exterior confirmadas	33.871.218	136.845.531
Cartas de crédito documentarias emitidas	122.060.160	152.582.247
Boletas de garantía	2.058.813.277	1.576.763.669
Líneas de crédito con disponibilidad inmediata	7.224.241.807	6.084.098.422
Otros compromisos de crédito	204.862.360	14.433.660
Operaciones por cuenta de terceros		
Documentos en cobranza	217.478.540	305.383.841
Recursos de terceros gestionados por el banco:		
Activos financieros gestionados a nombre de terceros	18.563.405	13.152.940
Otros activos gestionados a nombre de terceros	—	—
Activos financieros adquiridos a nombre propio	151.374.825	67.833.518
Otros activos adquiridos a nombre propio	—	—
Custodia de valores		
Valores custodiados en poder del banco y filiales	8.248.415.935	7.488.897.137
Valores custodiados depositados en otra entidad	5.006.510.227	4.865.569.586
Total	<u>23.675.919.220</u>	<u>21.118.034.637</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 2015, el Banco y sus filiales mantienen provisiones por contingencias judiciales que ascienden a M\$14.877.049 (M\$8.072.600 en diciembre de 2014), 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 2015				
	2016	2017	2018	2019	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Contingencias judiciales	14.488.399	18.650	370.000	—	14.877.049

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

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, 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 2.603.000 con vencimiento el 8 de enero de 2016 (UF 2.458.000 con vencimiento el 9 de enero de 2015 en diciembre de 2014). Para los Fondos Inmobiliarios la Administradora tomó pólizas de garantía con Mapfre Seguros Generales S.A., por un total garantizado de UF 156.000.

Adicionalmente, existen otras boletas en garantía por concepto de rentabilidad de determinados fondos mutuos, por un monto que asciende a M\$35.861.541 al 31 de diciembre 2014. Al 31 de diciembre de 2015 no hay fondos Mutuos Garantizados.

El detalle de las boletas en garantía es el siguiente:

Fondo	2015		2014	
	M\$	N° Boleta	M\$	N° Boleta
Fondo Mutuo Depósito Plus VI Garantizado	—	—	5.428.931	002506-8
Fondo Mutuo Twin Win Europa 103 Garantizado	—	—	3.537.029	006035-1
Fondo Mutuo Europa Accionario Garantizado	—	—	2.059.206	006036-9
Fondo Mutuo Depósito Plus V Garantizado	—	—	9.975.697	001107-7
Fondo Mutuo Small Cap USA Garantizado	—	—	5.197.488	008212-5
Fondo Mutuo Global Stocks Garantizado	—	—	2.963.852	007385-9
Fondo Mutuo Second Best Europa China Garantizado	—	—	1.649.068	007082-7
Fondo Mutuo Chile Bursátil Garantizado	—	—	5.050.270	006034-3
Total	—	—	35.861.541	

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 175.000, con vencimiento el 8 de enero de 2016.

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 Mapfre Seguros Generales S.A., con vencimiento al 22 de abril de 2016, nombrando como representante de los acreedores a la Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores.

27. Contingencias y Compromisos, continuación:

(d) Garantías otorgadas por operaciones, continuación:

	2015 M\$	2014 M\$
Títulos en garantía:		
Acciones entregadas para garantizar operaciones a plazo cubiertas en simultáneas:		
Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores	14.627.786	17.158.107
Bolsa Electrónica de Chile, Bolsa de Valores	27.980.693	8.747.869
Títulos de renta fija para garantizar sistema CCLV,		
Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores	2.995.208	2.996.325
Títulos de renta fija para garantizar préstamo de acciones,		
Bolsa Electrónica de Chile, Bolsa de Valores	80.429	—
Total	<u>45.684.116</u>	<u>28.902.301</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 2016, 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 18 de julio de 2016.

Se ha constituido una boleta de garantía N°356782-3 correspondiente a UF 185.000, 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 8 de enero de 2016.

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 2015 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:

	2015	2014
	M\$	M\$
Líneas de crédito de libre disposición	36.743.323	34.715.369
Provisión boletas de garantía	18.474.085	15.372.059
Provisión avales y fianzas	3.313.797	3.008.685
Provisión cartas de créditos	392.735	639.191
Otros compromisos de créditos	288.595	341.985
Total	59.212.535	54.077.289

- (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, en el cual aún no se ha iniciado el término probatorio.

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:

	2015	2014
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 2015, permanecen en poder de la Sociedad 12.138.555.766 acciones (12.138.549.725 en 2014) del Banco de Chile libres de prenda u otros gravámenes, las que representan un 12,63% (12,82% en 2014) de las acciones emitidas por ese Banco.

- (b) Movimiento cuentas patrimoniales:

El movimiento experimentado por las cuentas de patrimonio durante el ejercicio 2015 y 2014 fue dado por lo siguiente:

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

Durante el ejercicio 2015 se abonó a patrimonio M\$38.642.325 (abono de M\$15.377.392 en 2014), 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 2015 se realizó un abono a patrimonio por M\$26.110.558 (abono de M\$26.909.719 en 2014), que corresponde al reconocimiento proporcional sobre el 30% de las utilidades del ejercicio 2014 y 2013 capitalizadas por la filial Banco de Chile.

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

En el ejercicio 2015 se realizó un cargo a patrimonio por M\$10.197 (cargo de M\$127.840 en 2014), 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 2015 se abonó a patrimonio M\$379 (abono de M\$34.372 en 2014) 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 2015 se abonó a patrimonio M\$3.208.215 (abono de M\$10.207.041 en 2014) 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.

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

Durante el ejercicio 2015 se realizó un abono a patrimonio por M\$2.264.991 (abono de M\$1.774.618 en 2014), 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, neta de impuestos diferidos.

(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 ejercicio 2015 asciende a M\$463.527.815 (M\$463.697.553 al 31 de diciembre de 2014).

- 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.
- En Junta Ordinaria de Accionistas de SM-Chile S.A. realizada el día 27 de marzo de 2014, se acordó la distribución del dividendo N°18 de \$3,526793 por cada acción de las series B, D y E por un valor de M\$40.807.796, 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 2013, las que se distribuyen a razón de 0,023125 acciones del Banco de Chile por cada acción de las series B, D y E de SM-Chile S.A. valorizadas en M\$17.274.712.

28. Patrimonio, continuación:

(c) Dividendos Pagados por SM-Chile S.A. y Utilidad por Acción, 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 medio 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 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 2015 y 2014 no existen conceptos que ajustar.

De esta manera, la utilidad básica y diluida por acción al 31 de diciembre de 2015 y 2014 se ha determinado de la siguiente forma:

	2015	2014
Utilidad básica por acción:		
Resultado atribuible a propietarios de SM-Chile S.A. (miles de pesos)	96.488.217	111.861.840
Número medio ponderado de acciones en circulación	11.570.791.969	11.570.791.969
Utilidad por acción (en pesos)	8,34	9,67
Utilidad diluida por acción:		
Resultado atribuible a propietarios de SM-Chile S.A.(miles de pesos)	96.488.217	111.861.840
Número medio 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)	8,34	9,67

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 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:

	2015				2014			
	Intereses M\$	Reajustes M\$	Comisiones Prepago M\$	Total M\$	Intereses M\$	Reajustes M\$	Comisiones Prepago M\$	Total M\$
Colocaciones comerciales	659.786.042	188.239.557	3.471.488	851.497.087	695.377.653	260.580.687	4.682.374	960.640.714
Colocaciones de consumo	560.591.092	3.327.241	9.388.796	573.307.129	560.540.858	4.228.845	9.132.612	573.902.315
Colocaciones para vivienda	233.887.763	230.934.489	4.811.038	469.633.290	216.548.601	276.363.657	4.345.949	497.258.207
Instrumentos de inversión	46.375.659	16.054.804	—	62.430.463	55.979.284	28.371.385	—	84.350.669
Contratos de retrocompra	1.367.032	—	—	1.367.032	1.354.816	—	—	1.354.816
Créditos otorgados a bancos	28.267.076	—	—	28.267.076	18.938.010	—	—	18.938.010
Otros ingresos por intereses y reajustes	719.203	2.700.899	—	3.420.102	497.177	3.400.712	—	3.897.889
Total	1.530.993.867	441.256.990	17.671.322	1.989.922.179	1.549.236.399	572.945.286	18.160.935	2.140.342.620

El monto de los intereses y reajustes reconocidos sobre base percibida por la cartera deteriorada en el ejercicio 2015 ascendió a M\$10.125.857 (M\$9.013.190 en diciembre de 2014).

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

	2015			2014		
	Intereses M\$	Reajustes M\$	Total M\$	Intereses M\$	Reajustes M\$	Total M\$
Colocaciones comerciales	8.185.476	3.097.481	11.282.957	9.854.139	2.402.850	12.256.989
Colocaciones para vivienda	2.186.897	2.207.706	4.394.603	1.609.089	1.592.624	3.201.713
Colocaciones de consumo	248.302	7.744	256.046	184.069	—	184.069
Total	10.620.675	5.312.931	15.933.606	11.647.297	3.995.474	15.642.771

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:

	2015			2014		
	Intereses M\$	Reajustes M\$	Total M\$	Intereses M\$	Reajustes M\$	Total M\$
Depósitos y captaciones a plazo	274.313.687	67.035.249	341.348.936	330.119.168	104.061.056	434.180.224
Instrumentos de deuda emitidos	169.052.488	160.057.882	329.110.370	156.422.121	187.903.509	344.325.630
Otras obligaciones financieras	1.741.756	506.627	2.248.383	1.737.861	892.130	2.629.991
Contratos de retrocompra	6.947.540	267.658	7.215.198	9.479.294	102.399	9.581.693
Obligaciones con bancos	10.170.903	10	10.170.913	7.165.743	286	7.166.029
Depósitos a la vista	679.672	7.978.056	8.657.728	668.906	9.279.384	9.948.290
Otros gastos por intereses y reajustes	—	1.065.340	1.065.340	—	1.081.304	1.081.304
Total	462.906.046	236.910.822	699.816.868	505.593.093	303.320.068	808.913.161

- (d) Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, 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.

