

SM-Chile S.A.

Sociedad Matriz del Banco de Chile S.A.



MEMORIA ANUAL
2017

Índice

Carta del Presidente	2
Directorio y administración	4
Memoria anual	5
Estados financieros consolidados	15

NOTA IMPORTANTE:

Para una cabal comprensión de la Memoria anual y Estados Financieros de esta Sociedad, estos se deben analizar complementados por la Memoria y Estados Financieros Consolidados de su filial Banco de Chile.



SM-Chile S.A.

Sociedad Matriz del Banco de Chile S.A.

RAZÓN SOCIAL : Sociedad Matriz del Banco de Chile S.A.
NOMBRE DE FANTASÍA : SM-Chile S.A.
RUT : 96.805.890-8
DOMICILIO SOCIAL : Agustinas 975, Of. 541 - Santiago - Chile

Carta del Presidente



Andrónico Luksic Craig | Presidente del Directorio

Señores accionistas:

Me corresponde presentar a ustedes la Memoria y los Estados Financieros correspondientes al ejercicio 2017 de la Sociedad Matriz del Banco de Chile S.A. Lo hago en esta oportunidad con una gran satisfacción y orgullo, puesto que al observar los resultados del año que terminó, vemos como nuestras estimaciones se han ido cumpliendo año tras año, tanto así que, si la marcha del Banco de Chile continúa como hasta ahora y se obtienen resultados razonablemente atractivos en 2018, se cumplirá nuestra estimación de completar el pago de la obligación subordinada con el Banco Central de Chile en abril del año 2019. Se acerca así la conclusión anticipada de un programa, diseñado en 1996, que ha permitido ir pagando íntegramente la deuda originada en la crisis financiera y económica de los años 80.

De acuerdo a los resultados obtenidos el año 2017, la cuota a pagar al Banco Central de Chile en abril de 2018 ascenderá \$152.930 millones, equivalentes a aproximadamente a UF 5,7 millones. Con ese pago, la deuda subordinada con el Instituto Emisor quedará reducida a cerca de UF 3,1 millones. De este modo, como señalé antes, con resultados similares e incluso inferiores a los obtenidos en los años precedentes, en abril de 2019 deberá completarse el pago de esta deuda, poniendo fin a un compromiso que se generó entre los años 1984 y 1987, para cubrir las pérdidas incurridas en los años 1982-1984. Se cumple así lo prometido a los accionistas y al Banco Central de Chile en el año 1996 ante la reorganización societaria, todo ello en un plazo significativamente más corto que el pactado.

Como es de vuestro conocimiento, esta Sociedad y su filial Administradora de la Obligación Subordinada SAOS S.A. se constituyeron, conforme a la ley, exclusivamente con el objeto de hacerse cargo de la administración y pago de la obligación que

originalmente mantenía el Banco de Chile con el Banco Central de Chile. Por ello, una vez completado el pago de dicho compromiso, automáticamente se pondrá término a dichas sociedades, pasando nuestros accionistas a ser directamente accionistas del Banco de Chile, en las condiciones y en las proporciones que se establecieron desde un inicio en nuestros estatutos sociales. Esta obligación que inicialmente se programó para pagarse en un plazo máximo de 40 años, se pagaría de esta manera en 23 años. Es por lo anterior que estamos preparándonos para el proceso en que se revertirá la estructura de sociedades, sustituyendo la totalidad de las acciones de esta Sociedad por las acciones del Banco de Chile que hoy son directa o indirectamente de su propiedad.

Las utilidades del Banco de Chile para el año 2017 ascienden a \$576.012 millones, lo que representa una rentabilidad sobre el capital promedio de 20,0%, rentabilidad significativamente superior al promedio de la industria bancaria chilena. De acuerdo a la definición de "utilidad distribuible" establecida en los estatutos del Banco, de mantenerse las reglas de distribución que la junta de accionistas de esa entidad ha aprobado en los últimos años, a la Sociedad Matriz le corresponderían \$36.408 millones, para ser distribuidos como dividendos en dinero y \$24.272 millones para ser distribuidos en la forma de acciones del Banco liberadas de pago, todo ello conforme las proporciones y reglas que establecen nuestros estatutos. Me parece importante destacar que el acelerado cumplimiento del objetivo de nuestra Sociedad, es el resultado de la eficiencia y buen manejo de los negocios de nuestra filial Banco de Chile. Lo anterior, sumado a un entorno macroeconómico que ha permitido un sano desarrollo del mercado financiero. Es por esto último que nos importa de sobremanera el desempeño de la economía chilena. Por lo anterior el Banco de Chile está y seguirá estando comprometido con todas las iniciativas que ayuden a

fortalecer nuestra economía y la estabilidad económica, política y social de nuestro país.

Debo una vez más agradecer la confianza depositada en el Directorio por nuestros accionistas, en especial por todos aquellos que creyeron en el Banco de Chile incorporándose al mecanismo que en su época se denominó "capitalismo popular" e igualmente a aquellos accionistas que lo eran desde antes de 1984, hoy titulares de acciones de la serie A. También agradezco la confianza de aquellos inversionistas locales y extranjeros que confiaron en este Directorio y se han incorporado a la base de accionistas después de que la actual estructura de sociedades entrara en vigencia en 1996. Sentiremos una enorme satisfacción el día que podamos ver como todos ellos vuelven a ser o serán por primera vez accionistas del Banco de Chile, un Banco de Chile rentable, sólido, que se proyecta al largo plazo y que está comprometido con el país.

Por último, no puedo dejar de felicitar a todo el personal del Banco de Chile y de sus empresas filiales. Sin lugar a dudas, ellos son parte fundamental de nuestro éxito, y a nombre mío y del Directorio que represento debo reconocer su colaboración y compromiso con nuestra institución.



ANDRÓNICO LUKSIC CRAIG
Presidente del Directorio

Directorio y Administración

Directorio	
Presidente	Andrónico Luksic Craig
Vicepresidente	Pablo Granifo Lavín
Directores	Jaime Estévez Valencia Thomas Fürst Freiwirth Samuel Libnic Rodrigo Manubens Moltedo Gonzalo Menéndez Duque Francisco Pérez Mackenna Juan Enrique Pino Visintainer
Administración	
Gerente general	Arturo Tagle Quiroz
Subgerente general	Héctor Hernández González
Fiscal	Alfredo Tagle Quiroz
Contador general	Raquel Clavería Rivera

Memoria Anual 2017

Señores accionistas:

En conformidad con los estatutos de la Sociedad, el directorio somete a su consideración la Memoria Anual y los Estados Financieros Consolidados correspondientes al ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2017.

Utilidad anual

La utilidad del ejercicio, según los estados financieros que se presentan, alcanzó a \$83.134 millones. Esta utilidad se obtiene principalmente de los derechos que proporcionalmente tiene la sociedad sobre las utilidades obtenidas por Banco de Chile. Se debe hacer presente que, luego de que la Junta de Accionistas del Banco de Chile, en marzo de 2010, resolviera introducir en sus estatutos el concepto de utilidad distribuable, igual a la utilidad neta menos el ajuste por inflación del capital y reservas, en la sociedad SAOS S.A., así como en la sociedad matriz, se generan utilidades por revalorización del capital del banco filial que no generan flujos efectivos para la matriz. De esta manera, SAOS S.A. generó en el ejercicio 2017 un resultado neto por \$15.670 millones. Por otra parte, de los ingresos de la sociedad se ha deducido como un gasto el aporte que debe hacer SM-Chile S.A. para pagar la siguiente cuota anual de la obligación de SAOS S.A., que en este año asciende a \$2.977 millones. Por lo tanto, la utilidad distribuable de SM-Chile S.A. estará determinada fundamentalmente por la utilidad que distribuya Banco de Chile. Adicionalmente, la sociedad tuvo un

resultado no operacional no consolidado positivo de \$225 millones y se reconoció un gasto no consolidado por impuesto a la renta del período por \$94 millones.

Cuentas de capital y reservas

Al 31 de diciembre de 2017, el patrimonio correspondiente a los accionistas de la sociedad asciende a \$1.187.820 millones. Las cuentas de capital y reservas, según el balance consolidado al 31 de diciembre de 2017, muestran los siguientes saldos en millones de pesos:

Capital	\$285.893
Reservas	\$870.007
Cuentas de valorización	(\$3.293)
Utilidades retenidas	\$12.760
Utilidad del ejercicio	\$83.134
Menos:	
Provisión para dividendos mínimos	(\$60.681)
Total patrimonio atribuible a tenedores patrimoniales	\$1.187.820
Interés no controlador	\$1.833.616
Total patrimonio	\$3.021.436

Distribución del capital por series de Acciones

El capital de la Sociedad está distribuido en cuatro series de acciones: A, B, D y E. El número de acciones de cada serie se muestra a continuación:

Serie A:	567.712.826	acciones	4,7%
Serie B:	11.000.000.000	acciones	90,6%
Serie D:	429.418.369	acciones	3,5%
Serie E:	141.373.600	acciones	1,2%
Total	12.138.504.795	acciones	100%

Las acciones de la serie A no tienen derecho a dividendos. Las acciones de las series A, B y D ejercen los derechos a voto de 28.593.701.789 acciones del Banco de Chile de propiedad de la filial SAOS S.A. Estos derechos se distribuyen según las proporciones que representan las acciones series A, B y D respecto del total de estas tres series.

Origen de la Sociedad

El 8 de noviembre de 1996, la sociedad bancaria, hasta esa fecha denominada Banco de Chile, que fuera establecida en el año 1893 por la unión de los bancos Nacional de Chile, Agrícola, y de Valparaíso, cambió su razón social por Sociedad Matriz del Banco de Chile S.A., o SM-Chile S.A. En la fecha indicada quedaron perfeccionados los acuerdos adoptados el 18 de julio de 1996 en la Junta Extraordinaria de Accionistas del Banco de Chile hoy SM-Chile S.A. que dieron lugar a la modificación de las condiciones de pago de la llamada obligación subordinada que la sociedad mantenía con el Banco Central de Chile. Luego de la transformación descrita, la sociedad creó una filial bajo la razón social Banco de Chile, a la cual le transfirió todos sus activos y pasivos, a excepción de la referida obligación con el Banco Central de Chile. A su vez, creó otra filial, Sociedad Administradora de la Obligación Subordinada S.A., a la cual transfirió parte de las acciones del Banco de Chile y asumió la responsabilidad por la obligación con el Banco Central de Chile.

La sociedad se rige por las disposiciones de la Ley N°19.396 y está sujeta a la fiscalización de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

Duración de la Sociedad

Conforme a la ley y los estatutos sociales, la sociedad se disolverá una vez que se extinga la obligación subordinada con el Banco Central de Chile que su filial Sociedad Administradora de la Obligación Subordinada S.A. (SAOS S.A.) mantiene. En el proceso de disolución, las acciones del Banco de Chile que a la fecha de dicho proceso sean de propiedad de la Sociedad Matriz del Banco de Chile S.A. o de su filial SAOS S.A. se distribuirán entre los accionistas de la sociedad, en las proporciones que establecen los estatutos. Los estatutos de la sociedad están disponibles para los accionistas en la sede social y también se encuentran publicados en el sitio web www.sm-chile.cl.

Derechos especiales de los accionistas de la Sociedad

Los derechos a voto de las acciones del Banco de Chile de propiedad de Sociedad Matriz del Banco de Chile S.A. los ejercen directamente los accionistas de todas las series de esta última. Los derechos a voto de las acciones del Banco de Chile de propiedad de la filial SAOS S.A. los ejercen los accionistas de las series A, B y D de la Sociedad Matriz. En el caso de que por cualquier motivo las acciones del Banco de Chile de propiedad de SAOS S.A. deben ser enajenadas, los accionistas de las series A, B y D de la Sociedad Matriz tienen derecho preferente para adquirirlas. En el caso de extinción de la obligación de SAOS S.A. con el Banco Central de Chile, las acciones que pertenezcan a SAOS S.A. se distribuirán entre los accionistas de esas mismas tres series, mientras que las acciones que pertenecieran directamente a la Sociedad Matriz se distribuirán entre todas las series en las proporciones que establecen los estatutos.

Sociedades filiales

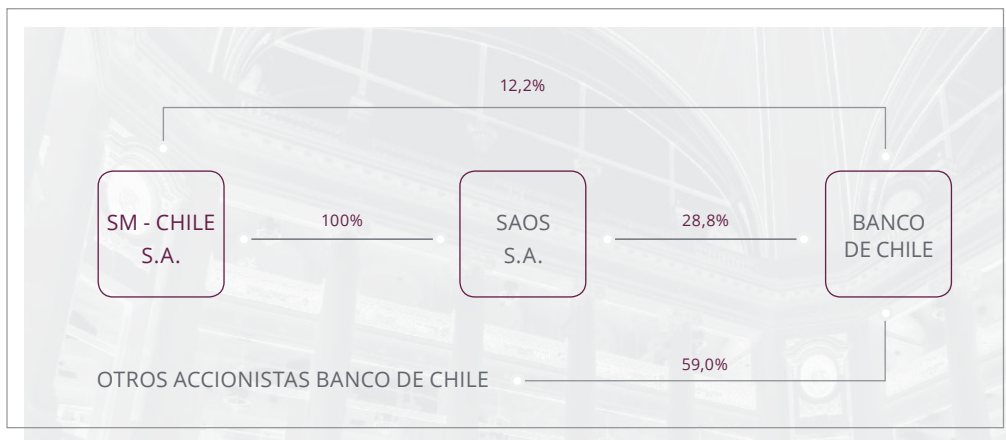
Al 31 de diciembre de 2017, la Sociedad registra las siguientes inversiones en sociedades filiales:

Banco de Chile:

12.138.567.444 acciones que al cierre del ejercicio 2017 representan el 12,2% de todas las acciones emitidas del Banco de Chile, contabilizadas en \$353.633 millones, excluida la parte proporcional de la utilidad del ejercicio 2017. Banco de Chile es una sociedad anónima bancaria, que inició sus operaciones el 8 de noviembre de 1996 como el continuador legal del anterior Banco de Chile fundado en 1893. Al cierre de 2017 existen suscritas y pagadas 99.444.132.192 acciones "Chile".

SAOS S.A.:

SAOS S.A.: 157.799.571 acciones que representan el 100% del capital de la Sociedad Administradora de la Obligación Subordinada S.A., contabilizada en un total de \$833.366 millones. Esta sociedad es propietaria de 28.593.701.789 acciones "Chile" del Banco de Chile, prendadas en favor del Banco Central de Chile, que al 31 de diciembre de 2017 representan el 28,8% de todas las acciones emitidas por Banco de Chile. SAOS S.A. es una sociedad regida por la Ley N°19.396, cuyo giro consiste exclusivamente en ser propietaria de acciones del Banco de Chile, y administrar y pagar la obligación que mantiene con el Banco Central de Chile. El directorio de SAOS S.A. está integrado por: Andrónico Luksic Craig, Presidente; Pablo Granifo Lavín y Francisco Pérez Mackenna, Directores. El representante legal de SAOS S.A. es el señor Arturo Tagle Quiroz.



Obligación subordinada de SAOS S.A.

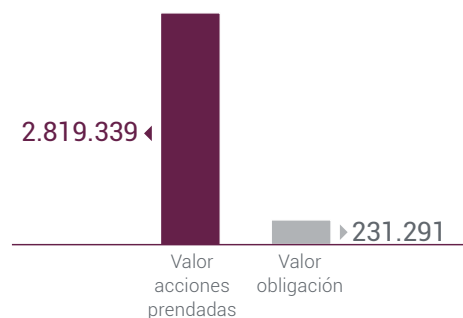
La obligación subordinada que al cierre del ejercicio 2017 mantiene la filial SAOS S.A. asciende a un total de \$231.291 millones equivalentes a UF 8.630.858. Esta obligación está garantizada por las 28.593.701.789 acciones "Chile" del Banco de Chile de propiedad de SAOS S.A. y debe ser pagada en cuotas anuales hasta el año 2036. Corresponde en abril de 2018 pagar la cuota anual N°22.

De acuerdo con la Ley N°19.396, la obligación con el Banco Central de Chile no se contabiliza como pasivo exigible en los balances de SAOS S.A. y, consecuentemente, tampoco en los estados financieros consolidados de SM-Chile S.A.

La obligación subordinada se paga en cuotas anuales pactadas hasta abril del año 2036. Las cuotas fijas anuales son de UF 3.187.363,9765 cada una. Sin perjuicio de las cuotas fijas, la filial 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 su matriz 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. 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 esta tiene saldo o de lo contrario se anotará en dicha cuenta. El saldo de esta cuenta se denomina en unidades de fomento y devenga un recargo anual de 5%. Si en algún momento la "Cuenta de Excedentes para Déficit Futuros" acumula un saldo adeudado por la filial SAOS S.A. superior al 20% del capital pagado y reservas del Banco de Chile, la filial 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. Al 31 de diciembre de 2017, la "Cuenta de Excedentes para Déficit Futuros" mantiene un saldo de \$808.482 millones, incluidos los recargos anuales, lo que equivale a UF 30.169.325.

Las 28.593.701.789 acciones prendadas en favor del Banco Central de Chile representan al 31 de diciembre de 2017 el 28,8% de las acciones totales emitidas por Banco de Chile. Las 567.712.826 acciones cuyos dividendos están comprometidos para el pago de la obligación subordinada de SAOS S.A. representan el 0,6% de los derechos sobre los dividendos que distribuye el Banco. En suma, al cierre del ejercicio 2017, el 29,4% de los dividendos que distribuya Banco de Chile se destinarán al pago de la cuota anual de la obligación de SAOS S.A. Adicionalmente, en el caso que Banco de Chile haga una capitalización parcial de su utilidad anual, el Banco Central de Chile tendrá la opción de requerir que SAOS S.A. reciba dinero efectivo por la parte que proporcionalmente corresponde a las acciones comprometidas. Si el Banco Central de Chile ejerce la opción, los montos adicionales distribuidos a SAOS S.A. formarán parte de la cuota anual. Si no ejerce la opción, SAOS S.A. deberá enajenar las acciones liberadas de pago que reciba y el producto de esa enajenación se agregará a la cuota anual. En los años que Banco de Chile ha capitalizado una parte de sus utilidades del ejercicio anterior, el Banco Central de Chile ha ejercido la opción descrita. Al cierre del ejercicio 2017, el valor bursátil de las acciones prendadas en favor del Banco Central de Chile es de \$2.819.339 millones.

Valor de las acciones prendadas y valor de la obligación
(En millones de pesos según la cotización de la acción del Banco de Chile al cierre de 2017)



Según acuerdo adoptado por la junta extraordinaria de accionistas en marzo de 2010 se introdujo en los estatutos del banco un nuevo artículo transitorio que establece que la utilidad líquida distribuable 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 de que se trate. La diferencia entre la utilidad líquida del ejercicio y la utilidad líquida distribuable se registrará en una cuenta de reserva y no podrá distribuirse ni capitalizarse. Esta disposición transitoria se mantendría vigente hasta que se haya extinguido la obligación a que se refiere la Ley N°19.396 adeudada por la Sociedad Matriz del Banco de Chile S.A. directamente o a través de su sociedad filial SAOS S.A. Este acuerdo permitirá mantener el concepto tras la definición de cuota anual incorporado en el contrato de 1996 con el Banco Central de Chile, luego de que, producto de la implementación de las normas contables IFRS en 2009, se eliminó de la contabilidad la corrección monetaria del capital que permitía proteger el valor del capital y reservas en escenarios de inflación. Esta adecuación resulta particularmente importante para proteger los derechos de los accionistas de SM-Chile S.A.

Directorio

El directorio actual fue elegido en la Junta Ordinaria de Accionistas celebrada en marzo de 2017 y está conformado por nueve directores:

Presidente	Andrónico Luksic Craig,
Vicepresidente	Pablo Granifo Lavín
Directores	Jaime Estévez Valencia Thomas Fürst Freiwirth Samuel Libnic Rodrigo Manubens Moltedo Gonzalo Menéndez Duque Francisco Pérez Mackenna Juan Enrique Pino Visintainer

Remuneración del directorio

Durante el año 2017 la Sociedad registra remuneraciones pagadas al Presidente del directorio por \$128,0 millones. Lo anterior según el acuerdo adoptado por la Junta Ordinaria de Accionistas celebrada en marzo de 2017. Adicionalmente, las dietas pagadas a los directores que integran el Comité de Directores, ascendieron en el año 2017 a \$5,7 millones.

En miles de pesos	Remuneración	Dietas	Asesorías	Total
DIRECTORIO				
Andrónico Luksic Craig	127.604	-	-	127.604
COMITÉ DE DIRECTORES				
Jorge Awad Mehech*	-	1.899	-	1.899
Rodrigo Manubens Moltedo	-	1.429	-	1.429
Tomas Fürst Freiwirth	-	1.908	-	1.908
Jaime Estévez Moltedo	-	479	-	479

* Director hasta marzo 2017.

Cuenta del Comité de Directores por el ejercicio 2017

El Comité de Directores de la Sociedad Matriz del Banco de Chile está integrado por los siguientes directores: don Thomas Fürst Freiwirth, quien lo preside, don Jaime Estévez Valencia y don Rodrigo Manubens Moltedo. Hasta marzo de 2017 estuvo presidido por el director don Jorge Awad Mehech. Luego de la renovación del directorio de la Sociedad en la última junta ordinaria de accionistas, se integró a este Comité el señor Estévez y asumió la presidencia el señor Fürst.

Las siguientes son las actividades desarrolladas por el Comité de Directores durante el ejercicio 2017:

En sesión celebrada el 25 de enero de 2017, el Comité, bajo la presidencia del señor Jorge Awad Mehech, el gerente general y el contador general de la Sociedad presentaron los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2016. Se analizaron las principales variaciones de las cuentas del balance así como los resultados anuales y las notas explicativas de los estados financieros. Igualmente, representantes de la firma de auditores externos, EY Audit SpA presentaron al Comité su opinión respecto de los estados financieros y resaltaron los aspectos más relevantes que se daban a conocer en notas. En especial, el Comité revisó con los auditores el contenido de las notas que dan cuenta de la obligación subordinada de la filial SAOS S.A. con el Banco Central de Chile y los efectos de la reforma tributaria en el cálculo de los impuestos. Adicionalmente, el comité recibió cuenta detallada de los gastos incurridos por SM-Chile S.A. y por SAOS S.A. durante el año 2016. El Comité concluyó recomendar al Directorio la aprobación de los estados financieros para ser presentados a los accionistas y al organismo supervisor.

En sesión celebrada el 8 de marzo, el Comité de Directores revisó las siguientes materias: a) recomendación acerca de la designación

de auditores externos; b) designación de clasificadores privados de riesgo para las acciones de la sociedad; c) revisión de operaciones con partes relacionadas; y d) presupuesto anual del Comité.

Luego de la elección de directorio tras la junta anual ordinaria de accionistas del 23 de marzo de 2017, el Directorio acordó que el Comité de Directores estaría integrado por los directores señores Jaime Estévez Valencia, Thomas Fürst Freiwirth y Rodrigo Manubens Moltedo.

El sesión del 26 de julio de 2017, el Comité de Directores, presidido por el señor Thomas Fürst Freiwirth, revisó los estados de situación consolidados de la sociedad al 30 de junio, analizando las variaciones de las principales partidas de activos y pasivos, así como los resultados parciales del primer semestre del año. El Comité acordó recomendar al Directorio la aprobación de estos estados de situación financiera. Adicionalmente, el comité recibió una cuenta detallada de los gastos incurridos por SM-Chile S.A. y su filial SAOS S.A. entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2017.

En sesión del 24 de enero de 2018, el Comité de Directores, junto a la administración y a los representantes de la firma de auditores externos EY Audit SpA, revisó los estados financieros de la Sociedad al 31 de diciembre de 2017, incluyendo las notas que forman parte de dichos estados, poniendo especial énfasis en la contabilización y las notas explicativas relacionadas con la obligación subordinada de SAOS S.A. El Comité acordó recomendar al Directorio la aprobación de los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2017.

Número de accionistas y principales accionistas

El 31 de diciembre de 2017 participan en la propiedad de SM-Chile S.A. 16.129 accionistas, los que poseen 12.138.504.795 acciones de las series A, B, D y E. A esa fecha, los veinte principales accionistas de SM-Chile, son propietarios del 78,23% del total de acciones emitidas (77,72% al 31 de diciembre de 2016). Estos accionistas son:

Mayores 20 accionistas al 31 de diciembre de 2017

	Nombre accionista	Cantidad de acciones	Porcentaje de participación
1	LQ Inversiones Financieras S.A.	5.720.639.079	47,128%
2	Inversiones LQ-SM Limitada	1.348.609.357	11,110%
3	Banchile Corredores de Bolsa S.A.	785.319.214	6,470%
4	Larrain Vial S.A. Corredora de Bolsa	551.550.895	4,544%
5	Valores Security S.A. Corredores de Bolsa	150.092.207	1,237%
6	A.F.P. habitat S.A.	135.210.752	1,114%
7	BCI Corredor de Bolsa S.A.	101.528.569	0,836%
8	Bolsa de Comercio de Santiago Bolsa de Valores	101.164.063	0,833%
9	Inversiones Avenida Borgoño Limitada	85.569.960	0,705%
10	A.F.P. Provida S.A.	79.937.497	0,659%
11	Bice Inversiones Corredores de Bolsa S.A.	72.226.106	0,595%
12	BTG Pactual Chile S.A. Corredores de Bolsa	67.165.839	0,553%
13	A.F.P. Cuprum S.A.	56.326.209	0,464%
14	Santander S.A. Corredores de Bolsa	46.715.234	0,385%
15	Nevasa S.A. Corredores de Bolsa	42.550.773	0,351%
16	Itau CorpBanca Corredores de Bolsa S.A.	31.662.413	0,261%
17	Inversiones Beta Limitada	31.463.322	0,259%
18	Rentas Berlin S.A.	30.841.885	0,254%
19	Euroamerica Corredores de Bolsa S.A.	28.655.549	0,236%
20	Consortio Corredores de Bolsa S.A.	28.228.546	0,233%

Utilidad y dividendos

La utilidad del ejercicio 2017 alcanzó a \$83.147 millones (\$88.497 millones en el año 2016, cifras nominales), lo que equivale a una utilidad por cada acción igual a \$7,18 (\$7,65 en 2016). Corresponderá a la Junta de Accionistas pronunciarse acerca del destino de las utilidades del ejercicio 2017, la que deberá tener presente la decisión que tome al respecto la Junta de Accionistas del Banco de Chile.

En marzo de 2017, la Junta de Accionistas del Banco de Chile resolvió distribuir como dividendos el 60% de la utilidad líquida distribible del ejercicio 2016 y capitalizar el 40% restante, distribuyendo acciones liberadas de pago. Consecuentemente con ese acuerdo, la Junta de

Accionistas de la Sociedad Matriz del Banco de Chile celebrada en marzo de 2017 acordó distribuir un dividendo de \$2,93471581504 por cada acción con derecho a dividendo y distribuir acciones del Banco de Chile a razón de 0,02658058439 por cada acción de las serie B, D y E de la Sociedad Matriz.

Todos los valores antes indicados no han sido ajustados por inflación.

En la tabla siguiente se muestra la historia de dividendos distribuidos por la Sociedad:

Dividendo número	Dividendo distribuido el año	Monto total distribuido (en millones de \$)	Dividendo en efectivo por acción B, D y E (\$ / acción) *	Acciones de Banco de Chile distrib. por acción B, D y E *
21	2017	\$33.956,8	\$2,9347	0,026580 acc.
20	2016	\$39.205,6	\$3,3883	0,022327 acc.
19	2015	\$39.978,2	\$3,4551	0,022503 acc.
18	2014	\$40.807,8	\$3,5268	0,023125 acc.
17	2013	\$39.928,7	\$3,4508	0,020343 acc.
16	2012	\$34.535,8	\$2,9847	0,018956 acc.
15	2011	\$33.990,2	\$2,9376	0,018838 acc.
14	2010	\$40.460,9	\$3,4968	-
13	2009	\$27.561,5	\$2,3820	0,032325 acc.
12	2008	\$39.143,9	\$3,3830	-
11	2007	\$23.086,0	\$1,9952	0,02213 acc.
10	2006	\$21.500,8	\$1,8582	0,02461 acc.
9	2005	\$27.624,6	\$2,2993	-
8	2004	\$23.038,7	\$1,9176	-
7	2003	\$9.443,3	\$0,7860	-
6	2002	\$23.277,8	\$1,9375	-
5	2001	\$22.310,6	\$1,8570	-
4	2000	\$22.911,9	\$1,8183	-
3	1999	\$13.555,8	\$1,0758	-
2	1998	\$20.375,4	\$1,6170	-
1	1997	\$18.277,4	\$1,1589	-

(*) Cifras aproximadas para efectos de presentación.

Clasificaciones de riesgo

Al cierre del ejercicio 2017, las clasificaciones vigentes de las acciones de la Sociedad, realizadas por firmas clasificadoras privadas de riesgo, son las siguientes:

	Feller Rate Clasificadora de Riesgo	Fitch Chile Clasificadora de Riesgo
Acciones Serie A:	1ª clase N2	1ª clase N3
Acciones Serie B:	1ª clase N1	1ª clase N1
Acciones Serie D:	1ª clase N2	1ª clase N3
Acciones Serie E:	1ª clase N2	1ª clase N3

Características de las diferentes series de acciones

La Sociedad Matriz es propietaria de 12.138.567.444 acciones "Chile" del Banco de Chile libres de prenda. El total de acciones emitidas por la Sociedad es de 12.138.504.795.

El número de acciones del Banco de Chile cuyo dividendo está comprometido con el Banco Central de Chile es de 567.712.826 acciones "Chile", que coincide con el número de acciones serie A de SM-Chile S.A.

SM-CHILE A:

Son las acciones remanentes de las originales del Banco de Chile, de la serie única que existía hasta la crisis de 1983. Ante la transformación de Banco de Chile en SM-Chile S.A. en 1996, aquellos titulares que no canjearon sus acciones mantuvieron acciones que hoy se denominan SM-CHILE A. Estas acciones no tienen derecho a dividendos.

Cada acción SM-CHILE A ejerce directamente los derechos políticos de una acción CHILE de propiedad de SM-Chile S.A. y además de 2,38337827 acciones CHILE de propiedad de SAOS S.A. Este último factor podría variar en la medida que varíe el número de acciones del Banco de Chile de propiedad de SAOS S.A.

Ante la extinción de la deuda que tiene SAOS S.A. y la disolución de SM-Chile S.A., cada acción SM-CHILE A recibirá una acción CHILE y además, entre esta serie se distribuirá un 4,73% de las acciones CHILE que en ese momento le resten a SAOS S.A.

SM-CHILE B:

Son las acciones originadas en el llamado "capitalismo popular", emitidas en los años 1985 y 1986, que permitieron recapitalizar el Banco de Chile después de la crisis de 1983. Hasta 1996 eran conocidas como Chile B. Estas acciones tienen derecho a recibir dividendos. Sus dividendos provienen de los ingresos que percibe SM-Chile S.A., cuando Banco de Chile distribuye dividendos.

Cada acción SM-CHILE B ejerce directamente los derechos políticos de una acción CHILE de propiedad de SM-Chile S.A. y además de 2,38337827 acciones CHILE de propiedad de SAOS S.A. Este último factor podría variar en la medida que varíe el número de acciones del Banco de Chile de propiedad de SAOS S.A.

Según lo establece el artículo 11 de la Ley N° 18.401 (Ley del Capitalismo Popular), los dividendos que perciban las acciones de esta serie están exentos de Impuesto Global Complementario, hasta que se extinga completamente la obligación subordinada con el Banco Central de Chile.

Ante la extinción de la deuda que tiene SAOS S.A. y la disolución de SM-Chile S.A., entre las acciones SM-CHILE B se distribuirá un 91,69% de las acciones CHILE que en ese momento le resten a SAOS S.A. Además, entre las acciones SM-CHILE B se distribuirán las acciones CHILE de propiedad directa de SM-CHILE S.A. que resten después que se hayan distribuido las acciones que correspondan a las series A, D y E.

SM-CHILE D:

Son acciones originadas principalmente en el canje de acciones SM-CHILE A que se realizó opcionalmente al momento de la transformación de Banco de Chile en SM-Chile S.A. Mediante ese canje, los titulares pudieron optar por entregar acciones serie A, sin derecho a dividendo, por acciones SM-CHILE D que sí tienen derecho a dividendo. Una parte menor de las acciones SM-CHILE D se originaron en la división de las acciones de la serie C.

Estas acciones tienen derecho a recibir dividendos, los que provienen de los ingresos que percibe SM-Chile S.A., cuando Banco de Chile distribuye dividendos.

Cada acción SM-CHILE D ejerce directamente los derechos políticos de una acción CHILE de propiedad de SM-Chile S.A. y además de 2,38337827 acciones CHILE de propiedad de SAOS S.A. Este último factor podría variar en la medida que varíe el número de acciones del Banco de Chile de propiedad de SAOS S.A.

Una acción SM-CHILE D tiene idénticos derechos a una acción SM-CHILE B, con la diferencia que la primera no goza de la exención de Impuesto Global Complementario que solo beneficia a la serie B.

Ante la extinción de la deuda que tiene SAOS S.A. y la disolución de SM-Chile S.A., cada acción SM-CHILE D recibirá una acción CHILE y además, entre esta serie se distribuirá un 3,58% de las acciones CHILE que en ese momento le resten a SAOS S.A.

SM-CHILE E:

Son las acciones resultantes de la división de las acciones de la serie C, realizada en 1996. Las acciones de la serie C fueron las acciones liberadas de pago ("crías") distribuidas por Banco de Chile en los años 1994 y 1995, producto de la capitalización de una parte de las utilidades del ejercicio anterior. En el proceso de transformación del Banco de Chile en SM-Chile S.A., ocurrido en 1996, fue necesario dividir las acciones de la serie C, con el objeto de mantener inalterados sus derechos económicos, dando lugar así a las acciones SM-CHILE E. Los accionistas de la antigua serie C recibieron principalmente acciones SM-CHILE E, pero además una fracción de acciones SM-CHILE D.

Estas acciones tienen derecho a recibir dividendos, los que provienen de los ingresos que percibe SM-Chile S.A., cuando el Banco de Chile distribuye dividendos. Cada acción SM-CHILE E ejerce directamente los derechos políticos de una acción CHILE de propiedad de SM-Chile S.A.

Desde 1996, la Junta de Accionistas facultó al directorio para rescatar acciones de la serie E, entregando en pago una acción CHILE por cada acción SM-CHILE E. Este rescate se ha realizado en tres oportunidades, en 1997, 2000 y 2005. El 97% de las acciones de la serie E fueron rescatadas en esos tres años.

Ante la extinción de la deuda que tiene SAOS S.A. y la disolución de SM-Chile S.A., cada acción SM-CHILE E recibirá una acción CHILE.

