

Estados Financieros

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A.

Santiago, Chile

31 de diciembre de 2011 y 2010

Estados Financieros

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A.

31 de diciembre de 2011 y 2010

Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Estados Financieros

Estados de Situación Financiera Consolidados

Estados Consolidados de Resultados Integrales

Estados Consolidados de Flujo de Efectivo

Estados de Cambios en el Patrimonio

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Informe de los Auditores Independientes

Señores Accionistas y Directores de
LQ Inversiones Financieras S.A.:

1. Hemos efectuado una auditoría a los estados de situación financiera consolidados de LQ Inversiones Financieras S.A. y subsidiarias al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y a los correspondientes estados consolidados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas), es responsabilidad de la Administración de LQ Inversiones Financieras S.A.. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros con base en las auditorías que efectuamos.
2. Nuestras auditorías fueron efectuadas 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 están exentos de representaciones incorrectas significativas. Una auditoría comprende el examen, a base de pruebas, de evidencias que respaldan los montos e informaciones revelados en los estados financieros. Una auditoría comprende, también, una evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones significativas hechas por la Administración de la Compañía, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías constituyen una base razonable para fundamentar nuestra opinión.
3. La subsidiaria Banco de Chile es regulada por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras (“SBIF”) la cual ha establecido un plan de convergencia gradual desde las normas y principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile y normas dictadas por el organismo regulador a Normas Internacionales de Información Financiera. La Superintendencia de Valores y Seguros (“SVS”) ha instruido que las sociedades que mantengan inversiones en subsidiarias bancarias utilizarán para efectos de la preparación de sus estados financieros consolidados la información entregada por las afiliadas sin ser objeto de ajustes para efectos de cumplir con Normas Internacionales de Información Financiera. Al 31 de diciembre los auditores de Banco de Chile han emitido una opinión sin salvedades y de acuerdo con Normas de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

4. En nuestra opinión, los mencionados estados financieros consolidados presentan razonablemente en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de LQ Inversiones Financieras S.A. y subsidiarias al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivos por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con las Instrucciones y Normas impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros descritas en Nota 2.

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Eduardo Rodríguez B.', is written over a horizontal line.

Eduardo Rodríguez B.

ERNST & YOUNG LTDA.

Santiago, 23 de febrero de 2012

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A.

Estados de Situación Financiera Consolidados

31 de diciembre de

Activos	Nota	31/12/2011 M\$	31/12/2010 M\$
Activos no Bancarios			
Activos Corrientes			
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	3	13.422.144	2.484.496
Activos por Impuestos Corrientes	9	-	4.706
Total Activos Corrientes distintos de los Activos o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios		13.422.144	2.489.202
Total Activos Corrientes		13.422.144	2.489.202
Activos no Corrientes			
Activos Intangibles distintos de la plusvalía	6	210.986.523	219.158.055
Plusvalía	6	720.584.324	729.439.911
Propiedades, Planta y Equipo	5	1.879	5.889
Total Activos No Corrientes		931.572.726	948.603.855
Total Activos de Servicios No Bancarios		944.994.870	951.093.057
Activos Servicios Bancarios			
Efectivo y depósitos en bancos	23.5	881.147.190	772.329.810
Operaciones con liquidación en curso	23.5	373.640.526	429.752.889
Instrumentos para negociación	23.6	336.821.351	308.552.711
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	23.7	47.980.881	82.787.482
Contratos de derivados financieros	23.8	385.687.175	489.581.680
Adeudado por bancos	23.9	648.424.886	349.587.799
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	23.10	16.993.301.484	13.957.791.788
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	23.11	1.468.897.597	1.154.882.963
Inversiones en sociedades	23.12	15.417.686	13.293.070
Intangibles	23.13	35.516.296	36.371.780
Activo fijo	23.14	207.887.384	206.513.479
Impuestos corrientes	23.15	1.407.209	5.653.508
Impuestos diferidos	23.15	116.282.214	111.200.669
Otros activos	23.16	228.532.629	286.020.692
Total Activos Servicios Bancarios		21.740.944.508	18.204.320.320
Total Activos		22.685.939.378	19.155.413.377

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

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A.

Estados de Situación Financiera Consolidados

31 de diciembre de

	Nota	31/12/2011 M\$	31/12/2010 M\$
Patrimonio y Pasivos			
Pasivos no Bancarios			
Pasivos Corrientes			
Otros Pasivos Financieros, corriente	10 - 13	27.166.104	26.349.199
Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar	11	160.227	129.903
Pasivos por impuestos, corrientes	9	3.950	-
Total de Pasivos Corrientes distintos de los Pasivos incluidos en grupos de Activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta		<u>27.330.281</u>	<u>26.479.102</u>
Total Pasivos Corrientes		<u>27.330.281</u>	<u>26.479.102</u>
Pasivos No Corrientes			
Otros Pasivos Financieros, no corrientes	10 - 13	154.022.001	140.388.082
Pasivos por Impuestos Diferidos	9	36.150.695	37.245.500
Total Pasivos No Corrientes		<u>190.172.696</u>	<u>177.633.582</u>
Total Pasivos de Servicios No Bancarios		<u>217.502.977</u>	<u>204.112.684</u>
Pasivos Servicios Bancarios			
Depósitos y otras obligaciones a la vista	23.17	4.895.278.998	4.445.997.442
Operaciones con liquidación en curso	23.5	155.424.373	208.750.621
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	23.7	223.201.947	81.754.465
Depósitos y otras captaciones a plazo	23.18	9.280.608.020	7.696.652.471
Contratos de derivados financieros	23.8	429.913.404	528.444.169
Obligaciones con bancos	23.19	1.690.937.343	1.281.372.736
Instrumentos de deuda emitidos	23.20	2.388.342.033	1.764.164.725
Obligación Subordinada con el Banco Central de Chile		533.860.872	580.708.139
Otras obligaciones financieras	23.21	184.783.502	179.159.370
Impuestos corrientes	23.15	4.532.775	2.299.977
Impuestos diferidos	23.15	23.213.378	26.332.913
Provisiones	23.22	274.608.827	225.536.998
Otros pasivos	23.23	266.839.902	211.842.948
Total Pasivos Servicios Bancarios		<u>20.351.545.374</u>	<u>17.233.016.974</u>
Total Pasivos		<u>20.569.048.351</u>	<u>17.437.129.658</u>
Patrimonio Neto			
Patrimonio Neto Atribuible a los Tenedores de Instrumentos de Patrimonio Neto de Controladora			
Capital Emitido	14	969.346.841	969.346.841
Ganancias Acumuladas	14	379.059.749	246.685.763
Otras Reservas	14	175.986.251	101.389.279
Patrimonio Neto Atribuible a los Tenedores de Instrumentos de Patrimonio Neto de Controladora		<u>1.524.392.841</u>	<u>1.317.421.883</u>
Participaciones No Controladoras		592.498.186	400.861.836
Total Patrimonio Neto		<u>2.116.891.027</u>	<u>1.718.283.719</u>
Total Patrimonio Neto y Pasivos		<u>22.685.939.378</u>	<u>19.155.413.377</u>

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

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A.

Estados Consolidados de Resultados Integrales

Por los años terminados al 31 de diciembre de

	Nota	Acumulado al 31/12/2011 M\$	Acumulado al 31/12/2010 M\$
Estado de Resultados Integrales			
Estado de Resultados Servicios no Bancarios			
Ingresos de actividades ordinarias		-	-
Costo de Ventas		-	-
Ganancia Bruta		-	-
Otros Ingresos, por función	15	-	45.166
Gastos de Administración		(1.453.612)	(789.855)
Otros Gastos, por función	15	(8.171.532)	(8.767.945)
Otras Ganancias (Pérdidas)	15	3.437.822	-
Ingresos Financieros	15	1.285.571	151.281
Costos Financieros	15	(6.837.039)	(7.851.441)
Resultados por Unidades de Reajuste		(6.132.689)	(3.757.413)
Pérdida antes de Impuesto		(17.871.479)	(20.970.207)
Ingreso por Impuesto a las Ganancias	9	1.866.652	1.514.861
Pérdida procedente de Operaciones Continuas		(16.004.827)	(19.455.346)
Ganancia (Pérdida) procedente de Operaciones Discontinuas		-	-
Pérdida de Servicios no Bancarios		(16.004.827)	(19.455.346)
Estado de resultados Servicios Bancarios			
Ingresos por intereses y reajustes	23.25	1.494.766.173	1.093.355.542
Gastos por intereses y reajustes	23.25	(623.475.680)	(324.277.127)
Ingresos netos por intereses y reajustes	23.25	871.290.493	769.078.415
Ingresos por comisiones	23.26	367.966.700	342.218.734
Gastos por comisiones	23.26	(59.192.902)	(49.956.744)
Ingresos netos por comisiones	23.26	308.773.798	292.261.990
Utilidad (pérdida) neta de operaciones financieras	23.27	26.926.383	19.324.070
Utilidad (pérdida) de cambio neta	23.28	(7.973.679)	63.761.359
Otros ingresos operacionales	23.33	24.735.103	23.583.579
Provisión por riesgo de crédito	23.29	(124.840.856)	(208.589.857)
Total ingreso operacional neto		1.098.911.242	959.419.556
Remuneraciones y gastos del personal	23.30	(317.180.025)	(273.026.421)
Gastos de Administración	23.31	(229.917.665)	(197.670.072)
Depreciaciones y amortizaciones	23.32	(30.711.281)	(30.544.766)
Deterioros	23.32	(631.266)	(1.044.439)
Otros gastos operacionales	23.34	(35.662.178)	(43.139.770)
Total gastos operacionales		(614.102.415)	(545.425.468)
Resultado operacional		484.808.827	413.994.088
Resultado por inversiones en sociedades	23.12	3.300.409	1.926.246
Intereses de la Deuda Subordinada con el Banco Central de Chile		(81.295.137)	(72.978.711)
Resultado antes de impuesto a la renta		406.814.099	342.941.623
Impuesto a la renta	23.15	(59.663.975)	(38.550.612)
Resultado de operaciones continuas		347.150.124	304.391.011
Ganancia (pérdida) de Operaciones Discontinuas, Neta de Impuesto		-	-
Ganancia Servicios Bancarios		347.150.124	304.391.011
Ganancia Consolidada		331.145.297	284.935.665
Ganancia Atribuible a Tenedores de Instrumentos de Participación en el Patrimonio Neto de la Controladora y Participación Minoritaria			
Ganancia Atribuible a los propietarios de la Controladora		192.373.986	172.746.051
Ganancia Atribuible a Participaciones No Controladoras		138.771.311	112.189.614
Ganancia		331.145.297	284.935.665

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

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A.

Estados Consolidados de Resultados Integrales

Por los años terminados al 31 de diciembre de

	Nota	Acumulado al 31/12/2011 M\$	Acumulado al 31/12/2010 M\$
Ganancias por acción			
Acciones Básica			
Ganancias Básicas por Acción	18	0,287	0,258
Ganancias Básicas por Acción en Operaciones Continuas		0,287	0,258
Ganancias Básicas por Acción en Operaciones Discontinuas		-	-
Acciones Diluidas			
Ganancias Diluidas por Acción	18	0,287	0,258
Ganancias Diluidas por Acción de Operaciones Continuas		0,287	0,258
Ganancias Diluidas por Acción de Operaciones Discontinuas		-	-
Estado de Otros Resultados Integrales			
Ganancia		331.145.297	284.935.665
Otros Ingresos y Gastos con Cargo o Abono en el Patrimonio Neto			
Activos Financieros Disponibles para la Venta		(6.895.581)	(430.589)
Ajustes por conversión		85.511	(37.199)
Coberturas de Flujo de Efectivo		1.863.767	(2.085.514)
Total Otros Resultados Integrales, Antes de Impuestos		<u>(4.946.303)</u>	<u>(2.553.302)</u>
Impuesto a las Ganancias relacionado con componentes de Otros Resultado Integral			
Impuesto a las ganancias relacionado con activos financieros disponibles para la venta		515.535	122.499
Impuesto a las ganancias relacionado con Coberturas de Flujos de Efectivo		(399.011)	399.011
Suma de Impuestos a las ganancias relacionado con componentes de otro resultado integral		<u>116.524</u>	<u>521.510</u>
Otro Resultado Integral		<u>(4.829.779)</u>	<u>(2.031.792)</u>
Total Resultados Integrales		<u><u>326.315.518</u></u>	<u><u>282.903.873</u></u>
Resultados Integrales Atribuibles a			
Resultado Integral atribuible a los Propietarios de la Controladora		189.293.345	170.831.322
Resultado Integral atribuible a Participaciones No Controladoras		137.022.173	112.072.551
Resultado Integral. Total		<u><u>326.315.518</u></u>	<u><u>282.903.873</u></u>

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

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A.