	2015			2014		
	Ingresos M\$	Gastos M\$	Total M\$	Ingresos M\$	Gastos M\$	Total M\$
Utilidad cobertura contable valor razonable	7.241.899	—	7.241.899	5.409.153	—	5.409.153
Pérdida cobertura contable valor razonable	(6.044.185)	—	(6.044.185)	(6.706.900)	—	(6.706.900)
Utilidad cobertura contable flujo efectivo	171.042.541	212.031.097	383.073.638	79.007.305	96.039.804	175.047.109
Pérdida cobertura contable flujo efectivo	(256.120.970)	(191.774.953)	(447.895.923)	(177.968.116)	(75.214.443)	(253.182.559)
Resultado ajuste elemento cubierto	(6.740.509)	—	(6.740.509)	(6.238.552)	—	(6.238.552)
Total	(90.621.224)	20.256.144	(70.365.080)	(106.497.110)	20.825.361	(85.671.749)

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

	2015 M\$	2014 M\$
Ingresos por intereses y reajustes	1.989.922.179	2.140.342.620
Gastos por intereses y reajustes	(699.816.868)	(808.913.161)
Subtotal ingresos por intereses y reajustes	1.290.105.311	1.331.429.459
Resultado de coberturas contables (neto)	(70.365.080)	(85.671.749)
Total intereses y reajustes netos	1.219.740.231	1.245.757.710

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:

	2015	2014
	M\$	M\$
Ingresos por comisiones		
Servicios de tarjetas	129.962.276	110.983.385
Inversiones en fondos mutuos u otros	76.842.796	65.198.500
Cobranzas, recaudaciones y pagos	52.656.851	49.373.407
Administración de cuentas	39.275.988	37.719.742
Remuneraciones por comercialización de seguros	23.258.076	19.673.558
Uso de canales de distribución	20.679.475	19.930.611
Avales y cartas de crédito	20.122.335	19.388.790
Intermediación y manejo de valores	16.439.481	15.527.486
Convenio uso de marca	13.660.596	13.152.195
Líneas de crédito y sobregiros	13.400.066	20.843.785
Asesorías financieras	10.870.686	6.080.699
Otras comisiones ganadas	18.908.577	9.578.418
Total ingresos por comisiones	<u>436.077.203</u>	<u>387.450.576</u>
Gastos por comisiones		
Remuneraciones por operación de tarjetas	(100.230.498)	(88.479.568)
Transacciones interbancarias	(14.321.786)	(11.779.426)
Recaudación y pagos	(6.567.734)	(6.422.798)
Venta cuotas de fondos mutuos	(3.951.460)	(3.378.550)
Operaciones de valores	(3.137.826)	(2.851.643)
Fuerza de venta	(1.342.680)	(1.884.528)
Otras comisiones	(543.379)	(467.337)
Total gastos por comisiones	<u>(130.095.363)</u>	<u>(115.263.850)</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:

	2015	2014
	M\$	M\$
Instrumentos financieros para negociación	18.657.770	27.873.680
Venta de instrumentos disponibles para la venta	8.859.495	18.102.079
Venta de cartera de créditos	4.130.395	992.816
Derivados de negociación	3.201.950	(55.954)
Resultado neto de otras operaciones	1.687.238	(17.453.007)
Total	<u>36.536.848</u>	<u>29.459.614</u>

32. Utilidad (Pérdida) de Cambio Neta:

El detalle de los resultados de cambio es el siguiente:

	2015	2014
	M\$	M\$
Resultado de coberturas contables	213.376.276	68.476.058
Diferencia de cambio neta	21.410.030	20.492.406
Reajustables moneda extranjera	(177.467.300)	(18.744.512)
Total	<u>57.319.006</u>	<u>70.223.952</u>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, continuación

33. Provisiones por Riesgo de Crédito:

El movimiento registrado durante los ejercicios 2015 y 2014 en los resultados, por concepto de provisiones, se resume como sigue:

	Adeudado por Bancos		Créditos y Cuentas por Cobrar a Clientes						Total		Créditos Contingentes		Total	
	2015	2014	Colocaciones Comerciales		Colocaciones para Vivienda		Colocaciones de Consumo		2015	2014	2015	2014	2015	2014
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Constitución de provisiones:														
- Provisiones individuales	—	—	(61.285.220)	(51.726.112)	—	—	—	—	(61.285.220)	(51.726.112)	(3.723.487)	(1.881.643)	(65.008.707)	(53.607.755)
- Provisiones grupales	—	—	(40.094.840)	(46.060.913)	(13.485.150)	(8.497.070)	(205.204.070)	(197.195.400)	(258.784.060)	(251.753.383)	(1.411.758)	(2.918.357)	(260.195.818)	(254.671.740)
Resultado por constitución de provisiones	—	—	(101.380.060)	(97.787.025)	(13.485.150)	(8.497.070)	(205.204.070)	(197.195.400)	(320.069.280)	(303.479.495)	(5.135.245)	(4.800.000)	(325.204.525)	(308.279.495)
Liberación de provisiones:														
- Provisiones individuales	114.961	475.823	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	114.961	475.823
- Provisiones grupales	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Resultado por liberación de provisiones	114.961	475.823	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	114.961	475.823
Resultado neto de provisiones	114.961	475.823	(101.380.060)	(97.787.025)	(13.485.150)	(8.497.070)	(205.204.070)	(197.195.400)	(320.069.280)	(303.479.495)	(5.135.245)	(4.800.000)	(325.089.564)	(307.803.672)
Provisión adicional	—	—	(30.921.696)	(22.498.933)	—	—	—	—	(30.921.696)	(22.498.933)	—	—	(30.921.696)	(22.498.933)
Recuperación de activos castigados	—	—	18.010.333	14.272.253	1.895.401	2.152.362	33.043.246	29.884.693	52.948.980	46.309.308	—	—	52.948.980	46.309.308
Resultado neto provisión por riesgo de crédito	114.961	475.823	(114.291.423)	(106.013.705)	(11.589.749)	(6.344.708)	(172.160.824)	(167.310.707)	(298.041.996)	(279.669.120)	(5.135.245)	(4.800.000)	(303.062.280)	(283.993.297)

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 2015 y 2014, es la siguiente:

	2015	2014
	M\$	M\$
Remuneraciones del personal	216.336.892	201.595.543
Bonos e incentivos	44.244.529	75.019.783
Compensaciones variables	36.854.571	29.367.186
Beneficios de colación y salud	25.338.551	24.263.113
Gratificaciones	22.703.271	22.919.528
Indemnización por años de servicio	13.386.201	11.895.424
Gastos de capacitación	2.546.426	2.639.130
Otros gastos de personal	20.170.965	16.997.432
Total	<u>381.581.406</u>	<u>384.697.139</u>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, continuación

35. Gastos de Administración:

La composición del rubro es la siguiente:

	2015	2014
	M\$	M\$
Gastos generales de administración		
Gastos de informática y comunicaciones	60.902.018	55.984.879
Mantenimiento y reparación de activo fijo	32.816.439	30.367.671
Arriendo de oficinas y equipos	24.465.391	22.704.753
Servicio de vigilancia y transporte de valores	11.965.813	10.503.836
Asesorías externas y honorarios por servicios profesionales	9.426.765	8.148.755
Materiales de oficina	7.222.418	8.350.010
Arriendo recinto cajeros automáticos	6.518.043	6.883.407
Casilla, correo, franqueo y entrega de productos a domicilio	5.740.540	4.844.360
Alumbrado, calefacción y otros servicios	5.241.073	4.415.773
Gastos judiciales y notariales	4.718.382	4.239.144
Gastos de representación y desplazamiento del personal	4.434.398	4.493.274
Primas de seguros	4.146.651	3.338.944
Servicio externo de información financiera	2.956.285	2.368.321
Servicio externo de custodia archivo del Banco	2.872.527	2.795.470
Donaciones	2.170.047	2.358.188
Otros gastos generales de administración	8.700.224	5.955.125
Subtotal	<u>194.297.014</u>	<u>177.751.910</u>
Servicios subcontratados		
Evaluación de créditos	20.682.664	21.916.327
Procesamientos de datos	10.565.648	8.669.245
Gastos en desarrollos tecnológicos externos	8.050.063	8.072.748
Certificación y testing tecnológicos	5.140.799	5.476.096
Otros	3.492.017	3.086.736
Subtotal	<u>47.931.191</u>	<u>47.221.152</u>
Gastos del directorio		
Remuneraciones del directorio	2.296.081	2.234.765
Otros gastos del directorio	426.792	527.400
Subtotal	<u>2.722.873</u>	<u>2.762.165</u>
Gastos marketing		
Publicidad y propaganda	32.509.178	29.916.919
Subtotal	<u>32.509.178</u>	<u>29.916.919</u>
Impuestos, contribuciones, aportes		
Aporte a la Superintendencia de Bancos	8.083.873	7.609.351
Contribuciones de bienes raíces	2.627.456	2.412.621
Patentes	1.299.976	1.254.936
Otros impuestos	501.760	434.243
Subtotal	<u>12.513.065</u>	<u>11.711.151</u>
Total	<u>289.973.321</u>	<u>269.363.297</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 2015 y 2014, se detallan a continuación:

	2015	2014
	M\$	M\$
Depreciaciones y amortizaciones		
Depreciación del activo fijo (Nota N° 17 letra (b))	21.206.346	22.148.776
Amortizaciones de intangibles (Nota N° 16 letra (b))	8.330.708	8.351.904
Total	<u>29.537.054</u>	<u>30.500.680</u>

- (b) Al 31 de diciembre 2015 y 2014, la composición del gasto por deterioro, es como sigue:

	2015	2014
	M\$	M\$
Deterioro		
Deterioro instrumentos de inversión	—	—
Deterioro de activo fijo (Nota N° 17 letra (b))	203.568	1.964.937
Deterioro de intangibles (Nota N° 16 letra (b))	59.467	120.264
Total	<u>263.035</u>	<u>2.085.201</u>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, continuación

37. Otros Ingresos Operacionales:

Durante los ejercicios 2015 y 2014, la Sociedad y sus filiales presentan otros ingresos operacionales de acuerdo a lo siguiente:

	2015	2014
	M\$	M\$
Ingresos por bienes recibidos en pago		
Utilidad por venta de bienes recibidos en pago	3.469.584	3.484.072
Otros ingresos	15.400	10.768
Subtotal	<u>3.484.984</u>	<u>3.494.840</u>
 Liberaciones de provisiones por contingencias		
Provisiones por riesgo país	—	—
Otras provisiones por contingencias	280.350	—
Subtotal	<u>280.350</u>	<u>—</u>
 Otros ingresos		
Arriendos percibidos	8.536.640	8.083.457
Recuperación de gastos	3.814.299	2.524.351
Reintegros bancos corresponsales	2.980.246	2.525.141
Ingresos varios tarjetas de crédito	1.987.006	2.694.191
Reajuste por PPM	1.632.452	1.909.910
Ingresos por diferencia venta de bienes leasing	1.520.316	2.313.075
Venta de bienes recuperados castigados leasing	465.171	51.835
Custodia y comisión de confianza	210.141	194.292
Utilidad por venta de activo fijo	207.878	156.051
Liberación provisiones varias	—	2.318.142
Recuperación gastos negocios custodia internacional	—	1.262.967
Otros	2.269.256	1.946.044
Subtotal	<u>23.623.405</u>	<u>25.979.456</u>
 Total	<u>27.388.739</u>	<u>29.474.296</u>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, continuación

38. Otros Gastos Operacionales:

Durante los ejercicios 2015 y 2014, la Sociedad y sus filiales presentan otros gastos operacionales de acuerdo a lo siguiente:

	2015	2014
	M\$	M\$
Provisiones y gastos por bienes recibidos en pago		
Castigos de bienes recibidos en pago	1.301.561	1.621.751
Gastos por mantención de bienes recibidos en pago	482.683	487.297
Provisiones por bienes recibidos en pago	318.591	259.823
Subtotal	<u>2.102.835</u>	<u>2.368.871</u>
Provisiones por contingencias		
Provisiones por riesgo país	1.301.030	1.188.829
Otras provisiones por contingencias	6.360.020	7.749.542
Subtotal	<u>7.661.050</u>	<u>8.938.371</u>
Otros gastos		
Castigos operacionales	4.844.244	5.076.227
Administración de tarjetas	3.372.311	949.170
Provisiones y castigos de otros activos	2.360.921	5.255.749
Gastos operaciones y castigos por leasing	1.096.373	1.689.407
Provisión bienes recuperados leasing	692.051	429.719
Juicios civiles	288.638	286.491
Aporte otros organismos	234.291	227.294
Seguro de desgravamen	198.161	360.415
Pérdida por venta de activo fijo	3.874	670
Otros	2.309.009	2.689.346
Subtotal	<u>15.399.873</u>	<u>16.964.488</u>
Total	<u>25.163.758</u>	<u>28.271.730</u>

39. Operaciones con Partes Relacionadas:

Tratándose de sociedades anónimas abiertas y sus filiales, se consideran como partes relacionadas a ellas, las entidades del grupo empresarial al que pertenece la sociedad; las personas jurídicas que, respecto de la sociedad, tengan la calidad de matriz, coligante, filial, coligada; quienes sean directores, gerentes, administradores, ejecutivos principales o liquidadores de la sociedad, por sí o en representación de personas distintas de la sociedad, y sus respectivos cónyuges o sus parientes hasta el segundo grado de consanguinidad o afinidad, así como toda entidad controlada, directa o indirectamente, a través de cualquiera de ellos; las sociedades o empresas en las que las personas recién indicadas sean dueños, directamente o a través de otras personas naturales o jurídicas, de un 10% o más de su capital, o directores, gerentes, administradores, o ejecutivos principales; toda persona que, por si sola o con otras con que tenga acuerdo de actuación conjunta, pueda designar al menos un miembro de la administración de la sociedad o controle un 10% o más del capital o del capital con derecho a voto, si se tratare de una sociedad por acciones; aquellas que establezcan los estatutos de la sociedad, o fundadamente identifique el comité de directores; y aquellas en las cuales haya realizado funciones de director, gerente, administrador, ejecutivo principal o liquidador de la Sociedad, dentro de los últimos dieciocho meses.

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 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	
	2015 M\$	2014 M\$	2015 M\$	2014 M\$	2015 M\$	2014 M\$	2015 M\$	2014 M\$
Créditos y cuentas por cobrar:								
Colocaciones comerciales	289.802.734	287.942.927	40.916.262	36.382.724	7.570.468	1.877.878	338.289.464	326.203.529
Colocaciones para vivienda	—	—	—	—	27.677.920	19.969.664	27.677.920	19.969.664
Colocaciones de consumo	—	—	—	—	5.681.630	4.110.501	5.681.630	4.110.501
Colocaciones brutas	289.802.734	287.942.927	40.916.262	36.382.724	40.930.018	25.958.043	371.649.014	350.283.694
Provisión sobre colocaciones	(920.546)	(790.158)	(78.718)	(131.690)	(248.083)	(68.309)	(1.247.347)	(990.157)
Colocaciones netas	288.882.188	287.152.769	40.837.544	36.251.034	40.681.935	25.889.734	370.401.667	349.293.537
Créditos contingentes:								
Avales y fianzas	11.500.976	3.237.514	46.354	39.669	—	—	11.547.330	3.277.183
Cartas de crédito	487.080	1.344.149	—	—	—	—	487.080	1.344.149
Boletas de garantía	63.246.833	42.194.890	2.472.525	387.194	—	—	65.719.358	42.582.084
Líneas de crédito con disponibilidad inmediata	60.002.364	52.900.042	24.469.992	24.685.956	15.319.303	10.997.466	99.791.659	88.583.464
Total créditos contingentes	135.237.253	99.676.595	26.988.871	25.112.819	15.319.303	10.997.466	177.545.427	135.786.880
Provisión sobre créditos contingentes	(117.109)	(89.417)	(1.247)	(470)	—	—	(118.356)	(89.887)
Colocaciones contingentes netas	135.120.144	99.587.178	26.987.624	25.112.349	15.319.303	10.997.466	177.427.071	135.696.993
Monto cubierto por garantías:								
Hipoteca	88.139.971	62.290.599	7.618.668	7.688.462	39.657.174	28.645.870	135.415.813	98.624.931
Warrant	—	—	—	—	—	—	—	—
Prenda	—	—	—	—	2.708	3.030	2.708	3.030
Otras (****)	84.912.729	32.187.892	11.873.383	9.005.342	1.703.954	2.330.186	98.490.066	43.523.420
Total garantías	173.052.700	94.478.491	19.492.051	16.693.804	41.363.836	30.979.086	233.908.587	142.151.381
Instrumentos adquiridos:								
Para negociación	7.454.071	—	—	—	—	—	7.454.071	—
Para inversión	—	—	—	6.014.761	—	—	—	6.014.761
Total instrumentos adquiridos	7.454.071	—	—	6.014.761	—	—	7.454.071	6.014.761

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:

	2015	2014
	M\$	M\$
Activos		
Efectivo y depósitos en bancos	10.497.273	10.478.153
Contratos de derivados financieros	112.370.393	85.225.538
Otros activos	18.377.879	17.385.548
Total	<u>141.245.545</u>	<u>113.089.239</u>
Pasivos		
Depósitos a la vista	133.941.318	220.602.708
Depósitos y otras captaciones a plazo	298.319.685	423.012.381
Contratos de derivados financieros	101.432.585	123.569.098
Obligaciones con bancos	321.373.550	154.022.117
Otros pasivos	24.709.025	26.204.726
Total	<u>879.776.163</u>	<u>947.411.030</u>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, continuación

39. Operaciones con Partes Relacionadas, continuación:

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

	2015		2014	
	Ingresos M\$	Gastos M\$	Ingresos M\$	Gastos M\$
Tipo de ingreso o gasto reconocido				
Ingresos y gastos por intereses y reajustes	23.830.269	13.560.482	23.872.719	17.929.248
Ingresos y gastos por comisiones y servicios	54.094.066	45.291.285	56.153.663	40.879.092
Resultados de operaciones financieras	276.153.850	224.328.246	130.605.653	144.403.326
Liberación o constitución de provisión por riesgo de crédito	—	229.632	140.958	—
Gastos de apoyo operacional	—	115.230.768	—	100.069.921
Otros ingresos y gastos	485.872	29.061	631.075	83.325
Total	354.564.057	398.669.474	211.404.068	303.364.912

(*) 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.

(d) Contratos con partes relacionadas:

En el marco de una oferta secundaria por 6.700.000.000 acciones ordinarias Banco de Chile llevada a cabo en el mercado local e internacional, con fecha 29 de enero de 2014 Banco de Chile, como entidad emisora, LQ Inversiones Financieras S.A., como vendedor de los valores, y Citigroup Global Markets Inc., Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith Incorporated, Deutsche Bank Securities Inc. y Banco BTG Pactual S.A. – Cayman Branch, como underwriters, procedieron a suscribir un contrato denominado Underwriting Agreement, conforme al cual LQ Inversiones Financieras S.A. vendió a los underwriters una porción de dichas acciones. Adicionalmente, con esa misma fecha Banco de Chile y LQ Inversiones Financieras S.A. concordaron los términos y condiciones generales bajo los cuales Banco de Chile participó en ese proceso.