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
HKD	=	Dólares Hong Kong
PEN	=	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

Índice

Informe del Auditor Independiente	18
Estados de Situación Financiera Consolidados	20
Estados del Resultado Consolidados	22
Estados de Otros Resultados Integrales Consolidados	23
Estados de Cambios en el Patrimonio Consolidados	24
Estados de Flujos de Efectivo Consolidados	26
1. Antecedentes de la Institución:	28
2. Principales Criterios Contables Utilizados:	28
3. Pronunciamientos Contables Recientes:	51
4. Cambios Contables:	57
5. Hechos Relevantes:	57
6. Provisión para pago Obligación Subordinada al Banco Central de Chile:	60
7. Segmentos de Negocios:	60
8. Efectivo y Equivalente de Efectivo:	64
9. Instrumentos para Negociación:	65
10. Operaciones con Pacto de Retrocompra y Préstamos de Valores:	66
11. Contratos de Derivados Financieros y Coberturas Contables:	70
12. Adeudado por Bancos:	78
13. Créditos y Cuentas por Cobrar a Clientes:	80
14. Instrumentos de Inversión:	88
15. Inversiones en Sociedades:	90
16. Intangibles:	95
17. Activo Fijo:	96
18. Impuestos Corrientes e Impuestos Diferidos:	98
19. Otros Activos:	104
20. Depósitos y Otras Obligaciones a la Vista:	105
21. Depósitos y Otras Captaciones a Plazo:	105
22. Obligaciones con Bancos:	106
23. Instrumentos de Deuda Emitidos:	107
24. Otras Obligaciones Financieras:	111
25. Provisiones:	111
26. Otros Pasivos:	114
27. Contingencias y Compromisos:	115
28. Patrimonio:	120
29. Ingresos y Gastos por Intereses y Reajustes:	122
30. Ingresos y Gastos por Comisiones:	124
31. Resultados de Operaciones Financieras:	125
32. Utilidad (Pérdida) de Cambio Neta:	125
33. Provisiones por Riesgo de Crédito:	126
34. Remuneraciones y Gastos del Personal:	126
35. Gastos de Administración:	128
36. Depreciaciones, Amortizaciones y Deterioros:	129
37. Otros Ingresos Operacionales:	130
38. Otros Gastos Operacionales:	131
39. Operaciones con Partes Relacionadas:	131
40. Valor Razonable de Activos y Pasivos Financieros:	135
41. Vencimiento de Activos y Pasivos:	146
42. Administración del Riesgo:	148
43. Hechos Posteriores:	176

Informe

del Auditor Independiente



EY Chile
Avda. Presidente
Riesco 5435, piso 4
Las Condes
Santiago

Tel: +56 (2) 2676 1000
www.eychile.cl

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 2017 y 2016 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 2017 y 2016 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 \$231.291 millones al 31 de diciembre de 2017 (\$355.006 millones en 2016), no se registra como pasivo. Nuestra opinión no se modifica respecto a este asunto.

Otros asuntos - Giro Exclusivo

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

Rodrigo Arroyo N.

EY Audit SpA

Santiago, 25 de enero de 2018

Sociedad Matriz del Banco de Chile S.A.
y sus Filiales

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADOS
por los ejercicios terminados al 31 de diciembre

	Notas	2017 M\$	2016 M\$
ACTIVOS			
Efectivo y depósitos en bancos	8	1.057.392.323	1.408.166.486
Operaciones con liquidación en curso	8	521.809.799	376.252.606
Instrumentos para negociación	9	1.616.646.913	1.405.780.309
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	10	91.640.532	55.703.136
Contratos de derivados financieros	11	1.247.827.782	939.633.849
Adeudado por bancos	12	759.700.003	1.172.918.082
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	13	24.881.350.507	24.775.541.953
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	14	1.516.063.821	367.985.094
Instrumentos de inversión hasta el vencimiento	14	—	—
Inversiones en sociedades	15	38.041.019	32.588.475
Intangibles	16	39.044.811	29.340.792
Activo fijo	17	216.259.419	219.082.089
Impuestos corrientes	18	23.031.694	6.792.460
Impuestos diferidos	18	267.399.999	281.713.881
Otros activos	19	547.975.070	462.184.333
TOTAL ACTIVOS		32.824.183.692	31.533.683.545

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

	Notas	2017 M\$	2016 M\$
PASIVOS			
Depósitos y otras obligaciones a la vista	20	8.915.630.113	8.321.036.318
Operaciones con liquidación en curso	8	295.712.878	194.982.365
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	10	195.391.862	216.817.177
Depósitos y otras captaciones a plazo	21	10.065.271.932	10.550.576.329
Contratos de derivados financieros	11	1.414.237.086	1.002.087.406
Obligaciones con bancos	22	1.195.026.483	1.040.026.289
Instrumentos de deuda emitidos	23	6.488.975.414	6.177.926.629
Provisión para pago de Obligación Subordinada al Banco Central	6	152.930.211	142.003.347
Otras obligaciones financieras	24	137.162.845	186.199.142
Impuestos corrientes	18	3.457.816	134.925
Impuestos diferidos	18	—	—
Provisiones	25	628.383.158	599.359.095
Otros pasivos	26	310.567.360	293.277.398
TOTAL PASIVOS		29.802.747.158	28.724.426.420
PATRIMONIO			
	28		
De los propietarios de SM-Chile S.A.:			
Capital		285.893.521	285.893.521
Reservas		870.006.522	804.012.820
Cuentas de valoración		(3.293.261)	(8.311.616)
Utilidades retenidas:			
Utilidades retenidas de ejercicios anteriores		12.759.986	12.826.883
Utilidad del ejercicio		83.134.047	88.497.072
Menos:			
Provisión para dividendos mínimos		(60.680.638)	(56.344.977)
Subtotal		1.187.820.177	1.126.573.703
Interés no controlador		1.833.616.357	1.682.683.422
TOTAL PATRIMONIO		3.021.436.534	2.809.257.125
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		32.824.183.692	31.533.683.545

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	2017 M\$	2016 M\$
Ingresos por intereses y reajustes	29	1.881.442.221	1.911.628.192
Gastos por intereses y reajustes	29	(651.420.858)	(689.573.491)
Ingreso neto por intereses y reajustes		1.230.021.363	1.222.054.701
Ingresos por comisiones	30	471.701.546	441.044.571
Gastos por comisiones	30	(124.028.458)	(119.772.370)
Ingreso neto por comisiones		347.673.088	321.272.201
Utilidad (pérdida) neta de operaciones financieras	31	(8.249.277)	148.885.572
Utilidad (pérdida) de cambio neta	32	104.874.720	12.405.600
Otros ingresos operacionales	37	35.532.921	30.868.647
Total ingresos operacionales		1.709.852.815	1.735.486.721
Provisiones por riesgo de crédito	33	(234.982.925)	(309.733.379)
INGRESO OPERACIONAL NETO		1.474.869.890	1.425.753.342
Remuneraciones y gastos del personal	34	(409.552.445)	(418.119.057)
Gastos de administración	35	(311.455.303)	(306.341.223)
Depreciaciones y amortizaciones	36	(35.250.416)	(33.288.501)
Deterioros	36	(166.411)	(273.615)
Otros gastos operacionales	38	(33.231.446)	(30.765.093)
TOTAL GASTOS OPERACIONALES		(789.656.021)	(788.787.489)
RESULTADO OPERACIONAL		685.213.869	636.965.853
Resultado por inversiones en sociedades	15	6.057.093	4.512.870
Resultado antes de impuesto a la renta		691.270.962	641.478.723
Impuesto a la renta	18	(115.127.836)	(89.146.655)
Provisión para pago de Obligación Subordinada al Banco Central	6	(152.930.211)	(142.003.347)
UTILIDAD CONSOLIDADA DEL EJERCICIO		423.212.915	410.328.721
Atribuible a:			
Propietarios de SM-Chile S.A.	28	83.134.047	88.497.072
Interés no controlador		340.078.868	321.831.649
Utilidad por acción de los propietarios de SM-Chile S.A.:		\$	\$
Utilidad básica	28	7,18	7,65
Utilidad diluida	28	7,18	7,65

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

ESTADOS DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES CONSOLIDADOS
por los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre

	Notas	2017 M\$	2016 M\$
UTILIDAD CONSOLIDADA DEL EJERCICIO		423.212.915	410.328.721
OTROS RESULTADOS INTEGRALES QUE SE RECLASIFICARÁN AL RESULTADO DEL EJERCICIO			
Utilidad (pérdida) neta por valoración instrumentos de inversión disponibles para la venta	14	346.545	(21.857.750)
Utilidad (pérdida) neta de derivados de cobertura de flujo de caja	11	6.345.778	(21.211.484)
Utilidad (pérdida) ajuste acumulado por diferencia de conversión	28	—	(24.804)
Subtotal otros resultados integrales que se reclasificarán al resultado del ejercicio		6.692.323	(43.094.038)
Impuesto a la renta relativo a componentes de otros resultados integrales que se reclasificarán al resultado del ejercicio		(1.673.968)	10.329.732
Total otros resultados integrales que se reclasificarán al resultado del ejercicio		5.018.355	(32.764.306)
OTROS RESULTADOS INTEGRALES QUE NO SE RECLASIFICARÁN AL RESULTADO DEL EJERCICIO			
Ajuste por planes de beneficios definidos		67.258	70.707
Subtotal otros resultados integrales que no se reclasificarán al resultado del ejercicio		67.258	70.707
Impuesto a la renta relativo a componentes de otros resultados integrales que no se reclasificarán al resultado del ejercicio		(18.160)	(18.958)
Total otros resultados integrales que no se reclasificarán al resultado del ejercicio		49.098	51.749
RESULTADO INTEGRAL CONSOLIDADO DEL EJERCICIO		428.280.368	377.616.164
Atribuible a:			
Propietarios de SM-Chile S.A.		84.571.758	79.202.281
Interés no controlador		343.708.610	298.413.883

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

	Nota N°28 letra b)	Capital Pagado M\$	Reservas	
			Otras reservas no provenientes de utilidades M\$	Reservas provenientes de utilidades M\$
Saldos al 31.12.2015		285.893.521	605.605.887	133.989.241
Retención (liberación) de utilidades según estatutos en filial Banco de Chile		—	—	28.517.007
Dividendos distribuidos y pagados		—	—	11.315.156
Ajuste patrimonial sociedad de apoyo en filial Banco de Chile		—	226	—
Reconocimiento proporcional utilidades capitalizadas filial Banco de Chile		—	24.533.554	—
Ajuste por planes de beneficios definidos en filial Banco de Chile (neto)		—	51.749	—
Ajuste por diferencia de conversión		—	—	—
Ajuste de derivados de cobertura de flujo de caja		—	—	—
Ajuste por valoración de inversiones disponibles para la venta		—	—	—
Variación de interés no controlador		—	—	—
Utilidad del ejercicio 2016		—	—	—
Provisión para dividendos mínimos		—	—	—
Saldos al 31.12.2016		285.893.521	630.191.416	173.821.404
Retención (liberación) de utilidades según estatutos en filial Banco de Chile		—	—	22.538.985
Dividendos distribuidos y pagados		—	—	8.943.164
Reconocimiento proporcional utilidades capitalizadas filial Banco de Chile		—	34.462.455	—
Ajuste de derivados de cobertura de flujo de caja		—	—	—
Ajuste por valoración de inversiones disponibles para la venta		—	—	—
Ajuste por planes de beneficios definidos en filial Banco de Chile (neto)		—	49.098	—
Variación de interés no controlador		—	—	—
Utilidad del ejercicio 2017		—	—	—
Provisión para dividendos mínimos		—	—	—
Saldos al 31.12.2017		285.893.521	664.702.969	205.303.553

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

Cuentas de Valoración				Utilidades Retenidas			Total patrimonio de los propietarios de SM-Chile S.A. M\$	Interés no controlador M\$	Total patrimonio M\$
Ajuste de inversiones disponibles para la venta M\$	Ajuste de derivados de cobertura de flujo de caja M\$	Ajuste acumulado por diferencia de conversión M\$	Impuesto a la renta M\$	Utilidades retenidas de ejercicios anteriores M\$	Utilidad (Pérdida) del ejercicio M\$	Provisión dividendos mínimos M\$			
22.210.605	9.725.041	24.804	(7.507.760)	12.734.147	96.488.217	(55.793.771)	1.103.369.932	1.579.046.037	2.682.415.969
—	—	—	—	—	—	—	28.517.007	—	28.517.007
—	—	—	—	92.736	(96.488.217)	55.793.771	(29.286.554)	—	(29.286.554)
—	—	—	—	—	—	—	226	—	226
—	—	—	—	—	—	—	24.533.554	—	24.533.554
—	—	—	—	—	—	—	51.749	—	51.749
—	—	(24.804)	—	—	—	—	(24.804)	—	(24.804)
—	(21.211.484)	—	5.088.347	—	—	—	(16.123.137)	—	(16.123.137)
(21.857.750)	—	—	5.241.385	—	—	—	(16.616.365)	—	(16.616.365)
—	—	—	—	—	—	—	—	(218.194.264)	(218.194.264)
—	—	—	—	—	88.497.072	—	88.497.072	321.831.649	410.328.721
—	—	—	—	—	—	(56.344.977)	(56.344.977)	—	(56.344.977)
352.855	(11.486.443)	—	2.821.972	12.826.883	88.497.072	(56.344.977)	1.126.573.703	1.682.683.422	2.809.257.125
—	—	—	—	—	—	—	22.538.985	—	22.538.985
—	—	—	—	(66.897)	(88.497.072)	56.344.977	(23.275.828)	—	(23.275.828)
—	—	—	—	—	—	—	34.462.455	—	34.462.455
—	6.345.778	—	(1.617.855)	—	—	—	4.727.923	—	4.727.923
346.545	—	—	(56.113)	—	—	—	290.432	—	290.432
—	—	—	—	—	—	—	49.098	—	49.098
—	—	—	—	—	—	—	—	(189.145.933)	(189.145.933)
—	—	—	—	—	83.134.047	—	83.134.047	340.078.868	423.212.915
—	—	—	—	—	—	(60.680.638)	(60.680.638)	—	(60.680.638)
699.400	(5.140.665)	—	1.148.004	12.759.986	83.134.047	(60.680.638)	1.187.820.177	1.833.616.357	3.021.436.534

Sociedad Matriz del Banco de Chile S.A.
y sus **Filiales**

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOS
por los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre

	Notas	2017 M\$	2016 M\$
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACIÓN:			
Utilidad consolidada del ejercicio		423.212.915	410.328.721
Cargos (abonos) a resultados que no significan movimientos de efectivo:			
Depreciaciones y amortizaciones	36	35.250.416	33.288.501
Deterioros	36	166.411	273.615
Provisiones para créditos y cuentas por cobrar a clientes y adeudado por bancos	33	280.110.427	310.033.405
Provisión de créditos contingentes	33	4.351.147	(5.532.147)
Provisiones adicionales	33	—	52.074.576
Ajuste valor razonable de instrumentos para negociación		1.614.762	(2.393.981)
Cambio en los activos y pasivos por impuestos diferidos	18	13.986.843	(46.374.758)
(Utilidad) pérdida neta por inversiones en sociedades con influencia significativa	15	(5.510.958)	(4.018.784)
(Utilidad) pérdida neta en venta de activos recibidos en pago	37	(6.211.584)	(5.268.980)
(Utilidad) pérdida neta en venta de activos fijos	37 - 38	(623.855)	(182.906)
Castigos de activos recibidos en pago	38	7.550.213	3.329.101
Otros cargos (abonos) que no significan movimiento de efectivo		(479.132)	(14.199.071)
Variación tipo de cambio de activos y pasivos		38.374.421	28.892.245
Variación neta de intereses, reajustes y comisiones devengadas sobre activos y pasivos		(54.294.009)	(142.278.692)
Cambios en activos y pasivos que afectan al flujo operacional:			
(Aumento) disminución neta en adeudado por bancos		413.571.714	221.395.751
(Aumento) disminución en créditos y cuentas por cobrar a clientes		(464.747.910)	(1.037.132.233)
(Aumento) disminución neta de instrumentos de negociación		36.398.338	(348.675.134)
(Aumento) disminución de otros activos y pasivos		41.513.535	77.457.229
Aumento (disminución) de depósitos y otras obligaciones a la vista		594.160.649	(4.378.999)
Aumento (disminución) de contratos de retrocompra y préstamos de valores		(20.473.599)	21.725.407
Aumento (disminución) de depósitos y otras captaciones a plazo		(441.172.734)	635.155.086
Venta de bienes recibidos en pago o adjudicados		17.949.944	14.513.216
Provisión obligación subordinada	6	152.930.211	142.003.347
Total flujos originados (utilizados) en actividades de la operación		1.067.628.165	340.034.515

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

	Notas	2017 M\$	2016 M\$
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:			
(Aumento) disminución neta de instrumentos de inversión disponibles para la venta		(1.139.029.475)	442.486.920
Compras de activos fijos	17	(23.224.059)	(27.817.677)
Ventas de activos fijos		651.679	219.444
Adquisición de intangibles	16	(18.778.602)	(11.248.256)
Adquisición de inversiones en sociedades	15	—	(1.129.342)
Dividendos recibidos de inversiones en sociedades		1.030.248	1.165.984
Total flujos originados (utilizados) en actividades de inversión		(1.179.350.209)	403.677.073
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:			
Rescate de letras de crédito		(5.818.269)	(8.551.997)
Emisión de bonos	23	1.399.000.505	1.420.036.996
Rescate de bonos		(1.024.758.172)	(1.281.182.486)
Dividendos pagados a accionistas de las filiales		(166.223.755)	(186.983.864)
Dividendos pagados a accionistas de la matriz	27	(33.956.986)	(39.205.639)
Pago de la obligación subordinada		(142.003.347)	(140.614.239)
Aumento (disminución) de obligaciones con bancos del exterior		154.551.533	(489.157.384)
Aumento (disminución) de otras obligaciones financieras		(44.937.877)	17.467.145
Aumento (disminución) de otras obligaciones con Banco Central de Chile		(2.365)	(2.826)
Otros préstamos obtenidos a largo plazo		8.036	17.808.434
Pago de otros préstamos obtenidos a largo plazo		(3.349.149)	(21.359.305)
Total flujos originados (utilizados) en actividades de financiamiento		132.510.154	(711.745.165)
FLUJO NETO TOTAL POSITIVO (NEGATIVO) DEL EJERCICIO		20.788.110	31.966.423
Efecto de las variaciones del tipo de cambio		(38.374.421)	(28.892.245)
Saldo inicial del efectivo y equivalente de efectivo		2.096.982.325	2.093.908.147
Saldo final del efectivo y equivalente de efectivo	8	2.079.396.014	2.096.982.325
Flujo de Efectivo Operacional de Intereses:		2017	2016
		M\$	M\$
Intereses y reajustes percibidos		1.928.522.619	1.816.477.367
Intereses y reajustes pagados		(752.795.265)	(736.701.358)

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
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

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 28,75% de la propiedad de dicho banco (29,29% en diciembre de 2016) 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 2017 fueron aprobados por su Directorio el día 25 de enero de 2018.

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 contraponen con sus instrucciones, deben ceñirse a los criterios contables de general aceptación, que corresponden a las normas técnicas emitidas por el Colegio de Contadores de Chile A.G., coincidentes con las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF" o "IFRS" por su sigla en inglés) acordadas por el International Accounting Standards Board (IASB). En caso de existir discrepancias entre esos principios contables de general aceptación y los criterios contables emitidos por la SBIF primarán estos últimos.

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 2017 y 2016, han sido consolidados con los de sus filiales mediante el método de integración global (línea a línea). Estos comprenden la preparación de los estados financieros individuales de SM-Chile S.A., y de las sociedades que participan en la consolidación, e incluyen los ajustes y reclasificaciones necesarios para homologar las políticas contables y criterios de 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 y resultados de SM-Chile S.A., consolidado.

(i) Filiales

Los Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2017 y 2016 incorporan los estados financieros del Banco y las sociedades controladas (filiales) de acuerdo a NIIF 10 "Estados Financieros Consolidados". El control se obtiene cuando el Banco está expuesto, o tiene derecho, a rendimientos variables procedentes de su involucramiento en la participada y tiene la capacidad de influir en esos rendimientos a través de su poder sobre ésta. Específicamente, el Banco tiene poder sobre la participada cuando posee derechos que le otorgan la capacidad presente de dirigir las actividades relevantes de la participada.

Cuando 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 el Banco tiene el control. El Banco considera todos los factores y circunstancias relevantes en la evaluación si los derechos de voto son suficientes para obtener el control, estos incluyen:

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

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.

Sociedad Matriz del Banco de Chile S.A. y sus Filiales

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	
				2017 %	2016 %	2017 %	2016 %	2017 %	2016 %
97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	\$	12,20	12,43	28,75	29,29	40,95	41,72
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	
				2017 %	2016 %	2017 %	2016 %	2017 %	2016 %
96.767.630-6	Banchile Administradora General de Fondos S.A.	Chile	\$	99,98	99,98	0,02	0,02	100,00	100,00
96.543.250-7	Banchile Asesoría Financiera S.A.	Chile	\$	99,96	99,96	—	—	99,96	99,96
77.191.070-K	Banchile Corredores de Seguros Ltda.	Chile	\$	99,83	99,83	0,17	0,17	100,00	100,00
96.571.220-8	Banchile Corredores de Bolsa S.A.	Chile	\$	99,70	99,70	0,30	0,30	100,00	100,00
96.932.010-K	Banchile Securitizadora S.A.	Chile	\$	99,01	99,01	0,99	0,99	100,00	100,00
96.645.790-2	Socofin S.A.	Chile	\$	99,00	99,00	1,00	1,00	100,00	100,00

En las siguientes páginas, se mencionará el nombre Banco o 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.

(ii) Entidades Asociadas y Acuerdos conjuntos

Asociadas

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

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

Acuerdos conjuntos

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

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

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

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

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

- Artikos S.A.
- Servipag Ltda.

(iii) Acciones o derechos en otras sociedades

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

(iv) Entidades de cometido especial

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

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 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 el Banco 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.

El Banco 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 2017 y 2016 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 el Banco, no controla. Es presentado dentro del Estado de Resultado Consolidado y en el Estado de Situación Financiera Consolidado, separadamente del patrimonio de los propietarios del Banco.

Sociedad Matriz del Banco de Chile S.A. y sus Filiales

(d) Uso de estimaciones y juicios:

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

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

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

Durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2017 no se han producido cambios significativos en las estimaciones realizadas.

(e) Valorización de activos y pasivos:

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

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

(i) Reconocimiento inicial

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

(ii) Clasificación

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

(iii) Baja de activos y pasivos financieros

El Banco 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 el Banco es reconocida como un activo o un pasivo separado.

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

- (a) Si se transfiere de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero, da de baja en cuentas y reconocerá separadamente, como activos o pasivos, cualquier derecho y obligación creado o retenido por efecto de la transferencia.

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

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.

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

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

(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 activo si los precios cotizados se encuentran fácil y regularmente disponibles y representan transacciones reales y que ocurren regularmente sobre una base independiente.

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

La técnica de valoración escogida hace uso, en el máximo grado, de 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.

Sociedad Matriz del Banco de Chile S.A. y sus Filiales

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

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

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

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

(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 2017, el Banco y sus filiales aplicaron el tipo de cambio de representación contable según instrucciones de la SBI, por lo que los activos en dólares se muestran a su valor equivalente en pesos calculados al tipo de cambio de mercado \$615,43 por US\$1 (\$670,4 por US\$1 en 2016).

El saldo de M\$104.874.720 correspondiente a la utilidad de cambio neta (M\$12.405.600 en 2016) 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.

(h) Segmentos de negocios:

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

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

(i) Estado de flujo de efectivo:

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

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

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

(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 2017 y 2016 no existen operaciones correspondientes a préstamos de valores.

Sociedad Matriz del Banco de Chile S.A. y sus Filiales

(I) Contratos de derivados financieros:

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

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

Adicionalmente, el Banco incluye en la valorización de los derivados el "Ajuste por Valuación de Contraparte" (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 SBF.

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

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

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

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

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

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

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

Cobertura del valor razonable: Los cambios en el valor razonable de un instrumento de cobertura derivado, designado como cobertura 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.

(iii) Operaciones de factoring

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

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

(iv) Cartera deteriorada

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

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

(v) Provisiones por riesgo de crédito

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

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

(v.i) Provisiones por Evaluación Individual

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

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

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

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

Provisiones sobre cartera en Cumplimiento Normal y Subestándar:

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

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

Para efectos de cálculo debe considerarse lo siguiente:

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

En que:

EAP = Exposición afecta a provisiones

EA = Exposición avalada

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

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

v.i.2 Cartera en Incumplimiento

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

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

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

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

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

Sociedad Matriz del Banco de Chile S.A. y sus Filiales

Para efectos de su cálculo, debe considerarse lo siguiente:

Tasa de Pérdida Esperada = $(E-R)/E$

Provisión = $E \times (PP/100)$

En que:

E = Monto de la Exposición

R = Monto Recuperable

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

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

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

(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.

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

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

De acuerdo a lo establecido por la SBIF, 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.

(v.iv) Cartera en Incumplimiento

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

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

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

Sociedad Matriz del Banco de Chile S.A. y sus Filiales

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

(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.

(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.

(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 (l).

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el Banco no mantiene cartera de instrumentos de inversión hasta el vencimiento.

Sociedad Matriz del Banco de Chile S.A. y sus Filiales

(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.

(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 2017 y 2016 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 del Banco 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. De acuerdo a instrucciones de la SBIF, los impuestos diferidos son presentados en el Estado de Situación de acuerdo a la NIC 12 "Impuesto a las Ganancias".

(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.

(u) Provisiones, activos y pasivos contingentes:

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

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

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

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

- i. 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).

Sociedad Matriz del Banco de Chile S.A. y sus Filiales

- 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.

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

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

(v) Provisión para dividendos mínimos:

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

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

(w) Beneficios del personal:

(i) Vacaciones del personal

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

(ii) Beneficios a corto plazo

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

(iii) Indemnización por años de servicio

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

Las obligaciones de este plan de beneficios, son valorizadas de acuerdo al método de la unidad de crédito proyectada, incluyendo como variables la tasa de rotación del personal, el crecimiento salarial esperado y la probabilidad de uso de este beneficio, descontado a la tasa vigente para operaciones de largo plazo (4,53% al 31 de diciembre de 2017 y 4,29% al 31 de diciembre de 2016).

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 el Banco.

(x) Ganancias por acción:

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

La utilidad diluida por acción se determina de forma similar a la utilidad básica, pero el número medio ponderado de acciones en circulación se ajusta para tener en cuenta el efecto dilutivo potencial de las opciones sobre acciones, warrants y deuda convertible. Al cierre de los ejercicios 2017 y 2016 no existen conceptos que ajustar.

(y) Ingresos y gastos por intereses y reajustes:

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

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

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

Créditos con evaluación Individual:

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

Créditos con evaluación Grupal:

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

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

Sociedad Matriz del Banco de Chile S.A. y sus Filiales

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

(z) Ingresos y gastos por comisiones:

Los ingresos y gastos por comisiones se reconocen en los resultados consolidados con criterios distintos según sea su naturaleza. Los más significativos son:

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

(aa) Identificación y medición de deterioro:

Activos financieros, distintos de créditos y cuentas por cobrar

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

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

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

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

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.

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.

(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 libro de estos activos, aplicando una proporción del valor en forma sistemática sobre el uso económico de la vida útil estimada. Los ingresos por arrendamiento se reconocen de forma lineal sobre el período del arriendo.

(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 2017 y 2016, 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.

Sociedad Matriz del Banco de Chile S.A. y sus Filiales

(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 a valor actual sobre base devengada considerando el total de los puntos susceptibles de ser canjeados sobre el total de dólares premios acumulados, y también la probabilidad de canje de los mismos.

(ae) Provisiones adicionales:

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 el saldo de provisiones adicionales asciende a M\$213.251.877, las que se presentan en el rubro "Provisiones" del pasivo en el Estado de Situación Financiera.

(af) Reclasificación:

De acuerdo a instrucciones emitidas por la SBIF de fecha 8 de enero de 2018, los impuestos diferidos se han presentado al cierre de los presentes estados financieros de acuerdo a los requerimientos de la NIC 12 "Impuesto a las Ganancias". Dicha norma establece la compensación de impuestos diferidos cuando dichos conceptos se relacionan con impuestos sobre las ganancias correspondientes a la misma administración fiscal, siempre y cuando, la entidad tenga el derecho a compensar los activos por impuestos corrientes con los pasivos por impuestos corrientes. Lo anterior generó una compensación de los saldos al 31 de diciembre de 2016 por M\$24.316.594 de acuerdo a lo siguiente:

	Saldos al 31 de diciembre	Compensación	Saldos compensados de acuerdo a NIC 12
	M\$	M\$	M\$
Activo por impuestos diferidos	306.030.475	(24.316.594)	281.713.881
Pasivo por impuestos diferidos	24.316.594	(24.316.594)	-

No se han producido otras reclasificaciones significativas al cierre del ejercicio 2017.

3. PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES RECIENTES:

3.1 Normas aprobadas y/o modificadas por el International Accounting Standards Board (IASB) y por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras (SBIF):

3.1.1 Normas e interpretaciones que han sido adoptadas en los presentes Estados de Situación Financiera Consolidado.

A la fecha de emisión de los presentes Estados de Situación Financiera Consolidado los nuevos pronunciamientos contables emitidos tanto por el International Accounting Standards Board y por la Superintendencia de Banco e Instituciones Financieras, que han sido adoptados por el Banco, se detallan a continuación:

1. Normas Contables emitidas por el IASB.

NIC 7 Estado de flujos de efectivo.

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

La fecha de aplicación de estas modificaciones es a partir del **1 de enero de 2017**. Esta modificación no tuvo impactos para el Banco y sus filiales.

NIC 12 Impuesto a las ganancias.

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

La fecha de aplicación de estas modificaciones es a partir del **1 de enero de 2017**. Esta modificación no tuvo impacto para el Banco y sus filiales.

Mejoras anuales a las NIIF Ciclo de 2014-2016 (NIIF 12 Información a revelar sobre participaciones en otras entidades)

En diciembre de 2016, el IASB emitió las Mejoras Anuales a las NIIF Ciclo 2014-2016.

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

La fecha de aplicación de estas enmiendas es a partir del **1 de enero de 2017**. Esta modificación no tuvo impacto para el Banco y sus filiales.

2. Normas Contables emitidas por la SBIF

Circular N°3.615. Compendio de Normas Contables. Capítulo C-2. Informe de Revisión de la información Financiera Intermedia.

Con fecha 12 de diciembre de 2016 la SBIF emitió la Circular N° 3.615, donde se estableció que a partir del año 2017, los estados financieros referidos al 30 de junio de cada año, deberán ser entregados al organismo regulador con el respectivo informe emitido por sus auditores externos de acuerdo con las Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas (NAGA N°63, sección AU 930; o su equivalente internacional, SAS N°122, sección AU-C 930).

Con fecha 31 de julio de 2017, los referidos estados de situación intermedios fueron informados a la SBIF con el respectivo informe de los auditores externos.

3.1.2 Nuevas Normas e interpretaciones que han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

A continuación se presenta un resumen de nuevas normas, interpretaciones y mejoras a los estándares contables internacionales emitidos por el International Accounting Standards Board y por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras que no han entrado en vigencia al 31 de diciembre de 2017, según el siguiente detalle:

1. Normas Contables emitidas por el International Accounting Standards Board.

NIIF 9 Instrumentos financieros.

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

Esta norma incluye nuevos requerimientos basados en principios para la clasificación y medición, introduce un modelo "prospectivo" de pérdidas crediticias esperadas para la contabilización del deterioro y cambios en la contabilidad de coberturas.

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

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

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

Además, como resultado de estos cambios, a los usuarios de los estados financieros se les proporcionará una mejor información sobre la gestión de riesgos y el efecto de la contabilidad de coberturas en los estados financieros.

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

La fecha de aplicación obligatoria es a partir del **1 de enero de 2018**. Sin embargo, para efectos de los presentes estados financieros, esta normativa no ha sido aprobada por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, evento que es requerido para su aplicación local.

No obstante lo anterior, Banco de Chile en su calidad de emisor de valores en la Bolsa de Nueva York, durante el año 2016 efectuó un análisis conceptual relacionado a los tres aspectos de NIIF 9. Con el propósito de cumplir con los nuevos estándares exigidos para la preparación y presentación del Reporte Anual 20F ante la Securities and Exchange Commission (SEC), durante el año 2017 el Banco y sus filiales inició desarrollos tecnológicos y otras soluciones para abordar las necesidades generadas por la aplicación del nuevo pronunciamiento contable NIIF 9, como lo son la implementación de modelos y procedimientos relacionados al Modelo de Pérdidas Crediticias Esperadas (ECL, por sus siglas en inglés), el Test SPPI (Solo Pago de Principal e Intereses) y la evaluación del Modelo de Negocios, entre otros. A la fecha de emisión de estos estados financieros no se ha completado el proceso de cuantificación del impacto en resultados que tendrá la aplicación de esta nueva normativa para efectos de los Estados Financieros publicados anualmente bajo criterios full IFRS.

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

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

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

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

Con fecha 12 de abril del 2016, IASB publicó enmiendas a la NIIF 15, clarificando requisitos para la implementación del nuevo estándar. Éstas enmiendas aclaran cómo:

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

La fecha de aplicación de esta nueva norma es a partir del **1 de enero de 2018**.

En base a la evaluación realizada, además de proporcionar revelaciones más extensas sobre las transacciones de ingresos del Banco y filiales, se ha estimado que la aplicación de NIIF 15 no tendrá un impacto en la situación financiera o resultados de las operaciones. Banco Chile y sus filiales optarán por aplicar el enfoque modificado de transición.

NIIF 16 Arrendamientos.

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

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

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

Banco de Chile y sus filiales implementarán la NIIF 16 a partir del 1 de enero de 2019 y se encuentran en proceso de estimar el impacto de la adopción de esta normativa.

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

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

Sociedad Matriz del Banco de Chile S.A. y sus Filiales

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

Banco de Chile y sus filiales no tendrá impactos en los estados financieros consolidados producto de la aplicación de esta enmienda.

NIIF 2 Pagos basados en acciones.

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

Las enmiendas realizadas abordan las siguientes áreas:

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

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

Por no tener este tipo de compensaciones, Banco de Chile y sus filiales no tendrá impactos en los estados financieros consolidados producto de la adopción de esta normativa.

NIC 28 Inversiones en asociadas y negocios conjuntos.

En diciembre de 2016, el IASB emitió las Mejoras Anuales a las NIIF Ciclo 2014-2016, la cual incluyó la modificación a la NIC 28. Esta enmienda aclara que, una organización de capital de riesgo o un fondo mutuo, un fideicomiso de inversión y entidades similares pueden optar, por contabilizar sus inversiones en negocios conjuntos y asociadas al valor razonable o utilizando el método de la participación. La enmienda también deja claro que el método elegido para cada inversión debe hacerse en el momento inicial.

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

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

NIC 40 Propiedades de inversión.

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

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

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

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

CINIIF 22 Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas.

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

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

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

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

Esta interpretación no tiene impactos en los Estados Financieros Consolidados de Banco de Chile y sus filiales.

CINIIF 23 Incertidumbres sobre Tratamiento de Impuesto a las Utilidades.

En junio de 2017, el IASB publicó la CINIIF 23, Incertidumbres sobre Tratamiento de Impuesto a las Utilidades, desarrollada por el Comité de Interpretaciones de las NIIF. Esta interpretación indica cuales son las revelaciones que deben hacerse cuando existen incertidumbres sobre el tratamiento seguido por la entidad para determinar el impuesto a las utilidades por pagar.

Cuando no esté claro cómo se aplica la ley de impuestos a una transacción o circunstancia en particular, o si una autoridad tributaria aceptará el tratamiento fiscal de una entidad. La NIC 12 Impuestos a las ganancias, especifica cómo contabilizar el impuesto corriente y diferido, pero no cómo reflejar los efectos de la incertidumbre. La CINIIF 23 proporciona requisitos que se suman a los requisitos de la NIC 12 especificando cómo reflejar los efectos de la incertidumbre en la contabilización de los impuestos a la renta.