Estados Consolidados de Flujo de Efectivo

Por los años terminados al 31 de diciembre de

	31/12/2011	31/12/2010
	M\$	M\$
Estado de Flujo de Efectivo		
Flujos de Efectivo Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Operación		
Flujos de Efectivo por Operaciones		
Servicios no Bancarios		
Pagos a Proveedores por el suministro de bienes y servicios	(917.091)	(332.896)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(504.450)	(448.612)
Intereses Recibidos	287.954	150.810
Impuestos a las Ganancias Reembolsados (Pagados)	257.595	428.658
Flujos de Efectivo Netos de (Utilizados en) Actividades de Operación Servicios no Bancarios	<u>(875.992)</u>	<u>(202.040)</u>
Servicios Bancarios		
Utilidad consolidada del ejercicio	428.445.261	377.369.722
Cargos (abonos) a resultados que no significan movimientos de efectivo:		
Depreciaciones y amortizaciones	31.342.547	31.589.205
Provisiones por riesgo de crédito	147.129.119	219.674.651
Ajuste a valor de mercado de instrumentos para negociación	(1.241.515)	(2.432.791)
Utilidad neta por inversiones en sociedades con influencia significativa	(3.054.404)	(1.608.857)
Utilidad neta en venta de activos recibidos en pago	(5.918.319)	(6.440.046)
Utilidad neta en venta de activos fijos	(1.312.446)	(752.866)
Castigos de activos recibidos en pago	3.494.884	4.427.317
Otros cargos (abonos) que no significan movimiento de efectivo	(62.890.353)	(151.719.248)
Variación neta de intereses, reajustes y comisiones devengadas sobre activos y pasivos	(27.475.935)	(158.704.565)
Cambios en activos y pasivos que afectan al flujo operacional:		
(Aumento) disminución neta en adeudado por bancos	(298.022.819)	99.182.710
(Aumento) disminución en créditos y cuentas por cobrar a clientes	(3.009.692.415)	(1.185.421.117)
(Aumento) disminución neta de instrumentos para negociación	(25.847.763)	242.826.674
Aumento (disminución) de depósitos y otras obligaciones a la vista	447.626.042	727.681.193
Aumento (disminución) de contratos de retrocompra y préstamos de valores	196.821.128	(221.744.635)
Aumento (disminución) de depósitos y otras captaciones a plazo	1.541.518.176	294.017.398
Aumento (disminución) de obligaciones con bancos	14.843.773	(175.649.338)
Aumento (disminución) de otras obligaciones financieras	11.491.317	(18.182.272)
Préstamos obtenidos del Banco Central de Chile (largo plazo)	91.302	99.989
Pago préstamos obtenidos del Banco Central de Chile (largo plazo)	(105.831)	(150.500)
Préstamos obtenidos del exterior a largo plazo	805.594.111	811.520.307
Pago de préstamos del exterior a largo plazo	(446.447.987)	(633.836.109)
Otros préstamos obtenidos a largo plazo	3.894.244	26.797.375
Pago de otros préstamos obtenidos a largo plazo	(9.811.109)	(5.655.957)
Otros	(8.201.080)	(15.949.435)
Subtotal flujos originados en actividades de la operación Servicios Bancarios	<u>(267.730.072)</u>	<u>256.938.805</u>
Flujos de Efectivo Netos de (Utilizados en) Actividades de Operación	<u>(268.606.064)</u>	<u>256.736.765</u>

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

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A.

Estados Consolidados de Flujo de Efectivo

Por los años terminados al 31 de diciembre de

	31/12/2011 M\$	31/12/2010 M\$
Flujos de Efectivo Procedente de (Utilizados en) Actividades de Inversión		
Servicios no Bancarios		
Compras de propiedades, planta y equipo	(373)	(7.819)
Flujos de Efectivo Netos Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Inversión Servicios no Bancarios	(373)	(7.819)
Servicios Bancarios		
(Aumento) disminución neta de instrumentos de inversión disponibles para la venta	(460.773.043)	197.168.595
Compras de activos fijos	(22.072.909)	(22.326.663)
Ventas de activos fijos	1.710.642	3.130.441
Inversiones en sociedades	-	(4.114)
Dividendos recibidos de inversiones en sociedades	760.526	984.478
Venta de bienes recibidos en pago o adjudicados	10.220.668	9.652.080
(Aumento) disminución neto de otros activos y pasivos	166.464.268	(57.565.623)
Otros	(9.596.875)	(15.326.033)
Subtotal flujos originados en actividades de inversión Servicios Bancarios	(313.286.723)	115.713.161
Flujos de Efectivo Netos de (Utilizados en) Actividades de Inversión	(313.287.096)	115.705.342
Flujos de Efectivo Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Financiación		
Servicios no Bancarios		
Importes procedentes de Préstamos de largo plazo	-	32.953.890
Total Importes procedentes de préstamos	-	32.953.890
Pagos de préstamos	(17.082.408)	-
Dividendos pagados	(60.000.000)	(190.710.117)
Intereses pagados	(6.500.653)	(6.071.331)
Otras Entradas (Salidas) de efectivo	27.154.847	-
Flujos de Efectivo Netos Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Financiación Servicios no Bancarios	(56.428.214)	(163.827.558)
Servicios Bancarios		
Rescate de letras de crédito	(38.432.674)	(53.206.479)
Emisión de bonos	749.585.787	592.371.042
Pago de bonos	(109.624.023)	(322.786.097)
Pago Obligación Subordinada con el Banco Central de Chile	(122.377.393)	(101.972.014)
Emisión de acciones de pago	210.114.824	-
Dividendos pagados	(57.794.141)	(68.796.295)
Flujos de Efectivo Netos Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Financiación Servicios Bancarios	631.472.380	45.610.157
Flujos de Efectivo Netos Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Financiación	575.044.166	(118.217.401)
Incremento (Decremento) Neto en Efectivo y Equivalentes al Efectivo	(6.848.994)	254.224.706
Efectivo y Equivalentes al Efectivo, Saldo Inicial	1.450.178.701	1.195.953.995
Efectivo y Equivalentes al Efectivo, Saldo Final	1.443.329.707	1.450.178.701

Nota 3 (c)

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

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2011 y 2010

Nota 1 - Información Corporativa

(a) Información de la entidad

LQ Inversiones Financieras S.A. (en adelante indistintamente “LQIF” o “la Sociedad”) es una sociedad anónima cerrada, Rut: 96.929.880-5, cuyo domicilio está ubicado en Enrique Foster Sur N°20, Las Condes, Santiago. La Sociedad está inscrita en el Registro de Valores bajo el N° 0730 y sujeta a la fiscalización de la Superintendencia de Valores y Seguros.

Los presentes estados financieros consolidados fueron aprobados por el Directorio en Sesión Ordinaria N° 120 del 23 de febrero de 2012, así como su publicación a contar de la misma fecha.

(b) Descripción de operaciones y actividades principales

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

LQIF es una sociedad formada por Quiñenco en el año 2000 cuyo propósito es canalizar las inversiones en el sector financiero. Desde 2001, su principal inversión es la participación controladora en el Banco de Chile (en adelante el “Banco”) una de las instituciones financieras de mayor envergadura en el país.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 LQIF es propietaria en forma directa de un 31,76% y 32,70% respectivamente de la propiedad de Banco de Chile. Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, LQIF es propietaria de un 58,24% de la sociedad holding Sociedad Matriz del Banco de Chile S.A. (en adelante “SM Chile”), sociedad dueña de Banco de Chile en un 13,96% directo y de un 32,89% indirecto a través de su subsidiaria Sociedad Administradora de la Obligación Subordinada SAOS S.A. (en adelante “SAOS”). Con todo, LQIF mantiene una participación, directa e indirecta, en Banco de Chile que alcanza un 59,32% y un 61,71% al 31 de diciembre de 2011 y 2010, respectivamente.

LQIF es propietaria de los derechos a dividendos del Banco en un 39,51% y 40,84% al 31 de diciembre de 2011 y 2010, respectivamente.

(c) Empleados

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

31 de diciembre de 2011	Total
LQIF	3
Banco de Chile y subsidiarias	14.129
SM Chile S.A.	1
Total empleados	<u>14.133</u>
31 de diciembre de 2010	Total
LQIF	3
Banco de Chile y subsidiarias	14.016
SM Chile S.A.	1
Total empleados	<u>14.020</u>

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2011 y 2010

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados

(a) Período cubierto

Los presentes estados financieros consolidados cubren los siguientes ejercicios:

- Estados de situación financiera: al 31 de diciembre de 2011 y 2010.
- Estados integrales de resultados, de flujos de efectivo y de cambios en el patrimonio neto: por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010.

(b) Bases de preparación

La información contenida en estos estados financieros consolidados es responsabilidad del Directorio de la Sociedad, que manifiesta expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las Normas Internacionales de Información Financiera ("IFRS") con las siguientes excepciones:

Las subsidiarias Banco de Chile y SM Chile son reguladas por las normas establecidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras ("SBIF") la cual ha establecido un plan de convergencia gradual desde los principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile y normas dictadas por el organismo regulador a IFRS. Es por esta razón que las mencionadas subsidiarias bancarias han acogido en forma parcial las IFRS mediante la aplicación del Compendio de Normas Contables ("Compendio de Normas") emitido por la SBIF generando las siguientes desviaciones:

- Provisiones por riesgo de crédito: El Banco actualmente, considera en su modelo de provisiones tanto pérdidas estimadas como pérdidas incurridas, de acuerdo a lo establecido por la SBIF. En este sentido, el modelo establecido por la SBIF difiere de IFRS, dado que IFRS sólo considera pérdidas incurridas, por lo cual podrían generarse posibles ajustes por este concepto.
- Créditos Deteriorados: El tratamiento actual de la SBIF establece que se debe dejar de reconocer ingresos por intereses sobre base devengada en resultados. Bajo IFRS, el activo financiero no se castiga, se provisiona por concepto de deterioro, y se genera intereses basados en la tasa de interés utilizada para descontar los flujos de caja, por lo cual no considera el concepto de suspensión de reconocimiento de ingresos.
- Bienes Recibidos en Pago (BRP): El tratamiento actual considera el menor valor entre su valor inicial más sus adiciones si hubieren, y el valor realizable neto. Los bienes que no han sido enajenados dentro del plazo de un año, se castigan gradualmente en un plazo adicional establecido por la SBIF. Bajo IFRS no se considera el castigo de los bienes, mientras tengan un valor económico.
- Combinaciones de negocios - Goodwill: De acuerdo a lo establecido por la SBIF, para los activos que se originaron hasta el 31 de diciembre de 2008 por concepto de goodwill, se mantendrá el criterio original de valorización que se utilizó en el año 2008, es decir, se amortizará hasta su extinción. Del mismo modo, no se reingresarán al activo aquellos goodwill que ya fueron extinguidos.

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2011 y 2010

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

(b) Bases de preparación (continuación)

En consideración a la magnitud y complejidad de las operaciones bancarias de la subsidiaria Banco de Chile, la administración de la Sociedad se ha acogido a lo descrito en el Oficio Circular N° 506 emitido con fecha 13 de febrero de 2009 por la Superintendencia de Valores y Seguros que establece que las diferencias entre el Compendio de Normas y las IFRS solamente serán cuantificadas en la medida que sea posible realizar su cálculo.

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

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2011, y sus correspondientes notas, se muestran de forma comparativa de acuerdo a lo indicado en nota 2a). Para efectos comparativos, se han efectuado algunas reclasificaciones menores a los estados financieros anuales al 31 de diciembre de 2010.