Al 31 de diciembre de 2015 no existen otros contratos celebrados 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 2015 y 2014, se han cancelado al personal clave por concepto de remuneraciones un monto de M\$41.247 (M\$39.433 en diciembre de 2014).

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	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Andrónico Luksic Craig	120.260	115.214	—	—	—	—	120.260	115.214
Jorge Awad Mehech	—	—	2.671	2.557	—	—	2.671	2.557
Rodrigo Manubens Moltedo	—	—	1.335	1.278	—	—	1.335	1.278
Thomas Fürst Freiwirth	—	—	893	857	—	—	893	857
Total	120.260	115.214	4.899	4.692	—	—	125.159	119.906

Al 31 de diciembre de 2015, SM-Chile S.A. registra pagos por conceptos relacionados con estipendios al Directorio por M\$125.159 (M\$119.906 en diciembre de 2014). 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\$2.722.873 (M\$2.762.165 en diciembre de 2014).

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 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 cuenten 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	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Activos Financieros								
Instrumentos para Negociación								
Del Estado y del Banco Central de Chile	122.919.200	80.373.589	126.996.477	8.496.329	—	—	249.915.677	88.869.918
Otras instituciones nacionales	10.420.372	365.293	565.210.271	202.823.035	18.027.874	1.400.602	593.658.517	204.588.930
Instituciones extranjeras	—	—	—	—	—	—	—	—
Inversiones en Fondos Mutuos	23.080.156	255.013.050	—	—	—	—	23.080.156	255.013.050
Subtotal	156.419.728	335.751.932	692.206.748	211.319.364	18.027.874	1.400.602	866.654.350	548.471.898
Contratos de Derivados de Negociación								
Forwards	—	—	180.616.276	140.674.957	—	—	180.616.276	140.674.957
Swaps	—	—	739.777.037	609.843.743	—	—	739.777.037	609.843.743
Opciones Call	—	—	1.878.090	2.583.170	—	—	1.878.090	2.583.170
Opciones Put	—	—	680.479	286.700	—	—	680.479	286.700
Futuros	—	—	—	—	—	—	—	—
Subtotal	—	—	922.951.882	753.388.570	—	—	922.951.882	753.388.570
Contratos de Derivados de Cobertura Contable								
Cobertura de Valor Razonable (Swap)	—	—	279.328	100.641	—	—	279.328	100.641
Cobertura de Flujo de Caja (Swap)	—	—	203.892.049	78.703.059	—	—	203.892.049	78.703.059
Subtotal	—	—	204.171.377	78.803.700	—	—	204.171.377	78.803.700
Instrumentos de Inversión Disponibles para la Venta (1)								
Del Estado y del Banco Central de Chile	15.322.065	86.065.579	71.186.770	253.259.113	—	—	86.508.835	339.324.692
Otras instituciones nacionales	—	—	735.723.697	1.017.961.888	96.125.168	179.377.816	831.848.865	1.197.339.704
Instituciones extranjeras	81.643.998	58.376.445	—	3.210.832	—	1.937.789	81.643.998	63.525.066
Subtotal	96.966.063	144.442.024	806.910.467	1.274.431.833	96.125.168	181.315.605	1.000.001.698	1.600.189.462
Total	253.385.791	480.193.956	2.626.240.474	2.317.943.467	114.153.042	182.716.207	2.993.779.307	2.980.853.630
Pasivos Financieros								
Contratos de Derivados de Negociación								
Forwards	—	—	207.960.857	128.116.617	—	—	207.960.857	128.116.617
Swaps	—	—	897.513.694	691.524.142	—	—	897.513.694	691.524.142
Opciones Call	—	—	3.689.211	2.249.031	—	—	3.689.211	2.249.031
Opciones Put	—	—	548.986	361.503	—	—	548.986	361.503
Futuros	—	—	—	—	—	—	—	—
Subtotal	—	—	1.109.712.748	822.251.293	—	—	1.109.712.748	822.251.293
Contratos de Derivados de Cobertura Contable								
Cobertura de Valor Razonable (Swap)	—	—	14.549.038	19.903.474	—	—	14.549.038	19.903.474
Cobertura de Flujo de Caja (Swap)	—	—	3.665.752	17.596.085	—	—	3.665.752	17.596.085
Subtotal	—	—	18.214.790	37.499.559	—	—	18.214.790	37.499.559
Total	—	—	1.127.927.538	859.750.852	—	—	1.127.927.538	859.750.852

(1) Al 31 de diciembre de 2015, un 91% 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:

(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:

	2015		2014	
	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	18.027.874	(444.968)	1.400.602	(150.243)
Total	<u>18.027.874</u>	<u>(444.968)</u>	<u>1.400.602</u>	<u>(150.243)</u>
Instrumentos de Inversión Disponibles para la Venta				
Otras instituciones nacionales	96.125.168	(1.968.770)	179.377.816	(3.542.290)
Instituciones extranjeras	—	—	1.937.789	(66.805)
Total	<u>96.125.168</u>	<u>(1.968.770)</u>	<u>181.315.605</u>	<u>(3.609.095)</u>
Totales	<u>114.153.042</u>	<u>(2.413.738)</u>	<u>182.716.207</u>	<u>(3.759.338)</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	
	2015 M\$	2014 M\$	2015 M\$	2014 M\$
Activos				
Efectivo y depósitos en bancos	1.361.222.262	915.132.943	1.361.222.262	915.132.943
Operaciones con liquidación en curso	526.044.917	400.081.128	526.044.917	400.081.128
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	46.164.461	27.661.415	46.164.461	27.661.415
Subtotal	1.933.431.640	1.342.875.486	1.933.431.640	1.342.875.486
Adeudado por bancos				
Bancos del país	45.186.098	169.952.962	45.186.098	169.952.962
Banco Central de Chile	1.000.433.057	551.108.283	1.000.433.057	551.108.283
Bancos del exterior	349.576.343	434.302.899	349.576.343	434.302.899
Subtotal	1.395.195.498	1.155.364.144	1.395.195.498	1.155.364.144
Créditos y cuentas por cobrar a clientes				
Colocaciones comerciales	14.046.120.192	12.790.468.460	13.859.949.105	12.707.255.275
Colocaciones para vivienda	6.370.033.417	5.394.602.613	6.625.556.699	5.657.988.483
Colocaciones de consumo	3.540.121.984	3.162.963.367	3.525.034.488	3.170.640.209
Subtotal	23.956.275.593	21.348.034.440	24.010.540.292	21.535.883.967
Total	27.284.902.731	23.846.274.070	27.339.167.430	24.034.123.597
Pasivos				
Depósitos y otras obligaciones a la vista	8.327.028.362	6.933.582.306	8.327.028.362	6.933.582.306
Operaciones con liquidación en curso	241.841.370	96.945.511	241.841.370	96.945.511
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	184.131.435	249.481.757	184.131.435	249.481.757
Depósitos y otras captaciones a plazo	9.905.144.303	9.718.775.449	9.899.919.602	9.716.926.034
Obligaciones con bancos	1.529.628.173	1.098.715.291	1.522.666.890	1.094.468.436
Otras obligaciones financieras	173.080.729	186.572.904	173.080.729	186.572.904
Subtotal	20.360.854.372	18.284.073.218	20.348.668.388	18.277.976.948
Instrumentos de deuda emitidos				
Letras de crédito para vivienda	39.567.925	52.730.015	41.848.675	55.481.800
Letras de crédito para fines generales	6.813.294	11.584.264	7.205.697	12.188.530
Bonos corrientes	5.270.213.892	4.223.047.559	5.302.742.349	4.283.006.384
Bonos subordinados	785.613.547	770.594.854	788.883.321	782.528.825
Subtotal	6.102.208.658	5.057.956.692	6.140.680.042	5.133.205.539
Total	26.463.063.030	23.342.029.910	26.489.348.430	23.411.182.487

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.

La siguiente tabla muestra el valor razonable de los activos y pasivos financieros no valorados a su valor razonable, al 31 de diciembre de 2015 y 2014:

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, continuación

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

(f) Niveles de otros activos y pasivos:

	Nivel 1		Nivel 2		Nivel 3		Total	
	Valor Razonable Estimado		Valor Razonable Estimado		Valor Razonable Estimado		Valor Razonable Estimado	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Activos								
Efectivo y depósitos en bancos	1.361.222.262	915.132.943	—	—	—	—	1.361.222.262	915.132.943
Operaciones con liquidación en curso	526.044.917	400.081.128	—	—	—	—	526.044.917	400.081.128
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	46.164.461	27.661.415	—	—	—	—	46.164.461	27.661.415
Subtotal	1.933.431.640	1.342.875.486	—	—	—	—	1.933.431.640	1.342.875.486
Adeudado por bancos								
Bancos del país	45.186.098	169.952.962	—	—	—	—	45.186.098	169.952.962
Banco Central de Chile	1.000.433.057	551.108.283	—	—	—	—	1.000.433.057	551.108.283
Bancos del exterior	349.576.343	434.302.899	—	—	—	—	349.576.343	434.302.899
Subtotal	1.395.195.498	1.155.364.144	—	—	—	—	1.395.195.498	1.155.364.144
Créditos y cuentas por cobrar a clientes								
Colocaciones comerciales	—	—	—	—	13.859.949.105	12.707.255.275	13.859.949.105	12.707.255.275
Colocaciones para vivienda	—	—	—	—	6.625.556.699	5.657.988.483	6.625.556.699	5.657.988.483
Colocaciones de consumo	—	—	—	—	3.525.034.488	3.170.640.209	3.525.034.488	3.170.640.209
Subtotal	—	—	—	—	24.010.540.292	21.535.883.967	24.010.540.292	21.535.883.967
Total	3.328.627.138	2.498.239.630	—	—	24.010.540.292	21.535.883.967	27.339.167.430	24.034.123.597
Pasivos								
Depósitos y otras obligaciones a la vista	8.327.028.362	6.933.582.306	—	—	—	—	8.327.028.362	6.933.582.306
Operaciones con liquidación en curso	241.841.370	96.945.511	—	—	—	—	241.841.370	96.945.511
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	184.131.435	249.481.757	—	—	—	—	184.131.435	249.481.757
Depósitos y otras captaciones a plazo	—	—	—	—	9.899.919.602	9.716.926.034	9.899.919.602	9.716.926.034
Obligaciones con bancos	—	—	—	—	1.522.666.890	1.094.468.436	1.522.666.890	1.094.468.436
Otras obligaciones financieras	173.080.729	186.572.904	—	—	—	—	173.080.729	186.572.904
Subtotal	8.926.081.896	7.466.582.478	—	—	11.422.586.492	10.811.394.470	20.348.668.388	18.277.976.948
Instrumentos de deuda emitidos								
Letras de crédito para vivienda	—	—	41.848.675	55.481.800	—	—	41.848.675	55.481.800
Letras de crédito para fines generales	—	—	7.205.697	12.188.530	—	—	7.205.697	12.188.530
Bonos corrientes	—	—	5.302.742.349	4.283.006.384	—	—	5.302.742.349	4.283.006.384
Bonos subordinados	—	—	—	—	788.883.321	782.528.825	788.883.321	782.528.825
Subtotal	—	—	5.351.796.721	4.350.676.714	788.883.321	782.528.825	6.140.680.042	5.133.205.539
Total	8.926.081.896	7.466.582.478	5.351.796.721	4.350.676.714	12.211.469.813	11.593.923.295	26.489.348.430	23.411.182.487

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 préstamo de e 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 flujo de caja descontado 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 flujo de caja descontado 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 descontado 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	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Activos por contratos de derivados financieros	1.127.123.259	832.192.270	(258.213.024)	(169.572.934)	(244.064.167)	(267.053.233)	(148.022.655)	(49.804.447)	476.823.413	345.761.656
Pasivos por contratos de derivados financieros	1.127.927.538	859.750.852	(258.213.024)	(169.572.934)	(244.064.167)	(267.053.233)	(190.563.252)	(124.418.161)	435.087.095	298.706.524

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 2015 y 2014. Al tratarse de instrumentos para negociación o disponibles para la venta, éstos se incluyen por su valor razonable:

	2015						Total
	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	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo y depósitos en bancos	1.361.222.262	—	—	—	—	—	1.361.222.262
Operaciones con liquidación en curso	526.044.917	—	—	—	—	—	526.044.917
Instrumentos para negociación	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
Contratos de derivados financieros	74.809.805	75.895.264	160.886.438	323.580.025	171.497.931	320.453.796	1.127.123.259
Adeudado por bancos (*)	1.063.248.630	78.055.997	224.943.038	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	4.873.870.735	2.843.390.328	6.649.317.842	24.558.041.934
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	124.175.127	73.409.004	343.349.603	76.833.893	121.680.139	260.553.932	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	5.303.934.166	3.136.568.398	7.230.325.570	30.881.150.059

	2014						Total
	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	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo y depósitos en bancos	915.132.943	—	—	—	—	—	915.132.943
Operaciones con liquidación en curso	400.081.128	—	—	—	—	—	400.081.128
Instrumentos para negociación	548.471.898	—	—	—	—	—	548.471.898
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	11.862.917	6.291.058	9.507.440	—	—	—	27.661.415
Contratos de derivados financieros	68.068.837	55.798.823	166.518.625	176.235.202	153.461.388	212.109.395	832.192.270
Adeudado por bancos (*)	809.564.477	79.583.289	248.840.319	18.192.700	—	—	1.156.180.785
Créditos y cuentas por cobrar a clientes (*)	2.662.867.198	2.576.105.299	3.800.447.700	4.831.284.733	2.328.609.603	5.677.333.773	21.876.648.306
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	211.689.753	163.824.211	472.944.128	82.763.122	123.316.961	545.651.287	1.600.189.462
Instrumentos de inversión hasta el vencimiento	—	—	—	—	—	—	—
Total activos financieros	5.627.739.151	2.881.602.680	4.698.258.212	5.108.475.757	2.605.387.952	6.435.094.455	27.356.558.207

(*) Estos saldos se presentan sin deducción de su respectiva provisión, que ascienden a M\$601.766.341 (M\$528.613.866 en diciembre de 2014) para créditos y cuentas por cobrar a clientes; y M\$701.680 (M\$816.641 en diciembre de 2014) para adeudado por bancos.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, continuación

41. Vencimiento de Activos y Pasivos, continuación:

	2015						Total
	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	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Pasivos							
Depósitos y otras obligaciones a la vista	8.327.028.362	—	—	—	—	—	8.327.028.362
Operaciones con liquidación en curso	241.841.370	—	—	—	—	—	241.841.370
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	170.451.067	13.680.368	—	—	—	—	184.131.435
Depósitos y otras obligaciones a plazo (**)	4.573.076.712	1.687.604.209	2.975.070.210	463.454.163	556.746	210.925	9.699.972.965
Contratos de derivados financieros	84.043.924	97.291.649	193.170.900	289.987.246	135.759.698	327.674.121	1.127.927.538
Obligaciones con bancos	340.857.026	126.034.115	905.877.942	156.859.090	—	—	1.529.628.173
Instrumentos de deuda emitidos:							
Letras de crédito	3.225.248	3.220.298	8.157.455	15.035.409	9.452.048	7.290.761	46.381.219
Bonos corrientes	370.502.370	141.996.167	254.425.807	791.008.555	1.008.830.266	2.703.450.727	5.270.213.892
Bonos subordinados	2.565.035	1.756.183	181.591.833	52.626.901	46.037.755	501.035.840	785.613.547
Provisión para pago de Obligación Subordinada al Banco Central	—	—	140.614.239	—	—	—	140.614.239
Otras obligaciones financieras	132.761.734	2.107.564	9.982.315	19.236.790	7.928.356	1.063.970	173.080.729
Total pasivos financieros	14.246.352.848	2.073.690.553	4.668.890.701	1.788.208.154	1.208.564.869	3.540.726.344	27.526.433.469
	2014						
	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
Pasivos	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Depósitos y otras obligaciones a la vista	6.933.582.306	—	—	—	—	—	6.933.582.306
Operaciones con liquidación en curso	96.945.511	—	—	—	—	—	96.945.511
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	249.322.773	158.984	—	—	—	—	249.481.757
Depósitos y otras obligaciones a plazo (**)	4.851.928.969	1.969.861.412	2.559.792.926	148.527.199	166.287	187.612	9.530.464.405
Contratos de derivados financieros	37.951.096	47.778.820	166.064.275	208.200.282	147.077.859	252.678.520	859.750.852
Obligaciones con bancos	61.021.504	159.372.089	678.066.616	200.255.082	—	—	1.098.715.291
Instrumentos de deuda emitidos:							
Letras de crédito	4.036.448	4.108.892	10.142.935	20.486.751	12.406.643	13.132.610	64.314.279
Bonos corrientes	239.132.132	294.460.296	353.568.294	475.426.932	973.509.128	1.886.950.777	4.223.047.559
Bonos subordinados	2.050.110	2.786.101	36.462.511	178.297.779	50.345.172	500.653.181	770.594.854
Provisión para pago de Obligación Subordinada al Banco Central	—	—	142.855.888	—	—	—	142.855.888
Otras obligaciones financieras	142.093.563	791.667	3.878.886	7.995.902	14.350.351	17.462.535	186.572.904
Total pasivos financieros	12.618.064.412	2.479.318.261	3.950.832.331	1.239.189.927	1.197.855.440	2.671.065.235	24.156.325.606

(**) Excluye las cuentas de ahorro a plazo, que ascienden a M\$205.171.338 (M\$188.311.044 en diciembre de 2014).

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 financieras y el estado de los riesgos de mercado y de liquidez que el banco mantuvo en los últimos 30 días, destacándose el control de éstos respecto de límites y/o alertas tanto internas como de origen normativo. Adicionalmente, estima las potenciales pérdidas (o menores ingresos) que el Banco podría enfrentar en el caso que ocurrieran movimientos adversos en los valores de las principales variables de mercado o de estrechez de liquidez frente a distintos escenarios. Por otra parte, revisa resultados estimados de ciertas posiciones financieras para medir la relación riesgo-retorno de los negocios asociados al manejo de posiciones financieras, la evolución del uso de capital, y estima la exposición de crédito de las transacciones de Tesorería, como bonos y exposiciones crediticias generadas por derivados. Es responsable del diseño de las políticas y los procedimientos relacionados con el establecimiento de límites y alertas de las exposiciones financieras, y de asegurar una correcta y oportuna medición, control y reporte de las mismas. Posteriormente, las políticas y los procedimientos son sometidos a la aprobación del Directorio.

El Comité de Finanzas, Internacional y de Riesgo Financiero está integrado por el Presidente del Directorio, cuatro Directores, el Gerente General, el Gerente de División Banca Corporativa e Inversiones, el Gerente de División Tesorería y el Gerente del Área de Riesgo Financiero.