La fecha de vigencia de esta interpretación es a partir del **1 de enero de 2019**.

El Banco y sus filiales se encuentran evaluando el impacto de esta enmienda.

NIC 28 Inversiones en asociadas y negocios conjuntos y NIIF 9 Instrumentos financieros.

En octubre de 2017, el IASB publicó las enmiendas a la NIIF 9 Instrumentos Financieros y a la NIC 28 Inversiones en Entidades Asociadas y Negocios Conjuntos.

Las modificaciones a la NIIF 9 permiten a las entidades medir activos financieros, cancelados anticipadamente con compensación negativa a costo amortizado o valor razonable, a través de otro resultado integral si se cumple una condición específica, en lugar de hacerlo a valor razonable con efecto en resultados.

En cuanto a la NIC 28, las modificaciones aclaran que las entidades deben contabilizar los resultados a largo plazo en una asociada o negocio conjunto, a la que no se aplica el método de participación, utilizando la NIIF 9.

El IASB también dio a conocer un ejemplo que ilustra cómo las empresas deben aplicar los requisitos de la NIIF 9 y la NIC 28 a los intereses a largo plazo en una entidad asociada o negocio conjunto.

La fecha de aplicación de estas enmiendas es a partir del **1 de enero de 2019**.

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

Mejoras anuales a las NIIF

En diciembre de 2017, el IASB emitió las Mejoras Anuales a las NIIF Ciclo 2015-2017, la cual incluye las modificaciones a las siguientes normativas:

- NIIF 3 Combinaciones de Negocios. Intereses previamente mantenidos en una operación conjunta.

La enmienda entrega una orientación adicional para aplicar el método de adquisición a tipos particulares de combinaciones de negocios.

Sociedad Matriz del Banco de Chile S.A. y sus Filiales

La modificación establece que cuando una parte en un acuerdo conjunto obtiene el control de un negocio, que es un acuerdo conjunto y tenía derechos sobre los activos y obligaciones por los pasivos relacionados con este acuerdo conjunto, inmediatamente antes de la fecha de adquisición, la transacción es una combinación de negocios lograda en etapas.

Por lo tanto, el adquirente aplicará los requisitos para una combinación de negocios lograda en etapas, incluyendo volver a medir su interés previamente mantenido en la operación conjunta. Al hacerlo, el adquirente volverá a medir su valor total que anteriormente tenía en la operación conjunta.

La fecha de aplicación de estas enmiendas es a partir del 1 de enero de 2019. Se permite su aplicación anticipada.

El Banco y sus filiales se encuentran evaluando el impacto de esta enmienda.

- NIIF 11 Acuerdos Conjuntos.

Las modificaciones a la NIIF 11 dicen relación con las contabilización de adquisiciones de participaciones en Acuerdos Conjuntos.

La enmienda establece que una parte que participa, pero no tiene el control, en un acuerdo conjunto, puede obtener el control del acuerdo conjunto. Dado lo anterior, la actividad del acuerdo conjunto constituiría una Combinación de Negocio tal como se define en la NIIF 3, en tales casos, los intereses previamente mantenidos en el acuerdo conjunto no se vuelven a medir.

La fecha de aplicación de estas enmiendas es a partir del **1 de enero de 2019**. Se permite su aplicación anticipada.

El Banco se encuentra evaluando el impacto de esta enmienda.

- NIC 23 Costos por préstamos. Costos por préstamos susceptibles de ser capitalizados.

La modificación de la norma tiene por objeto aclarar que, cuando un activo está disponible para su uso o venta, una entidad tratará cualquier préstamo pendiente de pago tomado específicamente para obtener ese activo, como parte de los fondos que ha tomado como préstamos corrientes.

La fecha de aplicación de estas enmiendas es a partir del **1 de enero de 2019**. Se permite su aplicación anticipada.

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

2. Normas Contables emitidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras

Con fecha 11 de enero de 2018, la SBIF publicó para consulta, modificaciones a las normas contenidas en el Capítulo B-1 "Provisiones por Riesgo de Crédito" del Compendio de Normas Contables. Dichas modificaciones se relacionan con la utilización de métodos estándar para cálculo de provisiones de la cartera comercial evaluada grupalmente a contar del 1 de enero de 2019. Hasta la fecha, las provisiones para para este tipo de cartera se utilizan a través de métodos internos.

Sin perjuicio de lo anterior, los bancos deberán reconocer provisiones mínimas de acuerdo con las metodologías estándar. El uso de esta base mínima para las provisiones, en ningún caso exime a las instituciones financieras de su responsabilidad de contar con metodologías propias para determinar provisiones que sean suficientes para resguardar el riesgo crediticio de cada una de sus carteras, debiendo por tanto disponer de ambos métodos. La constitución de provisiones se efectuará considerando el mayor valor obtenido entre el respectivo método estándar y el método interno.

Sin perjuicio de lo anterior, la Superintendencia podrá permitir la constitución de provisiones de la cartera comercial de análisis grupal en base a los resultados de la aplicación de modelos internos, siempre y cuando éstos hayan sido debidamente aprobados dentro del proceso normal de revisión de la SBIF.

4. CAMBIOS CONTABLES:

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2017, no han ocurrido cambios contables significativos que afecten la presentación de estos estados financieros consolidados.

5. HECHOS RELEVANTES:

- (a) Con fecha 26 de enero de 2017 y en sesión Ordinaria N° BCH 2.853 el Directorio de la filial Banco de Chile acordó citar a Junta Ordinaria de Accionistas para el día 23 de marzo de 2017 con el objeto de proponer, entre otras materias, la distribución del dividendo N°205 de \$2,921.737.837.04 a cada una de las 97.624.347.430 acciones, pagadero con cargo a la utilidad líquida distributable del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016, correspondiente al 60% de dichas utilidades.

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

- (b) Con fecha 26 de enero de 2017 y en Sesión Ordinaria N° SM-242, el Directorio de la Sociedad Matriz del Banco de Chile S.A., acordó citar a Junta Ordinaria de Accionistas para el día 23 de marzo de 2017 con el objeto de proponer, entre otras materias, la distribución del dividendo N° 21 de \$2,934.715.815.04 por cada acción, de las series "B", "D" y "E" y acordar la distribución entre los accionistas de las mismas series, de las acciones liberadas de pago que le corresponda recibir a la Sociedad Matriz del Banco de Chile S.A. producto de la capitalización del 40% de la utilidad líquida distributable del Banco de Chile correspondiente al ejercicio 2016, las que serán distribuidas a razón de 0,02658058439 acciones "Banco de Chile" por cada acción de las series antes señaladas.
- (c) Con fecha 9 de febrero de 2017 y conforme a lo dispuesto en los artículos 19 y siguientes de la Ley 19.913 la Unidad de Análisis Financiero impuso a la filial Banco de Chile una amonestación y multa ascendente a UF 500, en relación con el envío erróneo a esa Unidad, de la información prevista en el artículo 5° de la citada ley, para el período comprendido entre los meses de abril de 2011 y junio de 2012.
- (d) Con fecha 21 de marzo de 2017, en razón de haberse producido cambios en la composición del Directorio de la filial Banchile Securitizadora S.A. en el transcurso del último año y de conformidad a la ley y a los estatutos sociales, renovó en totalidad su Directorio.

De acuerdo con lo establecido en los artículos séptimo y octavo de los estatutos sociales, son elegidos por unanimidad los señores: Pablo Granifo Lavín, Juan Alberdi Monforte, Eduardo Ebensperger Orrego, José Miguel Quintana Malfanti y Marcos Frontaura De La Maza, quienes durarán en sus funciones por el período estatutario de tres años, esto es, hasta la Junta Ordinaria de Accionistas que se celebre en el año 2020.

- (e) Con fecha 23 de marzo de 2017, la Junta Ordinaria de Accionistas de Banco de Chile aprobó la distribución del dividendo N° 205, correspondiente a \$2,921.737.837.04 por acción, pagadero con cargo a la utilidad líquida distributable del año 2016. Adicionalmente, la Junta Extraordinaria celebrada con misma fecha, acordó la capitalización del 40% de la utilidad líquida distributable correspondiente al ejercicio 2016, a través de la emisión de acciones liberadas de pago, sin valor nominal, determinadas a un valor de \$73,28 por acción.
- (f) En Junta Ordinaria de Accionistas de la filial Banco de Chile celebrada el día 23 de marzo de 2017, se procedió a la elección del Directorio, por haberse cumplido el período legal y estatutario de tres años respecto del Directorio que cesó en sus funciones.

Realizada la correspondiente votación en la señalada Junta, resultaron elegidos como Directores del Banco, por un nuevo período de tres años, las siguientes personas:

Sociedad Matriz del Banco de Chile S.A. y sus Filiales

Directores Titulares:

Andrés Ergas Heymann
Alfredo Ergas Segal (Independiente)
Jaime Estévez Valencia (Independiente)
Jane Fraser
Pablo Granifo Lavín
Samuel Libnic
Andrónico Luksic Craig
Jean Paul Luksic Fontbona
Gonzalo Menéndez Duque
Francisco Pérez Mackenna
Juan Enrique Pino Visintainer

Primer Director Suplente:

Rodrigo Manubens Moltedo

Segundo Director Suplente:

Thomas Fürst Freiwirth (Independiente)

Por otra parte, en Sesión Ordinaria de Directorio N° BCH 2.856 de fecha 23 de marzo de 2017, se acordaron los siguientes nombramientos y designaciones:

Presidente: Pablo Granifo Lavín
Vicepresidente: Andrónico Luksic Craig
Vicepresidente: Jane Fraser
Asesor del Directorio: Hernán Büchi Buc

- (g) En Junta Ordinaria de Accionistas de SM Chile S.A., celebrada el día 23 de marzo de 2017, se acordó distribuir un dividendo de \$2,93471581504 por cada acción de las series B, D y E, a pagarse con cargo a las utilidades del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016, y distribuir, adicionalmente, a título de dividendo, entre los accionistas de las series B, D y E, las acciones liberadas de pago que se recibirán de la filial Banco de Chile, a razón de 0,02658058439 acciones del Banco de Chile por cada acción de las series antes señaladas.
- (h) Con fecha 23 de marzo de 2017 se informa que en Junta Ordinaria de Accionistas de SM Chile S.A. celebrada el día 23 de marzo de 2017, se procedió a la elección del Directorio, por haberse cumplido el período legal y estatutario de tres años respecto del Directorio que cesó en sus funciones.

Realizada la correspondiente votación en la señalada Junta, resultaron elegidos como Directores de SM Chile S.A., por un nuevo período de tres años, las siguientes personas:

Directores Titulares:

Pablo Granifo Lavín
Samuel Libnic
Andrónico Luksic Craig
Rodrigo Manubens Moltedo
Gonzalo Menéndez Duque
Francisco Pérez Mackenna
Juan Enrique Pino Visintainer
Jaime Estévez Valencia (Independiente)
Thomas Fürst Freiwirth (Independiente)

Sociedad Matriz del Banco de Chile S.A. y sus Filiales

El Directorio de Banco de Chile, en sesión N° BCH 2.865 de 24 de agosto de 2017, aprobó la prórroga aludida anteriormente, en los términos previstos en los artículos 146 y siguientes de la Ley de Sociedades Anónimas.

- (I) Con fecha 30 de noviembre de 2017 el Directorio de la filial Banchile Securitizadora S.A., aceptó la renuncia del Director de la sociedad Don Marcos Frontaura De la Maza a contar del 1 de diciembre de 2017

6. PROVISIÓN PARA PAGO OBLIGACIÓN SUBORDINADA AL BANCO CENTRAL DE CHILE:

La provisión para el pago de la vigésima segunda 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 2017, asciende a M\$152.930.211 (equivalente a U.F. 5.706.747,23) 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 2018, como cuota anual en el evento que el Banco de Chile distribuya como dividendo toda la utilidad del ejercicio 2017. 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 2017.

7. SEGMENTOS DE NEGOCIOS:

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

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

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

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

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

Filiales: Corresponde a empresas y sociedades controladas por el Banco, donde se obtienen resultados por sociedad en forma individual, aunque su gestión se relaciona con los segmentos mencionados anteriormente. Las empresas que conforman este segmento son:

Entidad

- Banchile Administradora General de Fondos S.A.
- Banchile Asesoría Financiera S.A.
- Banchile Corredores de Seguros Ltda.
- Banchile Corredores de Bolsa S.A.
- Banchile Securitizadora S.A.
- Socofin S.A.

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 por riesgo de crédito y los gastos operacionales. La gestión se basa principalmente en estos conceptos para evaluar el desempeño de los segmentos y tomar decisiones sobre las metas y asignaciones de recursos de cada unidad. Si bien los resultados de los segmentos reconcilian con los del Banco a nivel total, no es así necesariamente a nivel de los distintos conceptos, dado que la gestión se mide y controla en forma individual y no sobre base consolidada, aplicando los siguientes criterios:

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

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

En los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016 no hubo ingresos procedentes de transacciones con un cliente o contraparte que expliquen 10% o más de los ingresos totales del Banco.

Sociedad Matriz del Banco de Chile S.A. y sus Filiales

La siguiente tabla presenta los resultados de los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2017 y 2016 por cada segmento definido anteriormente:

	Minorista		Mayorista		Tesorería	
	2017 M\$	2016 M\$	2017 M\$	2016 M\$	2017 M\$	2016 M\$
Ingreso (gasto) neto por intereses y reajustes	914.394.883	873.669.424	321.178.434	346.828.509	(3.772.310)	4.208.221
Ingreso (gasto) neto por comisiones	184.045.004	170.530.221	43.446.542	42.201.843	(4.306.044)	(2.473.408)
Otros ingresos operacionales	36.001.898	93.138.012	35.201.165	33.321.567	38.931.257	44.754.006
Total ingresos operacionales	1.134.441.785	1.137.337.657	399.826.141	422.351.919	30.852.903	46.488.819
Provisiones por riesgo de crédito (*)	(256.263.185)	(301.490.155)	21.415.000	(8.242.531)	—	—
Depreciaciones y amortizaciones	(27.675.886)	(25.228.170)	(4.539.618)	(4.911.919)	(140.792)	(172.143)
Otros gastos operacionales	(507.911.061)	(504.046.228)	(153.218.226)	(152.858.860)	(5.022.058)	(5.596.008)
Resultado por inversión en sociedades	4.006.263	3.077.601	1.339.102	914.337	161.195	78.617
Resultado antes de impuesto	346.597.916	309.650.705	264.822.399	257.252.946	25.851.248	40.799.285
Impuesto a la renta						
Resultado después de impuesto						

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

La siguiente tabla presenta los saldos totales de activos y pasivos de los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016 por cada segmento definido anteriormente:

	Minorista		Mayorista		Tesorería	
	2017 M\$	2016 M\$	2017 M\$	2016 M\$	2017 M\$	2016 M\$
Activos	16.099.922.531	15.198.632.284	10.558.278.057	11.526.684.541	5.469.828.748	4.121.333.292
Impuestos corrientes y diferidos						
Total activos						
Pasivos	10.380.244.891	10.234.711.072	10.272.607.372	10.277.326.190	8.815.056.472	7.880.847.412
Impuestos corrientes y diferidos						
Total pasivos						

	Filiales		Subtotal		Ajuste Consolidación		Total	
	2017 M\$	2016 M\$	2017 M\$	2016 M\$	2017 M\$	2016 M\$	2017 M\$	2016 M\$
	(4.336.059)	(4.337.940)	1.227.464.948	1.220.368.214	1.973.646	1.000.695	1.229.438.594	1.221.368.909
	135.987.053	121.383.104	359.172.555	331.641.760	(11.499.467)	(10.369.559)	347.673.088	321.272.201
	26.883.862	23.923.411	137.018.182	195.136.996	(4.860.990)	(2.980.006)	132.157.192	192.156.990
	158.534.856	140.968.575	1.723.655.685	1.747.146.970	(14.386.811)	(12.348.870)	1.709.268.874	1.734.798.100
	(134.740)	(693)	(234.982.925)	(309.733.379)	–	–	(234.982.925)	(309.733.379)
	(2.894.120)	(2.976.269)	(35.250.416)	(33.288.501)	–	–	(35.250.416)	(33.288.501)
	(102.280.895)	(104.847.366)	(768.432.240)	(767.348.462)	14.386.811	12.348.870	(754.045.429)	(754.999.592)
	550.533	442.315	6.057.093	4.512.870	–	–	6.057.093	4.512.870
	53.775.634	33.586.562	691.047.197	641.289.498	–	–	691.047.197	641.289.498
							(115.033.952)	(89.040.533)
							576.013.245	552.248.965

	Filiales		Subtotal		Ajuste Consolidación		Total	
	2017 M\$	2016 M\$	2017 M\$	2016 M\$	2017 M\$	2016 M\$	2017 M\$	2016 M\$
	637.859.917	535.727.146	32.765.889.253	31.382.377.263	(232.137.254)	(137.201.081)	32.533.751.999	31.245.176.182
							290.431.693	288.506.010
							32.824.183.692	31.533.682.192
	479.243.832	390.452.711	29.947.152.567	28.783.337.385	(232.137.254)	(137.201.081)	29.715.015.313	28.646.136.304
							3.452.877	134.925
							29.718.468.190	28.646.271.229

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:

	2017 M\$	2016 M\$
Efectivo y depósitos en bancos:		
Efectivo ^(*)	522.868.909	665.463.820
Depósitos en el Banco Central de Chile ^(*)	162.420.335	118.501.034
Depósitos en bancos nacionales	9.921.840	8.432.850
Depósitos en el exterior	362.181.239	615.768.782
Subtotal – efectivo y depósitos en bancos	1.057.392.323	1.408.166.486
Operaciones con liquidación en curso netas	226.096.921	181.270.241
Instrumentos financieros de alta liquidez ^(**)	719.068.192	467.595.042
Contratos de retrocompra	76.838.578	39.950.556
Total efectivo y equivalente de efectivo	2.079.396.014	2.096.982.325

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

(**) Corresponde a instrumentos para negociación e instrumentos de inversión disponibles para la venta, cuyos plazos de vencimiento no supera los tres meses desde la fecha de adquisición.

	2017 M\$	2016 M\$
Instrumentos financieros de alta liquidez:		
Instrumentos para negociación	710.161.181	467.595.042
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	8.907.011	—
Total	719.068.192	467.595.042

(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:

	2017 M\$	2016 M\$
Activos		
Documentos a cargo de otros bancos (canje)	204.624.349	191.105.461
Fondos por recibir	317.185.450	185.147.145
Subtotal – activos	521.809.799	376.252.606
Pasivos		
Fondos por entregar	(295.712.878)	(194.982.365)
Subtotal – pasivos	(295.712.878)	(194.982.365)
Operaciones con liquidación en curso netas	226.096.921	181.270.241

9. INSTRUMENTOS PARA NEGOCIACIÓN:

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

	2017 M\$	2016 M\$
Instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile		
Bonos del Banco Central de Chile	400.368.469	30.545.439
Pagarés del Banco Central de Chile	662.190.339	393.019.108
Otros Instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile	254.605.828	58.780.337
Instrumentos de Otras Instituciones Nacionales		
Bonos de otras empresas del país	279	279
Bonos de bancos del país	2.069.917	—
Depósitos de bancos del país	218.306.630	896.553.924
Otros instrumentos emitidos en el país	714.688	672.097
Instrumentos de Instituciones Extranjeras		
Instrumentos de gobierno o bancos centrales del exterior	—	—
Otros instrumentos del exterior	321.510	385.724
Inversiones en Fondos Mutuos		
Fondos administrados por entidades relacionadas	78.069.253	25.823.401
Fondos administrados por terceros	—	—
Total	1.616.646.913	1.405.780.309

Bajo Instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile se clasifican instrumentos vendidos con pacto de retrocompra a clientes e instituciones financieras, por un monto de M\$5.095.956 al 31 de diciembre de 2017 (M\$21.788.804 en diciembre de 2016). Los pactos de retrocompra tienen un vencimiento promedio de 7 días al cierre del ejercicio 2017. (4 días en diciembre de 2016). Por otra parte, se mantienen clasificados instrumentos que garantizan márgenes por operaciones compensadas de derivados a través de Comder Contraparte Central S.A. por un monto de M\$34.584.799 al 31 de diciembre de 2017 (M\$9.945.000 al 31 de diciembre de 2016).

Bajo Instrumentos de Otras Instituciones Nacionales se incluyen instrumentos vendidos con pacto de retrocompra a clientes e instituciones financieras, por un monto de M\$158.731.421 al 31 de diciembre de 2017 (M\$159.802.789 en diciembre 2016). Los pactos de retrocompra tienen un vencimiento promedio de 7 días al cierre del ejercicio 2017 (10 días en diciembre de 2016).

Adicionalmente, el Banco mantiene inversiones en letras de crédito de propia emisión por un monto ascendente a M\$15.032.293 al 31 de diciembre de 2017 (M\$19.468.500 en diciembre de 2016), las cuales se presentan rebajando al rubro de pasivo "Instrumentos de Deuda Emitidos".

Sociedad Matriz del Banco de Chile S.A.
y sus Filiales

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 2017 y 2016, el detalle es el siguiente:

	Hasta 1 mes		Más de 1 y hasta 3 meses		Más de 3 y hasta 12 meses	
	2017 M\$	2016 M\$	2017 M\$	2016 M\$	2017 M\$	2016 M\$
Instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile						
Bonos del Banco Central de Chile	4.114.271	—	—	—	—	—
Pagarés del Banco Central de Chile	—	—	—	—	—	—
Otros instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile	2.576.146	—	—	—	—	—
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	13.297.362	—	—	—	—	—
Bonos de otras empresas del país	—	—	—	—	—	—
Otros instrumentos emitidos en el país	47.356.297	30.963.709	19.206.655	21.966.664	5.089.801	2.772.763
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	—	—	—	—	—	—
Fondos administrados por terceros	—	—	—	—	—	—
Total	67.344.076	30.963.709	19.206.655	21.966.664	5.089.801	2.772.763

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 2017, el valor razonable de los instrumentos recibidos asciende a M\$95.664.663 (M\$54.498.725 en diciembre de 2016).

	Más de 1 y hasta 3 años		Más de 3 y hasta 5 años		Más de 5 años		Total	
	2017 M\$	2016 M\$	2017 M\$	2016 M\$	2017 M\$	2016 M\$	2017 M\$	2016 M\$
	—	—	—	—	—	—	4.114.271	—
	—	—	—	—	—	—	—	—
	—	—	—	—	—	—	2.576.146	—
	—	—	—	—	—	—	—	—
	—	—	—	—	—	—	—	—
	—	—	—	—	—	—	—	—
	—	—	—	—	—	—	13.297.362	—
	—	—	—	—	—	—	—	—
	—	—	—	—	—	—	71.652.753	55.703.136
	—	—	—	—	—	—	—	—
	—	—	—	—	—	—	—	—
	—	—	—	—	—	—	—	—
	—	—	—	—	—	—	—	—
	—	—	—	—	—	—	—	—
	—	—	—	—	—	—	91.640.532	55.703.136

Sociedad Matriz del Banco de Chile S.A.
y sus **Filiales**

- (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 2017 y 2016, los pactos de retrocompra son los siguientes:

	Hasta 1 mes		Más de 1 y hasta 3 meses		Más de 3 y hasta 12 meses	
	2017 M\$	2016 M\$	2017 M\$	2016 M\$	2017 M\$	2016 M\$
Instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile						
Bonos del Banco Central de Chile	5.169.394	10.568.045	—	—	—	—
Pagarés del Banco Central de Chile	5.095.401	16.164.845	—	—	—	—
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	2.012.608	—	—	—	—	—
Depósitos de bancos del país	114.359.497	174.078.275	—	16.006.012	56.761.645	—
Bonos de otras empresas del país	—	—	—	—	—	—
Otros instrumentos emitidos en el país	11.993.317	—	—	—	—	—
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	—	—	—	—	—	—
Fondos administrados por terceros	—	—	—	—	—	—
Total	138.630.217	200.811.165	—	16.006.012	56.761.645	—

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 2017 asciende a M\$195.437.288 (M\$223.721.178 en diciembre de 2016). 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.

11. Contratos de Derivados Financieros y Coberturas Contables:

(a) El Banco al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, mantiene la siguiente cartera de instrumentos derivados:

Al 31 de diciembre de 2017	Monto Nocial de contratos con vencimiento final		
	Hasta 1 mes M\$	Más de 1 y hasta 3 meses M\$	Más de 3 y hasta 12 meses M\$
Derivados mantenidos para coberturas de valor razonable			
Swaps de monedas y tasas	—	—	—
Swaps de tasas de interés	—	—	—
Totales derivados coberturas de valor razonable	—	—	—
Derivados de cobertura de flujo de efectivo			
Swaps de monedas y tasas	—	—	254.723.642
Totales derivados de cobertura de flujo de efectivo	—	—	254.723.642
Derivados de negociación			
Forwards de monedas	6.217.692.417	6.739.730.400	14.706.493.144
Forwards de tasas de interés	14.000.200	—	—
Swaps de tasas de interés	3.450.542.788	8.494.249.453	17.762.446.853
Swaps de monedas y tasas	156.413.981	458.005.952	1.934.358.247
Opciones Call monedas	23.191.109	32.443.799	94.359.138
Opciones Put monedas	19.140.223	25.162.602	97.633.706
Total derivados de negociación	9.880.980.718	15.749.592.206	34.595.291.088
Total	9.880.980.718	15.749.592.206	34.850.014.730

Monto Nominal de contratos con vencimiento final				Valor Razonable	
Más de 1 y hasta 3 años M\$	Más de 3 y hasta 5 años M\$	Más de 5 años M\$	Total M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
—	13.914.422	—	13.914.422	—	3.652.430
25.232.630	12.592.929	41.143.957	78.969.516	277.354	1.677.785
25.232.630	26.507.351	41.143.957	92.883.938	277.354	5.330.215
377.072.180	30.874.363	485.891.479	1.148.561.664	27.571.712	80.888.398
377.072.180	30.874.363	485.891.479	1.148.561.664	27.571.712	80.888.398
1.630.626.909	138.946.312	6.154.300	29.439.643.482	506.502.002	578.083.004
—	—	—	14.000.200	—	205.721
13.242.961.263	5.287.261.343	7.379.643.324	55.617.105.024	243.930.255	241.612.777
3.126.559.594	2.440.813.887	3.165.088.109	11.281.239.770	466.191.959	504.209.256
3.781.817	—	—	153.775.863	513.731	474.785
3.935.675	—	—	145.872.206	2.840.769	3.432.930
18.007.865.258	7.867.021.542	10.550.885.733	96.651.636.545	1.219.978.716	1.328.018.473
18.410.170.068	7.924.403.256	11.077.921.169	97.893.082.147	1.247.827.782	1.414.237.086

Sociedad Matriz del Banco de Chile S.A.
y sus Filiales

Al 31 de diciembre de 2016	Monto Nocial de contratos con vencimiento final		
	Hasta 1 mes M\$	Más de 1 y hasta 3 meses M\$	Más de 3 y hasta 12 meses M\$
Derivados mantenidos para coberturas de valor razonable			
Swaps de monedas y tasas	—	—	—
Swaps de tasas de interés	—	—	10.726.400
Totales derivados coberturas de valor razonable	—	—	10.726.400
Derivados de cobertura de flujo de efectivo			
Swaps de monedas y tasas	—	—	203.881.619
Totales derivados de cobertura de flujo de efectivo	—	—	203.881.619
Derivados de negociación			
Forwards de monedas	5.464.264.885	6.186.900.692	10.373.904.548
Forwards de tasas de interés	—	—	—
Swaps de tasas de interés	1.146.528.243	4.015.500.071	7.430.119.829
Swaps de monedas y tasas	185.591.643	563.298.857	1.512.445.920
Opciones Call monedas	31.432.019	51.502.488	80.547.481
Opciones Put monedas	19.175.273	29.093.188	63.861.765
Total derivados de negociación	6.846.992.063	10.846.295.296	19.460.879.543
Total	6.846.992.063	10.846.295.296	19.675.487.562

(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 2017 y 2016:

	2017 M\$	2016 M\$
Elemento cubierto		
Créditos comerciales	13.914.422	16.720.837
Bonos corporativos	78.969.516	122.081.181
Instrumento de cobertura		
Cross currency swap	13.914.422	16.720.837
Interest rate swap	78.969.516	122.081.181

Monto Nocial de contratos con vencimiento final				Valor Razonable	
Más de 1 y hasta 3 años M\$	Más de 3 y hasta 5 años M\$	Más de 5 años M\$	Total M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
—	—	16.720.837	16.720.837	—	4.304.179
50.212.960	19.776.800	41.365.021	122.081.181	217.697	5.989.111
50.212.960	19.776.800	58.085.858	138.802.018	217.697	10.293.290
546.728.936	30.882.818	416.506.900	1.198.000.273	63.482.499	45.722.223
546.728.936	30.882.818	416.506.900	1.198.000.273	63.482.499	45.722.223
740.167.110	53.336.460	6.704.000	22.825.277.695	163.701.193	138.573.848
—	—	—	—	—	—
10.543.378.344	4.924.192.794	6.837.253.988	34.896.973.269	253.306.346	249.930.164
1.999.816.936	1.641.550.992	3.239.684.666	9.142.389.014	455.784.417	554.721.821
10.578.912	—	—	174.060.900	1.557.862	1.978.728
10.578.912	—	—	122.709.138	1.583.835	867.332
13.304.520.214	6.619.080.246	10.083.642.654	67.161.410.016	875.933.653	946.071.893
13.901.462.110	6.669.739.864	10.558.235.412	68.498.212.307	939.633.849	1.002.087.406

Sociedad Matriz del Banco de Chile S.A.
y sus **Filiales**

(c) Coberturas de flujos de efectivo:

(c.1) El Banco utiliza instrumentos derivados cross currency swaps para cubrir el riesgo de variabilidad de flujos atribuibles a cambios en la tasa de interés y la variación de la moneda extranjera de obligaciones con bancos y bonos emitidos en el exterior en Dólares de Estados Unidos, Dólares de Hong Kong, 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 notional 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.

(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	
	2017 M\$	2016 M\$	2017 M\$	2016 M\$	2017 M\$	2016 M\$
Elemento cubierto						
Egresos de flujo:						
Bono Corporativo EUR	—	—	—	—	(1.245.637)	(552.408)
Bono Corporativo HKD	—	—	—	—	(11.052.132)	(12.143.892)
Bono Corporativo PEN	—	—	—	—	—	(15.614.058)
Bono Corporativo CHF	—	—	(986.468)	(1.031.308)	(161.529.265)	(87.307.994)
Obligación USD	(212.323)	(530.763)	(234.516)	—	(93.173.230)	(115.113.017)
Bono Corporativo JPY	—	—	(291.511)	(306.317)	(1.150.279)	(623.048)
Instrumento de cobertura						
Ingresos de flujo:						
Cross Currency Swap EUR	—	—	—	—	1.245.637	552.408
Cross Currency Swap HKD	—	—	—	—	11.052.132	12.143.892
Cross Currency Swap PEN	—	—	—	—	—	15.614.058
Cross Currency Swap CHF	—	—	986.468	1.031.308	161.529.265	87.307.994
Cross Currency Swap USD	212.323	530.763	234.516	—	93.173.230	115.113.017
Cross Currency Swap JPY	—	—	291.511	306.317	1.150.279	623.048
Flujos netos	—	—	—	—	—	—

	Más de 1 y hasta 3 años		Más de 3 y hasta 5 años		Más de 5 años		Total	
	2017 M\$	2016 M\$	2017 M\$	2016 M\$	2017 M\$	2016 M\$	2017 M\$	2016 M\$
	(2.491.273)	(1.104.815)	(2.491.273)	(1.104.815)	(82.347.840)	(35.467.170)	(88.576.023)	(38.229.208)
	(68.634.097)	(76.922.435)	(19.201.664)	(21.084.129)	(298.775.837)	(338.517.117)	(397.663.730)	(448.667.573)
	–	–	–	–	–	–	–	(15.614.058)
	(192.519.169)	(370.925.549)	(473.505)	(495.028)	(95.174.469)	(99.748.153)	(450.682.876)	(559.508.032)
	(43.385.012)	(101.477.610)	–	–	–	–	(137.005.081)	(217.121.390)
	(72.097.597)	(46.414.965)	(28.886.360)	(29.418.318)	(63.001.934)	(28.866.396)	(165.427.681)	(105.629.044)
	2.491.273	1.104.815	2.491.273	1.104.815	82.347.840	35.467.170	88.576.023	38.229.208
	68.634.097	76.922.435	19.201.664	21.084.129	298.775.837	338.517.117	397.663.730	448.667.573
	–	–	–	–	–	–	–	15.614.058
	192.519.169	370.925.549	473.505	495.028	95.174.469	99.748.153	450.682.876	559.508.032
	43.385.012	101.477.610	–	–	–	–	137.005.081	217.121.390
	72.097.597	46.414.965	28.886.360	29.418.318	63.001.934	28.866.396	165.427.681	105.629.044
	–	–	–	–	–	–	–	–

Sociedad Matriz del Banco de Chile S.A. y sus Filiales

(c.2) A continuación se presentan los flujos de caja de la cartera de activos subyacentes y los flujos de caja de la parte pasiva del instrumento derivado:

	Hasta 1 mes		Más de 1 y hasta 3 meses		Más de 3 y hasta 12 meses	
	2017 M\$	2016 M\$	2017 M\$	2016 M\$	2017 M\$	2016 M\$
Elemento cubierto						
Ingresos de flujo:						
Flujo de Caja en CLF	—	1.155.420	2.343.505	2.304.138	281.376.532	232.832.918
Instrumento de cobertura						
Egresos de flujo:						
Cross Currency Swap HKD	—	—	—	—	(9.404.274)	(9.253.255)
Cross Currency Swap PEN	—	—	—	—	—	(16.587.479)
Cross Currency Swap JPY	—	—	(1.060.522)	(1.042.707)	(3.371.462)	(1.866.714)
Cross Currency Swap USD	—	—	—	—	(111.076.997)	(114.210.148)
Cross Currency Swap CHF	—	(1.155.420)	(1.282.983)	(1.261.431)	(155.767.015)	(89.876.102)
Cross Currency Swap EUR	—	—	—	—	(1.756.784)	(1.039.220)
Flujos netos	—	—	—	—	—	—

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

(c.3) El reconocimiento proporcional en el resultado no realizado por ajuste a valor de mercado generado durante el ejercicio 2017 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\$6.345.778 (cargo a patrimonio de M\$21.211.484 en diciembre de 2016). El efecto neto de impuestos asciende a un abono neto a patrimonio de M\$4.727.923 en año 2017 (cargo neto a patrimonio de M\$16.123.137 durante el ejercicio 2016).

El saldo acumulado por este concepto al 31 de diciembre de 2017 corresponde a un cargo a patrimonio ascendente a M\$5.140.665 (cargo a patrimonio de M\$11.486.443 a diciembre de 2016).

(c.4) En la filial Banco de Chile, el efecto de los derivados de cobertura de flujo de efectivo que compensan el resultado de los instrumentos cubiertos, corresponde a un cargo a resultados por M\$93.612.122 durante el ejercicio 2017 (cargo a resultados por M\$135.927.771 durante el ejercicio 2016).