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

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

Nuevas Normas	Fecha de aplicación obligatoria
IFRS 7 Instrumentos Financieros : Información a revelar	1 de Enero 2013
IFRS 9 Instrumentos Financieros: Clasificación y medición	1 de Enero 2015
IFRS 10 Estados financieros consolidados	1 de Enero 2013
IFRS 11 Acuerdos conjuntos	1 de Enero 2013
IFRS 12 Revelaciones de participación en otras entidades	1 de Enero 2013
IFRS 13 Medición del valor justo	1 de Enero 2013
IFRIC 20 Costos de desmonte en la fase de producción de una mina a cielo abierto	1 de Enero 2013

Mejoras y Modificaciones	Fecha de aplicación obligatoria
IAS 12 Impuesto a las ganancias	1 de Enero 2012
IAS 1 Presentación de Estados Financieros	1 de Julio 2012
IAS 19 Beneficios de Estados Financieros	1 de Enero 2013
IAS 27 Estados Financieros Separados	1 de Enero 2013
IAS 28 Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	1 de Enero 2013
IAS 32 Instrumentos Financieros: Presentación	1 de Enero 2014

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2011 y 2010

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

(d) Bases de consolidación

Los presentes estados financieros consolidados incluyen los activos, pasivos, resultados y flujos de efectivo de la Sociedad y de sus subsidiarias. Los efectos de las transacciones significativas realizadas con las sociedades subsidiarias han sido eliminados y se ha reconocido la participación de los inversionistas minoritarios que se presenta en el estado de situación financiera y en el estado de resultados integrales, en la cuenta Participaciones No Controladoras.

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

RUT	Nombre Sociedad	Porcentaje de Participación			31/12/2010 Total
		30/09/2011		Total	
		Directo	Indirecto	Total	
96.999.360-0	Inversiones LQ-SM Limitada	99,99	0,00	99,99	99,99
96.805.890-8	SM-Chile S.A.	47,13	11,11	58,24	58,24
97.004.000-5	Banco de Chile	31,76	27,56	59,32	61,71

Las subsidiarias indirectas Banco de Chile y SAOS son incluidas en los estados financieros de SM Chile y subsidiarias.

Las subsidiarias Banco de Chile y SM Chile incluidas en los presentes estados financieros consolidados se encuentran sujetas a fiscalización de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

A continuación se presentan las principales políticas contables de las sociedades reguladas por la Superintendencia de Valores y Seguros.

(e) Uso de estimaciones

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

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

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

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2011 y 2010

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

(f) Presentación de estados financieros

Estado de Situación Consolidado

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

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

Estado Integral de resultados

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

Estado de Flujo de Efectivo

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

(g) Moneda Funcional y conversión de moneda extranjera

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

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

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

Las transacciones en una moneda distinta a la moneda funcional se consideran en moneda extranjera y son inicialmente medidas al tipo de cambio de la moneda funcional a la fecha de la transacción. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son traducidos al tipo de cambio de la moneda funcional vigente a la fecha del estado de situación consolidado. Todas las diferencias son registradas con cargo o abono a resultados del ejercicio.

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

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2011 y 2010

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

(h) Propiedades, plantas y equipos

(h1) Costo

Los elementos de Propiedades, plantas y equipos de LQIF y su subsidiaria LQ-SM se valorizan inicialmente a su costo que comprende su precio de compra, los derechos de importación y cualquier costo directamente atribuible para poner al activo en condiciones de operación para su uso destinado.

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

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

(h2) Depreciación y amortización

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

Grupo de activos	<u>Años de vida útil estimada</u>
Maquinarias y equipos	2 años
Motores y equipos	2 años
Otros activos fijos	2 años

(i) Reconocimiento de ingresos

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

(j) Inversiones en Subsidiarias (Combinación de negocios)

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

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

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2011 y 2010

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

(k) Operaciones con Participaciones No Controladoras

Las diferencias entre los valores libros y el valor justo pagado en operaciones de compra y venta de participaciones y derechos en sociedades subsidiarias que no impliquen una transferencia de control son calificadas como operaciones con Participaciones No Controladoras. Los efectos netos de estas transacciones son registrados como un cargo o abono en Otras reservas del Patrimonio.

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

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

(11) Inversiones mantenidas hasta el vencimiento

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

(12) Préstamos y cuentas por cobrar

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

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

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

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2011 y 2010

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

(m) Instrumentos financieros derivados y contabilidad de cobertura

La Sociedad utiliza instrumentos financieros derivados swaps de monedas y de tasas de interés (cross currency swaps) para cubrir sus riesgos asociados con fluctuaciones en las tasas de interés y de tipo de cambio. Estos instrumentos son inicialmente reconocidos a valor justo en la fecha en la cual el contrato derivado es suscrito y son posteriormente remedidos a valor justo. Los derivados son registrados como activos cuando el valor justo es positivo y como pasivos cuando el valor justo es negativo.

Cualquier utilidad o pérdida que surge de cambios en el valor justo de derivados durante el ejercicio que no califican para contabilización de cobertura es llevada directamente al estado de resultados integrales.

El valor justo es calculado en referencia a los tipos de cambio y de tasas de interés de contratos con similares perfiles de vencimiento.

Para propósitos de contabilidad de cobertura, las coberturas son clasificadas como:

- Coberturas de valor justo cuando cubren la exposición a cambios en el valor justo de un activo o pasivo reconocido o un compromiso firme no reconocido (excepto en caso de riesgo de moneda extranjera); o
- Coberturas de flujo de efectivo cuando cubren la exposición a la variabilidad de flujos de efectivo que son o atribuibles a un riesgo particular asociado con un activo o pasivo reconocido o una transacción esperada altamente probable o el riesgo de moneda extranjera en un compromiso firme no reconocido.

Al comienzo de una relación de cobertura, la Sociedad formalmente designa y documenta la relación de cobertura a la cual la Sociedad desea aplicar contabilidad de cobertura y el objetivo de administración de riesgo y la estrategia para realizar la cobertura. La documentación incluye identificación del instrumento de cobertura, la partida o transacción cubierta, la naturaleza del riesgo que está siendo cubierto y cómo la entidad evaluará la efectividad del instrumento de cobertura para contrarrestar la exposición a cambios en el valor justo de la partida cubierta o en flujos de efectivo atribuibles al riesgo cubierto. Se espera que tales coberturas sean altamente efectivas en lograr contrarrestar cambios en valor justo o flujos de efectivo y son evaluadas continuamente para determinar que realmente han sido altamente efectivas durante los períodos de reporte financiero para los cuales fueron designadas.

Las coberturas que cumplen con los criterios estrictos de contabilidad de cobertura son registradas de la siguiente forma:

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2011 y 2010

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

(m) Instrumentos financieros derivados y contabilidad de cobertura (continuación)

(m1) Coberturas de valor justo

Los cambios en el valor justo de un derivado de cobertura son reconocidos con cargo o abono a resultados según corresponda. El cambio en el valor justo de la partida cubierta atribuible al riesgo cubierto es registrado como parte del valor libro de la partida cubierta y también es reconocido en resultados.

Para coberturas de valor justo relacionado con ítemes registrados a costo amortizado, el ajuste al valor libro es amortizado contra el resultado sobre el período remanente a su vencimiento. Cualquier ajuste al valor libro de un instrumento financiero cubierto para el cual se utiliza tasa efectiva es amortizada contra resultados en su valor justo atribuible al riesgo que está siendo cubierto.

Si una vez reconocida la partida cubierta es reversada, el valor justo no amortizado es reconocido inmediatamente con cargo o abono a resultados.

Cuando un compromiso firme no reconocido es designado como una partida cubierta, el cambio acumulado posterior en el valor justo del compromiso firme atribuible al riesgo cubierto es reconocido como un activo o pasivo con una utilidad o pérdida correspondiente reconocida en el estado de resultados. Los cambios en el valor justo de un instrumento de cobertura también son reconocidos con cargo o abono a resultados.

(m2) Coberturas de flujo de efectivo

La porción efectiva de las utilidades o pérdidas por el instrumento de cobertura es inicialmente reconocida directamente en patrimonio, mientras que cualquier porción inefectiva es reconocida inmediatamente con cargo o abono a resultados según corresponda.

Los montos llevados a patrimonio son transferidos al estado de resultados cuando la transacción cubierta afecta resultados, tal como cuando el ingreso financiero o gasto financiero cubierto es reconocido o cuando ocurre una venta proyectada. Cuando la partida cubierta es el costo de un activo o pasivo no financiero, los montos llevados a patrimonio son transferidos al valor libro inicial del activo o pasivo no financiero.

Si la transacción esperada o compromiso firme ya no se espera que ocurra, los montos anteriormente reconocidos en patrimonio son transferidos al estado de resultados. Si el instrumento de cobertura vence, es vendido, terminado, ejercido sin reemplazo o se realiza un “rollover”, o si su designación como una cobertura es revocada, los montos anteriormente reconocidos en patrimonio permanecen en patrimonio hasta que la transacción esperada o compromiso firme ocurra.

(m3) Clasificación de los instrumentos financieros derivados y de cobertura

La clasificación de los instrumentos financieros derivados y de cobertura de acuerdo a su categoría y valorización son informados en la Nota 10 - Otros pasivos financieros.

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2011 y 2010

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

(n) Impuestos a la renta y diferidos

(n1) Impuesto a la renta

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

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

(n2) Impuestos diferidos

Los impuestos diferidos de LQIF y su subsidiaria LQ-SM han sido determinados usando el método del pasivo sobre diferencias temporarias entre los activos y pasivos tributarios y sus respectivos valores libros.

Los pasivos por impuestos diferidos son reconocidos para todas las diferencias temporarias imponibles, con excepción de las siguientes transacciones:

- El reconocimiento inicial de una plusvalía comprada (menor valor de inversiones)
- La plusvalía comprada asignada cuya amortización no es deducible para efectos de impuesto.
- El reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que:
 - (1) No es una combinación de negocios, y,
 - (2) Al momento de la transacción no afecta los resultados contables ni los resultados tributarios.
- Las diferencias temporales imponibles asociadas con inversiones en subsidiarias, coligadas y participaciones en negocios conjuntos (joint ventures), donde la oportunidad de reverso de las diferencias temporales puede ser controlada y es probable que las diferencias temporales no sean reversadas en el futuro cercano.

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

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

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2011 y 2010

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

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

(n2) Impuestos diferidos (continuación)

A la fecha del estado de situación financiera el valor libro de los activos por impuestos diferidos es revisado y reducido en la medida que sea probable que no existan suficientes utilidades imponibles disponibles para permitir la recuperación de todo o parte del activo por impuestos diferidos.

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

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

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

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

(o) Activos Intangibles

- Plusvalía comprada (Menor Valor de Inversiones)

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

LQIF ha efectuado una reemisión de la inversión en las subsidiarias Banco de Chile y SM Chile adquiridas en marzo de 2001 determinando la diferencia entre el valor de adquisición y el valor justo de los activos y pasivos identificables incluyendo los pasivos contingentes identificables.

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

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

La plusvalía comprada no es amortizada y al cierre de cada ejercicio contable se estima si hay indicios de deterioro que pueda disminuir su valor recuperable a un monto inferior al costo neto registrado, en cuyo caso se procede a un ajuste por deterioro.

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2011 y 2010

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

(o) Activos Intangibles (continuación)

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

- Otros activos intangibles

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

Los activos de vida útil definida son valorizados a su costo de adquisición menos las amortizaciones y deterioros acumulados. La vida útil ha sido determinada en función del plazo que se espera se obtengan los beneficios económicos amortizándose linealmente en función del período determinado. El período y método de amortización son revisados anualmente y cualquier cambio en ellos es tratado como un cambio en una estimación.

La Sociedad y su subsidiaria LQ-SM han asignado vidas útiles indefinidas a las marcas Banco de Chile y al contrato de uso de marca Citibank ya que se espera que contribuyan en forma indefinida a la generación de flujos netos de efectivo del negocio.

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

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

(p) Deterioro de activos no financieros

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

El monto recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor justo de un activo o unidad generadora de efectivo menos los costos de venta y su valor en uso, y es determinado para un activo individual a menos que el activo no genere entradas de efectivo que son claramente independientes de otros activos o grupos de activos.

Cuando el valor libro de un activo excede su monto recuperable, el activo es considerado deteriorado y es disminuido a su monto recuperable.

Al evaluar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las evaluaciones actuales de mercado, el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos al activo.

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

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

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2011 y 2010

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

(p) Deterioro de activos no financieros (continuación)

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

(p1) Plusvalía comprada

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

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

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

- (i) Representa el menor nivel dentro la Sociedad al cual la plusvalía comprada es monitoreada para propósitos internos de la administración; y
- (ii) No es más grande que un segmento basado en o el formato de reporte primario o secundario (NIC 14).