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 es responsable de definir los términos y condiciones bajo los cuales el Banco acepta los riesgos de contraparte y la División Riesgo Corporativo participa en ellos en forma independiente y autónoma de las áreas comerciales.

La instancia máxima de aprobación, dentro de la estructura de administración de riesgos del Banco, es el Comité de Crédito del Directorio, el cual revisa semanalmente todas las operaciones que superan las UF 750.000. El comité está conformado por el Gerente General, el Gerente de División Riesgo Corporativo, y al menos tres directores. La asistencia de los directores no está limitada al número de directores requeridos, por lo que todos los miembros del Directorio pueden participar del Comité de Crédito.

(iv) Comité Riesgo de Cartera

La principal función es conocer la evolución de la composición del portafolio de créditos del Banco, desde una perspectiva global, revisando indicadores de morosidad, cartera vencida, deterioro y las principales exposiciones por grupos económicos, deudores y concentración sectorial en el marco de la política de límites sectoriales. Aprueba y propone al Directorio estrategias de gestión de riesgo diferenciadas, lo cual incluye las políticas de crédito, las metodologías de evaluación de cartera, el cálculo de provisiones para cubrir pérdidas esperadas, como también las metodologías de determinación de provisiones adicionales. Además es responsable de conocer el análisis de suficiencia de provisiones, autorizar los castigos extraordinarios de cartera cuando se han agotado las instancias de recuperación, controlar la gestión de liquidación de bienes recibidos en pago y revisar los lineamientos y avances metodológicos para el desarrollo de modelos de riesgo de crédito evaluados en el Comité Técnico para la Supervisión de Modelos Internos.

El Comité de Riesgo Cartera sesiona mensualmente y está integrado por el Presidente del Directorio, dos Directores, el Gerente General, el Gerente de División Riesgo Corporativo, el Gerente de División Comercial, el Jefe de Área Inteligencia de Información. Además participan como invitados permanentes el Gerente de División Riesgo Personas, la Gerente de Área Arquitectura de Riesgo y el Gerente División Gestión y Control Financiero. El Comité puede ser citado de manera extraordinaria a solicitud del Presidente, 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 de Riesgo Corporativo, el Gerente de División de Gestión y Control Financiero, el Gerente de División de Operaciones y Tecnología, el Gerente de División Comercial, Gerente de División Procesos y Normas y el Gerente de Área Riesgo Operacional y Tecnológico. 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 el Presidente del Directorio, dos Directores, el Gerente General, el Gerente de División de Riesgo Corporativo, el Gerente de División de Operaciones y Tecnología, el gerente de División Procesos y Normas y el Gerente de Riesgo Operacional y Tecnológico. El Comité Sesiona mensualmente, aun cuando 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 Corporativo

La División Riesgo Corporativo cuenta con un equipo de amplia experiencia y conocimiento en cada materia asociada a riesgos de crédito, de mercado, operacionales y tecnológicos, el que vela por una gestión integral y consolidada de los mismos, incluyendo al Banco y sus filiales, identificando y evaluando los riesgos que se generan en sus clientes, en su propia operación y en sus proveedores. El foco está puesto en el futuro, buscando determinar, con distintas técnicas y herramientas, los potenciales cambios que pudieran afectar la solvencia, la liquidez, la correcta operación o la reputación del Banco de Chile.

En cuanto a la administración de los Riesgos de Crédito, la División Riesgo 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.

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:

Se opera con enfoques diferenciados para el análisis y aprobación de créditos, según cada tipo de segmento objetivo abordado (Segmento Minorista y Segmento Mayorista). Para ello, se utilizan distintos parámetros para evaluar el carácter crediticio, la capacidad de pago y la estructura financiera, según el tipo de cliente. 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 los segmentos Minorista y Mayorista se cuenta con un proceso y equipo consolidado, que posee un alto nivel de experiencia y especialización en la aprobación de créditos, para los diversos segmentos y negocios en los cuales participa el Banco.

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 sistemas automatizados de evaluación, en el cual se han programado las políticas y normas de crédito vigentes. Contribuyendo con una respuesta ágil y en línea, que favorezca la comunicación efectiva hacia los clientes. Estos modelos permiten calificar tres dimensiones relevantes en el proceso de admisión: Mercado objetivo; Perfil crediticio mínimo (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 paramétrica 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, que continuamente se privilegia incrementar como proceso de admisión, dada la mejor relación de riesgo retorno que tiene y la mejor calidad de servicio que genera a los clientes.

Segmento Mayorista

Se aplica el Modelo Caso a Caso, que consiste en una evaluación individual con conocimiento especializado y que integra el nivel de riesgo, plazos, montos, productos, complejidad y perspectivas del negocio, análisis financiero, garantías, entre otras variables. 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, determinando, además, 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 participa, las que son aplicadas sistemáticamente y 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 de la industria y el 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; los estándares de aprobación; y el seguimiento de cartera hipotecaria según variables de política, relación deuda – valor Garantía, plazo, relación dividendo/ingresos de clientes. Como herramienta propia de la administración del riesgo de crédito en este segmento, se han desarrollado modelos estadísticos como apoyo a la correcta evaluación crediticia. Este desarrollo se realiza bajo metodologías definidas por el banco, estableciendo indicadores de calidad mínima para operar. Cuentan a su vez con un estrecho seguimiento mediante análisis de back-test, estabilidad de variables, segmentación, entre otros, asegurando de esta forma su estabilidad y 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; la gestión de morosidad, enriquecida con predictores del nivel de riesgo y estrategias diferenciadas en cobranza temprana 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 2015 y 31 de diciembre de 2014 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 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\$	Manufactura MM\$	Minería MM\$	Electricidad, Gas y Agua MM\$	Agricultura y Ganadería MM\$	Forestal 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	—	—	—	2.345.319	1.626.515	545.375	473.172	1.185.113	—	351.531	1.668.627	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	2.345.319	1.626.515	545.375	473.172	1.185.113	—	351.531	1.668.627	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:

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 2014:

	Chile MM\$	Estados Unidos MM\$	Brasil MM\$	Otros MM\$	Total MM\$
Activos Financieros					
Efectivo y Depósitos en Bancos	636.423	257.476	—	21.234	915.133
Instrumentos para Negociación					
Del Estado y del Banco Central de Chile	88.870	—	—	—	88.870
Otras instituciones nacionales	204.588	—	—	—	204.588
Instituciones extranjeras	—	—	—	—	—
Inversiones en Fondos Mutuos	255.013	—	—	—	255.013
Subtotal	548.471	—	—	—	548.471
Contratos de Recompra y Préstamos de Valores	27.360	—	—	301	27.661
Contratos de Derivados de Negociación					
Forwards	120.718	3.065	—	16.893	140.676
Swaps	399.087	138.894	—	71.862	609.843
Opciones Call	2.263	—	—	320	2.583
Opciones Put	286	—	—	1	287
Futuros	—	—	—	—	—
Subtotal	522.354	141.959	—	89.076	753.389
Contratos de Derivados de Cobertura Contable					
Forwards	—	—	—	—	—
Swaps	17.848	23.389	—	37.567	78.804
Opciones Call	—	—	—	—	—
Opciones Put	—	—	—	—	—
Futuros	—	—	—	—	—
Subtotal	17.848	23.389	—	37.567	78.804
Adeudado por Bancos					
Banco Central de Chile	551.108	—	—	—	551.108
Bancos del país	170.014	—	—	—	170.014
Bancos del exterior	—	—	268.141	166.918	435.059
Subtotal	721.122	—	268.141	166.918	1.156.181
Créditos y Cuentas por Cobrar a Clientes					
Colocaciones comerciales	12.915.159	—	33.295	159.782	13.108.236
Colocaciones para vivienda	5.418.623	—	—	—	5.418.623
Colocaciones de consumo	3.349.789	—	—	—	3.349.789
Subtotal	21.683.571	—	33.295	159.782	21.876.648
Instrumentos de Inversión Disponibles para la Venta					
Del Estado y del Banco Central de Chile	339.324	—	—	—	339.324
Otras instituciones nacionales	1.197.340	—	—	—	1.197.340
Instituciones extranjeras	—	58.376	5.149	—	63.525
Subtotal	1.536.664	58.376	5.149	—	1.600.189
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\$	Forestal MM\$	Pesca MM\$	Transportes y Telecomunicación MM\$	Construcción MM\$	Servicios MM\$	Otros MM\$	Total MM\$
Activos Financieros																
Efectivo y Depósitos en Bancos	767.918	147.215	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	915.133
Instrumentos para Negociación																
Del Estado y del Banco Central de Chile	—	16.902	71.968	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	88.870
Otras instituciones nacionales	203.237	—	—	—	1.351	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	204.588
Instituciones extranjeras	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Inversiones en Fondos Mutuos	255.013	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	255.013
Subtotal	458.250	16.902	71.968	—	1.351	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	548.471
Contratos de Recompra y Préstamos de Valores	19.610	—	—	—	—	—	—	—	80	—	—	—	29	287	7.655	27.661
Contratos de Derivados de Negociación																
Forwards	133.163	—	—	—	1.475	3.514	1.144	48	615	—	50	443	2	185	37	140.676
Swaps	550.858	—	—	—	9.273	12.514	7.335	20.139	6.108	—	185	1.708	1.050	673	—	609.843
Opciones Call	819	—	—	—	177	1.180	190	—	137	—	—	25	21	34	—	2.583
Opciones Put	121	—	—	—	88	42	—	—	7	—	—	—	29	—	—	287
Futuros	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Subtotal	684.961	—	—	—	11.013	17.250	8.669	20.187	6.867	—	235	2.176	1.102	892	37	753.389
Contratos de Derivados de Cobertura Contable																
Forwards	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Swaps	78.804	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	78.804
Opciones Call	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Opciones Put	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Futuros	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Subtotal	78.804	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	78.804
Adeudado por Bancos																
Banco Central de Chile	—	551.108	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	551.108
Bancos del país	170.014	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	170.014
Bancos del exterior	435.059	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	435.059
Subtotal	605.073	551.108	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	1.156.181
Créditos y Cuentas por Cobrar a Clientes																
Colocaciones comerciales	1.873.155	—	—	—	2.405.189	1.498.904	356.363	442.066	946.795	—	261.189	1.668.103	1.423.597	1.565.777	667.098	13.108.236
Colocaciones para vivienda	—	—	—	5.418.623	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	5.418.623
Colocaciones de consumo	—	—	—	3.349.789	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	3.349.789
Subtotal	1.873.155	—	—	8.768.412	2.405.189	1.498.904	356.363	442.066	946.795	—	261.189	1.668.103	1.423.597	1.565.777	667.098	21.876.648
Instrumentos de Inversión Disponibles para la Venta																
Del Estado y del Banco Central de Chile	—	178.549	160.775	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	339.324
Otras instituciones nacionales	1.059.043	18.675	—	—	19.025	—	7.288	34.546	51.191	—	—	5.859	1.713	—	—	1.197.340
Instituciones extranjeras	58.376	—	—	—	5.149	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	63.525
Subtotal	1.117.419	197.224	160.775	—	24.174	—	7.288	34.546	51.191	—	—	5.859	1.713	—	—	1.600.189
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 207.203 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:

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

2014	Colocaciones	Hipotecas	Prendas	Valores mobiliarios	Warrants	Otros	Total
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Corporaciones	10.150.249	1.869.995	92.097	509.345	1.979	348.439	2.821.855
Pymes	2.957.987	1.712.185	27.989	33.762	85	47.569	1.821.590
Consumo	3.349.789	222.985	1.639	2.450	—	17.854	244.928
Vivienda	5.418.623	4.851.400	78	657	—	—	4.852.135
Total	21.876.648	8.656.565	121.803	546.214	2.064	413.862	9.740.508

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 2015 y 2014 es de \$118.464 millones y \$116.445 millones, respectivamente.

El valor de las garantías que el Banco mantiene relacionadas para las colocaciones morosas no deterioradas al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es de \$283.718 millones y \$271.899 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 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

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 2014:

	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	551.108	—	—	—	—	551.108
Bancos del país	170.014	—	—	—	—	170.014
Bancos del exterior	435.059	—	—	—	—	435.059
Subtotal	1.156.181	—	—	—	—	1.156.181
Créditos y Cuentas por Cobrar a Clientes (no incluye provisión por riesgo de crédito)						
Colocaciones comerciales	10.576.015	176.882	198.161	1.942.910	214.268	13.108.236
Colocaciones para vivienda	—	—	—	5.325.029	93.594	5.418.623
Colocaciones de consumo	—	—	—	3.124.586	225.203	3.349.789
Subtotal	10.576.015	176.882	198.161	10.392.525	533.065	21.876.648

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 2015:

	Mora 1 MM\$	Mora 2 MM\$	Mora 3 MM\$
Adeudado por bancos	15.354	—	—
Préstamos comerciales	152.739	59.428	19.346
Créditos de comercio exterior	19.437	1.255	6.096
Operaciones de factoraje	36.917	5.093	2.757
Operaciones de leasing comercial	37.837	8.149	2.145
Otros créditos y cuentas por cobrar	1.021	440	407
Colocaciones para vivienda	132.767	53.915	22.279
Colocaciones de consumo	225.577	90.188	33.864
Total	621.649	218.468	86.894

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, continuación

42. Administración del Riesgo, continuación:

(2) 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	2015 MM\$	2014 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	238.491	190.692
Colocaciones para viviendas	18.186	19.585
Colocaciones de consumo	335.489	324.622
Subtotal	<u>592.166</u>	<u>534.899</u>
Total activos financieros renegociados	<u>592.166</u>	<u>534.899</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 debido a movimientos adversos en los niveles de las variables de mercado (Riesgo de Precio) o por escasez de liquidez (Riesgo de Liquidez).

(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 Fondeo.

En el banco se mide y controla el Riesgo de Liquidez de Transacción de las posiciones del Libro de Negociación mediante: límites de DV01 a ciertos plazos específicos para cada curva transada en el mercado; límites de posiciones spot de tipo de cambio o de posiciones en acciones y; límites de vega para posiciones en opciones de tipo de cambio. La Liquidez de Transacción de los instrumentos de deuda del Libro de Devengo no se limita en forma explícita, entendiéndose que en este caso se busca obtener el rendimiento de los instrumentos al menos hasta un mediano plazo y por ello no necesariamente estos instrumentos deben mostrar una alta liquidez de negociación.

La Liquidez de Fondeo se controla y limita mediante el reporte normativo del Índice C08 (a partir de diciembre de 2015, la SBIF obliga a reportar el Archivo C46 “Situación de Liquidez”, que es similar al reporte C08; ambos se enviarán en forma simultánea hasta Marzo de 2016, mes en el cual el envío del reporte C08 será suspendido).

La SBIF establece los siguientes límites para el Índice C08:

- ✓ Moneda Extranjera 1-30 días Índice C08 < 1 vez Capital básico
- ✓ Todas las monedas 1-30 días Índice C08 < 1 vez Capital básico
- ✓ Todas las monedas 1-90 días Índice C08 < 2 veces Capital básico

La SBIF autorizó a Banco de Chile utilizar el reporte del Índice C08 Ajustado, que incluye, respecto al índice C08, estimaciones de comportamiento de pago de algunos ítems específicos del balance en su fecha de vencimiento, tales como: la presunción de la renovación de una proporción del portafolio de préstamos en su fecha de vencimiento contractual; estabilidad y por lo tanto no fuga de una porción de las cuentas corrientes y otros depósitos a la vista, etc., se consideran que no serán giradas, etc.

Al 31 de diciembre de 2015, el valor del Índice Ajustado C08 hasta 30 días para activos y pasivos en moneda extranjera es de 0,061 (C46 valor 0,102) y el valor de dicho índice hasta 30 días para activos y pasivos que incluye todas las monedas es de 0,358 (C46 valor 0,543) El Índice Ajustado hasta 90 días para activos y pasivos que incluye todas las monedas es 0,294 (C46 valor 0,496) a la fecha mencionada.

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 Consolidados de Banco de Chile y sus filiales, al término del año 2014 y 2015, se muestra a 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	8.327.048	—	—	—	—	—	8.327.048
Operaciones con liquidación en curso	241.842	—	—	—	—	—	241.842
Contratos de retrocompra 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 en moneda extranjera distinta de USD	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
Pasivos al 31 de diciembre de 2014							
Depósitos y otras obligaciones a la vista	6.933.679	—	—	—	—	—	6.933.679
Operaciones con liquidación en curso	96.945	—	—	—	—	—	96.945
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	249.198	92	—	—	—	—	249.290
Depósitos y otras captaciones a plazo	4.956.782	2.162.419	2.596.404	154.505	172	188	9.870.470
Derivados con liquidación por entrega	269.665	278.329	286.634	409.966	296.234	486.087	2.026.915
Obligaciones con bancos	59.589	158.480	677.611	200.010	—	—	1.095.690
Otras obligaciones	756	1.140	5.939	12.713	17.685	18.585	56.818
Instrumentos de deuda emitidos en moneda extranjera distinta de USD	114.339	222.257	566.735	1.134.570	1.219.836	2.882.249	6.139.986
Total no descontado de pasivos financieros (excluidos los derivados con liquidación por compensación)	12.680.953	2.822.717	4.133.323	1.911.764	1.533.927	3.387.109	26.469.793
Derivados con liquidación por compensación	178.635	110.298	727.089	1.208.217	638.045	895.239	3.757.523

La razón Préstamos sobre Depósitos para los años 2015 y 2014 es la siguiente:

	Año 2015	Año 2014
Máximo	3,00	2,74
Mínimo	2,70	2,43
Promedio	2,84	2,61

42. Administración del Riesgo, continuación:

(3) Riesgo de Mercado, continuación:

(a) Riesgo de Liquidez, continuación:

Banco de Chile establece métricas internas, adicionales a las requeridas por los organismos reguladores, con el objeto de cautelar otras dimensiones de riesgos como, por ejemplo, la concentración de vencimientos de proveedores de fondos; la diversificación de fuentes de fondos, etc. Adicionalmente, se monitorea la evolución a lo largo del tiempo de razones financieras que pueden detectar cambios estructurales de las características del balance del banco, como asimismo, se sigue la evolución de ciertas condiciones de los mercados financieros con el fin de detectar en forma temprana una estrechez de liquidez sistémica.

(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, se realiza mediante la administración de varias métricas desarrolladas en forma interna por el banco. Adicionalmente, en forma suplementaria, el Banco reporta métricas a las entidades normativas de acuerdo a los modelos dictados por éstas.

Para el Libro de Negociación, el reporte normativo se realiza mediante la metodología estandarizada, que permite estimar la pérdida potencial que el Banco podría enfrentar a partir de fluctuaciones estandarizadas que se encuentran en tablas provistas por el organismo regulador. La SBIF no establece un límite formal para este riesgo en particular, sino que uno global que incluye la suma de este riesgo (llamado también 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 del banco.

Adicionalmente, y de acuerdo a lo señalado anteriormente, el banco ha establecido para el Libro de Negociación variados límites internos para las posiciones financieras y que dependen de la naturaleza de dichas posiciones, como son: límites internos de posiciones netas en tipo de cambio (delta FX); límites de sensibilidad de las posiciones de tasa de interés (DV01 o también llamados rho) y; límites de sensibilidad de volatilidad en opciones (vega); éstas, entre otras, son las denominadas Griegas en la literatura financiera.