(c.5) Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 no existe ineficiencia en las coberturas de flujo efectivo, debido a que tanto el elemento cubierto como el objeto de cobertura son espejos uno del otro, lo que implica que todas las variaciones de valor atribuible a componentes de tasa y reajustabilidad se compensan por completo.

(c.6) Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el Banco no posee coberturas de inversiones netas en negocios en el exterior.

	Más de 1 y hasta 3 años		Más de 3 y hasta 5 años		Más de 5 años		Total	
	2017 M\$	2016 M\$	2017 M\$	2016 M\$	2017 M\$	2016 M\$	2017 M\$	2016 M\$
	414.763.511	592.204.401	59.736.900	54.094.113	555.461.155	470.207.178	1.313.681.603	1.352.798.168
	(66.188.469)	(66.277.715)	(16.364.704)	(16.091.023)	(285.066.417)	(288.321.811)	(377.023.864)	(379.943.804)
	–	–	–	–	–	–	–	(16.587.479)
	(85.596.748)	(52.106.592)	(35.062.439)	(32.878.081)	(77.895.391)	(30.760.659)	(202.986.562)	(118.654.753)
	(44.839.720)	(108.691.412)	–	–	–	–	(155.916.717)	(222.901.560)
	(214.620.193)	(363.044.531)	(4.793.285)	(3.560.469)	(107.869.806)	(109.592.365)	(484.333.282)	(568.490.318)
	(3.518.381)	(2.084.151)	(3.516.472)	(1.564.540)	(84.629.541)	(41.532.343)	(93.421.178)	(46.220.254)
	–	–	–	–	–	–	–	–

12. ADEUDADO POR BANCOS:

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

	2017 M\$	2016 M\$
Bancos del País		
Sobregiros en cuentas corrientes	—	4
Préstamos interbancarios de liquidez	120.016.667	200.019.444
Préstamos interbancarios comerciales	—	8.384.310
Provisiones para créditos con bancos del país	(43.206)	(99.649)
Subtotal	119.973.461	208.304.109
Bancos del Exterior		
Préstamos interbancarios comerciales	187.005.555	129.903.758
Créditos comercio exterior entre terceros países	61.090.650	77.049.332
Créditos comercio exterior exportaciones chilenas	41.255.161	57.748.822
Provisiones para créditos con bancos del exterior	(540.364)	(428.622)
Subtotal	288.811.002	264.273.290
Banco Central de Chile		
Depósitos en el Banco Central no disponibles	350.000.000	700.000.000
Otras acreencias con el Banco Central	915.540	340.683
Subtotal	350.915.540	700.340.683
Total	759.700.003	1.172.918.082

(b) El movimiento de las provisiones de los créditos adeudados por los bancos, durante los ejercicios 2017 y 2016, se resume como sigue:

Detalle	Bancos en		Total M\$
	el país M\$	el exterior M\$	
Saldo al 1 de enero de 2016	71.749	629.931	701.680
Provisiones constituidas	27.900	—	27.900
Provisiones liberadas	—	(201.309)	(201.309)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	99.649	428.622	528.271
Provisiones constituidas	—	111.742	111.742
Provisiones liberadas	(56.443)	—	(56.443)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	43.206	540.364	583.570

13. CRÉDITOS Y CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES:

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

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la composición de la cartera de colocaciones es la siguiente:

	2017			
	Activos Antes de Provisiones			
	Cartera Normal M\$	Cartera Subestándar M\$	Cartera Incumplimiento M\$	Total M\$
Colocaciones comerciales				
Préstamos comerciales	10.199.047.966	67.602.133	294.975.826	10.561.625.925
Créditos de comercio exterior	948.547.583	10.627.302	24.364.451	983.539.336
Deudores en cuentas corrientes	265.841.191	2.706.079	2.392.353	270.939.623
Operaciones de factoraje	643.351.796	2.552.060	930.808	646.834.664
Préstamos estudiantiles	44.406.522	—	1.617.278	46.023.800
Operaciones de leasing comercial (1)	1.337.411.109	17.467.771	26.636.771	1.381.515.651
Otros créditos y cuentas por cobrar	55.519.845	297.627	6.815.360	62.632.832
Subtotal	13.494.126.012	101.252.972	357.732.847	13.953.111.831
Colocaciones para vivienda				
Préstamos con letras de crédito	27.568.118	—	2.104.881	29.672.999
Préstamos con mutuos hipotecarios endosables	52.229.116	—	1.800.143	54.029.259
Otros créditos con mutuos para vivienda	7.229.037.094	—	151.690.792	7.380.727.886
Créditos provenientes de la ANAP	8.241	—	—	8.241
Operaciones de leasing vivienda	—	—	—	—
Otros créditos y cuentas por cobrar	8.127.364	—	440.774	8.568.138
Subtotal	7.316.969.933	—	156.036.590	7.473.006.523
Colocaciones de consumo				
Créditos de consumo en cuotas	2.311.481.693	—	227.238.824	2.538.720.517
Deudores en cuentas corrientes	314.505.911	—	2.148.850	316.654.761
Deudores por tarjetas de crédito	1.134.475.901	—	22.654.074	1.157.129.975
Operaciones de leasing consumo	—	—	—	—
Otros créditos y cuentas por cobrar	8.258	—	901.729	909.987
Subtotal	3.760.471.763	—	252.943.477	4.013.415.240
Total	24.571.567.708	101.252.972	766.712.914	25.439.533.594

(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 2017 M\$653.574.593 corresponden a arrendamientos financieros sobre bienes inmobiliarios y M\$727.941.058 corresponden a arrendamientos financieros sobre bienes mobiliarios.

2017				
Provisiones Constituidas				
Provisiones Individuales M\$	Provisiones Grupales M\$	Total M\$	Activo Neto M\$	
(118.709.565)	(81.377.078)	(200.086.643)	10.361.539.282	
(38.752.235)	(2.310.578)	(41.062.813)	942.476.523	
(3.509.266)	(6.350.321)	(9.859.587)	261.080.036	
(9.348.560)	(2.036.866)	(11.385.426)	635.449.238	
—	(1.318.666)	(1.318.666)	44.705.134	
(4.945.949)	(8.214.989)	(13.160.938)	1.368.354.713	
(913.196)	(5.688.627)	(6.601.823)	56.031.009	
(176.178.771)	(107.297.125)	(283.475.896)	13.669.635.935	
—	(10.922)	(10.922)	29.662.077	
—	(58.337)	(58.337)	53.970.922	
—	(31.477.977)	(31.477.977)	7.349.249.909	
—	—	—	8.241	
—	—	—	—	
—	(216.984)	(216.984)	8.351.154	
—	(31.764.220)	(31.764.220)	7.441.242.303	
—	(175.658.928)	(175.658.928)	2.363.061.589	
—	(10.446.154)	(10.446.154)	306.208.607	
—	(56.524.726)	(56.524.726)	1.100.605.249	
—	—	—	—	
—	(313.163)	(313.163)	596.824	
—	(242.942.971)	(242.942.971)	3.770.472.269	
(176.178.771)	(382.004.316)	(558.183.087)	24.881.350.507	

Sociedad Matriz del Banco de Chile S.A.
y sus Filiales

	2016			
	Activos Antes de Provisiones			
	Cartera Normal M\$	Cartera Subestándar M\$	Cartera Incumplimiento M\$	Total M\$
Colocaciones comerciales				
Préstamos comerciales	10.603.308.397	132.307.588	296.858.583	11.032.474.568
Créditos de comercio exterior	1.167.598.068	47.316.844	53.702.340	1.268.617.252
Deudores en cuentas corrientes	209.032.440	2.498.574	2.290.905	213.821.919
Operaciones de factoraje	507.807.653	1.724.328	808.686	510.340.667
Préstamos estudiantiles	41.738.923	—	948.613	42.687.536
Operaciones de leasing comercial (1)	1.312.739.299	12.549.292	25.823.464	1.351.112.055
Otros créditos y cuentas por cobrar	66.048.529	417.795	5.269.111	71.735.435
Subtotal	13.908.273.309	196.814.421	385.701.702	14.490.789.432
Colocaciones para vivienda				
Préstamos con letras de crédito	37.354.702	—	2.873.993	40.228.695
Préstamos con mutuos hipotecarios endosables	66.385.061	—	2.085.007	68.470.068
Otros créditos con mutuos para vivienda	6.673.028.634	—	130.499.347	6.803.527.981
Créditos provenientes de la ANAP	13.023	—	—	13.023
Operaciones de leasing vivienda	—	—	—	—
Otros créditos y cuentas por cobrar	7.831.380	—	114.219	7.945.599
Subtotal	6.784.612.800	—	135.572.566	6.920.185.366
Colocaciones de consumo				
Créditos de consumo en cuotas	2.266.116.695	—	222.825.805	2.488.942.500
Deudores en cuentas corrientes	326.011.783	—	3.163.441	329.175.224
Deudores por tarjetas de crédito	1.131.412.165	—	24.262.619	1.155.674.784
Operaciones de leasing consumo	—	—	—	—
Otros créditos y cuentas por cobrar	8.285	—	758.347	766.632
Subtotal	3.723.548.928	—	251.010.212	3.974.559.140
Total	24.416.435.037	196.814.421	772.284.480	25.385.533.938

(1) En este rubro el Banco financia a sus clientes la adquisición de bienes, tanto mobiliarios como inmobiliarios, mediante contratos de arrendamiento financiero. Al 31 de diciembre de 2016 M\$631.499.682 corresponden a arrendamientos financieros sobre bienes inmobiliarios y M\$719.612.373 corresponden a arrendamientos financieros sobre bienes mobiliarios.

2016

Provisiones Constituidas

Provisiones Individuales M\$	Provisiones Grupales M\$	Total M\$	Activo Neto M\$
(126.703.987)	(79.779.843)	(206.483.830)	10.825.990.738
(74.818.017)	(3.410.281)	(78.228.298)	1.190.388.954
(2.944.194)	(4.467.006)	(7.411.200)	206.410.719
(8.671.301)	(1.953.030)	(10.624.331)	499.716.336
—	(1.277.645)	(1.277.645)	41.409.891
(7.062.045)	(10.574.341)	(17.636.386)	1.333.475.669
(885.679)	(3.711.951)	(4.597.630)	67.137.805
(221.085.223)	(105.174.097)	(326.259.320)	14.164.530.112
—	(44.877)	(44.877)	40.183.818
—	(94.683)	(94.683)	68.375.385
—	(33.550.720)	(33.550.720)	6.769.977.261
—	(2)	(2)	13.021
—	—	—	—
—	(175.918)	(175.918)	7.769.681
—	(33.866.200)	(33.866.200)	6.886.319.166
—	(201.097.339)	(201.097.339)	2.287.845.161
—	(6.139.020)	(6.139.020)	323.036.204
—	(42.231.605)	(42.231.605)	1.113.443.179
—	—	—	—
—	(398.501)	(398.501)	368.131
—	(249.866.465)	(249.866.465)	3.724.692.675
(221.085.223)	(388.906.762)	(609.991.985)	24.775.541.953

Sociedad Matriz del Banco de Chile S.A.
y sus Filiales

(a.ii) Cartera deteriorada:

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el Banco presenta el siguiente detalle por concepto de cartera normal y deteriorada:

	Activos Antes de Provisiones					
	Cartera Normal		Cartera Deteriorada		Total	
	2017 M\$	2016 M\$	2017 M\$	2016 M\$	2017 M\$	2016 M\$
Colocaciones comerciales	13.593.247.214	14.022.176.991	359.864.617	468.612.441	13.953.111.831	14.490.789.432
Colocaciones para vivienda	7.316.969.933	6.784.612.800	156.036.590	135.572.566	7.473.006.523	6.920.185.366
Colocaciones de consumo	3.760.471.763	3.723.548.928	252.943.477	251.010.212	4.013.415.240	3.974.559.140
Total	24.670.688.910	24.530.338.719	768.844.684	855.195.219	25.439.533.594	25.385.533.938

(b) Provisiones por riesgo de crédito:

El movimiento de las provisiones por riesgo de crédito, durante los ejercicios 2017 y 2016 se resume como sigue:

	Comerciales		Vivienda	Consumo	Total M\$
	Individual M\$	Grupal M\$	Grupal M\$	Grupal M\$	
Saldo al 1 de enero de 2016	263.718.643	107.080.115	34.952.632	196.014.951	601.766.341
Castigos	(14.913.455)	(44.930.159)	(4.190.409)	(213.023.460)	(277.057.483)
Ventas o cesiones de crédito	(24.923.687)	—	—	—	(24.923.687)
Provisiones constituidas	—	43.024.141	3.103.977	266.874.974	313.003.092
Provisiones liberadas	(2.796.278)	—	—	—	(2.796.278)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	221.085.223	105.174.097	33.866.200	249.866.465	609.991.985
Saldo al 1 de enero de 2017	221.085.223	105.174.097	33.866.200	249.866.465	609.991.985
Castigos	(13.773.576)	(44.942.247)	(5.093.263)	(254.981.141)	(318.790.227)
Ventas o cesiones de crédito	(13.073.799)	—	—	—	(13.073.799)
Provisiones constituidas	—	47.065.275	2.991.283	248.057.647	298.114.205
Provisiones liberadas	(18.059.077)	—	—	—	(18.059.077)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	176.178.771	107.297.125	31.764.220	242.942.971	558.183.087

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:

- Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, 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) y (f).
- Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, 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)).

Provisiones Constituidas						Activo Neto	
Provisiones Individuales		Provisiones Grupales		Total			
2017 M\$	2016 M\$	2017 M\$	2016 M\$	2017 M\$	2016 M\$	2017 M\$	2016 M\$
(176.178.771)	(221.085.223)	(107.297.125)	(105.174.097)	(283.475.896)	(326.259.320)	13.669.635.935	14.164.530.112
—	—	(31.764.220)	(33.866.200)	(31.764.220)	(33.866.200)	7.441.242.303	6.886.319.166
—	—	(242.942.971)	(249.866.465)	(242.942.971)	(249.866.465)	3.770.472.269	3.724.692.675
(176.178.771)	(221.085.223)	(382.004.316)	(388.906.762)	(558.183.087)	(609.991.985)	24.881.350.507	24.775.541.953

Sociedad Matriz del Banco de Chile S.A.
y sus Filiales

(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 (*)	
	2017 M\$	2016 M\$	2017 M\$	2016 M\$	2017 M\$	2016 M\$
Hasta 1 año	461.353.715	463.295.334	(54.216.317)	(54.346.506)	407.137.398	408.948.828
Desde 1 hasta 2 años	338.305.084	325.230.348	(39.946.429)	(40.165.872)	298.358.655	285.064.476
Desde 2 hasta 3 años	230.920.129	223.796.353	(26.135.745)	(26.156.222)	204.784.384	197.640.131
Desde 3 hasta 4 años	146.921.010	147.047.172	(17.679.952)	(18.162.004)	129.241.058	128.885.168
Desde 4 hasta 5 años	99.268.364	99.991.980	(12.564.260)	(12.698.121)	86.704.104	87.293.859
Más de 5 años	278.606.851	265.660.247	(27.314.997)	(28.399.302)	251.291.854	237.260.945
Total	1.555.375.153	1.525.021.434	(177.857.700)	(179.928.027)	1.377.517.453	1.345.093.407

(*) El saldo neto por cobrar no incluye créditos morosos que alcanzan a M\$3.998.198 al 31 de diciembre de 2017 (M\$6.018.648 en diciembre de 2016).

El Banco mantiene operaciones de arriendos financieros asociados a bienes inmuebles, maquinaria industrial, vehículos y equipamiento de transporte. Estos arriendos tienen una vida útil promedio entre 2 y 14 años.

(d) Colocaciones por actividad económica:

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la cartera antes de provisiones, presenta un desglose según la actividad económica del cliente, de acuerdo a lo siguiente:

	Créditos en el							
	País		Exterior		2017 M\$	Total		
	2017 M\$	2016 M\$	2017 M\$	2016 M\$		%	2016 M\$	%
Colocaciones comerciales:								
Comercio	2.005.705.780	2.182.770.976	21.718.311	52.455.945	2.027.424.091	7,97	2.235.226.921	8,81
Servicios	1.964.237.943	1.937.427.965	—	—	1.964.237.943	7,72	1.937.427.965	7,63
Servicios financieros	1.845.463.856	2.102.582.965	6.185.278	13.621.436	1.851.649.134	7,28	2.116.204.401	8,34
Transporte y telecomunicaciones	1.612.930.455	1.636.993.934	—	—	1.612.930.455	6,34	1.636.993.934	6,45
Construcción	1.493.372.620	1.647.861.686	—	—	1.493.372.620	5,87	1.647.861.686	6,49
Manufacturas	1.369.292.920	1.517.435.670	30.398.572	44.301.288	1.399.691.492	5,50	1.561.736.958	6,15
Agricultura y ganadería	1.354.068.743	1.184.868.881	—	—	1.354.068.743	5,32	1.184.868.881	4,67
Electricidad, gas y agua	565.694.580	566.437.918	—	—	565.694.580	2,22	566.437.918	2,23
Minería	422.176.398	432.821.879	—	—	422.176.398	1,66	432.821.879	1,70
Pesca	145.265.514	264.042.465	—	—	145.265.514	0,57	264.042.465	1,04
Otros	1.116.600.861	907.166.424	—	—	1.116.600.861	4,39	907.166.424	3,57
Subtotal	13.894.809.670	14.380.410.763	58.302.161	110.378.669	13.953.111.831	54,84	14.490.789.432	57,08
Colocaciones para vivienda	7.473.006.523	6.920.185.366	—	—	7.473.006.523	29,38	6.920.185.366	27,26
Colocaciones de consumo	4.013.415.240	3.974.559.140	—	—	4.013.415.240	15,78	3.974.559.140	15,66
Total	25.381.231.433	25.275.155.269	58.302.161	110.378.669	25.439.533.594	100,00	25.385.533.938	100,00

(e) Compra de cartera de colocaciones:

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2017 se efectuaron compras de cartera por un monto nominal de M\$1.495.120.

Durante el ejercicio 2016 el Banco adquirió cartera de colocaciones, cuyo valor nominal ascendió a M\$54.968.690.

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

Durante los ejercicios 2017 y 2016 se han realizado operaciones de venta o cesión de créditos de la cartera de colocaciones de acuerdo a lo siguiente:

	2017			
	Valor créditos M\$	Provisión M\$	Valor de venta M\$	Efecto en resultado (pérdida) utilidad M\$
Venta de colocaciones vigentes	33.680.650	(13.073.799)	24.126.059	3.519.208
Venta de colocaciones castigadas	—	—	23.000	23.000
Total	33.680.650	(13.073.799)	24.149.059	3.542.208

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

(g) Securitización de Activos Propios:

Durante los ejercicios 2017 y 2016, no se han efectuado transacciones de securitización de activos propios.

14. INSTRUMENTOS DE INVERSIÓN:

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el detalle de los instrumentos de inversión designados como disponibles para la venta y mantenidos hasta su vencimiento es el siguiente:

	2017			2016		
	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	204.127.751	—	204.127.751	20.943.835	—	20.943.835
Pagarés del Banco Central de Chile	3.346.067	—	3.346.067	—	—	—
Otros instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile	148.894.103	—	148.894.103	38.256.232	—	38.256.232
Instrumentos de Otras Instituciones Nacionales						
Pagarés de depósitos en bancos del país	—	—	—	—	—	—
Letras hipotecarias de bancos del país	99.572.264	—	99.572.264	108.932.786	—	108.932.786
Bonos de bancos del país	5.415.317	—	5.415.317	7.973.279	—	7.973.279
Depósitos de bancos del país	956.732.970	—	956.732.970	24.031.679	—	24.031.679
Bonos de otras empresas del país	14.969.048	—	14.969.048	29.524.979	—	29.524.979
Pagarés de otras empresas del país	—	—	—	—	—	—
Otros instrumentos emitidos en el país	83.006.301	—	83.006.301	138.322.304	—	138.322.304
Instrumentos de Instituciones Extranjeras						
Instrumentos de gobierno o bancos centrales del exterior	—	—	—	—	—	—
Otros instrumentos	—	—	—	—	—	—
Total	1.516.063.821	—	1.516.063.821	367.985.094	—	367.985.094

Bajo Instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile se incluyen instrumentos vendidos con pacto de retrocompra a clientes e instituciones financieras por un monto de M\$5.176.875 en diciembre de 2017 (M\$4.974.547 en diciembre de 2016). Los pactos de retrocompra tienen un vencimiento promedio de 3 días en diciembre de 2017 (7 días en diciembre de 2016). Adicionalmente, bajo el mismo ítem, se mantienen clasificados instrumentos que garantizan márgenes por operaciones compensadas de derivados a través de Comder Contraparte Central S.A. por un monto de M\$31.415.408 al 31 de diciembre de 2017 (M\$2.099.000 al 31 de diciembre de 2016).

Bajo Instrumentos de Instituciones Extranjeras se incluyen principalmente bonos bancarios.

Al 31 de diciembre de 2017 la cartera de instrumentos disponibles para la venta incluye una utilidad no realizada acumulada de M\$699.400 (utilidad no realizada acumulada de M\$352.855 en diciembre de 2016), registrada como ajuste de valoración en el patrimonio.

Durante los ejercicios 2017 y 2016 no existe evidencia de deterioro en los instrumentos de inversión disponibles para la venta.

Las ganancias y pérdidas brutas realizadas en la venta de instrumentos disponibles para la venta, al 31 de diciembre de 2017 y 2016 se presentan en el rubro "Resultados de Operaciones Financieras" (Nota N°31). Al cierre de ambos ejercicios, los resultados realizados forman parte del siguiente movimiento:

	2017 M\$	2016 M\$
(Pérdida) /Ganancia no realizada	2.124.308	5.272.506
Pérdida /(Ganancia) realizada reclasificada a resultado	(1.777.763)	(27.130.256)
Subtotal	346.545	(21.857.750)
Impuesto a la renta sobre otros resultados integrales	(56.113)	5.241.385
Efecto neto en patrimonio	290.432	(16.616.365)

Sociedad Matriz del Banco de Chile S.A. y sus Filiales

15. Inversiones en Sociedades:

(a) En el rubro "Inversiones en sociedades" se presentan inversiones por M\$38.041.019 al 31 de diciembre de 2017 (M\$32.588.475 al 31 de diciembre de 2016), según el siguiente detalle:

Sociedad	Accionista	Participación de la Institución	
		2017 %	2016 %
Asociadas			
Transbank S.A.	Banco de Chile	26,16	26,16
Soc. Operadora de Tarjetas de Crédito Nexus S.A.	Banco de Chile	25,81	25,81
Administrador Financiero del Transantiago S.A.	Banco de Chile	20,00	20,00
Redbanc S.A.	Banco de Chile	38,13	38,13
Centro de Compensación Automatizado S.A.	Banco de Chile	33,33	33,33
Sociedad Imerc OTC S.A.	Banco de Chile	12,33	12,33
Sociedad Interbancaria de Depósitos de Valores S.A.	Banco de Chile	26,81	26,81
Soc. Operadora de la Cámara de Compensación de Pagos de Alto Valor S.A.	Banco de Chile	15,00	15,00
Subtotal Asociadas			
Negocios Conjuntos			
Servipag Ltda.	Banco de Chile	50,00	50,00
Artikos Chile S.A.	Banco de Chile	50,00	50,00
Subtotal Negocios Conjuntos			
Subtotales			
Inversiones valorizadas a costo (1)			
Bolsa de Comercio de Santiago S.A. (*)	Banchile Corredores de Bolsa		
Banco Latinoamericano de Comercio Exterior S.A. (Bladex)	Banco de Chile		
Bolsa Electrónica de Chile S.A.	Banchile Corredores de Bolsa		
Sociedad de Telecomunicaciones Financieras Interbancarias Mundiales (Swift)	Banco de Chile		
CCLV Contraparte Central S.A.	Banchile Corredores de Bolsa		
Subtotal			
Total			

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

(*) En virtud del canje de acciones comunicado en Hecho esencial de fecha 30 de mayo de 2017, cada accionista de la Bolsa de Comercio recibió 1.000.000 de acciones por cada acción que poseía al 20 de abril de 2017. A dicha fecha, la filial Banchile Corredores de Bolsa S.A. mantenía la propiedad sobre 3 títulos, obteniendo producto del canje 3.000.000 de acciones.

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

Patrimonio de la Sociedad		Inversión			
		Valor de la Inversión		Resultados ^(**)	
2017 %	2016 %	2017 %	2016 %	2017 %	2016 %
56.804.113	49.518.176	15.069.665	12.953.972	2.117.488	1.362.596
13.781.447	10.809.085	3.821.777	2.789.458	884.456	493.096
15.489.891	13.907.210	3.097.978	2.781.511	316.536	229.910
7.484.287	6.422.014	2.894.342	2.449.039	402.853	425.192
4.696.244	3.984.883	1.588.846	1.328.230	235.881	248.038
11.490.108	10.991.269	1.416.963	1.346.551	65.946	134.776
3.659.462	3.100.714	995.269	831.224	214.943	175.232
5.838.062	5.472.001	908.642	820.864	65.865	100.086
119.243.614	104.205.352	29.793.482	25.300.849	4.303.968	3.168.926
9.997.116	8.596.282	4.998.558	4.298.203	700.417	409.084
1.654.391	1.430.723	979.168	715.417	506.573	440.774
11.651.507	10.027.005	5.977.726	5.013.620	1.206.990	849.858
130.895.121	114.232.357	35.771.208	30.314.469	5.510.958	4.018.784
		1.645.820	1.645.820	487.630	438.000
		308.858	308.858	58.505	61.114
		257.033	257.033	—	—
		50.113	54.308	—	—
		7.987	7.987	—	—
		2.269.811	2.274.006	546.135	499.114
		38.041.019	32.588.475	6.057.093	4.517.898

Sociedad Matriz del Banco de Chile S.A.
y sus Filiales

(b) Asociadas:

	2017		
	Centro de Compensación Automatizado S.A.	Soc. Operadora de la Cámara de Compensación de Pagos de Alto Valor S.A.	Soc. Operadora de Tarjetas de Crédito Nexus S.A.
	M\$	M\$	M\$
Activos corrientes	2.350.228	5.114.075	11.113.674
Activos no corrientes	4.520.298	1.223.936	21.555.755
Total Activos	6.870.526	6.338.011	32.669.429
Pasivos corrientes	1.825.771	499.949	13.735.264
Pasivos no corrientes	348.511	—	5.152.718
Total Pasivos	2.174.282	499.949	18.887.982
Patrimonio	4.696.244	5.838.062	13.781.447
Interés no controlador	—	—	—
Total Pasivos y Patrimonio	6.870.526	6.338.011	32.669.429
Ingresos operacionales	2.274.035	3.086.263	49.403.289
Gastos operacionales	(1.358.858)	(2.666.424)	(44.664.168)
Otros gastos o ingresos	389	140.736	(186.993)
Utilidad (Pérdida) antes de impuesto	915.566	560.575	4.552.128
Impuesto a la renta	(207.852)	(121.477)	(1.124.801)
Utilidad (Pérdida) del ejercicio	707.714	439.098	3.427.327

	2016		
	Centro de Compensación Automatizado S.A.	Soc. Operadora de la Cámara de Compensación de Pagos de Alto Valor S.A.	Soc. Operadora de Tarjetas de Crédito Nexus S.A.
	M\$	M\$	M\$
Activos corrientes	1.748.009	5.730.780	10.915.257
Activos no corrientes	3.760.211	367.944	19.123.039
Total Activos	5.508.220	6.098.724	30.038.296
Pasivos corrientes	1.146.139	626.723	15.140.876
Pasivos no corrientes	377.198	—	4.088.335
Total Pasivos	1.523.337	626.723	19.229.211
Patrimonio	3.984.883	5.472.001	10.809.085
Interés no controlador	—	—	—
Total Pasivos y Patrimonio	5.508.220	6.098.724	30.038.296
Ingresos operacionales	2.137.651	3.142.893	48.150.295
Gastos operacionales	(1.165.225)	(2.497.308)	(45.658.186)
Otros gastos o ingresos	(27.770)	167.598	(121.206)
Utilidad (Pérdida) antes de impuesto	944.656	813.183	2.370.903
Impuesto a la renta	(200.468)	(156.020)	(460.124)
Utilidad (Pérdida) del ejercicio	744.188	657.163	1.910.779

2017						
Sociedad Interbancaria de Depósitos de Valores S.A.	Redbanc S.A.	Transbank S.A.	Administrador Financiero del Transantiago S.A.	Sociedad Imerc OTC S.A.	Total	
M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
50.755	6.371.471	744.681.406	50.473.917	11.270.655	831.426.181	
3.668.817	14.863.620	76.096.915	829.945	6.642.572	129.401.858	
3.719.572	21.235.091	820.778.321	51.303.862	17.913.227	960.828.039	
60.110	8.701.339	763.236.018	34.895.713	3.302.718	826.256.882	
—	5.049.465	738.190	918.258	3.111.780	15.318.922	
60.110	13.750.804	763.974.208	35.813.971	6.414.498	841.575.804	
3.659.462	7.484.287	56.804.113	15.489.891	11.490.108	119.243.614	
—	—	—	—	8.621	8.621	
3.719.572	21.235.091	820.778.321	51.303.862	17.913.227	960.828.039	
8.629	34.083.164	175.975.022	3.358.126	6.314.250	274.502.778	
(33.306)	(32.334.435)	(167.051.875)	(1.997.626)	(5.280.774)	(255.387.466)	
826.482	(338.698)	1.624.988	648.922	88.065	2.803.891	
801.805	1.410.031	10.548.135	2.009.422	1.121.541	21.919.203	
—	(353.617)	(2.452.649)	(426.742)	(585.910)	(5.273.048)	
801.805	1.056.414	8.095.486	1.582.680	535.631	16.646.155	
2016						
Sociedad Interbancaria de Depósitos de Valores S.A.	Redbanc S.A.	Transbank S.A.	Administrador Financiero del Transantiago S.A.	Sociedad Imerc OTC S.A.	Total	
M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
70.956	4.642.354	647.384.163	51.802.401	21.721.617	744.015.537	
3.133.198	15.284.952	63.091.335	819.494	7.536.257	113.116.430	
3.204.154	19.927.306	710.475.498	52.621.895	29.257.874	857.131.967	
103.440	7.884.362	660.720.399	37.911.336	15.191.944	738.725.219	
—	5.620.930	236.923	803.349	3.065.725	14.192.460	
103.440	13.505.292	660.957.322	38.714.685	18.257.669	752.917.679	
3.100.714	6.422.014	49.518.176	13.907.210	10.991.269	104.205.352	
—	—	—	—	8.936	8.936	
3.204.154	19.927.306	710.475.498	52.621.895	29.257.874	857.131.967	
2.333	33.602.807	156.207.255	3.293.048	6.260.353	252.796.635	
(30.128)	(31.685.990)	(150.785.171)	(2.142.434)	(4.953.355)	(238.917.797)	
693.437	(446.235)	1.046.585	623.573	12.237	1.948.219	
665.642	1.470.582	6.468.669	1.774.187	1.319.235	15.827.057	
—	(355.587)	(1.259.252)	(624.639)	(225.302)	(3.281.392)	
665.642	1.114.995	5.209.417	1.149.548	1.093.933	12.545.665	

Sociedad Matriz del Banco de Chile S.A.
y sus Filiales

(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.	
	2017 M\$	2016 M\$	2017 M\$	2016 M\$
Activos corrientes	1.231.298	1.149.652	56.188.611	49.477.460
Activos no corrientes	1.246.045	1.028.764	16.668.650	17.349.746
Total Activos	2.477.343	2.178.416	72.857.261	66.827.206
Pasivos corrientes	822.952	747.693	56.397.582	53.545.079
Pasivos no corrientes	—	—	6.462.563	4.685.845
Total Pasivos	822.952	747.693	62.860.145	58.230.924
Patrimonio	1.654.391	1.430.723	9.997.116	8.596.282
Total Pasivos y Patrimonio	2.477.343	2.178.416	72.857.261	66.827.206
Ingresos operacionales	3.194.871	2.752.132	40.579.288	39.586.692
Gastos operacionales	(2.352.020)	(2.072.406)	(38.400.753)	(38.123.973)
Otros gastos o ingresos	16.611	22.730	(472.599)	(541.883)
Utilidad antes de impuesto	859.462	702.456	1.705.936	920.836
Impuesto a la renta	153.685	179.092	(305.102)	(102.667)
Utilidad del ejercicio	1.013.147	881.548	1.400.834	818.169

(d) El movimiento de las inversiones en sociedades registradas bajo el método de la participación en los ejercicios diciembre 2017 y 2016, es el siguiente:

	2017 M\$	2016 M\$
Valor libro inicial	30.314.469	25.848.730
Adquisición de inversiones	—	1.129.342
Participación sobre resultados en sociedades con influencia significativa y control conjunto	5.510.958	4.018.784
Dividendos por cobrar	(136.260)	(560.110)
Dividendos mínimos	560.110	535.193
Dividendos percibidos	(484.113)	(666.870)
Otros	6.044	9.400
Total	35.771.208	30.314.469

(e) Durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre 2017 y 2016 no se han producido deterioros en estas inversiones.