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

(p2) Activos intangibles de vida útil indefinida

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

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2011 y 2010

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

(q) Provisiones

(q1) General

Las provisiones son reconocidas cuando:

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

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

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

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

(q2) Vacaciones del personal

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

(r) Créditos y Préstamos que devengan interés

Todos los créditos y préstamos son inicialmente reconocidos al valor justo del pago recibido menos los costos directos atribuibles a la transacción. En forma posterior al reconocimiento inicial son medidos al costo amortizado usando el método de la tasa efectiva de interés.

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

(s) Efectivo y efectivo equivalente

Para LQIF y su subsidiaria LQ-SM, el efectivo equivalente corresponde a inversiones a corto plazo de gran liquidez, que son fácilmente convertibles en montos conocidos de efectivo y sujetos a un riesgo poco significativo de cambio en su valor con vencimiento no superior a tres meses.

Para los propósitos del estado de flujo de efectivo consolidado, el efectivo y efectivo equivalente consiste de disponible y efectivo equivalente de acuerdo a lo definido anteriormente, neto de sobregiros bancarios pendientes.

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2011 y 2010

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

(s) Efectivo y efectivo equivalente (continuación)

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

- Flujos de efectivo: entradas y salidas de efectivo o de otros medios equivalentes, entendiéndose por éstos las inversiones a plazo inferior a tres meses de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.
- Actividades de explotación: son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de la Sociedad y de su subsidiaria LQ-SM, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiamiento.
- Actividades de inversión: las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- Actividades de financiamiento: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

(t) Ganancias por acción

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

(u) Clasificación corriente y no corriente

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

(v) Dividendo mínimo

Los estatutos sociales de LQIF establecen que los dividendos serán fijados en la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada en Abril de cada año en la cual son aprobados los estados financieros anuales, por lo tanto, LQIF no constituye provisión por dividendos mínimos. Los dividendos provisorios y definitivos, se registran como menor "Patrimonio Neto" en el momento de su aprobación por el órgano competente, que en el primer caso corresponde al Directorio de la Sociedad y en el segundo a la Junta General de Accionistas.

(w) Información por segmentos

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

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2011 y 2010

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

A continuación se presentan las principales políticas contables de las Instituciones Financieras reguladas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

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

(y) Bases de consolidación

Los estados financieros de la subsidiaria SM Chile al 31 de diciembre de 2011 y 2010, han sido consolidados con los de sus subsidiarias chilenas y subsidiaria extranjera mediante el método de integración global (línea a línea). Comprenden la preparación de los estados financieros individuales de SM Chile y de las sociedades que participan en la consolidación, e incluyen los ajustes y reclasificaciones necesarios para homologar las políticas contables y criterios de valorización aplicados por la Sociedad, de acuerdo a las normas establecidas. Los estados financieros han sido preparados usando políticas contables uniformes para transacciones similares y otros eventos en circunstancias equivalentes.

Las transacciones y saldos significativos intercompañías originados por operaciones efectuadas entre la Sociedad y sus subsidiarias y entre estas últimas, han sido eliminadas en el proceso de consolidación, como también se ha dado reconocimiento al interés no controlador que corresponde al porcentaje de participación de terceros en las subsidiarias, del cual directa o indirectamente la Sociedad no es dueña y se muestra en forma separada en el patrimonio de SM Chile consolidado.

(y1) Subsidiarias

Las subsidiarias son entidades controladas por SM Chile. El control existe cuando la Sociedad tiene el poder para gobernar las políticas financieras y operacionales de la entidad con el propósito de obtener beneficios de sus actividades. Al evaluar el control, se toman en cuenta los potenciales derechos a voto que actualmente son ejecutables. Los estados financieros de subsidiarias son incluidos en los estados financieros consolidados desde la fecha en que comienza el control hasta la fecha de término de éste.

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2011 y 2010

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

(y) Bases de consolidación (continuación)

(y1) Subsidiarias (continuación)

A continuación se detallan, las entidades en las cuales la subsidiaria SM Chile posee participación directa e indirecta y forman parte de la consolidación:

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

Rut	Entidad	País	Moneda Funcional	Participación					
				Directa		Indirecta		Total	
				2011 %	2010 %	2011 %	2010 %	2011 %	2010 %
97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	\$	13,96	14,70	32,89	34,64	46,85	49,34
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 subsidiaria Banco de Chile en sus subsidiarias

Rut	Entidad	País	Moneda Funcional	Participación					
				Directa		Indirecta		Total	
				2011 %	2010 %	2011 %	2010 %	2011 %	2010 %
44.000.213-7	Banchile Trade Services Limited	Hong Kong	US\$	100,00	100,00	—	—	100,00	100,00
96.767.630-6	Banchile Administradora General de Fondos S.A.	Chile	\$	99,98	99,98	0,02	0,02	100,00	100,00
96.543.250-7	Banchile Asesoría Financiera S.A.	Chile	\$	99,96	99,96	—	—	99,96	99,96
77.191.070-K	Banchile Corredores de Seguros Ltda.	Chile	\$	99,83	99,83	0,17	0,17	100,00	100,00
96.894.740-0	Banchile Factoring S.A.	Chile	\$	99,75	99,75	0,25	0,25	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	\$	99,00	99,00	1,00	1,00	100,00	100,00
96.645.790-2	Socofin S.A.	Chile	\$	99,00	99,00	1,00	1,00	100,00	100,00
96.510.950-1	Promarket S.A.	Chile	\$	99,00	99,00	1,00	1,00	100,00	100,00

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

(y2) Sociedades con influencia significativa

Son aquellas entidades sobre las que la Sociedad tiene capacidad para ejercer una influencia significativa, aunque no su control. Habitualmente, esta capacidad se manifiesta en una participación entre el 20% y 50% de los derechos a voto de la entidad y se valorizan por el método de participación. 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 requerir de la aplicación del método de la participación, no obstante poseer una participación menor al 20% de las acciones con derecho a voto.

De acuerdo al método de participación, las inversiones son inicialmente registradas al costo, y posteriormente incrementadas o disminuidas para reflejar ya sea la participación proporcional de 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.

(y3) Acciones o derechos en otras sociedades

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

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2011 y 2010

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

(y) Bases de consolidación (continuación)

(y4) Entidades de cometido especial

Las entidades de cometido especial (“ECE”) son creadas generalmente para cumplir con un objetivo específico y bien definido, tales como, la securitización de activos específicos, o la ejecución de una transacción de préstamos específica. Una ECE se consolida si, basándose en la evaluación del fundamento de su relación con la Sociedad y los riesgos y ventajas de la ECE, la Sociedad concluye que la controla. Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 Banco de Chile y sus subsidiarias no controlan y no han creado ninguna entidad de cometido especial.

(y5) Administración de fondos

El Banco gestiona y administra activos mantenidos en fondos comunes de inversión y otros medios de inversión a nombre de los inversores. Los estados financieros de estas entidades no se encuentran incluidos en estos estados financieros consolidados excepto cuando el Banco controle la entidad. Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 el Banco no controla ni consolida ningún fondo.

(z) Interés no controlador

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

(aa) 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:

- Valoración del goodwill (Nota N° 23.13);
- Vida útil de los activos fijos e intangibles (Notas N° 23.13 y N°23.14);
- Impuesto a la renta e impuestos diferidos (Nota N° 23.15);
- Provisiones (Nota N° 23.22);
- Contingencias y compromisos(Nota N° 23.24);
- Provisión por riesgo de crédito (Nota N° 23.29);
- Pérdidas por deterioro de determinados activos (Nota N° 23.32);
- Valor razonable de activos y pasivos financieros (Nota N° 23.36).

Durante el ejercicio de doce meses terminado el 31 de diciembre de 2011 no se han producido cambios significativos en las estimaciones realizadas al cierre del ejercicio 2010, distintas de las indicadas en estos Estados Financieros Consolidados.

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2011 y 2010

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

(ab) 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. 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:

(ab1) Reconocimiento

Inicialmente, el Banco y sus subsidiarias reconocen los créditos y cuentas por cobrar a clientes, los instrumentos para negociación y de inversión, depósitos, instrumentos de deuda emitidos y pasivos subordinados en la fecha en que se originaron. 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. Todos los otros activos y pasivos (incluidos activos y pasivos designados al valor razonable con cambios en resultados) son reconocidos inicialmente a la fecha de negociación en que la Sociedad y sus subsidiarias se vuelven parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

(ab2) Clasificación

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

(ab3) Baja de activos y pasivos financieros

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

El Banco y sus subsidiarias eliminan 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.

Cuando el Banco y sus subsidiarias transfieren 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, cualesquiera derechos y obligaciones creados o retenidos 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.

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2011 y 2010

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

(ab) Valorización de activos y pasivos (continuación)

(ab3) Baja de activos y pasivos financieros (continuación)

- (c) Si no se transfiere ni retiene de manera sustancial todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero, determinará si ha retenido el control sobre el activo financiero. En este caso:
 - (i) Si la entidad cedente no ha retenido el control, dará de baja el activo financiero y reconocerá por separado, como activos o pasivos, cualquier derecho u obligación creado o retenido por efecto de la transferencia.
 - (ii) Si la entidad cedente 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.

(ab4) 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 y sus subsidiarias tengan 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.

(ab5) 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.

(ab6) Medición de valor razonable

Valor razonable es el monto por el cual puede ser intercambiado un activo o cancelado un pasivo, entre un comprador y un vendedor interesados y debidamente informados, en condiciones de independencia mutua.

Cuando este valor está disponible, se estima el valor razonable de un instrumento usando precios cotizados en un mercado activo para ese instrumento. Un mercado es denominado como activo si los precios cotizados se encuentran fácil y regularmente disponibles y representan transacciones reales y que ocurren regularmente sobre una base independiente.

Si el mercado de un instrumento financiero no fuera activo, se 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.

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2011 y 2010

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

(ab) Valorización de activos y pasivos (continuación)

(ab6) Medición de valor razonable (continuación)

La técnica de valoración escogida hace uso, en el máximo grado, de informaciones obtenidas en el mercado, utilizando la menor cantidad posible de datos estimados incorporará 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 y sus subsidiarias revisarán la técnica de valoración y comprobarán su validez utilizando precios procedentes de cualquier transacción reciente y observable de mercado sobre el mismo instrumento o que estén basados en cualquier dato de mercado observable y disponible.

La mejor evidencia del valor razonable de un instrumento financiero, al proceder a reconocerlo inicialmente, es el precio de la transacción (es decir, el valor razonable de la contraprestación entregada o recibida) a menos que el valor razonable de ese instrumento se pueda valorizar de mejor forma, mediante la comparación con otras transacciones de mercado reales observadas sobre el mismo instrumento (es decir, sin modificar o presentar de diferente forma el mismo) o mediante una técnica de valoración cuyas variables incluyan solamente datos de mercados observables. Cuando el precio de la transacción entrega la mejor evidencia de valor razonable en el reconocimiento inicial, el instrumento financiero es valorizado inicialmente al precio de la transacción y cualquier diferencia entre este precio y el valor obtenido inicialmente del modelo de valuación es reconocida posteriormente en resultado dependiendo de los hechos y circunstancias individuales de la transacción, pero no después de que la valuación esté completamente respaldada por los datos de mercados observables o que la transacción sea terminada.

Generalmente el Banco tiene activos y pasivos que compensan riesgos de mercado entre sí, en estos casos se usan precios medios de mercado como una base para establecer los valores. En el caso de las posiciones abiertas el Banco aplica el precio corriente de oferta o comprador para la posición abierta neta, según resulte adecuado.

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

El proceso para valorizar a mercado los instrumentos disponibles para la venta. Consiste en modificar la tasa de valorización desde una tasa promedio de compraventa (mid-rate) a la tasa de venta de estos instrumentos (offer-rate).

Cuando el precio de transacción es distinto al valor razonable de otras transacciones en un mercado observable del mismo instrumento o, basado en una técnica de valuación la cual incluya variables sólo de datos de mercado activo, inmediatamente reconoce la diferencia entre el precio de transacción y el valor razonable (pérdida o ganancia del día 1) en "Utilidad (pérdida) neta de operaciones financieras". En casos donde el valor razonable es determinado usando data que no es observable, la diferencia entre el precio de transacción y valor de modelo sólo se reconoce en el estado de resultados cuando el input pasa a ser observable o cuando el documento es dado de baja.

Las revelaciones de valor razonable del Banco, están incluidas en la Nota N° 23.36.

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2011 y 2010

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

(ac) Moneda funcional

Las partidas incluidas en los estados financieros de cada una de las entidades de la Sociedad 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 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.