En el banco se 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. Para dicho cálculo, se consideran las fluctuaciones de los factores de mercado observadas durante los últimos doce meses.

42. Administración del Riesgo, continuación:

(3) Riesgo de Mercado, continuación:

(b) Riesgo de Precio, continuación:

El reporte normativo estandarizado 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 del ingreso operacional anual (últimos doce meses móviles) y el de largo plazo sea menor que un porcentaje del patrimonio efectivo del banco. En el banco se fijaron estos dos límites como un 25%. El uso porcentual de estos límites durante el año 2015 es el siguiente:

	Riesgo Libro Banca Corto Plazo	Riesgo Libro Banca Largo Plazo
Uso Máximo	7,9%	21,0%
Uso Promedio	7,1%	19,2%
Uso Mínimo	6,6%	17,9%

Adicionalmente, en el banco se realizan mediciones, limitaciones, controles y reportes de posiciones y riesgos de tasas de interés utilizando metodologías desarrolladas internamente basadas en diferencias de activos y pasivos considerando las fechas de ajuste de tasas de interés. Las posiciones se miden de acuerdo a la métrica IRE (*Interest Rate Exposure*) y los riesgos de acuerdo a la métrica EaR (*Earnings-at-Risk*) para el Libro de Devengo. El Libro de Devengo incluye el balance completo del banco (considerando items que no son incorporadas en el Libro de Banca, como son el Capital y el Activo Fijo, por ejemplo). Estas metodologías permiten lograr un análisis y estudio de impacto de fluctuaciones de tasas de interés, de tipos de cambio y de inflación más detallado y real que el requerido por los reguladores para el Libro de Banca.

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. Por otra parte, se compara la evolución de los resultados efectivos durante un mes calendario para las posiciones del Libro de Negociación respecto a niveles de alertas definidos.

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 el flujo de caja de activos y pasivos, considerando las fechas contractuales, para el Libro de Banca de Banco de Chile sobre bases individuales al 31 de diciembre de 2015 y 2014:

	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 retrocompra 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
Activos al 31 de diciembre de 2014							
Efectivo y depósitos en bancos	889.489	—	—	—	—	—	889.489
Operaciones con liquidación en curso	387.434	—	—	—	—	—	387.434
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	820	—	—	—	—	—	820
Derivados de cobertura	382.138	155.483	113.921	180.892	451.807	320.352	1.604.593
Adeudado por bancos	810.826	80.057	249.764	18.501	—	—	1.159.148
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	3.431.877	3.244.400	5.446.614	4.789.951	2.420.640	6.575.962	25.909.444
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	166.115	166.562	509.046	153.964	171.256	574.193	1.741.136
Instrumentos de inversión hasta el vencimiento	—	—	—	—	—	—	—
Total activos	6.068.699	3.646.502	6.319.345	5.143.308	3.043.703	7.470.507	31.692.064
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 retrocompra 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

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 2014							
Depósitos y otras obligaciones a la vista	6.950.301	—	—	—	—	—	6.950.301
Operaciones con liquidación en curso	82.932	—	—	—	—	—	82.932
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	25.662	—	—	—	—	—	25.662
Depósitos y otras captaciones a plazo	5.141.552	1.977.615	2.596.404	154.511	166	188	9.870.436
Derivados de cobertura	3.911	3.808	199.533	542.556	522.765	339.547	1.612.120
Obligaciones con bancos	534.341	435.417	125.985	—	—	—	1.095.743
Instrumentos de deuda emitidos	251.953	314.199	565.036	902.456	1.218.631	2.880.053	6.132.328
Otras obligaciones financieras	142.484	1.140	5.939	12.713	17.685	18.585	198.546
Total pasivos	13.133.136	2.732.179	3.492.897	1.612.236	1.759.247	3.238.373	25.968.068

Análisis de Sensibilidad para Riesgos de Precio

En el banco se utilizan los ejercicios de tensión (“*stress test*”) como principal medida de análisis de sensibilidad para el Riesgo de Precio. El análisis se implementa para el Libro de Negociación y el Libro de Devengo, en forma separada. El banco ha adoptado esta herramienta 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 severos en la evolución de los valores de las variables de mercado respecto a los normalmente observados.
- (c) La liquidez de negociación disminuye dramáticamente en los mercados emergentes, y por lo tanto, el escalamiento del VaR de fluctuación diaria 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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, continuación

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 cuadro siguiente ilustra una estimación del probable impacto, pero razonable, de 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 ser alineadas con predicciones de los cambios en los niveles de inflación a diferentes plazos.

El ejercicio se implementa, bajo 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 de los balances de devengo son estimados multiplicando los montos de los gaps acumulados por las fluctuaciones modeladas de tasas de interés *forward*. Esta 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 parece ser razonablemente precisa para los propósitos del análisis.

La siguiente tabla ilustra las fluctuaciones de las tasas de interés, tipos de cambio e inflación utilizadas en el ejercicio para el Libro de Negociación. Las fluctuaciones de los precios de acciones de las posiciones mantenidas en Banchile Corredores de Bolsa 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 Derivados (bps)	CLP Bonos (bps)	CLF Derivados (bps)	CLF Bonos (bps)	USD Offshore 3m Derivados (bps)	Spread USD On/Off Derivados (bps)	Vol FX CLP/USD (%)
3 m	27	37	-461	-450	0	-54	-3,1%
6 m	38	42	-223	-200	10	-40	-2,6%
9 m	43	47	-143	-117	11	-22	-2,0%
1 año	47	49	-129	-101	10	-15	-2,1%
2 años	53	52	-49	-18	22	-16	-2,8%
4 años	53	63	-28	16	57	-34	-
6 años	51	72	-15	41	66	-39	-
10 años	49	76	-7	56	76	-41	-
16 años	48	76	-7	59	81	-43	-
20 años	48	75	-8	61	83	-44	-

bps = 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 impacto en el libro de Negociación del banco al 31 de diciembre de 2015 es el siguiente:

GANANCIA O PÉRDIDA POTENCIAL LIBRO DE NEGOCIACIÓN (MM\$)	
Tasas de Interés CLP	(2.389)
Derivados	(2.260)
Instrumentos de Deuda	(129)
Tasa de Interés CLF	(5.329)
Derivados	(1.886)
Instrumentos de Deuda	(3.443)
Tasas de interés USD, EUR, JPY, etc. offshore	1.148
Spread tasas de interés doméstica/offshore USD, EUR, JPY	(1.951)
Tasa de Interés	(8.521)
Tipo de Cambio	(488)
Volatilidad de Opciones	(798)
TOTAL	(9.807)

El escenario modelado generaría pérdidas en el Libro de Negociación por alrededor de \$9.800 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 (Tier1) del banco.

El impacto en el Libro de Devengo, el cual no significa necesariamente una pérdida/ganancia pero si 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), se ilustra a continuación:

RESULTADO INCREMENTAL POTENCIAL LIBRO DE DEVENGO 12 meses (MM\$)	
Impacto por Shock Tasa de Interés Base	(189.630)
Impacto por Shock en Spreads	33.692
Mayor/(Menor) Ingreso	(155.938)

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 un cuarto de las ganancias presupuestadas para el año.

Finalmente, el siguiente cuadro muestra el impacto en cuentas patrimoniales producto del potencial cambio del valor de mercado de la cartera de instrumentos disponibles para la venta debido a las fluctuaciones en la tasa de interés modeladas:

IMPACTO POTENCIAL EN CAPITAL PORTAFOLIO DISPONIBLE PARA LA VENTA			
Moneda Instrumento	DV01 (USD)	Impacto por Cambio en Tasas de Interés (MM USD)	Impacto por Cambio en Tasas de Interés (MM\$)
CLP	(71.359)	(3,34)	(2.363)
CLF	(139.768)	(11,98)	(8.488)
USD	(105.345)	(9,27)	(6.566)
Impacto Total		(24,59)	(17.417)

El escenario modelado generaría pérdidas de capital (no de resultados) en el portafolio de instrumentos clasificados como disponibles para la venta, debido principalmente al alza de las tasas 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 2015, 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 2015, 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 sobrepagos pagados y de inversiones en sociedades que no participan en la consolidación, y (d) se suma el saldo del interés no controlador.

Los activos son ponderados de acuerdo a las categorías de riesgo, a las cuales se les asigna un porcentaje de riesgo que reflejaría el monto de capital necesario para respaldar cada uno de esos activos. Se aplican 5 categorías de riesgo (0%, 10%, 20%, 60% y 100%). Por ejemplo, el efectivo, los depósitos en otros bancos y los instrumentos financieros emitidos por el Banco Central de Chile, tienen 0% de riesgo, lo que significa que, conforme a la normativa vigente, no se requiere capital para respaldar estos activos. Propiedades y equipos tienen un 100% de riesgo, lo que significa que se debe tener un capital mínimo equivalente al 8% del monto de estos activos y en el caso del Banco de Chile un 10%.

43. **Hechos Posteriores:**

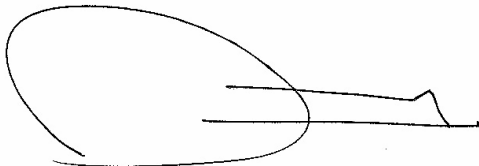
- a) Con fecha 28 de enero de 2016 y en sesión Ordinaria N° BCH 2.832 el Directorio del Banco de Chile acordó citar a Junta Ordinaria de Accionistas para el día 24 de marzo de 2016 con el objeto de proponer, entre otras materias, la distribución del dividendo N°204 de \$3,37534954173 a cada una de las 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 vaya generando 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.

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 2015 y la fecha de emisión de estos Estados Financieros Consolidados.



Héctor Hernández G.
Gerente de Contabilidad



Arturo Tagle Q.
Gerente General