16. INTANGIBLES:

(a) La composición del rubro al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es la siguiente:

	Años									
	Vida Útil Promedio		Amortización Promedio Remanente		Saldo Bruto		Amortización Acumulada		Saldo Neto	
	2017	2016	2017	2016	2017 M\$	2016 M\$	2017 M\$	2016 M\$	2017 M\$	2016 M\$
Otros Activos Intangibles:										
Software o programas computacionales	6	6	5	5	122.473.548	109.484.660	(83.428.737)	(80.143.868)	39.044.811	29.340.792
Total					122.473.548	109.484.660	(83.428.737)	(80.143.868)	39.044.811	29.340.792

(b) El movimiento del rubro activo intangibles durante los ejercicios 2017 y 2016, es el siguiente:

	Diciembre 2017
	Software o programas computacionales M\$
Saldo Bruto	
Saldo al 1 de enero de 2017	109.484.660
Adquisición	18.778.602
Retiros/Bajas	(5.789.714)
Pérdida por deterioro (*)	—
Total	122.473.548
Amortización Acumulada	
Saldo al 1 de enero de 2017	(80.143.868)
Amortización del ejercicio (*)	(9.074.583)
Retiros/Bajas	5.789.714
Total	(83.428.737)
Saldo al 31 de Diciembre de 2017	39.044.811

	Diciembre 2016
	Software o programas computacionales M\$
Saldo Bruto	
Saldo al 1 de enero de 2016	99.993.614
Adquisición	11.248.256
Retiros/Bajas	(1.757.210)
Pérdida por deterioro (*)	—
Total	109.484.660
Amortización Acumulada	
Saldo al 1 de enero de 2016	(73.274.833)
Amortización del ejercicio (*)	(8.594.893)
Retiros/Bajas	1.725.858
Total	(80.143.868)
Saldo al 31 de Diciembre de 2016	29.340.792

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

Sociedad Matriz del Banco de Chile S.A.
y sus Filiales

(c) Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el Banco mantiene los siguientes compromisos por desarrollos tecnológicos:

Detalle	Monto del compromiso	
	2017 M\$	2016 M\$
Software y licencias	5.128.901	3.023.862

17. ACTIVO FIJO:

(a) La composición del rubro al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es la siguiente:

Tipo Activo Fijo:	Años				Saldo Bruto		Depreciación Acumulada		Saldo Neto	
	Vida Útil Promedio		Depreciación Promedio Remanente		2017	2016	2017	2016	2017	2016
	2017	2016	2017	2016	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Terrenos y Construcciones	27	27	21	22	311.428.409	302.187.227	(142.768.407)	(134.900.334)	168.660.002	167.286.893
Equipos	5	5	3	4	184.368.588	180.321.312	(148.006.493)	(139.277.217)	36.362.095	41.044.095
Otros	7	8	4	5	52.552.468	50.403.617	(41.315.146)	(39.652.516)	11.237.322	10.751.101
Total					548.349.465	532.912.156	(332.090.046)	(313.830.067)	216.259.419	219.082.089

(b) El movimiento del activo fijo al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es el siguiente:

	2017			
	Terrenos y Construcciones M\$	Equipos M\$	Otros M\$	Total M\$
Saldo Bruto				
Saldo al 1 de enero de 2017	302.187.227	180.321.312	50.403.617	532.912.156
Adiciones	10.606.369	8.897.652	3.720.038	23.224.059
Retiros/Bajas/Ventas	(1.365.187)	(4.850.376)	(1.567.696)	(7.783.259)
Deterioro (*) (**)	—	—	(3.491)	(3.491)
Total	311.428.409	184.368.588	52.552.468	548.349.465
Depreciación Acumulada				
Saldo al 1 de enero de 2017	(134.900.334)	(139.277.217)	(39.652.516)	(313.830.067)
Depreciación del ejercicio (*) (**)	(9.040.254)	(13.723.463)	(3.044.534)	(25.808.251)
Bajas y ventas del ejercicio	1.172.181	4.850.368	1.525.123	7.547.672
Trasposos	—	143.819	(143.219)	600
Total	(142.768.407)	(148.006.493)	(41.315.146)	(332.090.046)
Saldo al 31 de Diciembre de 2017	168.660.002	36.362.095	11.237.322	216.259.419

	2016			
	Terrenos y Construcciones M\$	Equipos M\$	Otros M\$	Total M\$
Saldo Bruto				
Saldo al 1 de enero de 2016	292.165.602	167.873.561	47.960.821	507.999.984
Adiciones	10.174.174	14.103.606	3.539.897	27.817.677
Retiros/Bajas/Ventas	(138.008)	(1.652.190)	(1.071.472)	(2.861.670)
Deterioro (*) (**)	(14.541)	(3.665)	(25.629)	(43.835)
Total	302.187.227	180.321.312	50.403.617	532.912.156
Depreciación Acumulada				
Saldo al 1 de enero de 2016	(126.569.042)	(127.643.621)	(38.116.507)	(292.329.170)
Depreciación del ejercicio (*) (**)	(8.469.300)	(13.268.583)	(2.588.143)	(24.326.026)
Bajas y ventas del ejercicio	138.008	1.652.190	1.034.931	2.825.129
Trasposos	—	(17.203)	17.203	—
Total	(134.900.334)	(139.277.217)	(39.652.516)	(313.830.067)
Saldo al 31 de Diciembre de 2016	167.286.893	41.044.095	10.751.101	219.082.089

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

(**) No incluye la depreciación del año de las Propiedades de Inversión que se encuentran en el rubro "Otros Activos" por M\$367.582 (M\$367.582 en diciembre de 2016).

(***) No incluye provisión de castigos de activo fijo por M\$162.920 (M\$229.780 en diciembre de 2016).

Sociedad Matriz del Banco de Chile S.A.
y sus Filiales

- (c) Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, 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:

	Contratos de Arriendo							
	Gasto del ejercicio M\$	Hasta 1 mes M\$	Más de 1 y hasta 3 meses M\$	Más de 3 y hasta 12 meses M\$	Más de 1 y hasta 3 años M\$	Más de 3 y hasta 5 años M\$	Más de 5 años M\$	Total M\$
Año 2017	33.017.334	2.763.546	5.522.406	23.461.587	45.891.238	33.789.094	34.401.016	145.828.887
Año 2016	34.489.778	2.750.378	5.457.970	22.841.229	51.241.695	36.213.344	46.901.773	165.406.389

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

El Banco tiene operaciones de arriendos comerciales de propiedades de inversión. Estos contratos de arriendos tienen una vida promedio de 5 años.

- (d) Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el Banco no cuenta con contratos de arriendos financieros, por tanto, no existen saldos de activo fijo que se encuentren en arrendamiento financiero al cierre de ambos ejercicios.

18. IMPUESTOS CORRIENTES E IMPUESTOS DIFERIDOS:

(a) Impuestos Corrientes:

La Sociedad y sus filiales al cierre de los ejercicios han constituido una Provisión de Impuesto a la Renta de Primera Categoría, la cual se determinó en base a las disposiciones tributarias vigentes y se ha reflejado en el estado de situación financiera el valor neto de impuestos por recuperar o por pagar, según corresponda, al 31 de diciembre de 2017 y 2016 de acuerdo al siguiente detalle:

	2017 M\$	2016 M\$
Impuesto a la renta	108.937.671	122.749.817
Menos:		
Pagos provisionales mensuales	(123.805.725)	(126.372.145)
Crédito por gastos de capacitación	(2.036.332)	(2.031.324)
Otros	(2.669.492)	(1.003.883)
Total	(19.573.878)	(6.657.535)
Tasa de Impuesto a la Renta	25,5%	24,0%
	2017 M\$	2016 M\$
Impuesto corriente activo	23.031.694	6.792.460
Impuesto corriente pasivo	(3.457.816)	(134.925)
Total impuesto por cobrar	19.573.878	6.657.535

(b) Resultado por Impuesto:

El efecto del gasto tributario durante los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2017 y 2016, se compone de los siguientes conceptos:

	2017 M\$	2016 M\$
Gastos por impuesto a la renta:		
Impuesto año corriente	105.117.908	134.865.323
Impuesto ejercicios anteriores	(1.401.110)	1.029.564
Subtotal	103.716.798	135.894.887
Cargo (abono) por impuestos diferidos:		
Originación y reverso de diferencias temporarias	20.962.428	(34.198.070)
Efecto cambio de tasas en impuestos diferidos	(6.975.585)	(12.176.688)
Subtotal	13.986.843	(46.374.758)
Otros	(2.575.805)	(373.474)
Cargo neto a resultados por impuestos a la renta	115.127.836	89.146.655

(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 2017 y 2016.

	2017		2016	
	Tasa de impuesto %	M\$	Tasa de impuesto %	M\$
Impuesto sobre resultado financiero	25,50	176.274.095	24,00	153.954.894
Agregados o deducciones	(0,21)	(1.482.194)	(0,33)	(2.103.416)
Obligación subordinada (*)	(5,64)	(38.997.204)	(5,31)	(34.092.087)
Corrección monetaria tributaria	(2,65)	(18.311.487)	(3,78)	(24.229.017)
Impuesto ejercicios anteriores	(0,20)	(1.401.110)	0,16	1.029.564
Efecto en impuestos diferidos (cambio de tasa)	(1,01)	(6.975.585)	(1,90)	(12.176.688)
Otros	0,87	6.021.321	1,05	6.763.405
Tasa efectiva y gasto por impuesto a la renta	16,66	115.127.836	13,89	89.146.655

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

Sociedad Matriz del Banco de Chile S.A. y sus Filiales

La tasa efectiva para impuesto a la renta para el ejercicio 2017 es 16,66% (13,89% en diciembre 2016).

Con fecha 29 de septiembre de 2014, se promulgó la Ley 20.780 publicada en el Diario Oficial que modifica el Sistema de Tributación de la Renta e introduce diversos ajustes en el sistema tributario.

En la misma línea, el 8 de febrero del 2016, se publicó la Ley 20.899, la cual estableció que las sociedades anónimas abiertas deben aplicar por defecto el régimen de Impuesto de Primera Categoría con deducción parcial de crédito en los impuestos finales, régimen que se caracteriza porque los socios o accionistas sólo tienen derecho a imputar contra los impuestos personales (Global complementario o Adicional), un 65% del impuesto de primera categoría pagado por la empresa.

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

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

Adicionalmente, de acuerdo a lo señalado en el N°11 del Artículo 1° de la Ley 20.780, a partir del 1 de enero de 2017, se incrementó la tasa del impuesto único a los gastos rechazados del artículo 21 desde 35% a 40%.

(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 2017:

	Saldos al 31.12.2016 M\$	Reconocido en		Saldos al 31.12.2017 M\$
		Resultados M\$	Patrimonio M\$	
Diferencias Deudoras:				
Provisión por riesgo de crédito	204.055.541	(8.864.031)	—	195.191.510
Provisiones asociadas al personal	10.947.957	1.289.675	—	12.237.632
Provisión de vacaciones	6.674.298	233.928	—	6.908.226
Intereses y reajustes devengados cartera deteriorada	3.354.719	59.583	—	3.414.302
Indemnización años de servicio	969.531	(351.798)	(44.335)	573.398
Provisión gastos asociados a tarjetas de crédito	12.459.400	(3.503.948)	—	8.955.452
Provisión gastos devengados	14.488.532	1.869.645	—	16.358.177
Leasing	37.118.761	(4.570.151)	—	32.548.610
Otros ajustes	15.961.736	1.410.100	(1)	17.371.835
Total Diferencias Deudoras	306.030.475	(12.426.997)	(44.336)	293.559.142
Diferencias Acreedoras:				
Depreciación y corrección monetaria activo fijo	11.815.200	2.466.097	—	14.281.297
Ajuste por valorización de inversiones disponibles para la venta	215.965	—	282.703	498.668
Activos transitorios	3.616.965	714.473	—	4.331.438
Colocaciones devengadas tasa efectiva	2.251.937	(644.132)	—	1.607.805
Otros ajustes	6.416.527	(976.592)	—	5.439.935
Total Diferencias Acreedoras	24.316.594	1.559.846	282.703	26.159.143
Total Neto	281.713.881	(13.986.843)	(327.039)	267.399.999

Sociedad Matriz del Banco de Chile S.A. y sus Filiales

- (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) Adeudado por bancos y Créditos y cuentas por cobrar a clientes al 31.12.2017	2017				
	Activos a valor tributario				
	Activos a valor de estados financieros (*) M\$	Activos a valor tributario M\$	Cartera vencida con garantía M\$	Cartera vencida sin garantía M\$	Total cartera vencida M\$
Adeudado por bancos	759.700.003	760.283.573	—	—	—
Colocaciones comerciales	11.698.415.607	12.187.728.068	22.604.252	52.169.198	74.773.450
Colocaciones de consumo	3.770.472.269	4.366.937.095	681.621	24.024.395	24.706.016
Colocaciones hipotecarios para la vivienda	7.441.242.303	7.471.120.581	9.116.655	211.367	9.328.022
Total	23.669.830.182	24.786.069.317	32.402.528	76.404.960	108.807.488

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

(*) 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.

(e.2) Provisiones sobre cartera vencida	2017				
	Saldo al 01.01.2017 M\$	Castigos contra provisiones M\$	Provisiones constituidas M\$	Provisiones liberadas M\$	Saldo al 31.12.2017 M\$
Colocaciones comerciales	54.044.024	(40.761.180)	83.773.073	(44.886.720)	52.169.197
Colocaciones de consumo	22.386.372	(251.608.167)	278.168.420	(24.922.229)	24.024.396
Colocaciones hipotecarios para la vivienda	168.248	(1.319.514)	11.375.013	(10.012.380)	211.367
Total	76.598.644	(293.688.861)	373.316.506	(79.821.329)	76.404.960

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

(e.3) Castigos directos y recuperaciones	2017 M\$	2016 M\$
Castigos directos Art. 31 N° 4 inciso segundo	17.001.526	15.889.953
Condonaciones que originaron liberación de provisiones	747.305	1.148.666
Recuperaciones o renegociación de créditos castigados	49.478.648	45.103.019

(e.4) Aplicación de Art. 31 N° 4 Incisos primero y tercero de la Ley de Impuesto a la Renta	2017 M\$	2016 M\$
Castigos conforme a inciso primero	—	—
Condonaciones según inciso tercero	747.305	1.148.666

19. OTROS ACTIVOS:

(a) Composición del rubro:

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

	2017 M\$	2016 M\$
Activos para leasing (*)	127.979.259	103.077.588
Bienes recibidos en pago o adjudicados (**)		
Bienes adjudicados en remate judicial	11.433.065	7.281.886
Bienes recibidos en pago	2.730.468	6.117.054
Provisiones por bienes recibidos en pago o adjudicados	(818.469)	(2.104.417)
Subtotal	13.345.064	11.294.523
Otros Activos		
Depósitos por márgenes de derivados	174.254.139	178.528.935
Otras cuentas y documentos por cobrar	99.201.458	51.626.128
Intermediación de documentos (***)	32.592.810	32.243.371
Impuesto por recuperar	20.437.473	6.277.531
Propiedades de inversión	14.306.333	14.673.915
Fondos disponibles Servipag	12.626.488	14.482.342
Gastos pagados por anticipado	12.180.046	10.740.061
IVA crédito fiscal	11.965.154	13.413.506
Comisiones por cobrar	6.386.824	6.713.643
Cuentas por cobrar por bienes recibidos en pago vendidos	3.353.455	245.028
Bienes recuperados de leasing para la venta	3.052.861	589.055
Operaciones pendientes	2.150.177	5.069.467
Garantías de arriendos	1.848.398	1.815.083
Materiales y útiles	661.803	741.665
Otros	11.633.328	10.652.492
Subtotal	406.650.747	347.812.222
Total	547.975.070	462.184.333

(*) 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 0,0694% (0,1640% en diciembre de 2016) 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.

(b) El movimiento de la provisión sobre bienes recibidos en pago o adjudicados, durante los ejercicios 2017 y 2016, es el siguiente:

Provisiones sobre bienes recibidos en pago	M\$
Saldo al 1 de enero de 2016	175.524
Aplicación de provisiones	(751.033)
Provisiones constituidas	2.679.926
Liberación de provisiones	—
Saldo al 31 de diciembre de 2016	2.104.417
Aplicación de provisiones	(2.947.012)
Provisiones constituidas	1.661.064
Liberación de provisiones	—
Saldo al 31 de diciembre de 2017	818.469

20. DEPÓSITOS Y OTRAS OBLIGACIONES A LA VISTA:

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

	2017 M\$	2016 M\$
Cuentas corrientes	7.199.976.367	6.907.544.578
Otras obligaciones a la vista	1.081.221.261	856.710.077
Otros depósitos y cuentas a la vista	634.432.485	556.781.663
Total	8.915.630.113	8.321.036.318

21. DEPÓSITOS Y OTRAS CAPTACIONES A PLAZO:

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

	2017 M\$	2016 M\$
Depósitos a plazo	9.741.460.761	10.274.967.919
Cuentas de ahorro a plazo	214.119.751	208.435.256
Otros saldos acreedores a plazo	109.691.420	67.173.154
Total	10.065.271.932	10.550.576.329

22. OBLIGACIONES CON BANCOS:

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

	2017 M\$	2016 M\$
Bancos del país		
Banco do Brasil	1.100.138	—
Bancos del exterior		
Financiamientos de comercio exterior		
Citibank N.A.	246.937.491	234.629.332
Wells Fargo Bank	185.255.179	67.623.906
Bank of America	166.650.900	169.181.638
Sumitomo Mitsui Banking	120.107.365	127.447.301
Standard Chartered Bank	76.267.807	20.554.273
Bank of Nova Scotia	73.904.712	—
Commerzbank AG	71.601.719	3.241.707
ING Bank	57.330.595	—
HSBC Bank USA	46.179.046	—
The Bank of New York Mellon	43.143.419	114.095.517
HSBC Bank Plc	—	114.488.286
Mizuho Bank	—	60.339.911
Zurcher Kantonalbank	—	14.106.718
Otros	120.441	482.785
Préstamos y otras obligaciones		
Wells Fargo Bank	92.682.505	100.885.075
Deutsche Bank AG	5.551.370	—
Citibank N.A.	4.618.396	7.776.399
Banco Santander Euro	3.574.824	1.686.745
Deutsche Bank Trust Co.	—	3.411.105
Otros	—	72.564
Subtotal bancos del exterior	1.193.925.769	1.040.023.262
Banco Central de Chile	576	3.027
Total	1.195.026.483	1.040.026.289

(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:

	2017 M\$	2016 M\$
Préstamos y otras obligaciones	—	—
Línea de crédito para renegociación de obligaciones con el Banco Central	576	3.027
Total	576	3.027

23. INSTRUMENTOS DE DEUDA EMITIDOS:

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

	2017 M\$	2016 M\$
Letras de crédito	23.424.456	32.914.146
Bonos corrientes	5.769.334.174	5.431.574.615
Bonos subordinados	696.216.784	713.437.868
Total	6.488.975.414	6.177.926.629

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2017 Banco de Chile colocó Bonos por un monto de M\$1.399.000.505, los cuales corresponden a Bonos Corrientes y Bonos de Corto Plazo por un monto ascendente a M\$590.051.819 y M\$808.948.686, respectivamente, de acuerdo al siguiente detalle:

Bonos Corrientes

Serie	Monto M\$	Plazo años	Tasa anual de emisión %	Moneda	Fecha de emisión	Fecha de vencimiento
BCHIBQ0915	58.643.368	13	3,00	UF	20/01/2017	20/01/2030
BCHIBH0915	56.337.585	9	2,70	UF	01/02/2017	01/02/2026
BCHIBP1215	58.156.986	13	3,00	UF	06/03/2017	06/03/2030
BCHIBC1215	30.544.071	6	2,50	UF	06/03/2017	06/03/2023
BCHIBC1215	5.554.301	6	2,50	UF	07/03/2017	07/03/2023
BCHIBC1215	19.599.978	6	2,50	UF	12/04/2017	12/04/2023
BONO EUR	36.782.000	15	1,71	EUR	26/04/2017	26/04/2032
BCHIBG1115	85.114.507	9	2,70	UF	09/05/2017	09/05/2026
BCHIBE1115	55.096.621	7	2,70	UF	16/10/2017	16/10/2024
BONO JPY	55.506.000	20	1,02	JPY	17/10/2017	17/10/2037
BCHIBR1215	57.349.702	13	3,00	UF	17/11/2017	17/11/2030
BONO USD	71.366.700	20	2,49	USD	20/12/2017	20/12/2037
Total Diciembre de 2017	590.051.819					

Sociedad Matriz del Banco de Chile S.A. y sus Filiales

Bonos de Corto Plazo

Contraparte	Monto M\$	Tasa anual de interés%	Moneda	Fecha de emisión	Fecha de vencimiento
Citibank N.A.	13.222.851	1,37	USD	05/01/2017	05/06/2017
Wells Fargo Bank	16.701.750	1,50	USD	06/01/2017	03/07/2017
Wells Fargo Bank	6.680.700	1,48	USD	06/01/2017	05/07/2017
Wells Fargo Bank	3.340.350	1,38	USD	06/01/2017	05/06/2017
Wells Fargo Bank	3.340.350	1,27	USD	06/01/2017	08/05/2017
Wells Fargo Bank	3.340.350	1,17	USD	06/01/2017	06/04/2017
Wells Fargo Bank	24.905.601	1,20	USD	09/01/2017	10/04/2017
Wells Fargo Bank	671.310	1,47	USD	09/01/2017	10/07/2017
Citibank N.A.	2.685.240	1,47	USD	09/01/2017	28/07/2017
Citibank N.A.	67.131.000	1,27	USD	09/01/2017	12/05/2017
Wells Fargo Bank	20.104.500	1,36	USD	10/01/2017	09/06/2017
Bofa Merrill Lynch	16.753.750	1,35	USD	10/01/2017	09/06/2017
Wells Fargo Bank	1.318.160	1,23	USD	13/01/2017	12/05/2017
Wells Fargo Bank	3.295.400	1,43	USD	13/01/2017	12/07/2017
Bofa Merrill Lynch	3.883.980	1,70	USD	07/02/2017	06/02/2018
Bofa Merrill Lynch	4.531.310	1,70	USD	07/02/2017	06/02/2018
Bofa Merrill Lynch	11.016.510	1,70	USD	08/02/2017	07/02/2018
Wells Fargo Bank	12.797.000	1,40	USD	10/02/2017	01/09/2017
Wells Fargo Bank	19.195.500	1,40	USD	10/02/2017	11/09/2017
Wells Fargo Bank	19.284.000	1,70	USD	13/02/2017	12/02/2018
Wells Fargo Bank	1.607.000	1,32	USD	13/02/2017	14/08/2017
Citibank N.A.	10.992.176	1,04	USD	15/02/2017	15/05/2017
Citibank N.A.	15.977.000	1,34	USD	15/02/2017	15/08/2017
Citibank N.A.	4.473.560	1,34	USD	15/02/2017	15/08/2017
Citibank N.A.	4.471.320	1,35	USD	16/02/2017	08/09/2017
Wells Fargo Bank	9.885.450	1,40	USD	21/03/2017	29/09/2017
Bofa Merrill Lynch	33.024.000	1,16	USD	24/03/2017	23/06/2017
Bofa Merrill Lynch	26.419.200	1,16	USD	24/03/2017	23/06/2017
Bofa Merrill Lynch	33.165.000	1,42	USD	30/03/2017	27/09/2017
Wells Fargo Bank	16.650.990	1,30	USD	10/04/2017	08/08/2017
Wells Fargo Bank	13.351.188	1,45	USD	11/04/2017	10/10/2017
Citibank N.A.	33.061.000	1,30	USD	12/06/2017	12/09/2017
Wells Fargo Bank	2.644.880	1,48	USD	12/06/2017	11/12/2017
Bofa Merrill Lynch	7.972.080	1,30	USD	16/06/2017	15/09/2017
Wells Fargo Bank	6.643.400	1,75	USD	16/06/2017	15/06/2018
Wells Fargo Bank	6.786.264	1,81	USD	21/06/2017	20/06/2018
Citibank N.A.	10.417.995	1,48	USD	23/06/2017	19/12/2017
Citibank N.A.	5.959.530	1,46	USD	27/06/2017	19/12/2017
Citibank N.A.	26.486.800	1,35	USD	27/06/2017	23/10/2017
Jp.Morgan Chase	33.322.000	1,48	USD	11/07/2017	08/11/2017
Citibank N.A.	32.870.500	1,52	USD	14/07/2017	12/01/2018
Wells Fargo Bank	16.283.500	1,55	USD	31/07/2017	31/01/2018
Wells Fargo Bank	3.256.700	1,55	USD	31/07/2017	31/01/2018
Wells Fargo Bank	6.513.400	1,42	USD	31/07/2017	31/10/2017
Wells Fargo Bank	6.513.400	1,42	USD	31/07/2017	31/10/2017
Wells Fargo Bank	10.951.876	1,52	USD	14/08/2017	09/02/2018
Wells Fargo Bank	12.852.200	1,52	USD	21/08/2017	16/02/2018
Wells Fargo Bank	19.047.000	1,47	USD	25/08/2017	22/12/2017
Wells Fargo Bank	18.708.000	1,63	USD	13/10/2017	11/04/2018
Wells Fargo Bank	12.472.000	1,63	USD	13/10/2017	09/04/2018
Wells Fargo Bank	24.944.000	1,77	USD	13/10/2017	10/07/2018
Wells Fargo Bank	6.236.000	1,91	USD	13/10/2017	12/10/2018
Bofa Merrill Lynch	12.472.000	1,63	USD	13/10/2017	12/04/2018
Jp.Morgan Chase	8.215.090	1,83	USD	14/11/2017	13/08/2018
Wells Fargo Bank	15.882.500	1,65	USD	21/11/2017	21/03/2018
Wells Fargo Bank	42.623.750	1,75	USD	07/12/2017	05/03/2018
Wells Fargo Bank	1.596.325	2,25	USD	14/12/2017	13/12/2018
Total a diciembre de 2017	808.948.686				

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2017, no se han efectuado emisiones de Bonos Subordinados.

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

Bonos Corrientes

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

Sociedad Matriz del Banco de Chile S.A.
y sus Filiales

Bonos de Corto Plazo

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

Bonos Subordinados

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

Durante los ejercicios diciembre 2017 y 2016 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:

	2017 M\$	2016 M\$
Otras obligaciones en el país	104.664.921	149.602.798
Obligaciones con el sector público	32.497.924	36.596.344
Total	137.162.845	186.199.142

25. PROVISIONES:

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

	2017 M\$	2016 M\$
Provisiones para dividendos mínimos accionistas SM-Chile	60.680.638	56.344.977
Provisiones para dividendos mínimos otros accionistas	184.740.374	166.223.759
Provisiones para beneficios y remuneraciones del personal	86.628.220	83.344.958
Provisiones por riesgo de créditos contingentes	58.031.535	53.680.388
Provisiones por contingencias:		
Provisiones adicionales (*)	213.251.877	213.251.877
Provisiones por riesgo país	3.317.035	4.619.657
Otras provisiones por contingencias	21.733.479	21.893.479
Total	628.383.158	599.359.095

(*) Durante el ejercicio 2016 se constituyeron M\$52.074.576 por concepto de provisiones adicionales. Ver Nota N°25 letra (b).

Sociedad Matriz del Banco de Chile S.A.
y sus Filiales

(b) A continuación se muestra el movimiento que se ha producido en las provisiones durante los ejercicios 2017 y 2016:

	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 2016	242.777.636	74.790.851	59.212.535	161.177.301	19.393.440	557.351.763
Provisiones constituidas	222.568.736	67.822.389	—	52.074.576	7.239.346	349.705.047
Aplicación de provisiones	(242.777.636)	(59.268.282)	—	—	—	(302.045.918)
Liberación de provisiones	—	—	(5.532.147)	—	(119.650)	(5.651.797)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	222.568.736	83.344.958	53.680.388	213.251.877	26.513.136	599.359.095
Provisiones constituidas	245.421.012	68.491.579	4.351.147	—	—	318.263.738
Aplicación de provisiones	(222.568.736)	(65.208.317)	—	—	—	(287.777.053)
Liberación de provisiones	—	—	—	—	(1.462.622)	(1.462.622)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	245.421.012	86.628.220	58.031.535	213.251.877	25.050.514	628.383.158

(c) Provisiones para beneficios y remuneraciones al personal:

	2017 M\$	2016 M\$
Provisiones por bonos de desempeño	41.727.850	37.867.687
Provisiones por vacaciones	25.159.467	25.538.760
Provisiones indemnizaciones años de servicio	7.675.596	8.850.848
Provisiones por otros beneficios al personal	12.065.307	11.087.663
Total	86.628.220	83.344.958

(d) Indemnización años de servicio:

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

	2017 M\$	2016 M\$
Valor actual de las obligaciones al inicio del ejercicio	8.850.848	10.727.608
Incremento (disminución) de la provisión	257.278	427.501
Pagos efectuados	(1.268.326)	(2.134.796)
Efecto por cambio en los factores actuariales	(164.204)	(169.465)
Total	7.675.596	8.850.848

(ii) Costo por beneficio neto:

	2017 M\$	2016 M\$
(Disminución) incremento de la provisión	(86.210)	58.869
Costo de intereses de las obligaciones por beneficios	343.488	368.632
Efecto por cambio en los factores actuariales	(164.204)	(169.465)
Costo por beneficio neto	93.074	258.036

(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 2017 %	31 de diciembre de 2016 %
Tasa de descuento	4,53	4,29
Tasa de incremento salarial	4,14	4,56
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 2017.

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

	2017 M\$	2016 M\$
Saldos al 1 de enero	37.867.687	34.307.198
Provisiones constituidas	36.170.949	37.338.856
Aplicación de provisiones	(32.310.786)	(33.778.367)
Liberación de provisiones	—	—
Total	41.727.850	37.867.687

(f) Movimiento de la provisión vacaciones del personal:

	2017 M\$	2016 M\$
Saldos al 1 de enero	25.538.760	25.480.474
Provisiones constituidas	5.626.561	5.931.657
Aplicación de provisiones	(6.005.854)	(5.873.371)
Liberación de provisiones	—	—
Total	25.159.467	25.538.760

Sociedad Matriz del Banco de Chile S.A. y sus Filiales

(g) Provisión para beneficio al personal en acciones:

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el Banco y sus filiales no cuentan con un plan de compensación en acciones.

(h) Provisiones por créditos contingentes:

Al 31 de diciembre de 2017 el Banco y sus filiales mantienen provisiones por créditos contingentes ascendentes a M\$58.031.535 (M\$53.680.388 en diciembre de 2016). Ver Nota N°27 letra (e).

26. OTROS PASIVOS:

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

	2017 M\$	2016 M\$
Cuentas y documentos por pagar (*)	190.157.544	146.432.677
Ingresos percibidos por adelantado	5.576.210	6.077.607
Dividendos por pagar	1.185.920	1.310.156
Otros pasivos		
Operaciones por intermediación de documentos (**)	49.672.661	52.313.784
Cobranding	32.904.863	47.462.032
IVA débito fiscal	12.882.375	12.548.860
Valores por liquidar	2.618.331	12.376.234
Operaciones pendientes	674.334	757.570
Pagos compañías de seguros	477.505	163.410
Otros	14.417.617	13.835.068
Total	310.567.360	293.277.398

(*) 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 2017 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. 8.630.858,50 (U.F. 13.473.746,91 en diciembre de 2016) desglosado en:

	UF
Total Obligación Subordinada al 31/12/2015	18.160.796,32
Cuota anual pagada el 02/05/2016	(5.426.250,95)
Intereses devengados	739.201,54
Total Obligación Subordinada al 31/12/2016	13.473.746,91
Cuota anual pagada el 02/05/2017	(5.344.803,09)
Intereses devengados	501.914,68
Total Obligación Subordinada al 31/12/2017	8.630.858,50

A la fecha de estos estados financieros consolidados, la Obligación Subordinada se amortizará en un plazo máximo de 19 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.

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 2017 asciende a M\$152.930.211. Al 31 de diciembre de 2017 existe un remanente de superávit en la "Cuenta Excedentes para Déficit Futuros" de U.F. 30.169.324,81 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.

Sociedad Matriz del Banco de Chile S.A.
y sus **Filiales**

(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 principales saldos relacionados con compromisos o con responsabilidades propias del giro:

	2017 M\$	2016 M\$
Créditos contingentes		
Avales y fianzas	285.034.952	279.362.347
Cartas de crédito del exterior confirmadas	64.970.294	64.044.177
Cartas de crédito documentarias emitidas	94.313.163	152.118.451
Boletas de garantía	2.220.828.060	2.150.307.101
Líneas de crédito con disponibilidad inmediata	7.240.406.336	7.572.687.493
Otros compromisos de crédito	60.608.619	148.189.911
Operaciones por cuenta de terceros		
Documentos en cobranza	168.353.200	137.259.340
Recursos de terceros gestionados por el banco:		
Activos financieros gestionados a nombre de terceros	7.120.950	39.713.684
Otros activos gestionados a nombre de terceros	—	—
Activos financieros adquiridos a nombre propio	133.793.607	174.021.873
Otros activos adquiridos a nombre propio	—	—
Custodia de valores		
Valores custodiados en poder del banco y filiales	13.623.724.654	9.586.026.298
Valores custodiados depositados en otra entidad	7.105.587.189	5.607.815.076
Total	31.004.741.024	25.911.545.751

(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 2017, el Banco y sus filiales mantienen provisiones por contingencias judiciales que ascienden a M\$21.469.999 (M\$21.629.999 en diciembre de 2016), las cuales forman parte del rubro "Provisiones" del estado de situación financiera.

El juicio más significativo corresponde a la demanda colectiva presentada por el Servicio Nacional del Consumidor de conformidad con la Ley N° 19.496 ante el 12° Juzgado Civil de Santiago. 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. A la fecha se encuentra concluido el término probatorio.

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

	31 de diciembre de 2017				
	2018 M\$	2019 M\$	2020 M\$	2021 M\$	Total M\$
Contingencias judiciales	21.268.999	201.000	—	—	21.469.999

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

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, no existían demandas significativas en tribunales que afecten o puedan afectar los presentes Estados Financieros Consolidados.

(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 2.588.500, con vencimiento el 10 de enero de 2018 (UF 2.642.000, con vencimiento el 10 de enero de 2017 en diciembre de 2016). Para los Fondos Inmobiliarios la Administradora tomó pólizas de garantía con Mapfre Seguros Generales S.A. por un total garantizado de UF 382.900.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 no hay fondos Mutuos Garantizados.

En cumplimiento a lo dispuesto por la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile (actual Comisión para el Mercado Financiero (CMF)) en la letra f) de la Circular N°1.894 del 24 de septiembre de 2008, la Sociedad ha constituido garantía en beneficio de los inversionistas por la administración de cartera. Dicha garantía corresponde a una boleta en garantía por UF 372.200, con vencimiento el 10 de enero de 2018.

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 N°30 y siguientes de la Ley N° 18.045 sobre Mercados de Valores, la Sociedad constituyó garantía en póliza de seguro por UF 20.000, tomada con HDI Seguros de Garantía y Créditos S.A., con vencimiento al 22 de abril de 2018, nombrando como representante de los acreedores a la Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores.

Sociedad Matriz del Banco de Chile S.A.
y sus **Filiales**

	2017 M\$	2016 M\$
Títulos en garantía:		
Acciones entregadas para garantizar operaciones de venta a plazo cubiertas en simultáneas:		
Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores	20.249.101	17.750.323
Bolsa Electrónica de Chile, Bolsa de Valores	29.925.987	22.473.291
Títulos de renta fija para garantizar sistema CCLV,		
Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores	3.994.966	2.992.190
Títulos de renta fija para garantizar préstamo de acciones,		
Bolsa Electrónica de Chile, Bolsa de Valores	—	—
Acciones entregadas para garantizar préstamo de acciones,		
Bolsa Electrónica de Chile, Bolsa de Valores	3.864.202	609.748
Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores	—	883.857
Total	58.034.256	44.709.409

En conformidad a lo dispuesto en la reglamentación interna de las bolsas en que participa, y para efectos de garantizar el correcto desempeño de la corredora, la Sociedad constituyó prenda sobre 1.000.000 de acciones de la Bolsa de Comercio de Santiago, a favor de esa Institución, según consta en Escritura Pública del 13 de septiembre de 1990 ante el notario de Santiago Don Raúl Perry Pefaur, y sobre 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 2018, que considera las materias de fidelidad funcionaria, pérdidas físicas, falsificación o adulteración, moneda falsificada, por un monto de cobertura equivalente a US\$10.000.000.

De acuerdo a las disposiciones del Banco Central de Chile, se ha constituido una boleta de garantía correspondiente a UF 10.500, a fin de cumplir con las exigencias del contrato SOMA (Contrato para el Servicio de Sistema de Operaciones de Mercado Abierto) del Banco Central de Chile. Dicha garantía corresponde a una boleta reajutable en UF a plazo fijo no endosable con vigencia hasta el 20 de julio de 2018.

Se ha constituido una boleta de garantía N°358131-4 correspondiente a UF 229.100, en beneficio de los inversionistas con contratos de administración de cartera. Dicha garantía corresponde a una boleta reajutable en UF a plazo fijo no endosable con vigencia hasta el 10 de enero de 2018.

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.