(ad) 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 2011, el Banco y sus subsidiarias aplicaron el tipo de cambio de representación contable según instrucciones de la SBIF, por lo que los activos en dólares se muestran a su valor equivalente en pesos calculados al tipo de cambio de mercado \$519,80 por US\$1. Al 31 de diciembre de 2010, se utilizaba el tipo de cambio observado, equivalente a \$468,37 por US\$1. El efecto de este cambio en este parámetro no fue significativo al cierre del ejercicio 2011.

El saldo de M\$7.973.679 correspondiente a la pérdida de cambio neta (utilidad de cambio neta de M\$63.761.359 en 2010) que se muestra en el Estado de Resultados Integral Consolidado, incluye el reconocimiento de los efectos de la variación del tipo de cambio en los activos y pasivos en moneda extranjera o reajustables por el tipo de cambio, y el resultado realizado por las operaciones de cambio del Banco y sus subsidiarias.

(ae) Segmentos de negocios

Los segmentos de operación corresponden a la subsidiaria Banco de Chile y 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 de la entidad, para decidir sobre los recursos que deben asignarse al segmento y evaluar su rendimiento; y
- (iii) En relación con el cual se dispone de información financiera diferenciada.

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2011 y 2010

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

(af) Estado de flujo de efectivo

- (i) 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.
- (ii) 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, que se presentan en el rubro “Instrumentos de negociación”.

(ag) 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 Integral Consolidado.

Todas las compras y ventas de instrumentos para negociación que deben ser entregados dentro del plazo establecido por las regulaciones o convenciones del mercado, son reconocidos en la fecha de negociación, la cual es la fecha en que se compromete la compra o venta del activo. Cualquier otra compra o venta es tratada como derivado (forward) hasta que ocurra la liquidación.

(ah) Operaciones con pacto de 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.

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.

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2011 y 2010

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

(ai) Contratos de derivados financieros

Los contratos de derivados financieros, que incluyen forwards de monedas extranjeras y unidades de fomento, futuros de tasa de interés, swaps de monedas y tasa de interés, opciones de monedas y tasa de interés y otros instrumentos de derivados financieros, son reconocidos inicialmente en el Estado de Situación Financiera a su costo (incluidos los costos de transacción) y posteriormente valorados a su valor razonable. Los contratos de derivados se informan como un activo cuando su valor razonable 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 Integral Consolidado.

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 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.

Ciertas transacciones con derivados que no califican para ser contabilizadas como derivados para cobertura son tratadas e informadas como derivados para negociación, aun cuando proporcionan una cobertura efectiva para la gestión de posiciones de riesgo.

Cuando un derivado cubre la exposición a cambios en el valor razonable de una partida existente del activo o del pasivo, esta última se registra a su valor razonable en relación con el riesgo específico cubierto. Las utilidades o pérdidas provenientes de la medición a valor razonable, tanto de la partida cubierta como del derivado de cobertura, son reconocidas con efecto en los resultados del ejercicio.

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2011 y 2010

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

(ai) Contratos de derivados financieros (continuación)

Si el ítem cubierto en una cobertura de valor razonable es un compromiso a firme, los cambios en el valor razonable del compromiso con respecto al riesgo cubierto son registrados como activo o pasivo con efecto en los resultados del ejercicio. Las utilidades o pérdidas provenientes de la medición a valor razonable del derivado de cobertura, son reconocidas con efecto en los resultados del ejercicio. Cuando se adquiere un activo o pasivo como resultado del compromiso, el reconocimiento inicial del activo o pasivo adquirido se ajusta para incorporar el efecto acumulado de la valorización a valor razonable del compromiso a firme que estaba registrado en el Estado de Situación Financiera.

Cuando un derivado cubre 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 es registrada en el patrimonio. Cualquier porción inefectiva se reconoce directamente en los resultados del ejercicio. Los montos registrados directamente en patrimonio son registrados en resultados en los mismos períodos en que activos o pasivos cubiertos afectan los resultados.

Cuando se realiza una cobertura de valor razonable de tasas de interés para una cartera, y el ítem cubierto es un monto de moneda en vez de activos o pasivos individualizados, las utilidades o pérdidas provenientes de la medición a valor razonable, tanto de la cartera cubierta como del derivado de cobertura, son reconocidas con efecto en los resultados del ejercicio, pero la medición a valor razonable de la cartera cubierta se presenta en el Estado de Situación Financiera bajo “Otros activos” u “Otros pasivos”, según cuál sea la posición de la cartera cubierta en un momento del tiempo.

(aj) 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.

(aj1) Método de valorización

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

(aj2) Contratos de leasing

Las cuentas por cobrar por contratos de leasing, incluidas bajo el rubro “Créditos y cuentas por cobrar a clientes” se incluyen M\$996.566.136 al 31 de diciembre de 2011 (M\$777.293.518 en 2010), corresponden a las cuotas periódicas de arrendamiento de contratos que cumplen con los requisitos para ser calificados como leasing financiero y se presentan a su valor nominal netas de los intereses no devengados al cierre de cada ejercicio.

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2011 y 2010

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

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

(aj3) Operaciones de factoring

El Banco y su subsidiaria Banchile Factoring S.A. efectúan operaciones de factoring con sus clientes, mediante las cuales reciben facturas y otros instrumentos de comercio representativos de crédito, con o sin responsabilidad del cedente, anticipando un porcentaje del total de los montos a cobrar al deudor de los documentos cedidos.

En el rubro “Créditos y cuentas por cobrar a clientes” se incluyen M\$589.098.198 al 31 de diciembre de 2011 (M\$477.132.727 en 2010), correspondiente al monto anticipado al cedente más intereses devengados netos de los pagos recibidos.

(aj4) Cartera deteriorada

La cartera deteriorada comprende los créditos de los deudores sobre los cuales se tiene evidencia de que no cumplirán con alguna de sus obligaciones en las condiciones de pago en que se encuentran pactadas, con prescindencia de la posibilidad de recuperar lo adeudado recurriendo a las garantías, mediante el ejercicio de acciones de cobranza judicial o pactando condiciones distintas.

Las siguientes son algunas situaciones que constituyen evidencia de que los deudores no cumplirán con sus obligaciones de acuerdo con lo pactado y que sus créditos se han deteriorado:

- Evidentes dificultades financieras del deudor o empeoramiento significativo de su calidad crediticia.
- Indicios notorios de que el deudor entrará en quiebra o en una reestructuración forzada de sus deudas o que, efectivamente, se haya solicitado su quiebra o una medida similar en relación con sus obligaciones de pago, incluyendo la postergación o el no pago de sus obligaciones.
- Reestructuración forzosa de algún crédito por factores económicos o legales vinculados al deudor, sea con disminución de la obligación de pago o con la postergación del principal, los intereses o las comisiones.
- Las obligaciones del deudor se transan con una importante pérdida debido a la vulnerabilidad de su capacidad de pago.
- Cambios adversos que se hayan producido en el ámbito tecnológico, de mercado, económico o legal en que opera el deudor, que potencialmente comprometan su capacidad de pago.

En todo caso, cuando se trate de deudores sujetos a evaluación individual, se consideran en la cartera deteriorada todos los créditos de los deudores clasificados en alguna de las categorías de la “Cartera en Incumplimiento”, así como en las categorías B3 y B4 de la “Cartera Subestándar”. Asimismo, al tratarse de deudores sujetos a evaluación grupal, la cartera deteriorada comprende todos los créditos de la cartera en incumplimiento.

El Banco incorpora los créditos a la cartera deteriorada y los mantiene en esa cartera en tanto no se observe una normalización de su capacidad o conducta de pago.

(aj5) Provisiones por riesgo de crédito

El 12 de agosto de 2010 se emite la circular 3.503 de la SBIF la cual modifica y complementa las instrucciones establecidas en los capítulos B-1 (Provisiones por riesgo de crédito), B-2 (Créditos deteriorados y castigos), B-3 (Créditos contingentes) y C-1 (Estados financieros anuales) sobre provisiones y cartera deteriorada. Las disposiciones establecidas por esta circular comenzaron a partir del 1 de enero de 2011. El Banco optó por anticipar los efectos del reconocimiento de los cambios normativos antes señalados. Las modificaciones realizadas por esta circular son las siguientes:

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2011 y 2010

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

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

(aj5) Provisiones por riesgo de crédito (continuación)

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 o demostrando la rebaja en el caso de los créditos 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.

(aj5.1) Provisiones por Evaluación Individual

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

Como es natural, el análisis de los deudores debe centrarse en su 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, se debe encasillar a los deudores y sus operaciones referidas a colocaciones y créditos contingentes, en las categorías que le corresponden, previa asignación a uno de los siguientes tres estados de cartera: Normal, Subestándar y Incumplimiento.

(i) 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.

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2011 y 2010

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

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

(aj5) Provisiones por riesgo de crédito (continuación)

(aj5.1) Provisiones por Evaluación Individual (continuación)

(i) Carteras en cumplimiento Normal y Subestándar (continuación)

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. Asimismo, se entiende por colocación el valor contable de los créditos y cuentas por cobrar del respectivo deudor, mientras que por créditos contingentes, el valor que resulte de aplicar lo indicado en el N°3 del Capítulo B-3 del Compendio.

Para efectos de cálculo debe considerarse lo siguiente:

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

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.

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2011 y 2010

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

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

(aj5) Provisiones por riesgo de crédito (continuación)

(aj5.1) Provisiones por Evaluación Individual (continuación)

(ii) 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 con indicios evidentes de una posible quiebra, 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 y, en caso de disponerse de antecedentes concretos que así lo justifiquen, deduciendo también el valor presente de las recuperaciones que se pueden obtener ejerciendo acciones de cobranza, neto de los gastos asociados a éstas. Esa tasa de pérdida debe encasillarse en una de las seis categorías definidas según el rango de las pérdidas efectivamente esperadas por el Banco para todas las operaciones de un mismo deudor.

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

Tipo de Cartera	Escala de Riesgo	Rango de Pérdida Esperada	Provisión (%)
Cartera en Incumplimiento	C1	Más de 0 hasta 3 %	2
	C2	Más de 3% hasta 20%	10
	C3	Más de 20% hasta 30%	25
	C4	Más de 30 % hasta 50%	40
	C5	Más de 50% hasta 80%	65
	C6	Más de 80%	90

Para efectos de su cálculo, debe considerarse lo siguiente:

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

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

En que:

E = Monto de la Exposición

R = Monto Recuperable

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

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2011 y 2010

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

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

(aj5) Provisiones por riesgo de crédito (continuación)

(aj5.2) Provisiones por Evaluación Grupal

La evaluación grupal es utilizada para analizar un alto número de operaciones de créditos cuyos montos individuales son bajos. Para estos efectos, el Banco usa modelos basados en los atributos de los deudores y sus créditos, y modelos basados en el comportamiento de un grupo de créditos. En las evaluaciones grupales, las provisiones se constituirán siempre de acuerdo con la pérdida esperada mediante los modelos que se utilizan.

Las provisiones se constituyen de acuerdo con los resultados de la aplicación de los métodos que utiliza el Banco, distinguiéndose entre las provisiones sobre la cartera normal y sobre la cartera en incumplimiento, y las que resguardan los riesgos de los créditos contingentes asociados a esas carteras.

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

(aj6) Castigo de colocaciones

Los castigos de los créditos y cuentas por cobrar, deben computarse desde el inicio de su mora, es decir, efectuarse 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
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 toda o parte de la obligación que se encuentre en mora.

(aj7) Recuperación de créditos castigados

Las recuperaciones de créditos que fueron castigados incluyendo los préstamos recomprados al Banco Central de Chile, son reconocidas directamente como ingresos en el Estado de Resultado Integral 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.

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2011 y 2010

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

(ak) 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. El Banco evalúa en forma periódica la capacidad e intención de vender estos instrumentos financieros disponibles para la venta.

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.

Los instrumentos disponibles para la venta son 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. 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 "Utilidad (pérdida) neta de operaciones financieras".

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.

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, según lo descrito en la Nota N°2 letra (ai).

Las compras y ventas de instrumentos de inversión que deben ser entregados dentro del plazo establecido por las regulaciones o convenciones del mercado, se reconocen en la fecha de negociación, en la cual se compromete la compra o venta del activo. Las demás compras o ventas se tratan como derivados (forward) hasta su liquidación.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el Banco y sus subsidiarias no mantienen cartera de instrumentos de inversión hasta el vencimiento.