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 2017 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:

	2017 M\$	2016 M\$
Líneas de crédito de libre disposición	34.030.646	30.798.546
Provisión boletas de garantía	20.509.444	19.159.252
Provisión avales y fianzas	2.870.761	3.027.850
Provisión cartas de créditos	360.638	508.862
Otros compromisos de créditos	260.046	185.878
Total	58.031.535	53.680.388

- (f) Con fecha 30 de enero de 2014, la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile (actual Comisión para el Mercado Financiero) presentó cargos administrativos en contra de Banchile Corredores de Bolsa S.A. por supuestas infracciones al párrafo segundo del artículo 53 de la Ley de Mercado de Valores en relación a determinadas transacciones realizadas durante los años 2009, 2010 y 2011 con acciones de Sociedad Química y Minera de Chile S.A. (SQM). En relación a lo anterior, el inciso segundo del artículo 53 de la Ley de Mercado de Valores dispone que "...Ninguna persona podrá efectuar transacciones o inducir o intentar inducir a la compra o venta de valores, regidos o no por esta ley, por medio de cualquier acto, práctica, mecanismo o artificio engañoso o fraudulento....".

Con fecha 30 de octubre de 2014, la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile (actual Comisión para el Mercado Financiero) impuso una multa de UF 50.000 a Banchile Corredores de Bolsa S.A. por infracciones al inciso segundo del artículo 53 de la Ley de Mercado de Valores en relación a determinadas operaciones sobre acciones SQM-A intermediadas la Compañía durante el año 2011.

Banchile Corredores de Bolsa S.A., presentó ante el Undécimo Juzgado Civil de Santiago una reclamación en contra de la Resolución Exenta N° 270 de 30 de octubre de 2014 de la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile (actual Comisión para el Mercado Financiero), solicitando se deje sin efecto la multa. Dicha reclamación se acumuló al juicio causa Rol N° 25.795-2014, del 22° Juzgado Civil de Santiago. Actualmente, se encuentra el término probatorio vencido y está pendiente la inspección personal del tribunal a la Bolsa Electrónica de Chile, Bolsa de Valores.

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 acja la reclamación.

28. PATRIMONIO:

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

	2017	2016
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	12.138.504.795	12.138.504.795

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 12.138.567.444 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 2017, permanecen en poder de la Sociedad 12.138.567.444 acciones (12.138.561.434 en 2016) del Banco de Chile libres de prenda u otros gravámenes, las que representan un 12,20% (12,43% en 2016) de las acciones emitidas por ese Banco.

(b) **Movimiento cuentas patrimoniales:**

El movimiento experimentado por las cuentas de patrimonio durante diciembre 2017 y 2016 fue dado por lo siguiente:

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

Durante el ejercicio 2017 se abonó a patrimonio M\$22.538.985 (abono de M\$28.517.007 en 2016), 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 2017 se realizó un abono a patrimonio por M\$34.462.455 que corresponde al reconocimiento proporcional sobre el 40% de las utilidades del ejercicio 2016 capitalizadas por la filial Banco de Chile (abono de M\$24.533.554 en 2016 correspondiente al reconocimiento proporcional 30% del ejercicio 2015).

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

Durante el ejercicio 2017 se realizó un abono a patrimonio por M\$49.098 (abono a patrimonio por M\$51.749 en 2016) que corresponde a cambios en las variables actuariales por planes de beneficios definidos en la filial Banco de Chile, neta de impuestos diferidos.

(iv) **Ajuste por diferencia de conversión:**

En el ejercicio 2017 no existen movimientos por este concepto (cargo de M\$24.804 en 2016) 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 2017 se abonó a patrimonio M\$6.345.778 (cargo de M\$21.211.484 en 2016) por la valorización que realiza la filial Banco de Chile de los derivados que cubren la exposición a cambios en los flujos de caja de activos o pasivos existentes, o transacciones esperadas, la porción efectiva de los cambios en el valor razonable con respecto al riesgo cubierto. El efecto por impuesto a la renta es un cargo de M\$1.617.855 (abono de M\$5.088.347 en 2016).

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

Durante el ejercicio 2017 se realizó un abono a patrimonio por M\$346.545 (cargo de M\$21.857.750 en 2016), correspondiente a la proporción sobre la cuenta patrimonial de la filial Banco de Chile, originada por la valorización de la cartera de inversiones en instrumentos de inversión disponible para la venta, que reconocen las fluctuaciones del valor razonable en el patrimonio. El efecto por impuesto diferido es un cargo de M\$56.113 (abono de M\$5.241.385 en 2016).

(vii) Interés no controlador:

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

(c) Dividendos Pagados por SM-Chile S.A. y Utilidad por Acción:**(i) Dividendos acordados y pagados:****- Utilidad líquida distribuable:**

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 distribuable 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 distribuable correspondiente al 31 de diciembre de 2017 asciende a M\$521.511.468 (M\$475.387.916 al 31 de diciembre de 2016).

- En Junta Ordinaria de Accionistas de SM-Chile S.A. realizada el día 23 de marzo de 2017, se acordó la distribución del dividendo N°21 de \$2,93471581504 por cada acción de las series B, D y E por un valor de M\$33.956.986, 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 2016, las que se distribuyen a razón de 0,02658058439 acciones del Banco de Chile por cada acción de las series B, D y E de SM-Chile S.A., valorizadas en M\$22.537.991.
- En Junta Ordinaria de Accionistas de SM-Chile S.A. realizada el día 24 de marzo de 2016, se acordó la distribución del dividendo N°20 de \$3,38832808670 por cada acción de las series B, D y E por un valor de M\$39.205.639, además se acordó distribuir a título de dividendos entre los accionistas de las series B, D y E, las acciones liberadas de pago que se recibirán del Banco de Chile, producto de la capitalización de las utilidades del ejercicio 2015, las que se distribuyen a razón de 0,02232718590 acciones del Banco de Chile por cada acción de las series B, D y E de SM-Chile S.A., valorizadas en M\$16.738.131.

(ii) Utilidad por acción:**- Utilidad básica por acción:**

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

- Utilidad diluida por acción:

La utilidad diluida por acción se determina de forma similar a la utilidad básica, pero el número promedio ponderado de acciones en circulación se ajusta para tener en cuenta el efecto dilutivo potencial de las opciones sobre acciones, warrants y deuda convertible. Al cierre de los ejercicios 2017 y 2016 no existen conceptos que ajustar.

Sociedad Matriz del Banco de Chile S.A. y sus Filiales

De esta manera, la utilidad básica y diluida por acción al 31 de diciembre de 2017 y 2016 se ha determinado de la siguiente forma:

	2017	2016
Utilidad básica por acción:		
Resultado atribuible a los propietarios de SM-Chile S.A. (miles de pesos)	83.134.047	88.497.072
Número promedio ponderado de acciones en circulación	11.570.791.969	11.570.791.969
Utilidad por acción (en pesos)	7,18	7,65
Utilidad diluida por acción:		
Resultado atribuible a los propietarios de SM-Chile S.A. (miles de pesos)	83.134.047	88.497.072
Número promedio ponderado de acciones en circulación	11.570.791.969	11.570.791.969
Conversión asumida de deuda convertible	—	—
Número ajustado de acciones	11.570.791.969	11.570.791.969
Utilidad diluida por acción (en pesos)	7,18	7,65

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 la Sociedad no posee instrumentos que generen efectos dilusivos.

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:

	2017				2016			
	Intereses M\$	Reajustes M\$	Comisiones Prepago M\$	Total M\$	Intereses M\$	Reajustes M\$	Comisiones Prepago M\$	Total M\$
Colocaciones comerciales	692.152.976	87.762.975	7.417.156	787.333.107	712.198.159	142.820.449	3.828.786	858.847.394
Colocaciones de consumo	603.689.396	1.195.614	9.528.262	614.413.272	602.898.251	1.513.962	9.564.166	613.976.379
Colocaciones para vivienda	276.259.339	120.788.355	5.165.885	402.213.579	261.913.273	181.473.888	4.001.620	447.388.781
Instrumentos de inversión	30.800.487	4.057.013	—	34.857.500	24.521.372	5.705.224	—	30.226.596
Contratos de retrocompra	1.714.136	—	—	1.714.136	1.689.941	—	—	1.689.941
Créditos otorgados a bancos	15.023.794	—	—	15.023.794	32.280.440	—	—	32.280.440
Otros ingresos por intereses y reajustes	3.971.164	1.193.975	—	5.165.139	1.645.387	1.950.650	—	3.596.037
Total	1.623.611.292	214.997.932	22.111.303	1.860.720.527	1.637.146.823	333.464.173	17.394.572	1.988.005.568

El monto de los intereses y reajustes reconocidos sobre base percibida por la cartera deteriorada en el ejercicio 2017 ascendió a M\$6.426.047 (M\$5.628.633 en diciembre de 2016).

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

	2017			2016		
	Intereses M\$	Reajustes M\$	Total M\$	Intereses M\$	Reajustes M\$	Total M\$
Colocaciones comerciales	7.434.100	878.946	8.313.046	6.910.122	1.192.455	8.102.577
Colocaciones para vivienda	2.850.583	1.386.122	4.236.705	2.608.079	1.972.882	4.580.961
Colocaciones de consumo	32.029	17.151	49.180	82.376	14.291	96.667
Total	10.316.712	2.282.219	12.598.931	9.600.577	3.179.628	12.780.205

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

	2017			2016		
	Intereses M\$	Reajustes M\$	Total M\$	Intereses M\$	Reajustes M\$	Total M\$
Depósitos y captaciones a plazo	268.491.577	28.201.336	296.692.913	319.640.638	56.215.790	375.856.428
Instrumentos de deuda emitidos	184.200.204	84.002.717	268.202.921	185.079.061	124.509.362	309.588.423
Otras obligaciones financieras	1.519.591	121.226	1.640.817	1.630.241	286.037	1.916.278
Contratos de retrocompra	5.192.938	383	5.193.321	6.212.688	9.554	6.222.242
Obligaciones con bancos	19.254.645	(38)	19.254.607	13.504.802	(59)	13.504.743
Depósitos a la vista	193.048	5.156.550	5.349.598	522.570	5.717.663	6.240.233
Otros gastos por intereses y reajustes	2.157	251.036	253.193	5.773	429.430	435.203
Total	478.854.160	117.733.210	596.587.370	526.595.773	187.167.777	713.763.550

(d) Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, 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.

	2017			2016		
	Ingresos M\$	Gastos M\$	Total M\$	Ingresos M\$	Gastos M\$	Total M\$
Utilidad cobertura contable valor razonable	4.739.797	—	4.739.797	3.665.022	—	3.665.022
Pérdida cobertura contable valor razonable	(5.384.799)	—	(5.384.799)	(7.641.214)	—	(7.641.214)
Utilidad cobertura contable flujo efectivo	239.295.515	175.887.526	415.183.041	343.039.489	365.014.286	708.053.775
Pérdida cobertura contable flujo efectivo	(213.938.761)	(230.721.014)	(444.659.775)	(412.787.648)	(340.824.227)	(753.611.875)
Resultado ajuste elemento cubierto	(3.990.058)	—	(3.990.058)	(2.653.025)	—	(2.653.025)
Total	20.721.694	(54.833.488)	(34.111.794)	(76.377.376)	24.190.059	(52.187.317)

Sociedad Matriz del Banco de Chile S.A.
y sus Filiales

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

	2017 M\$	2016 M\$
Ingresos por intereses y reajustes	1.860.720.527	1.988.005.568
Gastos por intereses y reajustes	(596.587.370)	(713.763.550)
Subtotal ingresos por intereses y reajustes	1.264.133.157	1.274.242.018
Resultado de coberturas contables (neto)	(34.111.794)	(52.187.317)
Total intereses y reajustes netos	1.230.021.363	1.222.054.701

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:

	2017 M\$	2016 M\$
Ingresos por comisiones		
Servicios de tarjetas	155.572.772	144.007.522
Inversiones en fondos mutuos u otros	86.103.268	79.853.765
Cobranzas, recaudaciones y pagos	50.342.866	49.362.170
Administración de cuentas	43.915.304	39.837.962
Remuneraciones por comercialización de seguros	30.162.980	28.036.003
Avales y cartas de crédito	24.485.321	23.183.283
Intermediación y manejo de valores	18.740.416	13.666.532
Uso de canales de distribución	18.203.745	18.995.710
Convenio uso de marca	14.514.507	14.215.238
Asesorías financieras	5.535.881	4.152.327
Líneas de crédito y sobregiros	5.000.496	5.795.118
Otras comisiones ganadas	19.123.990	19.938.941
Total ingresos por comisiones	471.701.546	441.044.571
Gastos por comisiones		
Remuneraciones por operación de tarjetas	(96.872.252)	(98.115.415)
Transacciones interbancarias	(13.189.399)	(10.361.457)
Operaciones de valores	(6.802.362)	(3.968.897)
Recaudación y pagos	(6.205.531)	(6.426.701)
Fuerza de venta	(213.043)	(407.960)
Otras comisiones	(745.871)	(491.940)
Total gastos por comisiones	(124.028.458)	(119.772.370)

31. RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS:

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

	2017 M\$	2016 M\$
Instrumentos financieros para negociación	56.264.908	59.332.322
Venta de instrumentos disponibles para la venta	6.514.013	65.321.813
Venta de cartera de créditos	3.542.208	4.929.339
Resultado neto de otras operaciones	303.824	705.228
Derivados de negociación	(74.874.230)	18.596.870
Total	(8.249.277)	148.885.572

32. UTILIDAD (PÉRDIDA) DE CAMBIO NETA:

El detalle de los resultados de cambio es el siguiente:

	2017 M\$	2016 M\$
Reajustables moneda extranjera	176.230.794	108.848.693
Diferencia de cambio neta	(7.220.686)	(6.073.422)
Resultado de coberturas contables	(64.135.388)	(90.369.671)
Total	104.874.720	12.405.600

33. PROVISIONES POR RIESGO DE CRÉDITO:

El movimiento registrado durante los ejercicios 2017 y 2016 en los resultados, por concepto de provisiones, se resume como sigue:

	Créditos y Cuentas por Cobrar a Clientes					
	Adeudado por Bancos		Colocaciones Comerciales		Colocaciones para Vivienda	
	2017 M\$	2016 M\$	2017 M\$	2016 M\$	2017 M\$	2016 M\$
Constitución de provisiones:						
- Provisiones individuales	(55.299)	—	—	—	—	—
- Provisiones grupales	—	—	(47.065.275)	(43.024.141)	(2.991.283)	(3.103.977)
Resultado por constitución de provisiones	(55.299)	—	(47.065.275)	(43.024.141)	(2.991.283)	(3.103.977)
Liberación de provisiones:						
- Provisiones individuales	—	173.409	18.059.077	2.796.278	—	—
- Provisiones grupales	—	—	—	—	—	—
Resultado por liberación de provisiones	—	173.409	18.059.077	2.796.278	—	—
Resultado neto de provisiones	(55.299)	173.409	(29.006.198)	(40.227.863)	(2.991.283)	(3.103.977)
Provisión adicional	—	—	—	(52.074.576)	—	—
Recuperación de activos castigados	—	—	13.751.492	13.017.077	3.246.351	2.349.770
Resultado neto provisión por riesgo de crédito	(55.299)	173.409	(15.254.706)	(79.285.362)	255.068	(754.207)

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.

34. REMUNERACIONES Y GASTOS DEL PERSONAL:

La composición del gasto por remuneraciones y gastos del personal durante los ejercicios 2017 y 2016, es la siguiente:

	2017 M\$	2016 M\$
Remuneraciones del personal	235.986.420	229.001.744
Bonos e incentivos	42.465.340	48.927.217
Compensaciones variables	36.471.136	42.713.943
Beneficios de colación y salud	26.835.622	28.473.743
Gratificaciones	25.401.652	25.486.850
Indemnización por años de servicio	21.240.886	24.140.765
Gastos de capacitación	3.554.845	2.020.280
Otros gastos de personal	17.596.544	17.354.515
Total	409.552.445	418.119.057

Colocaciones de Consumo		Subtotal		Créditos Contingentes		Total	
2017 M\$	2016 M\$	2017 M\$	2016 M\$	2017 M\$	2016 M\$	2017 M\$	2016 M\$
–	–	–	–	(1.220.061)	–	(1.275.360)	–
(248.057.647)	(266.874.974)	(298.114.205)	(313.003.092)	(3.131.086)	–	(301.245.291)	(313.003.092)
(248.057.647)	(266.874.974)	(298.114.205)	(313.003.092)	(4.351.147)	–	(302.520.651)	(313.003.092)
–	–	18.059.077	2.796.278	–	2.054.219	18.059.077	5.023.906
–	–	–	–	–	3.477.928	–	3.477.928
–	–	18.059.077	2.796.278	–	5.532.147	18.059.077	8.501.834
(248.057.647)	(266.874.974)	(280.055.128)	(310.206.814)	(4.351.147)	5.532.147	(284.461.574)	(304.501.258)
–	–	–	(52.074.576)	–	–	–	(52.074.576)
32.480.806	31.475.608	49.478.649	46.842.455	–	–	49.478.649	46.842.455
(215.576.841)	(235.399.366)	(230.576.479)	(315.438.935)	(4.351.147)	5.532.147	(234.982.925)	(309.733.379)

35. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN:

La composición del rubro es la siguiente:

	2017 M\$	2016 M\$
Gastos generales de administración		
Gastos de informática y comunicaciones	69.932.771	67.922.824
Mantenimiento y reparación de activo fijo	35.043.868	34.643.698
Arriendo de oficinas y equipos	25.809.904	26.839.464
Servicio de vigilancia y transporte de valores	11.927.187	13.185.383
Asesorías externas y honorarios por servicios profesionales	11.513.370	9.651.834
Materiales de oficina	8.237.598	8.473.163
Arriendo recinto cajeros automáticos	7.207.430	7.650.314
Primas de seguros	5.797.155	4.104.873
Energía, calefacción y otros servicios	5.674.172	5.618.594
Casilla, correo, franqueo y entrega de productos a domicilio	5.342.626	6.497.585
Servicio externo de información financiera	4.509.788	3.777.483
Gastos de representación y desplazamiento del personal	4.040.112	4.619.103
Gastos judiciales y notariales	3.913.028	3.595.319
Servicio externo de custodia de documentación	3.218.351	2.989.862
Donaciones	2.537.566	1.832.067
Otros gastos generales de administración	6.904.575	7.900.927
Subtotal	211.609.501	209.302.493
Servicios subcontratados		
Evaluación de créditos	19.577.445	17.149.568
Procesamientos de datos	12.330.059	11.246.385
Gastos en desarrollos tecnológicos externos	10.417.916	9.178.149
Certificación y testing tecnológicos	6.532.443	6.052.028
Otros	3.092.237	3.297.394
Subtotal	51.950.100	46.923.524
Gastos del directorio		
Remuneraciones del directorio	2.497.052	2.460.614
Otros gastos del directorio	457.944	713.647
Subtotal	2.954.996	3.174.261
Gastos marketing		
Publicidad y propaganda	30.698.089	32.780.725
Subtotal	30.698.089	32.780.725
Impuestos, contribuciones, aportes		
Aporte a la Superintendencia de Bancos	9.176.216	8.855.632
Contribuciones de bienes raíces	2.722.245	2.787.487
Patentes	1.241.203	1.251.522
Otros impuestos	1.102.953	1.265.579
Subtotal	14.242.617	14.160.220
Total	311.455.303	306.341.223

36 .DEPRECIACIONES, AMORTIZACIONES Y DETERIOROS:

- (a) Los valores correspondientes a cargos a resultados por concepto de depreciaciones y amortizaciones durante los ejercicios 2017 y 2016, se detallan a continuación:

	2017 M\$	2016 M\$
Depreciaciones y amortizaciones		
Depreciación del activo fijo (Nota N°17 letra (b))	26.175.833	24.693.608
Amortizaciones de intangibles (Nota N°16 letra (b))	9.074.583	8.594.893
Total	35.250.416	33.288.501

- (b) Al 31 de diciembre 2017 y 2016, la composición del gasto por deterioro, es como sigue:

	2017 M\$	2016 M\$
Deterioro		
Deterioro instrumentos de inversión	—	—
Deterioro de activo fijo (Nota N°17 letra (b))	166.411	273.615
Deterioro de intangibles (Nota N°16 letra (b))	—	—
Total	166.411	273.615

37. OTROS INGRESOS OPERACIONALES:

Durante los ejercicios 2017 y 2016, la Sociedad y sus filiales presentan otros ingresos operacionales de acuerdo a lo siguiente:

	2017 M\$	2016 MM
Ingresos por bienes recibidos en pago		
Utilidad por venta de bienes recibidos en pago	6.211.584	5.268.980
Otros ingresos	36.637	37.987
Subtotal	6.248.221	5.306.967
Liberaciones de provisiones por contingencias		
Provisiones por riesgo país	1.302.622	—
Otras provisiones por contingencias	160.000	119.650
Subtotal	1.462.622	119.650
Otros ingresos		
Arriendos percibidos	8.862.968	8.670.908
Ingresos varios tarjetas	7.690.437	5.755.560
Recuperación de gastos	4.095.050	3.241.381
Reintegros bancos corresponsales	2.709.745	2.909.019
Ingresos por venta de bienes leasing	1.360.327	681.467
Reajuste por PPM	843.439	1.088.391
Utilidad por venta de activo fijo	624.355	184.796
Custodia y comisión de confianza	249.986	236.365
Otros	1.385.771	2.674.143
Subtotal	27.822.078	25.442.030
Total	35.532.921	30.868.647

38. OTROS GASTOS OPERACIONALES:

Durante los ejercicios 2017 y 2016, la Sociedad y sus filiales presentan otros gastos operacionales de acuerdo a lo siguiente:

	2017 M\$	2016 M\$
Provisiones y gastos por bienes recibidos en pago		
Castigos de bienes recibidos en pago	7.550.213	3.329.101
Provisiones por bienes recibidos en pago	1.984.306	2.954.044
Gastos por mantención de bienes recibidos en pago	790.885	519.770
Subtotal	10.325.404	6.802.915
Provisiones por contingencias		
Provisiones por riesgo país	—	359.557
Otras provisiones por contingencias	—	6.879.789
Subtotal	—	7.239.346
Otros gastos		
Gastos operacionales leasing	10.151.740	1.892.937
Castigos por riesgo operacional	6.360.054	5.474.871
Administración de tarjetas	2.889.622	3.921.263
Gastos por castigos bienes recuperados leasing	1.114.993	1.130.310
Banco corresponsal	857.016	669.340
Seguro de desgravamen	294.338	249.790
Aporte otros organismos	252.102	250.896
Juicios civiles	170.962	93.992
Pérdida por venta de activo fijo	500	1.890
Reajustes de dividendos	—	200.958
Otros	814.715	2.836.585
Subtotal	22.906.042	16.722.832
Total	33.231.446	30.765.093

39. OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS:

Se consideran como partes relacionadas al Banco y sus filiales, a las personas naturales o jurídicas que se relacionan por la propiedad o gestión del Banco, directamente o a través de terceros de acuerdo a lo dispuesto en el Compendio de Normas Contables y el Capítulo 12-4 de la Recopilación Actualizada de Normas de la SBIF.

De acuerdo a lo anterior el Banco ha considerado como partes relacionadas a las personas naturales o jurídicas que poseen una participación directa o a través de terceros en la propiedad del Banco, cuando dicha participación supera el 5% de las acciones, y las personas que, sin tener participación en la propiedad, tienen autoridad y responsabilidad en la planificación, la gerencia y el control de las actividades de la entidad o de sus filiales. También se consideran relacionadas las empresas en las cuales las partes relacionadas por propiedad o gestión al banco tienen una participación que alcanza o supera el 5% o en las que ejercen el cargo de director, gerente general u otro equivalente.

Sociedad Matriz del Banco de Chile S.A.
y sus Filiales

(a) Créditos con partes relacionadas:

A continuación se muestran los créditos y cuentas por cobrar y los créditos contingentes, correspondientes a entidades relacionadas:

	Empresas Productivas y Servicios (*)		Sociedades de Inversión (**)		Personas Naturales (***)		Total	
	2017 M\$	2016 M\$	2017 M\$	2016 M\$	2017 M\$	2016 M\$	2017 M\$	2016 M\$
Créditos y cuentas por cobrar:								
Colocaciones comerciales	243.989.500	149.838.155	169.402.956	165.474.729	8.871.027	8.295.763	422.263.483	323.608.647
Colocaciones para vivienda	—	—	—	—	33.694.734	31.920.938	33.694.734	31.920.938
Colocaciones de consumo	—	—	—	—	7.265.330	6.496.121	7.265.330	6.496.121
Colocaciones brutas	243.989.500	149.838.155	169.402.956	165.474.729	49.831.091	46.712.822	463.223.547	362.025.706
Provisión sobre colocaciones	(987.908)	(622.625)	(393.865)	(346.977)	(240.591)	(292.553)	(1.622.364)	(1.262.155)
Colocaciones netas	243.001.592	149.215.530	169.009.091	165.127.752	49.590.500	46.420.269	461.601.183	360.763.551
Créditos contingentes:								
Avales y fianzas	4.527.103	4.941.351	21.145.877	8.086.865	—	—	25.672.980	13.028.216
Cartas de crédito	293.761	164.717	1.170.202	—	—	—	1.463.963	164.717
Cartas de crédito del exterior	—	—	—	—	—	—	—	—
Boletas de garantía	34.457.466	24.095.248	23.070.701	19.764.421	—	—	57.528.167	43.859.669
Líneas de crédito con disponibilidad inmediata	53.150.948	55.607.438	13.906.748	12.927.534	15.178.702	15.897.242	82.236.398	84.432.214
Otros créditos contingentes	—	—	—	2.000.000	—	—	—	2.000.000
Total créditos contingentes	92.429.278	84.808.754	59.293.528	42.778.820	15.178.702	15.897.242	166.901.508	143.484.816
Provisión sobre créditos contingentes	(217.325)	(189.891)	(80.678)	(103.575)	(47.637)	(31.658)	(345.640)	(325.124)
Colocaciones contingentes netas	92.211.953	84.618.863	59.212.850	42.675.245	15.131.065	15.865.584	166.555.868	143.159.692
Monto cubierto por garantías:								
Hipoteca	27.927.700	19.082.474	53.835.300	81.419.480	53.181.330	48.271.743	134.944.330	148.773.697
Warrant	—	—	—	—	—	—	—	—
Prenda	1.416.842	2.900.000	—	—	—	2.528	1.416.842	2.902.528
Otras (****)	39.022.103	20.606.546	14.186.004	14.532.633	2.175.197	1.742.812	55.383.304	36.881.991
Total garantías	68.366.645	42.589.020	68.021.304	95.952.113	55.356.527	50.017.083	191.744.476	188.558.216

(*) 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.

Por empresas de servicios se consideran las entidades cuyo giro principal esta orientado a la prestación de servicios a terceros.

(**) Las sociedades de inversión incluyen aquellas entidades legales que no cumplen con las condiciones de empresas productivas o prestadoras de servicios y están orientadas a las utilidades.

(***) Las personas naturales incluyen miembros claves de la Administración y corresponden a quienes directa o indirectamente poseen autoridad y responsabilidad de planificación, administración y control de las actividades de la organización, incluyendo directores. Esta categoría también incluye los miembros de su familia quienes tienen influencia o son influenciados por las personas naturales en sus interacciones con la organización.

(****) Estas garantías corresponden principalmente a acciones y otras garantías financieras.

(b) Otros activos y pasivos con partes relacionadas:

	2017 M\$	2016 M\$
Activos		
Efectivo y depósitos en bancos	57.562.517	51.222.324
Operaciones con liquidación en curso	13.249.431	7.537.450
Instrumentos para negociación	—	—
Contratos de derivados financieros	323.185.870	147.045.520
Instrumentos de inversión	—	15.115.098
Otros activos	114.536.199	50.691.132
Total	508.534.017	271.611.524
Pasivos		
Depósitos a la vista	173.642.788	194.393.339
Operaciones con liquidación en curso	16.115.743	5.636.776
Contratos de retrocompra	25.226.626	34.709.752
Depósitos y otras captaciones a plazo	166.814.768	265.600.228
Contratos de derivados financieros	370.356.255	151.398.183
Obligaciones con bancos	251.555.887	242.405.731
Otros pasivos	51.813.823	60.306.842
Total	1.055.525.890	954.450.851

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

	2017		2016	
	Ingresos M\$	Gastos M\$	Ingresos M\$	Gastos M\$
Tipo de ingreso o gasto reconocido				
Ingresos y gastos por intereses y reajustes	28.140.025	8.749.431	19.353.960	15.255.465
Ingresos y gastos por comisiones y servicios	65.995.006	69.842.636	66.386.953	62.614.266
Resultados de operaciones financieras				
Contratos derivados (**)	33.539.910	97.415.748	33.814.015	42.897.862
Otras operaciones financieras	1.224	—	94	—
Liberación o constitución de provisión por riesgo de crédito	—	251.696	290.028	—
Gastos de apoyo operacional	—	100.616.322	—	87.711.795
Otros ingresos y gastos	3.723.328	56.052	457.638	31.840

(*) Esto no constituye un Estado de Resultados Integral de operaciones con partes relacionadas ya que los activos con estas partes no necesariamente son iguales a los pasivos y en cada uno de ellos se reflejan los ingresos y gastos totales y no los correspondientes a operaciones calzadas.

(**) El resultado de las operaciones de derivados se presenta neto a nivel de cada contraparte relacionada. Adicionalmente, bajo esta línea se incluyen operaciones efectuadas con bancos locales y novadas a Comder Contraparte Central S.A. (entidad relacionada) para efectos de compensación, las cuales generaron una pérdida neta de M\$96.075.201 al 31 de diciembre de 2017 (pérdida neta de M\$31.648.959 al 31 de diciembre de 2016)

Sociedad Matriz del Banco de Chile S.A. y sus Filiales

(d) Contratos con partes relacionadas:

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2017, el Banco ha celebrado, renovado o modificado las condiciones contractuales de los siguientes contratos con partes relacionadas que no corresponden a operaciones del giro que se realiza con los clientes en general, por montos superiores a 1.000 Unidades de Fomento:

Razón Social	Concepto o descripción del servicio
Redbanc S.A.	Administración de operaciones a través de ATM's para tarjetas de débito y crédito
Transbank S.A.	Procesamiento operaciones de tarjeta de crédito y débito
Plaza Oeste S.A.	Arriendo de oficinas
Plaza La Serena S.A.	Arriendo de oficinas
Canal 13	Exhibición de medios
Citigroup Inc.	Prestación de servicios bancarios y financieros
Servipag S.A.	Servicios de recaudación y pago
Nexus S.A.	Servicios de procesamiento de tarjetas de crédito
Combanc S.A.	Servicios de compensación y liquidación de los pagos de altos montos
Asociación de Bancos e Instituciones Financieras	Cuota de membresía
Artikos Chile S.A.	Servicios de facturación electrónica
Centro de Compensación Automatizado S.A.	Transferencias electrónicas y mandatos de pago automático de cuentas
Francisco Garcés Garrido	Asesorías

(e) Pagos al personal clave de la administración:

Durante los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2017 y 2016, se han cancelado al personal clave por concepto de remuneraciones un monto de M\$64.641 (M\$43.401 en diciembre de 2016).

(f) Gastos y Remuneraciones al Directorio:

Nombre del Director	Remuneraciones		Dietas por Sesiones de Directorios		Comité Asesor		Total	
	2017 M\$	2016 M\$	2017 M\$	2016 M\$	2017 M\$	2016 M\$	2017 M\$	2016 M\$
Andrónico Luksic Craig	127.604	125.024	—	—	—	—	127.604	125.024
Jorge Awad Mehech	—	—	1.899	2.791	—	—	1.899	2.791
Rodrigo Manubens Moltedo	—	—	1.429	1.395	—	—	1.429	1.395
Thomas Fürst Freiwirth	—	—	1.908	1.395	—	—	1.908	1.395
Jaime Estevez Valencia	—	—	479	—	—	—	479	—
Total	127.604	125.024	5.715	5.581	—	—	133.319	130.605

Al 31 de diciembre de 2017, SM-Chile S.A. registra pagos por conceptos relacionados con estipendios al Directorio por M\$133.319 (M\$130.605 en diciembre de 2016). 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\$2.954.996 (cargo de M\$3.174.261 en diciembre de 2016).

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.

(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.

Por su parte 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 provistos por el área de negocios respectiva, antes de su ingreso en sistemas para la valorización oficial, se encuentren dentro de rangos aceptables de diferencias al compararlos con el mismo conjunto de parámetros preparados en forma independiente por el Departamento de Control de Riesgo Financiero. Como resultado se obtienen diferencias de valor a nivel de moneda, producto y portfolio, las cuales se cotejan contra rangos específicos por cada nivel de agrupación.

En el caso que existan diferencias relevantes, éstas son escaladas de acuerdo al monto de materialidad individual de cada factor de mercado y agregado a nivel de portfolio, de acuerdo a cuadros de escalamiento con rangos previamente definidos. Estos rangos son aprobados por el Comité de Finanzas, Internacional y de Riesgo Financiero.

En forma paralela y complementaria, el Área de Control de Riesgo Financiero y Gestión genera y reporta en forma diaria informes de Ganancias y Pérdidas y Exposición a Riesgos de Mercado, que permiten el adecuado control y consistencia de los parámetros utilizados en la valorización.

(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 Central 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-03, Pesos-04, Pesos-05, Pesos-07, Pesos-10, UF-02, UF-04, UF-05, UF-07, UF-10, UF-20, UF-30. Un Benchmark corresponde a un grupo de nemotécnicos que son similares respecto a su duración y que se transan de manera equivalente, es decir, el precio 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.

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 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 crediticia de las contrapartes, tasas de tipo de cambio y curvas de tasas de interés.

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.
Bonos Bancarios y Corporativos Offshore		El modelo está basado en una curva base (Bonos del Banco Central) y un spread de emisor.
Bonos locales del Banco Central y de la Tesorería		El modelo considera precios diarios y similitudes de la relación riesgo/ fecha de vencimiento entre los instrumentos.
Letras Hipotecarias		Los precios son obtenidos de proveedores de precios externos que son comúnmente utilizados en el mercado chileno.
Depósitos a Plazo		El modelo está basado en precios diarios.
Cross Currency Swaps, Interest Rate Swaps, FX Forwards, Forwards de Inflación		Los precios son obtenidos de proveedores de precios externos que son comúnmente utilizados en el mercado chileno.
Opciones FX	Modelo Black-Scholes	El modelo considera precios diarios y similitudes de la relación riesgo/ fecha de vencimiento entre los instrumentos.
		<p>Puntos Forward, Forward de Inflación y Tasas Swap locales son obtenidos de Brokers que son comúnmente utilizados en el mercado chileno.</p> <p>Tasas y Spreads Offshore son obtenidos de proveedores de precios externos que son comúnmente utilizados en el mercado chileno.</p> <p>Tasas Cero Cupón son calculadas usando el método de Bootstrapping sobre las tasas swap.</p> <p>Precios para el cálculo de la superficie de volatilidades son obtenidos de Brokers que son comúnmente utilizados en el mercado chileno.</p>

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>

Sociedad Matriz del Banco de Chile S.A.
y sus Filiales

(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	
	2017 M\$	2016 M\$	2017 M\$	2016 M\$	2017 M\$	2016 M\$	2017 M\$	2016 M\$
Activos Financieros								
Instrumentos para Negociación								
Del Estado y del Banco Central de Chile	623.276.462	82.558.958	693.888.174	399.785.926	—	—	1.317.164.636	482.344.884
Otras instituciones nacionales	714.091	672.097	212.365.658	887.594.229	8.011.765	8.959.974	221.091.514	897.226.300
Instituciones extranjeras	321.510	385.724	—	—	—	—	321.510	385.724
Inversiones en Fondos Mutuos	78.069.253	25.823.401	—	—	—	—	78.069.253	25.823.401
Subtotal	702.381.316	109.440.180	906.253.832	1.287.380.155	8.011.765	8.959.974	1.616.646.913	1.405.780.309
Contratos de Derivados de Negociación								
Forwards	—	—	506.502.002	163.701.193	—	—	506.502.002	163.701.193
Swaps	—	—	710.122.214	709.090.763	—	—	710.122.214	709.090.763
Opciones Call	—	—	513.731	1.557.862	—	—	513.731	1.557.862
Opciones Put	—	—	2.840.769	1.583.835	—	—	2.840.769	1.583.835
Futuros	—	—	—	—	—	—	—	—
Subtotal	—	—	1.219.978.716	875.933.653	—	—	1.219.978.716	875.933.653
Contratos de Derivados de Cobertura Contable								
Cobertura de Valor Razonable (Swap)	—	—	277.354	217.697	—	—	277.354	217.697
Cobertura de Flujo de Caja (Swap)	—	—	27.571.712	63.482.499	—	—	27.571.712	63.482.499
Subtotal	—	—	27.849.066	63.700.196	—	—	27.849.066	63.700.196
Instrumentos de Inversión Disponibles para la Venta (1)								
Del Estado y del Banco Central de Chile	229.296.152	—	127.071.769	59.200.067	—	—	356.367.921	59.200.067
Otras instituciones nacionales	—	—	1.113.431.227	232.780.240	46.264.673	76.004.787	1.159.695.900	308.785.027
Instituciones extranjeras	—	—	—	—	—	—	—	—
Subtotal	229.296.152	—	1.240.502.996	291.980.307	46.264.673	76.004.787	1.516.063.821	367.985.094
Total	931.677.468	109.440.180	3.394.584.610	2.518.994.311	54.276.438	84.964.761	4.380.538.516	2.713.399.252
Pasivos Financieros								
Contratos de Derivados de Negociación								
Forwards	—	—	578.288.725	138.573.848	—	—	578.288.725	138.573.848
Swaps	—	—	745.822.033	804.651.985	—	—	745.822.033	804.651.985
Opciones Call	—	—	474.785	1.978.728	—	—	474.785	1.978.728
Opciones Put	—	—	3.432.930	867.332	—	—	3.432.930	867.332
Futuros	—	—	—	—	—	—	—	—
Subtotal	—	—	1.328.018.473	946.071.893	—	—	1.328.018.473	946.071.893
Contratos de Derivados de Cobertura Contable								
Cobertura de Valor Razonable (Swap)	—	—	5.330.215	10.293.290	—	—	5.330.215	10.293.290
Cobertura de Flujo de Caja (Swap)	—	—	80.888.398	45.722.223	—	—	80.888.398	45.722.223
Subtotal	—	—	86.218.613	56.015.513	—	—	86.218.613	56.015.513
Total	—	—	1.414.237.086	1.002.087.406	—	—	1.414.237.086	1.002.087.406

(1) Al 31 de diciembre de 2017, un 83% 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.

(c) Conciliación Nivel 3:

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

	2017							
	Saldo al 01-Ene-17 M\$	Ganancia (Pérdida) Reconocida en Resultados ⁽¹⁾ M\$	Ganancia (Pérdida) Reconocida en Patrimonio ⁽²⁾ M\$	Compras M\$	Ventas M\$	Transferencias desde niveles 1 y 2 M\$	Transferencias hacia niveles 1 y 2 M\$	Saldo al 31-Dic-17 M\$
Activos Financieros								
Instrumentos para Negociación:								
Otras instituciones nacionales	8.959.974	(7.251)	—	7.446.528	(10.772.038)	2.384.552	—	8.011.765
Subtotal	8.959.974	(7.251)	—	7.446.528	(10.772.038)	2.384.552	—	8.011.765
Instrumentos de Inversión Disponibles para la Venta:								
Otras instituciones nacionales	76.004.787	(4.186.030)	1.137.120	4.921.725	(28.603.576)	2.672.002	(5.681.355)	46.264.673
Instituciones extranjeras	—	—	—	—	—	—	—	—
Subtotal	76.004.787	(4.186.030)	1.137.120	4.921.725	(28.603.576)	2.672.002	(5.681.355)	46.264.673
Total	84.964.761	(4.193.281)	1.137.120	12.368.253	(39.375.614)	5.056.554	(5.681.355)	54.276.438

	2016							
	Saldo al 01-Ene-16 M\$	Ganancia (Pérdida) Reconocida en Resultados ⁽¹⁾ M\$	Ganancia (Pérdida) Reconocida en Patrimonio ⁽²⁾ M\$	Compras M\$	Ventas M\$	Transferencias desde niveles 1 y 2 M\$	Transferencias hacia niveles 1 y 2 M\$	Saldo al 31-Dic-16 M\$
Activos Financieros								
Instrumentos para Negociación:								
Otras instituciones nacionales	18.027.874	27.150	—	8.946.484	(18.041.534)	—	—	8.959.974
Subtotal	18.027.874	27.150	—	8.946.484	(18.041.534)	—	—	8.959.974
Instrumentos de Inversión Disponibles para la Venta:								
Otras instituciones nacionales	96.125.168	(5.872.216)	818.126	19.270.268	(31.743.578)	110.700	(2.703.681)	76.004.787
Instituciones extranjeras	—	—	—	—	—	—	—	—
Subtotal	96.125.168	(5.872.216)	818.126	19.270.268	(31.743.578)	110.700	(2.703.681)	76.004.787
Total	114.153.042	(5.845.066)	818.126	28.216.752	(49.785.112)	110.700	(2.703.681)	84.964.761

(1) Registrado en Resultados bajo el rubro "Utilidad (pérdida) neta de operaciones financieras".

(2) Registrado en Patrimonio bajo el rubro "Cuentas de valoración".

Sociedad Matriz del Banco de Chile S.A.
y sus Filiales

(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:

	2017		2016	
	Nivel 3 M\$	Sensibilidad a cambios en los supuestos claves del modelo M\$	Nivel 3 M\$	Sensibilidad a cambios en los supuestos claves del modelo M\$
Activos Financieros				
Instrumentos para Negociación				
Otras instituciones nacionales	8.011.765	(25.551)	8.959.974	(175.534)
Subtotal	8.011.765	(25.551)	8.959.974	(175.534)
Instrumentos de Inversión Disponibles para la Venta				
Otras instituciones nacionales	46.264.673	(417.481)	76.004.787	(1.254.505)
Instituciones extranjeras	—	—	—	—
Subtotal	46.264.673	(417.481)	76.004.787	(1.254.505)
Total	54.276.438	(443.032)	84.964.761	(1.430.039)

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.

(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	
	2017 M\$	2016 M\$	2017 M\$	2016 M\$
Activos				
Efectivo y depósitos en bancos	1.057.392.323	1.408.166.486	1.057.392.323	1.408.166.486
Operaciones con liquidación en curso	521.809.799	376.252.606	521.809.799	376.252.606
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	91.640.532	55.703.136	91.640.532	55.703.136
Subtotal	1.670.842.654	1.840.122.228	1.670.842.654	1.840.122.228
Adeudado por bancos				
Bancos del país	119.973.461	208.304.109	119.973.461	208.304.109
Banco Central de Chile	350.915.540	700.340.683	350.915.540	700.340.683
Bancos del exterior	288.811.002	264.273.290	288.811.002	264.273.290
Subtotal	759.700.003	1.172.918.082	759.700.003	1.172.918.082
Créditos y cuentas por cobrar a clientes				
Colocaciones comerciales	13.669.635.935	14.164.530.112	13.477.466.445	13.998.477.038
Colocaciones para vivienda	7.441.242.303	6.886.319.166	7.769.693.733	7.313.953.338
Colocaciones de consumo	3.770.472.269	3.724.692.675	3.773.005.187	3.728.302.287
Subtotal	24.881.350.507	24.775.541.953	25.020.165.365	25.040.732.663
Total	27.311.893.164	27.788.582.263	27.450.708.022	28.053.772.973
Pasivos				
Depósitos y otras obligaciones a la vista	8.915.630.113	8.321.036.318	8.915.630.113	8.321.036.318
Operaciones con liquidación en curso	295.712.878	194.982.365	295.712.878	194.982.365
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	195.391.862	216.817.177	195.391.862	216.817.177
Depósitos y otras captaciones a plazo	10.065.271.932	10.550.576.329	10.070.523.288	10.561.426.093
Obligaciones con bancos	1.195.026.483	1.040.026.289	1.188.943.262	1.036.091.183
Otras obligaciones financieras	137.162.845	186.199.142	137.162.845	186.199.142
Subtotal	20.804.196.113	20.509.637.620	20.803.364.248	20.516.552.278
Instrumentos de deuda emitidos				
Letras de crédito para vivienda	21.059.247	28.893.063	22.542.028	30.918.234
Letras de crédito para fines generales	2.365.209	4.021.083	2.531.549	4.302.849
Bonos corrientes	5.769.334.174	5.431.574.615	5.896.424.085	5.594.748.280
Bonos subordinados	696.216.784	713.437.868	699.926.256	720.454.597
Subtotal	6.488.975.414	6.177.926.629	6.621.423.918	6.350.423.960
Total	27.293.171.527	26.687.564.249	27.424.788.166	26.866.976.238

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.

Sociedad Matriz del Banco de Chile S.A.
y sus Filiales

(f) Niveles de otros activos y pasivos:

La siguiente tabla muestra el valor razonable estimado de los activos y pasivos financieros no valorados a su valor razonable, al 31 de diciembre de 2017 y 2016:

	Nivel 1 Valor Razonable Estimado		Nivel 2 Valor Razonable Estimado		Nivel 3 Valor Razonable Estimado		Total Valor Razonable Estimado	
	2017 M\$	2016 M\$	2017 M\$	2016 M\$	2017 M\$	2016 M\$	2017 M\$	2016 M\$
Activos								
Efectivo y depósitos en bancos	1.057.392.323	1.408.166.486	—	—	—	—	1.057.392.323	1.408.166.486
Operaciones con liquidación en curso	521.809.799	376.252.606	—	—	—	—	521.809.799	376.252.606
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	91.640.532	55.703.136	—	—	—	—	91.640.532	55.703.136
Subtotal	1.670.842.654	1.840.122.228	—	—	—	—	1.670.842.654	1.840.122.228
Adeudado por bancos								
Bancos del país	119.973.461	208.304.109	—	—	—	—	119.973.461	208.304.109
Banco Central de Chile	350.915.540	700.340.683	—	—	—	—	350.915.540	700.340.683
Bancos del exterior	288.811.002	264.273.290	—	—	—	—	288.811.002	264.273.290
Subtotal	759.700.003	1.172.918.082	—	—	—	—	759.700.003	1.172.918.082
Créditos y cuentas por cobrar a clientes								
Colocaciones comerciales	—	—	—	—	13.477.466.445	13.998.477.038	13.477.466.445	13.998.477.038
Colocaciones para vivienda	—	—	—	—	7.769.693.733	7.313.953.338	7.769.693.733	7.313.953.338
Colocaciones de consumo	—	—	—	—	3.773.005.187	3.728.302.287	3.773.005.187	3.728.302.287
Subtotal	—	—	—	—	25.020.165.365	25.040.732.663	25.020.165.365	25.040.732.663
Total	2.430.542.657	3.013.040.310	—	—	25.020.165.365	25.040.732.663	27.450.708.022	28.053.772.973
Pasivos								
Depósitos y otras obligaciones a la vista	8.915.630.113	8.321.036.318	—	—	—	—	8.915.630.113	8.321.036.318
Operaciones con liquidación en curso	295.712.878	194.982.365	—	—	—	—	295.712.878	194.982.365
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	195.391.862	216.817.177	—	—	—	—	195.391.862	216.817.177
Depósitos y otras captaciones a plazo	—	—	—	—	10.070.523.288	10.561.426.093	10.070.523.288	10.561.426.093
Obligaciones con bancos	—	—	—	—	1.188.943.262	1.036.091.183	1.188.943.262	1.036.091.183
Otras obligaciones financieras	137.162.845	186.199.142	—	—	—	—	137.162.845	186.199.142
Subtotal	9.543.897.698	8.919.035.002	—	—	11.259.466.550	11.597.517.276	20.803.364.248	20.516.552.278
Instrumentos de deuda emitidos								
Letras de crédito para vivienda	—	—	22.542.028	30.918.234	—	—	22.542.028	30.918.234
Letras de crédito para fines generales	—	—	2.531.549	4.302.849	—	—	2.531.549	4.302.849
Bonos corrientes	—	—	5.896.424.085	5.594.748.280	—	—	5.896.424.085	5.594.748.280
Bonos subordinados	—	—	—	—	699.926.256	720.454.597	699.926.256	720.454.597
Subtotal	—	—	5.921.497.662	5.629.969.363	699.926.256	720.454.597	6.621.423.918	6.350.423.960
Total	9.543.897.698	8.919.035.002	5.921.497.662	5.629.969.363	11.959.392.806	12.317.971.873	27.424.788.166	26.866.976.238

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

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

Activos:	Pasivos:
Efectivo y depósitos en bancos	Depósitos y otras obligaciones a la vista
Operaciones con liquidación en curso	Operaciones con liquidación en curso
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	Contratos de retrocompra y préstamos de valores
Préstamos adeudados por bancos	Otras obligaciones financieras

- Créditos y cuentas por cobrar a clientes: El valor razonable es determinado usando el modelo de flujos de caja descontados y tasas de descuento generadas internamente, en base a las tasas de transferencia interna derivadas de la política interna de transferencia de precios. Una vez determinado el valor presente, se deducen las provisiones por riesgo de crédito con el fin de incorporar el riesgo de crédito asociado a cada contrato o préstamo. Debido a la utilización de parámetros generados en forma interna, se categorizan estos instrumentos en Nivel 3.
- Letras de crédito y bonos corrientes: Con el fin de determinar el valor presente de los flujos de efectivo contractuales, aplicamos el modelo de flujos de caja descontados utilizando tasas de interés que están disponibles en el mercado, ya sea para instrumentos con características similares o que se adapten a las necesidades de valoración, en términos de moneda, vencimientos y liquidez. Las tasas de interés de mercado se obtienen de proveedores de precios ampliamente utilizados por el mercado. Como resultado de la técnica de valoración y la calidad de los inputs (observables) utilizados para la valoración, se categorizan estos pasivos financieros en Nivel 2.
- Cuentas de ahorro, Depósitos a plazo, Obligaciones con Bancos y Bonos subordinados: El modelo de flujos de caja descontados es utilizado para la obtención del valor presente de los flujos de efectivo comprometidos aplicando el enfoque de tramos de plazos y el uso de tasas de descuento promedios ajustadas derivadas de instrumentos con características similares y de la política interna de transferencia de precios. Debido al uso de parámetros internos y/o la aplicación de juicios críticos para efectos de valoración, se categorizan estos pasivos financieros en Nivel 3.

(g) Compensación de activos y pasivos financieros:

El Banco negocia derivados financieros con contrapartes residentes en el exterior utilizando la documentación del Master Agreement de ISDA (International Swaps and Derivatives Association, Inc.) bajo jurisdicción legal vigente de la ciudad de Nueva York, EEUU o de la ciudad de Londres, Reino Unido. El marco legal vigente en estas jurisdicciones, en conjunto con la documentación señalada, le otorgan a Banco de Chile el derecho de anticipar el vencimiento de las transacciones y simultáneamente compensar el valor neto de las mismas en caso de cesación de pagos de la respectiva contraparte. Adicionalmente, el Banco ha acordado con estas contrapartes un anexo suplementario (CSA de Credit Support Annex) que incluye otros mitigantes de crédito, como son enterar márgenes sobre un cierto monto umbral de valor neto de las transacciones, terminación anticipada (opcional u obligatoria) de las operaciones en ciertas fechas en el futuro, ajuste de cupón de transacciones a cambio de pago de la contraparte deudora sobre un cierto monto umbral, etc.

A continuación se presenta un detalle de los contratos susceptibles de compensar:

	Valor razonable en balance		Contratos valor razonable negativo con derecho a compensar		Contratos valor razonable positivo con derecho a compensar		Garantías financieras		Valor razonable neto	
	2017 M\$	2016 M\$	2017 M\$	2016 M\$	2017 M\$	2016 M\$	2017 M\$	2016 M\$	2017 M\$	2016 M\$
Activos por contratos de derivados financieros	1.247.827.782	939.633.849	(155.595.077)	(307.920.521)	(444.844.148)	(280.439.177)	(34.211.844)	(54.335.685)	613.176.713	296.938.466
Pasivos por contratos de derivados financieros	1.414.237.086	1.002.087.406	(155.595.077)	(307.920.521)	(444.844.148)	(280.439.177)	(83.522.947)	(164.889.079)	730.274.914	248.838.629

Sociedad Matriz del Banco de Chile S.A.
y sus Filiales

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 2017 y 2016. Al tratarse de instrumentos para negociación o disponibles para la venta, éstos se incluyen por su valor razonable:

	2017								
	Hasta 1 mes M\$	Más de 1 y hasta 3 meses M\$	Más de 3 y hasta 12 meses M\$	Subtotal hasta 1 año M\$	Más de 1 y hasta 3 años M\$	Más de 3 y hasta 5 años M\$	Más de 5 años M\$	Subtotal sobre 1 año M\$	Total M\$
Activo									
Efectivo y depósitos en bancos	1.057.392.323	—	—	1.057.392.323	—	—	—	—	1.057.392.323
Operaciones con liquidación en curso	521.809.799	—	—	521.809.799	—	—	—	—	521.809.799
Instrumentos para negociación	1.616.646.913	—	—	1.616.646.913	—	—	—	—	1.616.646.913
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	67.344.076	19.206.655	5.089.801	91.640.532	—	—	—	—	91.640.532
Contratos de derivados financieros	127.847.360	133.110.866	364.956.827	625.915.053	248.066.257	125.302.981	248.543.491	621.912.729	1.247.827.782
Adeudado por bancos ^(*)	531.957.917	48.716.666	148.757.877	729.432.460	30.851.113	—	—	30.851.113	760.283.573
Créditos y cuentas por cobrar a clientes ^(*)	3.734.929.088	1.851.564.147	4.224.817.372	9.811.310.607	5.326.978.722	2.941.239.001	7.360.005.264	15.628.222.987	25.439.533.594
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	5.086.287	29.770.199	917.626.551	952.483.037	166.625.643	188.534.613	208.420.528	563.580.784	1.516.063.821
Instrumentos de inversión hasta el vencimiento	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Total activos financieros	7.663.013.763	2.082.368.533	5.661.248.428	15.406.630.724	5.772.521.735	3.255.076.595	7.816.969.283	16.844.567.613	32.251.198.337

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

(*) Estos saldos se presentan sin deducción de su respectiva provisión, que ascienden a M\$558.183.087 (M\$609.991.985 en diciembre de 2016) para créditos y cuentas por cobrar a clientes; y M\$583.570 (M\$528.271 en diciembre de 2016) para adeudado por bancos.

	2017								
	Hasta 1 mes M\$	Más de 1 y hasta 3 meses M\$	Más de 3 y hasta 12 meses M\$	Subtotal hasta 1 año M\$	Más de 1 y hasta 3 años M\$	Más de 3 y hasta 5 años M\$	Más de 5 años M\$	Subtotal sobre 1 año M\$	Total M\$
Pasivos									
Depósitos y otras obligaciones a la vista	8.915.630.113	—	—	8.915.630.113	—	—	—	—	8.915.630.113
Operaciones con liquidación en curso	295.712.878	—	—	295.712.878	—	—	—	—	295.712.878
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	138.630.217	—	56.761.645	195.391.862	—	—	—	—	195.391.862
Depósitos y otras obligaciones a plazo (**)	4.943.706.204	2.280.011.368	2.604.863.884	9.828.581.456	22.040.979	310.651	219.095	22.570.725	9.851.152.181
Contratos de derivados financieros	117.443.184	146.601.502	410.269.936	674.314.622	269.651.191	173.964.024	296.307.249	739.922.464	1.414.237.086
Obligaciones con bancos	267.182.128	240.047.660	613.794.692	1.121.024.480	74.002.003	—	—	74.002.003	1.195.026.483
Instrumentos de deuda emitidos:									
Letras de crédito	1.874.411	1.997.011	4.537.334	8.408.756	8.572.317	4.159.497	2.283.886	15.015.700	23.424.456
Bonos corrientes	147.029.992	274.118.501	595.598.781	1.016.747.274	836.725.275	1.043.852.863	2.872.008.762	4.752.586.900	5.769.334.174
Bonos subordinados	3.627.443	2.063.389	45.842.943	51.533.775	48.182.520	36.564.807	559.935.682	644.683.009	696.216.784
Provisión para pago de Obligación Subordinada al Banco Central	—	—	152.930.211	152.930.211	—	—	—	—	152.930.211
Otras obligaciones financieras	105.868.890	3.331.355	10.298.072	119.498.317	15.473.739	1.797.413	393.376	17.664.528	137.162.845
Total pasivos financieros	14.936.705.460	2.948.170.786	4.494.897.498	22.379.773.744	1.274.648.024	1.260.649.255	3.731.148.050	6.266.445.329	28.646.219.073

	2016								
	Hasta 1 mes M\$	Más de 1 y hasta 3 meses M\$	Más de 3 y hasta 12 meses M\$	Subtotal hasta 1 año M\$	Más de 1 y hasta 3 años M\$	Más de 3 y hasta 5 años M\$	Más de 5 años M\$	Subtotal sobre 1 año M\$	Total M\$
Pasivos									
Depósitos y otras obligaciones a la vista	8.321.036.318	—	—	8.321.036.318	—	—	—	—	8.321.036.318
Operaciones con liquidación en curso	194.982.365	—	—	194.982.365	—	—	—	—	194.982.365
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	200.811.165	16.006.012	—	216.817.177	—	—	—	—	216.817.177
Depósitos y otras obligaciones a plazo (**)	4.841.302.234	2.298.731.016	3.042.413.942	10.182.447.192	158.871.283	570.304	252.294	159.693.881	10.342.141.073
Contratos de derivados financieros	40.827.551	69.950.364	160.376.894	271.154.809	225.881.837	135.191.876	369.858.884	730.932.597	1.002.087.406
Obligaciones con bancos	261.084.098	231.986.902	526.824.943	1.019.895.943	20.130.346	—	—	20.130.346	1.040.026.289
Instrumentos de deuda emitidos:									
Letras de crédito	2.438.046	2.513.425	6.035.453	10.986.924	11.393.593	6.340.891	4.192.738	21.927.222	32.914.146
Bonos corrientes	92.787.730	246.954.648	380.774.322	720.516.700	1.035.241.159	792.493.170	2.883.323.586	4.711.057.915	5.431.574.615
Bonos subordinados	3.105.691	1.914.470	47.565.853	52.586.014	53.902.565	39.316.701	567.632.588	660.851.854	713.437.868
Provisión para pago de Obligación Subordinada al Banco Central	—	—	142.003.347	142.003.347	—	—	—	—	142.003.347
Otras obligaciones financieras	150.573.482	2.505.096	11.407.253	164.485.831	18.239.332	2.822.893	651.086	21.713.311	186.199.142
Total pasivos financieros	14.108.948.680	2.870.561.933	4.317.402.007	21.296.912.620	1.523.660.115	976.735.835	3.825.911.176	6.326.307.126	27.623.219.746

(**) Excluye las cuentas de ahorro a plazo, que ascienden a M\$214.119.751 (M\$208.435.256 en diciembre de 2016).

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 gestionar 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.

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

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

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

(iii) Comités de Crédito

El proceso de aprobación crediticia se realiza, principalmente, a través de diferentes comités de crédito, los cuales están constituidos por profesionales capacitados y con las atribuciones necesarias para tomar decisiones requeridas.

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

Dentro de la estructura de administración de riesgos del Banco, la instancia máxima de aprobación es el Comité de Crédito de Directores a quien le corresponde conocer, analizar y resolver todas aquellas operaciones de crédito asociadas a clientes y/o grupos económicos cuyo monto total sometido a aprobación es igual o mayor a UF 750.000. También le corresponde conocer, analizar y resolver todas aquellas operaciones de crédito que de conformidad con lo establecido en la normativa interna del Banco deban ser aprobadas por este Comité, con excepción de las facultades especiales delegadas por el Directorio a la Administración. Este Comité sesiona semanalmente, lo preside el Presidente de Directorio y está integrado por los Directores, titulares y suplentes, Asesores del Directorio; Gerente General y por el Gerente División Riesgo Crédito Corporativo.

(iv) Comité Riesgo de Cartera

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

El Comité de Riesgo Cartera sesiona mensualmente y está integrado por Presidente del Directorio, dos Directores, Gerente General, Gerente de División Riesgo de Crédito Corporativo, Gerente de División Comercial y el Jefe de Área Inteligencia e Información.

(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 Control Global de Riesgos, el Fiscal, el Gerente de División de Gestión y Control Financiero, el Gerente de División de Operaciones y Tecnología, y el Gerente de Área Riesgo Operacional. Además, con derecho a voz participa el Gerente de División de Contraloría.

(vi) Comité Superior de Riesgo Operacional

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

El Comité Superior de Riesgo Operacional está integrado por el Presidente del Directorio, dos Directores, el Gerente General, el Gerente de División Control Global de Riesgos, el Fiscal, el Gerente de División de Operaciones y Tecnología y el Gerente de Riesgo Operacional. El Comité sesiona mensualmente y puede ser citado de manera extraordinaria.

(vii) División Riesgo de Crédito Corporativo

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

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

(b) Auditoría Interna

Los procesos de administración de riesgo de todo el Banco son auditados permanentemente por el Área de Auditoría Interna, que examina la suficiencia de los procedimientos y el cumplimiento de éstos. Auditoría Interna discute los resultados de todas las evaluaciones con la administración y reporta sus hallazgos y recomendaciones al Directorio a través del Comité de Auditoría.

(c) Metodología de Medición

En lo referente al Riesgo de Crédito, el nivel de provisiones y el costo de cartera son medidas básicas para la determinación de la calidad crediticia de nuestro portfolio.

El monitoreo y control de riesgos son realizados principalmente en base a límites establecidos por el Directorio. Estos límites, reflejan la estrategia de negocio y de mercado del Banco, así como también, el nivel de riesgo que se está dispuesto a aceptar, con énfasis adicional en las industrias seleccionadas.

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.

La gestión de riesgo de crédito es la resultante de una estrategia global que combina el entorno de los distintos mercados y segmentos objetivos, junto con el conocimiento profundo de la cartera, a fin de dar respuesta apropiada a cada cliente.

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, grupos y sector económico, entre otros factores. Adicionalmente, corresponde al proceso de seguimiento de la calidad crediticia, proveer una temprana identificación de posibles cambios en la capacidad de pago de las contrapartes, permitiendo al Banco evaluar la pérdida potencial resultante de los riesgos y tomar acciones correctivas.

(a) Proceso de Admisión:

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

- 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 de evaluación y/o indicadores predictivos para cada segmento.

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

Segmentos Minoristas

La gestión de admisión es realizada en parte importante a través de modelos tanto para las personas naturales sin giro comercial como para el segmento de PyMEs. Estos modelos permiten establecer niveles de endeudamiento aceptables, capacidad de pago y exposición deseada, a través de información atinente para tal efecto. Estos modelos permiten dar respuestas ágiles y oportunas a los requerimientos de nuestros clientes.

Segmentos Mayoristas

Se aplica el Modelo Caso a Caso, que consiste en una evaluación individual con conocimiento especializado y que considera, entre otras variables el monto de exposición requerida, plazos, productos, capacidad financiera y patrimonial del cliente, eventuales garantías y perspectivas y atractivos de la empresa y su industria. Este proceso es apoyado por un modelo de rating que permite una mayor homogeneidad en la evaluación del cliente y establece las atribuciones de aprobación necesarias para la exposición de riesgo crédito requerida.

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

(b) Seguimiento y Control:

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

En los segmentos minoristas se realiza un monitoreo permanente de los clientes y de las tendencias del mercado, permitiendo mantener un control del riesgo crediticio de la cartera y establecer medidas correctivas y ajustes necesarios para mantener los niveles de riesgos deseados. Para dotar de un mayor grado de independencia y basándose en el modelo de las tres líneas de defensa, el seguimiento de cartera ha pasado a ser responsabilidad de la División de Control Global de Riesgos. En este proceso se generan diferentes reportes que dan cuenta del seguimiento de la pérdida esperada de la cartera, el análisis de camadas, la morosidad y los estándares de aprobación. También se han desarrollado modelos estadísticos destinados a apoyar la correcta evaluación crediticia, los que cuentan con un estrecho seguimiento mediante análisis de back-test, estabilidad de variables y, discriminancia, entre otros, garantizando con ello su capacidad predictiva en el tiempo.

En los Segmentos Mayoristas, entre los principales procesos de seguimiento centralizado se establece el monitoreo sistemático de alertas financieras, de variables de comportamiento y la gestión de clasificación de cartera. Adicionalmente, existen otras labores de seguimiento orientadas a monitorear el cumplimiento de condiciones establecidas en la etapa de admisión y aprobación, tales como controles de covenants financieros, cobertura de garantías, entre otras. Para las empresas que presentan síntomas de deterioro financiero y/o crediticio, se establecen planes de acción en coordinación con las áreas de Admisión de Riesgos y el área Comercial.

Sociedad Matriz del Banco de Chile S.A. y sus Filiales

(c) Cobranza:

El Banco cuenta con un área especializada que centraliza la gestión de cobranza para todos los segmentos de negocios, con el propósito de focalizar y especializar este proceso en función de sus particularidades y acorde a la regulación vigente.

Para los segmentos Minoristas, la gestión directa de cobranzas se realiza a través de Socofin S.A., empresa filial del Banco, la cual aplica estrategias de cobranzas diferenciadas por segmento de clientes, niveles de morosidad y niveles de exposición.

Para los segmentos Mayoristas, la gestión de cobranza y los planes de acción son definidos y negociados caso a caso, en función de las características particulares del cliente. La gestión y administración de esta cartera es realizada por ejecutivos especializados del Área de Gestión de Activos Especiales.

(d) Concentración de Portfolio:

La exposición máxima al riesgo de crédito, por cliente o contraparte, sin tomar en cuenta garantías u otras mejoras crediticias al 31 de diciembre de 2017 y 2016 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 2017:

	Chile MM\$	Estados Unidos MM\$	Brasil MM\$	Otros MM\$	Total MM\$
Activos Financieros					
Efectivo y Depósitos en Bancos	695.213	271.564	—	90.616	1.057.393
Instrumentos para Negociación					
Del Estado y del Banco Central de Chile	1.317.164	—	—	—	1.317.164
Otras instituciones nacionales	221.092	—	—	—	221.092
Instituciones extranjeras	—	322	—	—	322
Inversiones en fondos mutuos	78.069	—	—	—	78.069
Subtotal	1.616.325	322	—	—	1.616.647
Contratos de Retrocompra y Préstamos de Valores	91.641	—	—	—	91.641
Contratos de Derivados de Negociación					
Forwards	392.018	23.162	—	91.322	506.502
Swaps	472.492	79.614	—	158.017	710.123
Opciones Call	514	—	—	—	514
Opciones Put	2.841	—	—	—	2.841
Futuros	—	—	—	—	—
Subtotal	867.865	102.776	—	249.339	1.219.980
Contratos de Derivados de Cobertura Contable					
Forwards	—	—	—	—	—
Swaps	—	8.632	—	19.217	27.849
Opciones Call	—	—	—	—	—
Opciones Put	—	—	—	—	—
Futuros	—	—	—	—	—
Subtotal	—	8.632	—	19.217	27.849
Adeudado por Bancos					
Banco Central de Chile	350.916	—	—	—	350.916
Bancos del país	120.017	—	—	—	120.017
Bancos del exterior	—	—	158.524	130.828	289.352
Subtotal	470.933	—	158.524	130.828	760.285
Créditos y Cuentas por Cobrar a Clientes					
Colocaciones comerciales	13.894.811	—	—	58.302	13.953.113
Colocaciones para vivienda	7.473.006	—	—	—	7.473.006
Colocaciones de consumo	4.013.416	—	—	—	4.013.416
Subtotal	25.381.233	—	—	58.302	25.439.535
Instrumentos de Inversión Disponibles para la Venta					
Del Estado y del Banco Central de Chile	356.368	—	—	—	356.368
Otras instituciones nacionales	1.159.695	—	—	—	1.159.695
Instituciones extranjeras	—	—	—	—	—
Subtotal	1.516.063	—	—	—	1.516.063
Instrumentos de Inversión Hasta el Vencimiento	—	—	—	—	—

Sociedad Matriz del Banco de Chile S.A.
y sus Filiales

	Servicios Financieros MM\$	Banco Central de Chile MM\$	Gobierno MM\$	Personas MM\$	Comercio MM\$	Manufactura MM\$
Activos Financieros						
Efectivo y Depósitos en Bancos	894.972	162.421	—	—	—	—
Instrumentos para Negociación						
Del Estado y del Banco Central de Chile	—	1.062.558	254.606	—	—	—
Otras instituciones nacionales	221.092	—	—	—	—	—
Instituciones extranjeras	322	—	—	—	—	—
Inversiones en fondos mutuos	78.069	—	—	—	—	—
Subtotal	299.483	1.062.558	254.606	—	—	—
Contratos de Retrocompra y Préstamos de Valores	32.555	—	2.576	—	24.717	—
Contratos de Derivados de Negociación						
Forwards	245.761	—	—	—	7.666	9.860
Swaps	643.735	—	—	—	44.773	5.563
Opciones Call	269	—	—	—	32	90
Opciones Put	734	—	—	—	1.432	396
Futuros	—	—	—	—	—	—
Subtotal	890.499	—	—	—	53.903	15.909
Contratos de Derivados de Cobertura Contable						
Forwards	—	—	—	—	—	—
Swaps	27.849	—	—	—	—	—
Opciones Call	—	—	—	—	—	—
Opciones Put	—	—	—	—	—	—
Futuros	—	—	—	—	—	—
Subtotal	27.849	—	—	—	—	—
Adeudado por Bancos						
Banco Central de Chile	—	350.916	—	—	—	—
Bancos del país	120.017	—	—	—	—	—
Bancos del exterior	289.352	—	—	—	—	—
Subtotal	409.369	350.916	—	—	—	—
Créditos y Cuentas por Cobrar a Clientes						
Colocaciones comerciales	1.851.649	—	—	—	2.027.424	1.399.692
Colocaciones para vivienda	—	—	—	7.473.006	—	—
Colocaciones de consumo	—	—	—	4.013.416	—	—
Subtotal	1.851.649	—	—	11.486.422	2.027.424	1.399.692
Instrumentos de Inversión Disponibles para la Venta						
Del Estado y del Banco Central de Chile	—	207.474	148.894	—	—	—
Otras instituciones nacionales	1.096.785	—	—	—	31.833	8.589
Instituciones extranjeras	—	—	—	—	—	—
Subtotal	1.096.785	207.474	148.894	—	31.833	8.589
Instrumentos de Inversión Hasta el Vencimiento	—	—	—	—	—	—