(al) 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 obligación de entregar efectivo u otro activo financiero al portador, o satisfacer la obligación mediante un intercambio del monto del efectivo fijado u otro activo financiero para un número fijo de acciones de patrimonio.

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

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2011 y 2010

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

(am) 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 consolidadas consideran probable que sean reconocidos beneficios económicos futuros.

Los activos intangibles son reconocidos inicialmente a su costo de adquisición o producción y son subsecuentemente medidos a su costo menos cualquier amortización acumulada o menos cualquier pérdida por deterioro acumulada.

(i) Goodwill (menor valor de inversiones)

El Goodwill representa el exceso del costo de adquisición sobre el valor razonable de la participación de la Sociedad en los activos netos identificables de la subsidiaria o coligada en la fecha de adquisición.

Para el propósito de calcular el goodwill, el valor razonable de los activos adquiridos, pasivos y pasivos contingentes son determinados por referencia a valor de mercado o descontando flujos futuros de caja a su valor presente. Este descuento es ejecutado empleando tasas de mercado o usando tasas de interés libres de riesgo, y flujos futuros de caja con riesgo ajustado.

El Goodwill mantenido al 31 de diciembre de 2011 y 2010 es presentado a su valor de costo, menos la amortización acumulada de acuerdo a la vida útil remanente del mismo.

(ii) Software o programas computacionales

Los programas informáticos adquiridos por el Banco y sus subsidiarias son contabilizados al costo menos la amortización acumulada y el monto acumulado de las pérdidas 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.

(iii) Otros intangibles identificables

Corresponde a los activos intangibles identificados en que el costo del activo puede ser medido de forma fiable y es probable que genere beneficios económicos futuros.

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2011 y 2010

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

(an) 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 o al valor razonable como costo atribuido menos la correspondiente depreciación acumulada y deterioros en su valor, con la corrección monetaria aplicada hasta el 31 de diciembre de 2007.

El costo incluye gastos que han sido atribuidos directamente a la adquisición del activo.

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

Las vidas útiles promedios estimadas para los ejercicios 2011 y 2010 son las siguientes:

- Edificios	50 años
- Instalaciones	10 años
- Equipos	3 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.

(ao) Impuestos corrientes e impuestos diferidos

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

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

La valorización de los activos y pasivos por impuestos diferidos para su correspondiente contabilización, se determina a su valor libro a la fecha de medición de los impuestos diferidos. Los activos por impuestos diferidos se reconocen únicamente cuando se considera probable disponer de utilidades tributarias futuras suficientes para recuperar las deducciones por diferencias temporarias. Los impuestos diferidos se clasifican de acuerdo con normas SBIF.

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2011 y 2010

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

(ap) 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.

(aq) 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 valor razonable como costo atribuido calculado al 1 de enero de 2008, menos la correspondiente depreciación acumulada y deterioros en su valor y se presentan en el rubro “Otros activos”.

(ar) Provisiones y pasivos contingentes

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

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

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

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 a que se refiere el Capítulo 8-10 de la Recopilación Actualizada de Normas de la SBIF. Además, comprende las garantías de pago de los compradores en operaciones de factoraje, según lo indicado en el Capítulo 8-38 de dicha Recopilación.
- 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:** Corresponde a las boletas de garantía enteradas con pagaré a que se refiere el Capítulo 8-11 de la Recopilación Actualizada de Normas.
- v. **Cartas de garantía interbancarias:** Corresponde a las cartas de garantía emitidas según lo previsto en el título II del Capítulo 8-12 de la Recopilación Actualizada de Normas.

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2011 y 2010

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

(ar) Provisiones y pasivos contingentes (continuación)

- vi. 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 sobregiros pactados en cuentas corrientes).
- vii. 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.
- viii. 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-1 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) Aavales y fianzas	100%
b) Cartas de crédito del exterior confirmadas	20%
c) Cartas de crédito documentarias emitidas	20%
d) Boletas de garantía	50%
e) Cartas de garantía interbancarias	100%
f) Líneas de crédito de libre disposición	50%
g) Otros compromisos de crédito:	
- Créditos para estudios superiores Ley N° 20.027	15%
- Otros	100%
h) 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.

Provisiones adicionales:

De conformidad con las normas impartidas por la SBIF, el Banco y sus subsidiarias han constituido provisiones adicionales sobre su cartera de colocaciones, 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, considerando el deterioro esperado de dicha cartera. El cálculo de esta provisión se realiza en base a la experiencia histórica del Banco, y en consideración a eventuales perspectivas macroeconómicas adversas o circunstancias que pueden afectar a un sector, industria, grupos de deudores o proyectos. Durante el presente ejercicio, se registraron provisiones por este concepto con cargo neto a resultados por un monto de M\$24.052.077 (M\$21.083.668 en 2010).

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2011 y 2010

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

(as) Provisión para dividendos mínimos

De acuerdo con instrucciones del Compendio de Normas Contables de la SBIF, la Sociedad refleja en el pasivo la parte de las utilidades del ejercicio que corresponde repartir en cumplimiento de la Ley sobre Sociedades Anónimas, de sus estatutos o de acuerdo con sus políticas 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 distribuable de la subsidiaria Banco de Chile, la cual de acuerdo a los estatutos del Banco se define como aquella que resulte de rebajar o agregar a la utilidad líquida, el valor de la corrección monetaria por concepto de revalorización o ajuste del capital pagado y reservas del ejercicio y sus correspondientes variaciones.

(at) Beneficios del personal

(at1) Vacaciones del personal

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

(at2) Beneficios a corto plazo

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

(at3) 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 (6,04% al 31 de diciembre de 2011 y 5,91% al 31 de diciembre de 2010).

La tasa de descuento utilizada, corresponde a la tasa de financiamiento otorgada por la Tesorería del Banco a los diferentes segmentos. Esta se construye tomando como referencia los Bonos del Banco Central en pesos (BCP) a 5 años.

Las pérdidas y ganancias actuariales son reconocidas como ingresos o gastos al final de cada ejercicio. No hay otros costos adicionales que debieran ser reconocidos por el Banco.

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2011 y 2010

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

(au) Ganancias por acción

La utilidad básica por acción se determina dividiendo el resultado neto atribuido a SM Chile 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 2011 y 2010 no existen conceptos que ajustar.

(av) Ingresos y gastos por intereses y reajustes:

Los ingresos y gastos por intereses y reajustes son reconocidos en el Estado de Resultados Integral 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 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 sólo hecho de estar en cartera deteriorada.
- Créditos clasificados en categorías C3 y C4: Se suspende el devengo por haber cumplido tres meses en cartera deteriorada.

Créditos con evaluación Grupal:

- Créditos con garantías inferiores a un 80%: Se suspende el devengo cuando el crédito o una de sus cuotas haya cumplido seis meses de atraso en su pago.

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

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2011 y 2010

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

(aw) 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 efectivo 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.

(ax) Identificación y medición de deterioro

(i) Activos financieros

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 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.

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 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 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 período, 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.

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2011 y 2010

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

(ax) Identificación y medición de deterioro (continuación)

(i) Activos financieros (continuación)

Los activos financieros significativos son examinados para determinar su deterioro. Los activos financieros restantes son evaluados colectivamente en grupos que comparten características de riesgo crediticio similares.

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. En el caso de los activos financieros registrados al costo amortizado y para los disponibles para la venta que son títulos de venta, el reverso es reconocido en resultado. En el caso de los activos financieros que son títulos de renta variables, el reverso es reconocido directamente en patrimonio.

Una pérdida por deterioro es revertida si, en el siguiente período, el valor razonable del instrumento de deuda clasificado como disponible para la venta aumenta, y este aumento puede ser objetivamente relacionado a un evento que ocurre después que la pérdida del deterioro fue reconocida en el estado de resultados. El monto del reverso es reconocido en el estado de resultados hasta el monto previamente reconocido como deterioro. Las pérdidas reconocidas en el estado de resultados para una inversión en acciones clasificada como disponible para la venta, no son revertidas en el estado de resultados.

(ii) Activos no financieros

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

Las pérdidas por deterioro reconocidas en períodos anteriores son evaluadas en cada fecha de presentación en búsqueda de cualquier indicio de que la pérdida haya disminuido o haya desaparecido. Una pérdida por deterioro se revierte si ha ocurrido un cambio en las estimaciones usadas para determinar el monto recuperable. Una pérdida por deterioro es revertida sólo en la medida que el valor en libro del activo no exceda el monto en libros que habría sido determinado, neto de depreciación o amortización, si no ha sido reconocida ninguna pérdida por deterioro.

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 valor que resulta entre el valor razonable, menos los costos de venta del bien 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.

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2011 y 2010

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

(ax) Identificación y medición de deterioro (continuación)

Activos no financieros (continuación)

Para los activos, excluyendo goodwill, las pérdidas por deterioro reconocidas en períodos anteriores son evaluadas en cada fecha de presentación de los estados financieros, en búsqueda de cualquier indicio de que la pérdida haya disminuido o desaparecido. Una pérdida por deterioro se revierte si ha ocurrido un cambio en las estimaciones usadas para determinar el monto recuperable. Una pérdida por deterioro es revertida sólo en la medida que el valor en libro del activo no exceda el monto en libros que habría sido determinado, neto de depreciación o amortización, si no ha sido reconocida ninguna pérdida por deterioro. Dicho reverso es reconocido en el estado de resultados.

Las pérdidas por deterioro relacionadas a goodwill, no pueden ser revertidas en períodos futuros.

(ay) Arrendamientos financieros y operativos

(ay1) 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.

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

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2011 y 2010

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

(ay) Arrendamientos financieros y operativos (continuación)

(ay2) 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 mínimos. Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el Banco y sus subsidiarias 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 períodos en los cuales se incurren.

(az) Actividades fiduciarias

El Banco provee comisiones de confianza y otros servicios fiduciarios que resulten 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. Las contingencias y compromisos derivadas de esta actividad se revelan en Nota N°23.24 (a).

(ba) Programa de fidelización de clientes

El Banco mantiene un programa de fidelización para proporcionar incentivos a sus clientes, el cual permite adquirir bienes y/o servicios, en base al canje de puntos de premiación denominados “dólares premio”, los cuales son otorgados en función de las compras efectuadas con tarjetas de crédito del Banco y el cumplimiento de ciertas condiciones establecidas en dicho programa. La contraprestación por los dólares premios es efectuada por un tercero. De acuerdo con IFRIC 13, 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 premio acumulado y también la probabilidad de canje de los mismos.

(bb) Reclasificación

Se han efectuado ciertas reclasificaciones sobre algunos ítems del estado de situación financiera y de resultados integrales al 31 de diciembre de 2010, con el objeto de mantener una adecuada comparabilidad de dichos estados.

Producto de las modificaciones implementadas por la circular N°3.503 sobre provisión de colocaciones según el capítulo B-1 de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, la Sociedad efectuó transitoriamente el reconocimiento del mayor requerimiento de provisiones durante el año 2010 bajo el concepto de Provisiones Adicionales, no obstante, corresponder su naturaleza a provisiones por riesgo de crédito y ser clasificadas rebajando el rubro Créditos y Cuentas por Cobrar a Clientes. Todo lo anterior, en virtud de las normas impartidas por el organismo regulador.

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2011 y 2010

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

(bb) Reclasificación (continuación)

De acuerdo a lo anterior, a continuación se presentan las reclasificaciones efectuadas por aplicación de la norma indicada:

	Saldos al 31 de diciembre de 2010 M\$	Reclasificaciones M\$	Saldos al 31 de diciembre de 2010 reclasificados M\$
Activos			
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	14.009.705.544	(20.859.075)	13.988.846.469
Total activos	14.009.705.544	(20.859.075)	13.988.846.469
Pasivos			
Provisiones	353.865.223	(20.859.075)	333.006.148
Total pasivos	353.865.223	(20.859.075)	333.006.148
Otros ingresos operacionales	24.146.684	(563.105)	23.583.579
Provisión por riesgo de crédito	(165.961.491)	(42.628.366)	(208.589.857)
Ingreso operacional neto	1.003.484.621	(43.191.471)	960.293.150
Otros gastos operacionales	(86.331.241)	43.191.471	(43.139.770)
Resultado operacional	414.867.682	—	414.867.682
Utilidad consolidada del ejercicio	255.865.909	—	255.865.909

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2011 y 2010

Nota 3 - Efectivo y Efectivo Equivalente

a) La composición de este rubro en el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2011 y 2010 es la siguiente:

	31/12/2011 M\$	31/12/2010 M\$
Efectivo en caja	100	1.509
Cuentas corrientes	10.385	12.413
Fondos mutuos	13.411.659	2.470.574
Total	13.422.144	2.484.496

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

b) El detalle por tipo de moneda del efectivo y efectivo equivalente al 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente:

	Moneda	31/12/2011 M\$	31/12/2010 M\$
Efectivo y efectivo equivalente	Pesos No Reajustables	13.422.144	2.484.496
Total		13.422.144	2.484.496

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

	2011 M\$	2010 M\$
Efectivo y efectivo equivalente correspondiente a los servicios no bancarios:	13.422.144	2.484.496
Efectivo y efectivo equivalente correspondiente a los servicios bancarios:		
Efectivo	346.169.549	309.347.996
Depósitos en el Banco Central de Chile	139.327.660	310.358.843
Depósitos en bancos nacionales	106.656.888	110.000.044
Depósitos en el exterior	288.993.093	42.622.927
Operaciones con liquidación en curso netas	218.216.153	221.002.268
Instrumentos financieros de alta liquidez	290.067.691	434.460.153
Contratos de retrocompra	40.476.529	19.901.974
Total efectivo y equivalente de efectivo	1.443.329.707	1.450.178.701

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2011 y 2010

Nota 4 - Saldos y Transacciones con Entidades Relacionadas

a) Cuentas por cobrar a entidades relacionadas

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la Sociedad y su subsidiaria LQ-SM no presentan cuentas por cobrar a entidades relacionadas.

b) Transacciones significativas con entidades relacionadas

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la Sociedad y su subsidiaria LQ-SM no presentan transacciones significativas con entidades relacionadas.

c) Compensaciones al personal directivo clave y administradores

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

	Acumulado al 31/12/2011 M\$	Acumulado al 31/12/2010 M\$
Remuneraciones y Honorarios	671.496	461.611

Nota 5 - Propiedades, Planta y Equipo

a) Composición

Al 31 de diciembre de 2011

	Activo Bruto M\$	Depreciación Acumulada M\$	Activo Neto M\$
Vehículos de Motor	45.870	(45.870)	-
Otros	20.182	(18.303)	1.879
Total	66.052	(64.173)	1.879

Al 31 de diciembre de 2010

	Activo Bruto M\$	Depreciación Acumulada M\$	Activo Neto M\$
Vehículos de Motor	45.870	(45.870)	-
Otros	19.809	(13.920)	5.889
Total	65.679	(59.790)	5.889

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2011 y 2010

Nota 5 - Propiedades, Planta y Equipo (continuación)

b) Detalle de movimientos

Al 31 de diciembre de 2011

	Otros Neto	Propiedades, Planta y Equipo, Neto
	M\$	M\$
Saldo inicial al 01 de enero de 2011	5.889	5.889
Movimientos:		
Adiciones	373	373
Gasto por depreciación	(4.383)	(4.383)
Total movimientos	(4.010)	(4.010)
Saldo final al 31 de diciembre de 2011	1.879	1.879

Al 31 de diciembre de 2010

	Otros Neto	Propiedades, Planta y Equipo, Neto
	M\$	M\$
Saldo inicial al 01 de enero de 2010	1.852	1.852
Movimientos:		
Adiciones	7.819	7.819
Gasto por depreciación	(3.782)	(3.782)
Total movimientos	4.037	4.037
Saldo final al 31 de diciembre de 2010	5.889	5.889

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2011 y 2010

Nota 6 - Intangibles y Plusvalía Comprada

a) El detalle de los intangibles y plusvalía comprada al 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente:

	31 de diciembre de 2011			31 de diciembre de 2010		
	Valor Bruto	Amortización Acumulada / Deterioro del Valor	Valor Neto	Valor Bruto	Amortización Acumulada / Deterioro del Valor	Valor Neto
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Patentes, marcas registradas y otros derechos	180.313.070	(1.192.839)	179.120.231	180.313.070	(1.192.839)	179.120.231
Otros activos intangibles identificables	252.185.442	(220.319.150)	31.866.292	252.185.442	(212.147.618)	40.037.824
Subtotal activos intangibles identificables	432.498.512	(221.511.989)	210.986.523	432.498.512	(213.340.457)	219.158.055
Plusvalía comprada	720.584.324	-	720.584.324	729.439.911	-	729.439.911
Total	1.153.082.836	(221.511.989)	931.570.847	1.161.938.423	(213.340.457)	948.597.966

Al 31 de diciembre de 2011 los activos intangibles de vida útil indefinida corresponden a las marcas Banco de Chile y el contrato de uso de la marca Citibank, los cuales no están sujetos a amortización por tratarse de marcas sin expiración y porque se espera que contribuyan a la generación de flujos netos de efectivo en forma indefinida al negocio. Sin embargo, estos activos están afectos a un test de deterioro anual. Al 31 de diciembre de 2010 la marca Atlas ha sido amortizada.

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2011 y 2010

Nota 6 - Intangibles y Plusvalía Comprada (continuación)

b) Movimientos intangibles identificables

Los movimientos de los activos intangibles identificables al 31 de diciembre de 2011 son los siguientes:

	Patentes, Marcas Registradas y otros Derechos, neto	Otros Activos Intangibles Identificables, neto	Activos Intangibles Identificables, neto
	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01/01/2011	179.120.231	40.037.824	219.158.055
Amortización	-	(8.171.532)	(8.171.532)
Deterioro	-	-	-
Total de movimientos	-	(8.171.532)	(8.171.532)
Saldo final al 31/12/2011	179.120.231	31.866.292	210.986.523

Los movimientos de los activos intangibles identificables al 31 de diciembre de 2010 son los siguientes:

	Patentes, Marcas Registradas y otros Derechos, neto	Otros Activos Intangibles Identificables, neto	Activos Intangibles Identificables, neto
	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01/01/2010	179.716.651	48.209.349	227.926.000
Amortización	-	(8.171.525)	(8.171.525)
Deterioro	(596.420)	-	(596.420)
Total de movimientos	(596.420)	(8.171.525)	(8.767.945)
Saldo final al 31/12/2010	179.120.231	40.037.824	219.158.055

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2011 y 2010

Nota 6 - Intangibles y Plusvalía Comprada (continuación)

Al 31 de diciembre de 2011, los activos intangibles de vida útil definida poseen los siguientes perfiles de amortización:

Intangible	Vida Útil Original (meses)	Vida Útil Residual (meses)
	<hr/>	<hr/>
Propiedades, plantas y equipos Banco de Chile	600	480
Diferencia en valoración de Activos y pasivos Contables de Banco Citibank.	48	-
Core Deposits Banco Citibank	120	72
Clientes Atlas	60	12
Clientes Tarjetas de Crédito Citibank	48	-

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

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

Diferencia en Activos y Pasivos Contables: Corresponde a la valorización de los activos y pasivos de Banco Citibank generados en la fusión de LQIF con Citigroup Chile.

Core deposits: Corresponde a la valorización a valor justo de la cartera de clientes del Banco Citibank identificados al momento de la fusión.

Clientes Atlas: Corresponde a la valorización a valor justo de la cartera de clientes de Atlas identificados en la fusión entre LQIF y Citigroup Chile.

Clientes Tarjetas de Crédito: Corresponde a la valorización a valor justo de la cartera de clientes de tarjetas de crédito de Banco Citibank identificados en la fusión entre LQIF y Citigroup Chile.

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2011 y 2010

Nota 6 - Intangibles y Plusvalía Comprada (continuación)

c) Movimientos de la plusvalía comprada

Al 31 de diciembre de 2011

	Saldo inicial, Neto	Adicional Reconocida	Dada de Baja en Cuentas por Desapropiación de Negocio	Transferencias a (desde) Activos No Corrientes y Grupos en Desapropiación Mantenidos para la Venta	Ajustes por Reconocimiento Posterior de Activos por Impuestos Diferidos	Pérdida por Deterioro Reconocida en el Estado de Resultados	Saldo final, Neto
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Banco Chile y SM Chile	544.607.408	-	(3.578.098)	-	-	-	541.029.310
Fusión Banco Chile - Banco Citibank	142.242.057	-	(4.006.624)	-	-	-	138.235.433
Fusión Citigroup Chile II S.A.	42.590.446	-	(1.270.865)	-	-	-	41.319.581
Total	729.439.911	-	(8.855.587)	-	-	-	720.584.324

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2010 no han existido variaciones en la plusvalía comprada.

Nota 7 - Combinaciones de Negocios

Durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010 no se han realizado combinaciones de negocios.

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2011 y 2010

Nota 8 - Operaciones con Participaciones No Controladoras

- **No concurrencia Aumento de Capital Banco de Chile**

En enero de 2011 el Directorio de LQIF acordó la intención de no concurrir al aumento de capital de Banco de Chile.

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

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

- **Acciones Liberadas de Pago**

En marzo de 2011 el Directorio de Banco de Chile aprobó el reparto de un 30% de la utilidad líquida distribuible del ejercicio mediante la emisión de acciones liberadas de pago (acciones crías) las que fueron repartidas a los accionistas de Banco de Chile a prorrata de su participación accionaria en el Banco. Durante el mismo mes, SM Chile aprobó el reparto de las acciones crías recibidas por su participación directa en Banco de Chile a sus accionistas a prorrata de su participación en la Sociedad.

La no concurrencia de acciones han generado una disminución neta de la participación directa e indirecta en el Banco, en consecuencia, el tratamiento contable ha sido similar al de una venta de acciones. Por el contrario, los efectos por el pago de dividendos mediante acciones liberadas de pago han generado un aumento neto de la participación directa e indirecta en el Banco, en consecuencia, el tratamiento contable ha sido similar a una adquisición de acciones. Los efectos netos de ambas operaciones han sido registrados como un cargo o abono a Otras reservas considerando que las contrapartes son Participaciones No Controladoras de Banco de Chile.

Los efectos por ambas operaciones con participaciones No Controladoras en los activos al 31 de diciembre de 2011 de la Sociedad y de su subsidiaria LQ SM son los siguientes:

	No concurrencia a aumento de capital en Banco de Chile M\$	Pago de Dividendo con acciones liberadas de pago M\$	Total M\$
Valor patrimonial en Banco de Chile	106.173.625	(15.374.258)	90.799.367
Activos intangibles	(4.387.907)	31.494	(4.356.413)
Plusvalía comprada	(8.855.587)	-	(8.855.587)
Variaciones otras reservas	(94.975)	-	(94.975)
Efecto neto en patrimonio	<u>92.835.156</u>	<u>(15.342.764)</u>	<u>77.492.392</u>

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2011 y 2010

Nota 9 - Impuesto a la Renta

a) Impuestos diferidos

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

Conceptos	31/12/2011		31/12/2010	
	Activo M\$	Pasivo M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Provisión Feriado Legal	7.883	-	6.467	-
Gastos diferidos emisión bonos	-	363.161	-	372.238
Valor Justo instrumentos financieros	150.301	-	576.399	-
Derechos de marca	-	27.814.890	-	27.814.890
Contrato de uso de marca	-	2.635.549	-	2.635.549
Diferencias en valorización de activos y pasivos	-	2.662.634	-	3.183.899
Core deposit	-	2.365.676	-	2.783.428
Carteras de clientes	-	466.969	-	1.038.362
Total	158.184	36.308.879	582.866	37.828.366

Al 31 de diciembre de 2011 los test de efectividad sobre los derivados clasificados como cobertura contable han dado como resultado que son inefectivos provocando un efecto en resultados del período por impuestos diferidos por un monto de M\$399.011, los cuales al 31 de diciembre de 2010 fueron registrados con efectos en patrimonio, mediante un abono a resultados integrales.

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2011 y 2010

Nota 9 - Impuesto a la Renta (continuación)

b) Impuesto a la renta

Al 31 de diciembre de 2011, LQIF no efectuó provisión de impuestos por presentar pérdida tributaria del ejercicio ascendente a M\$4.676.567 (M\$ 4.637.691 de pérdida tributaria al 31 de diciembre de 2010). La provisión por impuesto único realizada por la sociedad matriz asciende a M\$1.638 (M\$ 483 al 31 de diciembre de 2010) y se presenta en el pasivo circulante en el rubro cuentas por pagar por impuestos corrientes.