Minería MM\$	Electricidad, Gas y Agua MM\$	Agricultura y Ganadería MM\$	Pesca MM\$	Transportes y Telecomunicación MM\$	Construcción MM\$	Servicios MM\$	Otros MM\$	Total MM\$
—	—	—	—	—	—	—	—	1.057.393
—	—	—	—	—	—	—	—	1.317.164
—	—	—	—	—	—	—	—	221.092
—	—	—	—	—	—	—	—	322
—	—	—	—	—	—	—	—	78.069
—	—	—	—	—	—	—	—	1.616.647
12.522	7.464	13	672	7.382	—	3.740	—	91.641
2.561	84	54	219	2.368	29	237.900	—	506.502
839	4.679	2.862	9	7.244	—	419	—	710.123
—	—	67	—	52	1	3	—	514
—	—	222	—	—	11	46	—	2.841
—	—	—	—	—	—	—	—	—
3.400	4.763	3.205	228	9.664	41	238.368	—	1.219.980
—	—	—	—	—	—	—	—	—
—	—	—	—	—	—	—	—	27.849
—	—	—	—	—	—	—	—	—
—	—	—	—	—	—	—	—	—
—	—	—	—	—	—	—	—	—
—	—	—	—	—	—	—	—	27.849
—	—	—	—	—	—	—	—	—
—	—	—	—	—	—	—	—	350.916
—	—	—	—	—	—	—	—	120.017
—	—	—	—	—	—	—	—	289.352
—	—	—	—	—	—	—	—	760.285
422.176	565.695	1.354.069	145.266	1.612.930	1.493.373	1.964.238	1.116.601	13.953.113
—	—	—	—	—	—	—	—	7.473.006
—	—	—	—	—	—	—	—	4.013.416
422.176	565.695	1.354.069	145.266	1.612.930	1.493.373	1.964.238	1.116.601	25.439.535
—	—	—	—	—	—	—	—	—
7.662	2.883	6.972	—	4.971	—	—	—	356.368
—	—	—	—	—	—	—	—	1.159.695
—	—	—	—	—	—	—	—	—
7.662	2.883	6.972	—	4.971	—	—	—	1.516.063
—	—	—	—	—	—	—	—	—

Sociedad Matriz del Banco de Chile S.A. y sus Filiales

Las siguientes tablas muestran la exposición al riesgo de crédito por componente del balance, incluidos los derivados, tanto por región geográfica como por sector industrial al 31 de diciembre de 2016:

	Chile MM\$	Estados Unidos MM\$
Activos Financieros		
Efectivo y Depósitos en Bancos	792.398	533.765
Instrumentos para Negociación		
Del Estado y del Banco Central de Chile	482.346	—
Otras instituciones nacionales	897.227	—
Instituciones extranjeras	—	385
Inversiones en fondos mutuos	25.823	—
Subtotal	1.405.396	385
Contratos de Retrocompra y Préstamos de Valores	55.703	—
Contratos de Derivados de Negociación		
Forwards	128.389	12.177
Swaps	462.501	105.408
Opciones Call	1.558	—
Opciones Put	1.584	—
Futuros	—	—
Subtotal	594.032	117.585
Contratos de Derivados de Cobertura Contable		
Forwards	—	—
Swaps	1	16.836
Opciones Call	—	—
Opciones Put	—	—
Futuros	—	—
Subtotal	1	16.836
Adeudado por Bancos		
Banco Central de Chile	700.341	—
Bancos del país	208.403	—
Bancos del exterior	—	—
Subtotal	908.744	—
Créditos y Cuentas por Cobrar a Clientes		
Colocaciones comerciales	14.380.410	—
Colocaciones para vivienda	6.920.186	—
Colocaciones de consumo	3.974.560	—
Subtotal	25.275.156	—
Instrumentos de Inversión Disponibles para la Venta		
Del Estado y del Banco Central de Chile	59.200	—
Otras instituciones nacionales	308.785	—
Instituciones extranjeras	—	—
Subtotal	367.985	—
Instrumentos de Inversión Hasta el Vencimiento	—	—

Brasil MM\$	Otros MM\$	Total MM\$
11	81.993	1.408.167
—	—	482.346
—	—	897.227
—	—	385
—	—	25.823
—	—	1.405.781
—	—	55.703
—	23.135	163.701
—	141.182	709.091
—	—	1.558
—	—	1.584
—	—	—
—	164.317	875.934
—	—	—
—	46.863	63.700
—	—	—
—	—	—
—	—	—
—	46.863	63.700
—	—	700.341
—	—	208.403
122.913	141.789	264.702
122.913	141.789	1.173.446
14.075	96.303	14.490.788
—	—	6.920.186
—	—	3.974.560
14.075	96.303	25.385.534
—	—	59.200
—	—	308.785
—	—	—
—	—	367.985
—	—	—

Sociedad Matriz del Banco de Chile S.A.
y sus Filiales

	Servicios Financieros MM\$	Banco Central de Chile MM\$	Gobierno MM\$	Personas MM\$	Comercio MM\$	Manufactura MM\$
Activos Financieros						
Efectivo y Depósitos en Bancos	1.289.666	118.501	—	—	—	—
Instrumentos para Negociación						
Del Estado y del Banco Central de Chile	—	423.565	58.781	—	—	—
Otras instituciones nacionales	897.227	—	—	—	—	—
Instituciones extranjeras	385	—	—	—	—	—
Inversiones en fondos mutuos	25.823	—	—	—	—	—
Subtotal	923.435	423.565	58.781	—	—	—
Contratos de Retrocompra y Préstamos de Valores	6.280	—	—	—	20.154	6.259
Contratos de Derivados de Negociación						
Forwards	80.871	—	—	—	4.698	4.651
Swaps	627.621	—	—	—	30.806	2.910
Opciones Call	732	—	—	—	451	285
Opciones Put	835	—	—	—	591	153
Futuros	—	—	—	—	—	—
Subtotal	710.059	—	—	—	36.546	7.999
Contratos de Derivados de Cobertura Contable						
Forwards	—	—	—	—	—	—
Swaps	63.700	—	—	—	—	—
Opciones Call	—	—	—	—	—	—
Opciones Put	—	—	—	—	—	—
Futuros	—	—	—	—	—	—
Subtotal	63.700	—	—	—	—	—
Adeudado por Bancos						
Banco Central de Chile	—	700.341	—	—	—	—
Bancos del país	208.403	—	—	—	—	—
Bancos del exterior	264.702	—	—	—	—	—
Subtotal	473.105	700.341	—	—	—	—
Créditos y Cuentas por Cobrar a Clientes						
Colocaciones comerciales	2.116.203	—	—	—	2.235.227	1.561.737
Colocaciones para vivienda	—	—	—	6.920.186	—	—
Colocaciones de consumo	—	—	—	3.974.560	—	—
Subtotal	2.116.203	—	—	10.894.746	2.235.227	1.561.737
Instrumentos de Inversión Disponibles para la Venta						
Del Estado y del Banco Central de Chile	—	20.944	38.256	—	—	—
Otras instituciones nacionales	186.362	—	—	—	52.638	—
Instituciones extranjeras	—	—	—	—	—	—
Subtotal	186.362	20.944	38.256	—	52.638	—
Instrumentos de Inversión Hasta el Vencimiento						
	—	—	—	—	—	—

Minería MM\$	Electricidad, Gas y Agua MM\$	Agricultura y Ganadería MM\$	Pesca MM\$	Transportes y Telecomunicación MM\$	Construcción MM\$	Servicios MM\$	Otros MM\$	Total MM\$
—	—	—	—	—	—	—	—	1.408.167
—	—	—	—	—	—	—	—	482.346
—	—	—	—	—	—	—	—	897.227
—	—	—	—	—	—	—	—	385
—	—	—	—	—	—	—	—	25.823
—	—	—	—	—	—	—	—	1.405.781
2.978	14.236	19	531	3.800	—	—	1.446	55.703
179	121	182	7	403	12	72.577	—	163.701
28.864	9.488	5.234	353	—	2.007	1.808	—	709.091
—	—	90	—	—	—	—	—	1.558
—	—	2	—	—	—	3	—	1.584
—	—	—	—	—	—	—	—	—
29.043	9.609	5.508	360	403	2.019	74.388	—	875.934
—	—	—	—	—	—	—	—	—
—	—	—	—	—	—	—	—	63.700
—	—	—	—	—	—	—	—	—
—	—	—	—	—	—	—	—	—
—	—	—	—	—	—	—	—	—
—	—	—	—	—	—	—	—	63.700
—	—	—	—	—	—	—	—	700.341
—	—	—	—	—	—	—	—	208.403
—	—	—	—	—	—	—	—	264.702
—	—	—	—	—	—	—	—	1.173.446
432.822	566.438	1.184.869	264.042	1.636.994	1.647.862	1.937.428	907.166	14.490.788
—	—	—	—	—	—	—	—	6.920.186
—	—	—	—	—	—	—	—	3.974.560
432.822	566.438	1.184.869	264.042	1.636.994	1.647.862	1.937.428	907.166	25.385.534
—	—	—	—	—	—	—	—	59.200
7.943	10.690	51.152	—	—	—	—	—	308.785
—	—	—	—	—	—	—	—	—
7.943	10.690	51.152	—	—	—	—	—	367.985
—	—	—	—	—	—	—	—	—

Sociedad Matriz del Banco de Chile S.A. y sus Filiales

(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 215.400 garantías constituidas y la mayor concentración según su valorización está dada por bienes inmuebles. A continuación, se presenta un cuadro con los valores de garantías al 31 de diciembre de:

2017	Garantía						
	Colocaciones MM\$	Hipotecas MM\$	Prendas MM\$	Valores mobiliarios MM\$	Warrants MM\$	Otros MM\$	Total MM\$
Corporaciones	9.768.035	2.269.716	72.893	438.595	3.381	243.961	3.028.546
Pymes	4.185.078	2.543.343	28.699	32.034	—	58.255	2.662.331
Consumo	4.013.416	283.091	938	1.776	—	18.594	304.399
Vivienda	7.473.006	6.922.454	90	267	—	—	6.922.811
Total	25.439.535	12.018.604	102.620	472.672	3.381	320.810	12.918.087

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

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.

El valor de las garantías que el Banco mantiene relacionadas para las colocaciones individualmente clasificadas como deterioradas al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es de \$102.014 millones y \$129.066 millones, respectivamente.

El valor de las garantías que el Banco mantiene relacionadas para las colocaciones morosas no deterioradas al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es de \$358.967 millones y \$305.666 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.

Sociedad Matriz del Banco de Chile S.A.
y sus Filiales

Al 31 de diciembre de 2017:

	Cartera Individual			Cartera Grupal		
	Normal MM\$	Subestándar MM\$	Incumplimiento MM\$	Normal MM\$	Incumplimiento MM\$	Total MM\$
Activos Financieros						
Adeudado por Bancos						
Banco Central de Chile	350.916	—	—	—	—	350.916
Bancos del país	120.017	—	—	—	—	120.017
Bancos del exterior	289.352	—	—	—	—	289.352
Subtotal	760.285	—	—	—	—	760.285
Créditos y Cuentas por Cobrar a Clientes (no incluye provisión por riesgo de crédito)						
Colocaciones comerciales	10.585.946	101.253	159.512	2.908.182	198.220	13.953.113
Colocaciones para vivienda	—	—	—	7.316.969	156.037	7.473.006
Colocaciones de consumo	—	—	—	3.760.472	252.944	4.013.416
Subtotal	10.585.946	101.253	159.512	13.985.623	607.201	25.439.535

Al 31 de diciembre de 2016:

	Cartera Individual			Cartera Grupal		
	Normal MM\$	Subestándar MM\$	Incumplimiento MM\$	Normal MM\$	Incumplimiento MM\$	Total MM\$
Activos Financieros						
Adeudado por Bancos						
Banco Central de Chile	700.341	—	—	—	—	700.341
Bancos del país	208.403	—	—	—	—	208.403
Bancos del exterior	264.702	—	—	—	—	264.702
Subtotal	1.173.446	—	—	—	—	1.173.446
Créditos y Cuentas por Cobrar a Clientes (no incluye provisión por riesgo de crédito)						
Colocaciones comerciales	11.390.263	196.815	199.408	2.518.008	186.294	14.490.788
Colocaciones para vivienda	—	—	—	6.784.614	135.572	6.920.186
Colocaciones de consumo	—	—	—	3.723.550	251.010	3.974.560
Subtotal	11.390.263	196.815	199.408	13.026.172	572.876	25.385.534

A continuación se presenta la antigüedad de las colocaciones con morosidad por clase de activo financiero. Además de la porción vencida, los montos detallados incluyen el saldo remanente de los créditos en situación de mora.

Al 31 de diciembre de 2017:

	Mora		
	1 a 29 días MM\$	30 a 59 días MM\$	60 a 89 días MM\$
Adeudado por bancos	6.880	—	—
Préstamos comerciales	183.374	34.457	53.224
Créditos de comercio exterior	19.628	2.403	647
Operaciones de factoraje	30.204	3.723	748
Operaciones de leasing comercial	52.365	12.407	2.144
Otros créditos y cuentas por cobrar	1.195	599	724
Colocaciones para vivienda	143.619	56.422	26.365
Colocaciones de consumo	203.692	91.928	38.320
Total	640.957	201.939	122.172

Al 31 de diciembre del 2016:

	Mora		
	1 a 29 días MM\$	30 a 59 días MM\$	60 a 89 días MM\$
Adeudado por bancos	18.495	—	—
Préstamos comerciales	133.959	41.561	17.512
Créditos de comercio exterior	16.621	1.195	146
Operaciones de factoraje	32.603	4.677	641
Operaciones de leasing comercial	46.802	8.683	5.638
Otros créditos y cuentas por cobrar	1.482	703	284
Colocaciones para vivienda	142.663	46.908	24.729
Colocaciones de consumo	222.041	95.934	37.218
Total	614.666	199.661	86.168

Sociedad Matriz del Banco de Chile S.A.
y sus **Filiales**

A continuación se presenta el detalle de la cartera en mora pero no deteriorada, al 31 de diciembre de:

	Cartera en mora pero no deteriorada (*)			
	1 a 29 días MM\$	30 a 59 días MM\$	60 a 89 días MM\$	más de 90 días MM\$
2017	533.690	134.316	37.292	179
2016	518.369	126.177	32.936	658

(*) Estos montos incluyen la porción vencida y el saldo remanente de los créditos en situación de mora.

(g) Bienes Recibidos en Pago:

El Banco cuenta con bienes recibidos en pago por un monto de \$14.163 millones y \$13.399 millones al 31 de diciembre de 2017 y 2016 respectivamente, que en su mayoría son propiedades. Todos estos bienes son administrados para su venta.

(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	2017 MM\$	2016 MM\$
Adeudado por Bancos		
Banco Central de Chile	—	—
Bancos del País	—	—
Bancos del Exterior	—	—
Subtotal	—	—
Créditos y cuentas por cobrar a clientes, neto		
Colocaciones comerciales	191.314	172.255
Colocaciones para viviendas	17.400	17.466
Colocaciones de consumo	367.350	358.023
Subtotal	576.064	547.744
Total activos financieros renegociados	576.064	547.744

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).

(3) Riesgo de Mercado:

El Riesgo de Mercado se refiere a la pérdida que el Banco pudiera enfrentar por escasez de liquidez, ya sea de fondeo o de mercados secundarios para liquidar los activos (Riesgo de Liquidez) o debido a movimientos adversos en los valores de las variables de mercado, que impacten negativamente el valor de las exposiciones financieras (Riesgo de Precio).

(a) Riesgo de Liquidez:

Medición y Límites del Riesgo de Liquidez

La administración del Riesgo de Liquidez se ejecuta en forma separada para el Riesgo de Liquidez de Negociación del Riesgo de Liquidez de Fondeo.

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

La Liquidez de Fondeo se limita y controla mediante métricas internas, entre la que se destaca el MAR (del inglés "Market Access Report"), que estima el monto de fondeo que el Banco necesitaría del segmento mayorista financiero, para los siguientes 30 y 90 días en cada una de las monedas relevantes del balance, para enfrentar una necesidad de caja como resultado de la operación en condiciones normales, esto es la mantención del total de los activos (salvo el monto de bonos líquidos que exceden el monto mínimo definido como colchón o buffer de liquidez, que podría ser vendido en el mercado secundario) y la salida de una parte menor de los depósitos de minoristas y de la totalidad de los depósitos a plazo de mayoristas. Los límites de MAR son establecidos de tal forma que en condiciones de tensión y considerando su utilización al máximo, el Banco cumpla con el apetito por riesgo definido en la Política de Administración de Riesgo de Liquidez.

La siguiente tabla muestra el uso de MAR incluyendo todas las monedas, esto es moneda nacional (MN) y moneda extranjera (ME) en conjunto, y en forma separada ME, durante el año 2017:

	MAR MN y ME MMM\$		MAR ME MMUS\$	
	1 a 30 días	1 a 90 días	1 a 30 días	1 a 90 días
Máximo	3.306	5.597	1.708	3.048
Mínimo	1.847	4.173	436	1.344
Promedio	2.665	4.954	1.090	2.209

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

Sociedad Matriz del Banco de Chile S.A. y sus Filiales

Los valores relevantes del uso del Financiamiento Cruzado de Monedas durante el año 2017 son los siguientes:

Financiamiento Cruzado de Monedas (Cross Currency Funding)	
MMUS\$	
Máximo	4.351
Mínimo	2.008
Promedio	2.991

Adicionalmente, con el objeto de cautelar otras dimensiones del riesgo de liquidez como, por ejemplo, la concentración de vencimientos de proveedores de fondos; la diversificación de fuentes de fondos, etc., se establecen umbrales que alertan comportamientos fuera de los rangos esperados de un nivel de operación normal o prudente.

Asimismo, se monitorea la evolución a lo largo del tiempo del estado de razones financieras del Banco que pueden detectar cambios estructurales de las características del balance del mismo, como las que se presentan en la siguiente tabla y cuyos valores relevantes de uso durante el año 2017 se muestran a continuación:

	Activos Líquidos/ Fondeo Neto hasta 1 año	Pasivos > 1 año/ Activos > 1 año	Depósitos/ Colocaciones
Máximo	95%	74%	63%
Mínimo	71%	72%	60%
Promedio	82%	73%	62%

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

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

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

Los valores relevantes del uso del Índice C46 Ajustado durante el año 2017 se muestran en la siguiente tabla:

	C46 Ajustado MN y ME como % del Capital Básico		C46 Ajustado ME/ como % del Capital Básico
	1 a 30 días	1 a 90 días	1 a 30 días
Máximo	53%	97%	36%
Mínimo	32%	63%	19%
Promedio	43%	78%	27%
Límite Normativo	100%	200%	100%

Finalmente, el Banco utiliza otros reportes normativos para efectos de dimensionar su situación de liquidez, entre los que se destacan los introducidos a fines del año 2015 y puestos en funcionamiento durante el año 2016, como son la razón de cobertura de liquidez RCL (LCR en idioma inglés), razón de financiamiento estable neto RFEN (NSFR en idioma inglés), tasa de renovación de pasivos por tipo de contraparte, concentración por tipo de instrumento de captación, etc. El uso de RCL y RFEN durante el año 2017 son los siguientes:

	RCL	RFEN
Máximo	1,07	0,99
Mínimo	0,69	0,94
Promedio	0,88	0,97
Límite Normativo	N/A	N/A

Sociedad Matriz del Banco de Chile S.A. y sus Filiales

El perfil de vencimientos contractuales de los Pasivos Financieros de Banco de Chile y sus filiales (base consolidada), que se reporta a los reguladores para efectos de liquidez al término del año 2017 y 2016, es el siguiente:

	Hasta 1 mes MM\$	Entre 1 y 3 meses MM\$	Entre 3 y 12 meses MM\$	Entre 1 y 3 años MM\$	Entre 3 y 5 años MM\$	Más de 5 años MM\$	Total MM\$
Pasivos al 31 de diciembre de 2017							
Depósitos y otras obligaciones a la vista	8.915.706	—	—	—	—	—	8.915.706
Operaciones con liquidación en curso	295.712	—	—	—	—	—	295.712
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	194.539	750	—	—	—	—	195.289
Depósitos y otras captaciones a plazo	5.097.833	2.509.694	2.555.579	21.536	311	219	10.185.172
Derivados con liquidación por entrega	172.323	136.729	1.166.598	937.050	1.582.890	531.309	4.526.899
Obligaciones con bancos	260.272	242.515	613.159	73.852	—	—	1.189.798
Otras obligaciones	295	918	10.921	24.038	686	154	37.012
Instrumentos de deuda emitidos	47.375	165.359	728.035	1.279.275	1.500.632	3.931.034	7.651.710
Total no descontado de pasivos financieros (excluidos los derivados con liquidación por compensación)	14.984.055	3.055.965	5.074.292	2.335.751	3.084.519	4.462.716	32.997.298
Derivados con liquidación por compensación	112.011	100.247	1.141.610	816.847	325.199	1.115.676	3.611.590

	Hasta 1 mes MM\$	Entre 1 y 3 meses MM\$	Entre 3 y 12 meses MM\$	Entre 1 y 3 años MM\$	Entre 3 y 5 años MM\$	Más de 5 años MM\$	Total MM\$
Pasivos al 31 de diciembre de 2016							
Depósitos y otras obligaciones a la vista	8.321.148	—	—	—	—	—	8.321.148
Operaciones con liquidación en curso	194.982	—	—	—	—	—	194.982
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	209.908	6.821	—	—	—	—	216.729
Depósitos y otras captaciones a plazo	4.954.428	2.478.148	3.083.258	157.591	589	252	10.674.266
Derivados con liquidación por entrega	274.760	225.173	872.004	507.086	292.965	617.424	2.789.412
Obligaciones con bancos	150.396	231.890	526.149	120.672	—	—	1.029.107
Otras obligaciones	557	1.034	5.038	18.173	18.401	376	43.579
Instrumentos de deuda emitidos	104.221	87.840	525.342	1.423.859	1.204.796	4.070.909	7.416.967
Total no descontado de pasivos financieros (excluidos los derivados con liquidación por compensación)	14.210.400	3.030.906	5.011.791	2.227.381	1.516.751	4.688.961	30.686.190
Derivados con liquidación por compensación	237.799	171.254	838.475	887.297	196.923	1.096.234	3.427.982

(b) Riesgo de Precio:

Medición y Límites del Riesgo Precio

La medición y gestión del Riesgo de Precio, tanto para el Libro de Negociación como para el Libro de Devengo (el Libro de Devengo incluye todos los ítems del balance, incluso aquellos del Libro de Negociación pero en tal caso éstos son reportados a un plazo de ajuste de tasa de interés de un día, no generando por lo tanto riesgo de tasa de interés de devengo y por otra parte algunos ítems que no son incluidos en el Libro de Banca, como son el Capital y el Activo Fijo), se realiza mediante el uso de varias métricas desarrolladas en forma interna por el Banco. En forma suplementaria, el Banco reporta métricas a las entidades normativas de acuerdo a los modelos definidos por éstas.

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

El Banco mide y controla el riesgo para los portafolios del Libro de Negociación mediante la herramienta de Valor en Riesgo (Value-at-Risk o VaR), a través del modelo histórico, incluyendo un 99% de confianza. Para dicho cálculo, se consideran las fluctuaciones de los factores de mercado observadas durante los últimos doce meses.

Los valores relevantes del uso de VaR durante el año 2017 se ilustran en la siguiente tabla:

	Value-at-Risk 99% de confianza MMUS\$
Máximo	3,18
Mínimo	0,61
Promedio	1,72

Adicionalmente, se realizan mediciones, limitaciones, controles y reportes de las exposiciones y riesgos de tasas de interés del Libro de Devengo utilizando metodologías desarrolladas internamente basadas en las diferencias de los montos de activos y pasivos acumulados y considerando las fechas de ajuste de tasas de interés. Las exposiciones se miden de acuerdo a la métrica Exposición de Tasa de Interés o IRE (del inglés Interest Rate Exposure) y los riesgos de acuerdo a la métrica Ganancias en Riesgo o EaR (del inglés Earnings-at-Risk).

Los valores relevantes del uso de la métrica EaR durante el año 2017 se muestran en la siguiente tabla:

	Earnings-at-Risk 97,7% de confianza 3 meses de período de cierre MM\$
Máximo	80.402
Mínimo	28.438
Promedio	60.301

Respecto a los reportes normativos, para el Libro de Negociación se considera el modelo del BIS estandarizado a partir de fluctuaciones provistas por la SBIF. La SBIF no establece un límite individual para este riesgo en particular, sino que uno global que incluye la suma de este riesgo (denominado Equivalente de Riesgo de Mercado o ERM) y del 10% de los Activos Ponderados por Riesgo de Crédito; dicha suma en ningún caso puede ser superior a una vez el Patrimonio Efectivo (Tier-1 y Tier-2 Capital) del Banco.

Sociedad Matriz del Banco de Chile S.A. y sus Filiales

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

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

El siguiente cuadro muestra el flujo de caja de activos y pasivos del Libro de Banca, considerando las fechas contractuales de tasa de interés, sobre base individual (no consolidada), al 31 de diciembre de 2017 y 2016:

	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 2017							
Efectivo y depósitos en bancos	1.028.014	—	—	—	—	—	1.028.014
Operaciones con liquidación en curso	489.201	—	—	—	—	—	489.201
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	19.992	—	—	—	—	—	19.992
Derivados de cobertura	30.328	146.775	225.883	335.756	51.087	539.283	1.329.112
Adeudado por bancos	533.101	49.573	150.253	31.920	—	—	764.847
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	4.669.573	2.595.012	5.636.496	5.619.230	3.089.002	8.591.253	30.200.566
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	9.134	37.851	950.199	222.522	216.058	169.144	1.604.908
Instrumentos de inversión hasta el vencimiento	—	—	—	—	—	—	—
Total activos	6.779.343	2.829.211	6.962.831	6.209.428	3.356.147	9.299.680	35.436.640

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

	Hasta 1 mes MM\$	Entre 1 y 3 meses MM\$	Entre 3 y 12 meses MM\$	Entre 1 y 3 años MM\$	Entre 3 y 5 años MM\$	Más de 5 años MM\$	Total MM\$
Pasivos al 31 de diciembre de 2017							
Depósitos y otras obligaciones a la vista	8.959.941	—	—	—	—	—	8.959.941
Operaciones con liquidación en curso	261.775	—	—	—	—	—	261.775
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	10.267	—	—	—	—	—	10.267
Depósitos y otras captaciones a plazo	5.294.456	2.317.792	2.555.579	21.536	311	219	10.189.893
Derivados de cobertura	352	3.968	286.519	452.960	75.237	600.507	1.419.543
Obligaciones con bancos	506.703	553.663	129.431	—	—	—	1.189.797
Instrumentos de deuda emitidos (*)	158.085	266.895	727.798	1.217.226	1.349.337	3.930.440	7.649.781
Otras obligaciones financieras	146.726	918	10.921	24.038	686	154	183.443
Total pasivos	15.338.305	3.143.236	3.710.248	1.715.760	1.425.571	4.531.320	29.864.440

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

(*) Este valor no coincide con el cuadro de pasivos presentado en el análisis de liquidez, debido al diferente tratamiento de los intereses de las letras hipotecarias emitidas en ambos reportes.

Análisis de Sensibilidad de Riesgos de Precio

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

- Las crisis financieras muestran fluctuaciones materialmente superiores a aquellas utilizadas mediante VaR con 99% de confianza o EaR con 97,7% de confianza.
- Las crisis muestran, en adición a lo anterior, que las correlaciones entre estas fluctuaciones son significativamente diferentes a aquellas utilizadas en el cálculo de las métricas VaR o EaR, dado que justamente en el desarrollo de éstas, se observan desacoplamientos relevantes en los cambios de los valores de las variables de mercado respecto a los observados en condiciones normales.

Sociedad Matriz del Banco de Chile S.A. y sus Filiales

iii. La liquidez de negociación disminuye dramáticamente durante las crisis y especialmente en los mercados emergentes, y por lo tanto, el escalamiento del VaR de fluctuación diaria para el Libro de Negociación corresponde a una aproximación muy gruesa de la pérdida esperada en plazos más largos. Igualmente este fenómeno ocurre en el Libro de Devengo.

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, social, etc. y tanto del ambiente interno como externo.

Con el objeto de cumplir con IFRS 7.40, el siguiente cuadro ilustra las probables fluctuaciones de tasas de interés, tipos de cambio y volatilidades implícitas en los portafolios del Libro de Negociación. Dado que el balance del Banco incluye posiciones denominadas en tasas de interés reales, estas fluctuaciones deben estar alineadas con las predicciones de los cambios en los niveles de inflación a diferentes plazos. Las fluctuaciones de los precios de acciones de las posiciones mantenidas en Banchile Corredores de Bolsa SA no están incluidas dado que no son consideradas materiales (estas posiciones son generalmente poco significativas 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 en el Libro de Negociación:

Fluctuaciones de los Factores de Mercado							
	CLP Derivados (pb)	CLP Bonos (pb)	CLF Derivados (pb)	CLF Bonos (pb)	USD Offshore 3m Derivados (pb)	Spread USD On/Off Derivados (pb)	Volatilidad FX CLP/USD (%)
3 m	12	22	-465	-468	4	-58	-1,1%
6 m	16	21	-226	-224	8	-46	-1,0%
9 m	19	21	-146	-144	11	-38	-0,6%
1 año	21	22	-139	-137	13	-33	-0,7%
2 años	24	22	-52	-50	22	-19	-2,2%
4 años	25	19	-36	-33	31	-19	-
6 años	25	19	-31	-27	33	-19	-
10 años	26	19	-19	-12	35	-21	-
16 años	26	19	-20	-8	35	-22	-
20 años	26	19	-21	-6	35	-22	-

Bp: puntos base

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

El impacto en el Libro de Negociación del Banco al 29 de diciembre de 2017 es el siguiente:

Ganancia o Pérdida Potencial Libro de Negociación (MM\$)	
Tasas de Interés CLP	(2.754)
Derivados	(529)
Instrumentos de Deuda	(2.225)
Tasa de Interés CLF	1.498
Derivados	(1.819)
Instrumentos de Deuda	3.317
Tasas de interés offshore	(482)
Spread tasas de interés doméstica/offshore	979
Tasa de Interés	(759)
Tipo de Cambio	(128)
Opciones	222
Total	(665)

El escenario modelado generaría pérdidas en el Libro de Negociación por alrededor de \$ 665 millones. Las fluctuaciones no resultan en pérdidas materiales en comparación con estimaciones de ganancias para los próximos 12 meses o respecto al Capital Básico del Banco.

El impacto en el Libro de Devengo al 29 de diciembre de 2017, el cual no significa necesariamente una pérdida/ganancia neta 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) para los siguientes 12 meses, se ilustra a continuación:

Resultado Incremental Potencial Libro de Devengo 12 meses (MM\$)	
Impacto por Shock Tasa de Interés Base	(151.983)
Impacto por Shock en Spreads	28.742
Mayor/(Menor) Ingreso	(123.241)

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

Sociedad Matriz del Banco de Chile S.A. y sus Filiales

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

Impacto Potencial en Capital		
Moneda Instrumento	DV01 (USD)	Impacto por Shock en Tasas de Interés (MM\$)
CLP	(228.868)	(5.009)
CLF	(117.362)	(6.740)
USD	(59.072)	(3.199)
Total		(14.948)

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

(4) Requerimientos y Administración de Capital:

Los objetivos principales de la administración de capital del Banco son asegurar el cumplimiento de los requerimientos normativos, mantener una sólida clasificación crediticia y adecuados índices de capital. Durante el año 2017, 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 2017, 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.

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%.

Todos los instrumentos derivados negociados fuera de bolsas son considerados en la determinación de los activos de riesgo con un factor de conversión sobre los valores nominales, obteniéndose de esa forma el monto de la exposición al riesgo de crédito (o "equivalente de crédito"). También se consideran por un "equivalente de crédito", para su ponderación, los créditos contingentes fuera de balance.

Los niveles de Capital Básico y Patrimonio Efectivo al 31 de diciembre de 2017 y 2016 son los siguientes:

	Activos Consolidados		Activos Ponderados por Riesgo	
	2017 MM\$	2016 MM\$	2017 MM\$	2016 MM\$
Activos de balance (neto de provisiones)				
Efectivo y depósitos en bancos	1.057.393	1.408.167	5.699	21.940
Operaciones con liquidación en curso	521.809	376.252	95.210	53.126
Instrumentos de negociación	1.616.647	1.405.781	148.641	211.762
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	91.641	55.703	91.641	55.703
Contratos de derivados financieros	1.247.829	939.634	927.837	703.211
Adeudado por bancos	759.702	1.172.917	312.806	305.934
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	24.881.353	24.775.543	21.908.281	22.024.193
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	1.516.063	367.985	325.209	199.860
Instrumentos de inversión hasta el vencimiento	—	—	—	—
Inversiones en sociedades	38.041	32.588	38.041	32.588
Intangibles	39.045	29.341	39.045	29.341
Activo fijo	216.259	219.082	216.259	219.082
Impuestos corrientes	23.032	6.792	2.303	679
Impuestos diferidos	267.400	306.030	26.740	30.603
Otros activos	547.974	462.185	547.974	462.185
Subtotal			24.685.686	24.350.207
Activos fuera de balance				
Créditos contingentes	3.972.260	4.154.890	2.382.653	2.491.879
Total activos ponderados por riesgo			27.068.339	26.842.086

	31 de diciembre de 2017		31 de diciembre de 2016	
	MM\$	%	MM\$	%
Capital Básico ^(*)	3.105.714	8,39	2.887.410	8,09
Patrimonio Efectivo	3.934.727	14,54	3.729.427	13,89

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

Cabe señalar que se encuentra en trámite legislativo la nueva Ley General de Bancos, que entre otros aspectos, introduce cambios en materias de adecuación de Capital alineándose con los criterios y recomendaciones más recientes efectuadas por el Comité de Basilea.

43. HECHOS POSTERIORES:

- (a) Con fecha 22 de enero de 2018, el Directorio de la filial Banchile Securitizadora S.A., acordó designar como nueva Directora de la sociedad, y hasta la próxima Junta Ordinaria de Accionistas a doña Claudia Marcela Herrera García.
- (b) Con fecha 25 de enero de 2018 y en sesión Ordinaria N° BCH 2.874 el Directorio del Banco de Chile acordó citar a Junta Ordinaria de Accionistas para el día 22 de marzo de 2018 con el objeto de proponer, entre otras materias, la distribución del dividendo N°206 de \$3,14655951692 a cada una de las 99.444.132.192 acciones, pagadero con cargo a la utilidad líquida distribuible del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2017, correspondiente al 60% de dichas utilidades.

Asimismo, el Directorio acordó citar a Junta Extraordinaria de Accionistas para esa misma fecha con el objeto de proponer entre otras materias la capitalización del 40% de la utilidad líquida distribuible del Banco correspondiente al ejercicio 2017, mediante la emisión de acciones liberadas de pago, sin valor nominal, determinadas a un valor de \$93,73 por acción, distribuidas entre los accionistas a razón de 0,02238030880 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.

- (c) Con fecha 25 de enero de 2018 y en sesión Ordinaria N° SM-254, el Directorio de la Sociedad Matriz del Banco de Chile S.A. acordó citar a Junta Ordinaria de Accionistas para el día 22 de marzo de 2018 con el objeto de proponer, entre otras materias, la distribución del dividendo N°22 de \$3,15781173967 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 corresponda recibir a la Sociedad Matriz del Banco de Chile S.A. producto de la capitalización del 40% de la utilidad líquida distribuible del Banco de Chile correspondiente al ejercicio 2017, las que serán distribuidas a razón de 0,02238030880 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 2017 y la fecha de emisión de estos Estados Financieros Consolidados.

Raquel Clavería R.
Contador General

Arturo Tagle Q.
Gerente General

SM-Chile S.A.

Sociedad Matriz del Banco de Chile S.A.

SM-Chile S.A.

Sociedad Matriz del Banco de Chile S.A.