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

	31/12/2011	31/12/2010
Impuesto a la renta	4.969	-
Impuesto único	1.638	483
Menos: Pagos provisionales mensuales	(2.657)	(5.189)
Total impuestos por pagar (por recuperar)	3.950	(4.706)

Composición del impuesto a la renta:

	31/12/2011	31/12/2010
Gasto tributario corriente (Provisión de impuesto)	6.124	483
Ajuste gasto tributario (ejercicio anterior)	-	(1.014)
Ajuste por activos o pasivos por impuesto diferido del ejercicio	(1.094.805)	(1.306.079)
Beneficio tributario por pérdidas tributarias	(254.265)	(414.689)
Efecto fiscal por impuestos diferidos procedente de cambios en las tasas impositivas	-	206.438
Otros cargo o abonos a la cuenta	(523.706)	-
Gasto (Utilidad) por Impuesto a la Renta	(1.866.652)	(1.514.861)

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2011 y 2010

Nota 9 - Impuesto a la Renta (continuación)

c) Cálculo de tasa efectiva

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

	31/12/2011	31/12/2010
Gasto por Impuestos Utilizando la Tasa Legal	(3.574.296)	(3.564.935)
Efecto Impositivo de Ingresos Ordinarios No Imponibles	(59.432.507)	(43.983.667)
Efecto Impositivo de Gastos No Deducibles impositivamente	20.796.314	13.813.982
Efecto Impositivo de la Utilización de Pérdidas Fiscales No Reconocidas Anteriormente	159.003	134.029
Efecto Impositivo de Beneficio Fiscal No Reconocido Anteriormente en el Estado de Resultados	-	-
Efecto Impositivo de una Nueva evaluación de Activos por Impuestos Diferidos No Reconocidos	(240.389)	(130.182)
Otro Incremento (Decremento) en Cargo por Impuestos Legales	40.425.223	32.215.912
Gasto (Utilidad) por Impuestos Utilizando la Tasa Efectiva	(1.866.652)	(1.514.861)

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2011 y 2010

Nota 10 - Otros Pasivos Financieros

La composición del presente rubro al 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente:

	31 de diciembre de 2011		31 de diciembre 2010	
	Corriente M\$	No Corriente M\$	Corriente M\$	No Corriente M\$
Bonos	8.680.850	154.022.001	7.988.660	121.720.022
Préstamos bancarios	17.672.815	-	17.085.897	16.930.381
Otros Pasivos financieros	812.439	-	1.274.642	1.737.679
Total	27.166.104	154.022.001	26.349.199	140.388.082

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

Otros Pasivos Financieros al 31 de diciembre de 2011

Institución	Rut entidad acreedora	Nombre entidad deudora	Rut entidad deudora	País	Moneda	Tipo Amortiz.	Total Deuda Bruta Vigente M\$	Deuda Bruta Corriente al 31.12.11 M\$	Hasta 1 mes M\$	1 a 3 meses M\$	3 a 12 meses M\$	Deuda Bruta No Corriente al 31.12.11 M\$			Tasa efectiva	Tasa Nominal	Vencimiento	
												1 a 3 años M\$	3 a 5 años M\$	5 años y más M\$				
Bonos																		
Serie B	-	-	-	-	UF	Anual	64.455.887	6.491.400	-	-	6.491.400	57.964.487	8.917.612	8.917.612	40.129.263	5,48%	4,75%	2025
Serie C	-	-	-	-	UF	Anual	68.926.117	2.044.027	-	-	2.044.027	66.882.090	-	-	66.882.090	4,93%	4,85%	2039
Serie D							33.618.481	341.611			341.611	33.276.870	-	-	33.276.870	3,80%	3,50%	2033
Total Bonos							167.000.485	8.877.038			8.877.038	158.123.447	8.917.612	8.917.612	140.288.223			
Préstamos Bancarios																		
BBVA	97.032.000-8	LQIF	96.929.880-5	Chile	UF *	Anual	12.303.313	12.303.313	-	-	12.303.313	-	-	-	-	1,04%	0,57%	2012
BBVA	97.032.000-8	LQIF	96.929.880-5	Chile	UF *	Anual	5.369.502	5.369.502	-	-	5.369.502	-	-	-	-	1,29%	0,82%	2012
Total Préstamos Bancarios							17.672.815	17.672.815			17.672.815							
Otros pasivos financieros																		
Cross currency swaps	97.032.000-8	LQIF	96.929.880-5	Chile	UF / USD	Anual	812.439	812.439	-	-	812.439	-	-	-	-	-	-	2012
Total Otros pasivos financieros							812.439	812.439			812.439							2012
Total Deuda							185.485.739	27.362.292			27.362.292	158.123.447	8.917.612	8.917.612	140.288.223			

* Nota: La Sociedad realiza contabilidad de cobertura de flujos sobre los préstamos bancarios, cubriendo los riesgos de moneda y tasa de interés de estos pasivos financieros con instrumentos derivados, los cuales son sometidos a pruebas de efectividad. Los préstamos bancarios fueron contratados en dólares americanos y bajo tasa de interés Libor, aplicando la cobertura económica estos pasivos financieros quedan expresados en Unidad de Fomento bajo una tasa de interés fija.

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2011 y 2010

Nota 10 - Otros Pasivos Financieros (continuación)

Otros Pasivos Financieros al 31 de diciembre de 2010

Institución	Rut entidad acreedora	Nombre entidad deudora	Rut entidad deudora	País	Moneda	Tipo Amortiz.	Total Deuda Bruta Vigente M\$	Deuda Bruta Corriente al 31.12.10 M\$	Hasta 1 mes M\$	1 a 3 meses M\$	3 a 12 meses M\$	Deuda Bruta No Corriente al 31.12.10 M\$	1 a 3 años M\$	3 a 5 años M\$	5 años y más M\$	Tasa efectiva	Tasa Nominal	Vencimiento
Bonos																		
Serie B	-	-	-	-	UF	Anual	66.293.240	6.217.696	-	-	6.217.696	60.075.544	8.582.220	8.582.220	42.911.104	5,48%	4,75%	2025
Serie C	-	-	-	-	UF	Anual	66.333.801	1.967.151	-	-	1.967.151	64.366.650	-	-	64.366.650	4,93%	4,85%	2039
Total Bonos							132.627.041	8.184.847	-	-	8.184.847	124.442.194	8.582.220	8.582.220	107.277.754			
Préstamos Bancarios																		
BBVA	97.032.000-8	LQIF	96.929.880-5	Chile	UF *	Anual	23.681.172	11.888.386	-	-	11.888.386	11.792.786	11.792.786	-	-	1,04%	0,57%	2012
BBVA	97.032.000-8	LQIF	96.929.880-5	Chile	UF *	Anual	10.335.106	5.197.511	-	-	5.197.511	5.137.595	5.137.595	-	-	1,29%	0,82%	2012
Total Préstamos Bancarios							34.016.278	17.085.897	-	-	17.085.897	16.930.381	16.930.381	-	-			
Otros pasivos financieros																		
Cross currency swaps	97.032.000-8	LQIF	96.929.880-5	Chile	UF / USD	Anual	3.012.321	1.274.642	-	-	1.274.642	1.737.679	1.737.679	-	-	-	-	2012
Total Otros pasivos financieros							3.012.321	1.274.642	-	-	1.274.642	1.737.679	1.737.679	-	-	-	-	2012
Total Deuda							169.655.640	26.545.386	-	-	26.545.386	143.110.254	27.250.280	8.582.220	107.277.754			

* Nota: La Sociedad realiza contabilidad de cobertura de flujos sobre los préstamos bancarios, cubriendo los riesgos de moneda y tasa de interés de estos pasivos financieros con instrumentos derivados, los cuales son sometidos a pruebas de efectividad. Los préstamos bancarios fueron contratados en dólares americanos y bajo tasa de interés Libor, aplicando la cobertura económica estos pasivos financieros quedan expresados en Unidad de Fomento bajo una tasa de interés fija.

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2011 y 2010

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

La composición del presente rubro al 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente:

	31 de diciembre de 2011		31 de diciembre de 2010	
	Corriente M\$	No Corriente M\$	Corriente M\$	No Corriente M\$
Acreedores comerciales	11.562	-	22.718	-
Obligaciones con el personal	42.612	-	32.337	-
Otras Cuentas por Pagar	106.053	-	74.848	-
Total	160.227	-	129.903	-

Nota 12 - Información financiera subsidiaria significativa

El resumen de la información financiera de la subsidiaria significativa al 31 de diciembre de 2011 es la siguiente:

Sociedad	Moneda funcional	Porcentaje Participación	Activos Bancarios MM\$	Pasivos Bancarios MM\$	Ingresos Ordinarios MM\$	Gastos Ordinarios MM\$	Ganancia (pérdida) Neta MM\$
Banco de Chile	CLP	59,32%	21.740.947	20.001.772	1.098.942	(613.848)	428.806
Total			21.740.947	20.001.772	1.098.942	(613.848)	428.806

El resumen de la información financiera de la subsidiaria significativa al 31 de diciembre de 2010 es la siguiente:

Sociedad	Moneda funcional	Porcentaje Participación	Activos Bancarios MM\$	Pasivos Bancarios MM\$	Ingresos Ordinarios MM\$	Gastos Ordinarios MM\$	Ganancia (pérdida) Neta MM\$
Banco de Chile	CLP	61,71%	18.235.376	16.831.249	960.192	(545.079)	378.530
Total			18.235.376	16.831.249	960.192	(545.079)	378.530

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2011 y 2010

Nota 13 - Clases de Activos y Pasivos Financieros

Los activos y pasivos financieros de los servicios no bancarios al 31 de diciembre de 2011 y 2010 son los siguientes:

Clasificación en Estado de Situación Financiera	Descripción Específica del Activo o Pasivo Financiero	Categoría y Valorización del Activo o Pasivo Financiero	Corrientes		No Corrientes	
			31-12-11 M\$	31-12-10 M\$	31-12-11 M\$	31-12-10 M\$
Otros Pasivos Financieros	Préstamos bancarios y obligaciones por bonos Cross Currency Swaps *	Pasivo financiero al costo amortizado	26.353.665	25.074.557	154.022.001	138.650.403
		Valor razonable	812.439	1.274.642	-	1.737.679

* Nota: Estos derivados fueron contratados para realizar contabilidad de cobertura de flujos sobre los préstamos bancarios, los cuales se someten a pruebas de efectividad. Los valores justos de los derivados de cobertura no efectiva son registrados con cargo o abono a resultados del ejercicio, nota 15 d).

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

Clasificación en Estado de Situación Financiera	Tipo de Activo o Pasivo Financiero	31-12-11		31-12-10	
		Costo Amortizado M\$	Valor Razonable M\$	Costo Amortizado M\$	Valor Razonable M\$
Otros Pasivos Financieros	Bonos Serie B	61.925.675	59.975.516	63.573.854	66.854.972
	Bonos Serie C	68.734.156	76.727.735	66.134.828	80.877.548
	Bonos Serie D	32.043.020	32.340.805	-	-
	Cross Currency Swaps	-	812.439	-	3.012.321

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2011 y 2010

Nota 14 - Patrimonio

a) Capital y número de acciones

Al 31 de diciembre de 2011, el capital de la Sociedad se compone de la siguiente forma:

Número de acciones:

Serie	N° de acciones suscritas	N° de acciones pagadas	N° de acciones con derecho a voto
LQIF - A	334.629.199	334.629.199	334.629.199
LQIF - B	220.558.398	220.558.398	220.558.398
LQIF - C	57.035.400	57.035.400	57.035.400
LQIF - D	57.035.401	57.035.401	57.035.401
Total	669.258.398	669.258.398	669.258.398

Capital:

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

(b) Accionistas controladores

Al 31 de diciembre de 2011, LQ Inversiones Financieras S.A. es controlada por Quiñenco S.A. (“Quiñenco”) en forma directa y a través de sus sociedades subsidiarias. El porcentaje de propiedad directo e indirecto de Quiñenco en la Sociedad asciende a 50,00% (334.629.199 acciones suscritas y pagadas).

A igual fecha, las acciones emitidas y pagadas de Quiñenco S.A. son de propiedad en un 83,3% de las sociedades Andsberg Inversiones Ltda., Ruana Copper A.G. Agencia Chile, Inversiones Orengo S.A., Inversiones Consolidadas S.A., Inversiones Salta S.A., Inmobiliaria e Inversiones Río Claro S.A. e Inversiones Río Claro Ltda. La fundación Luksburg Foundation tiene indirectamente el 100% de los derechos sociales en Andsberg Inversiones Ltda., el 100% de los derechos sociales en Ruana Copper A.G. Agencia Chile y un 99,76% de las acciones de Inversiones Orengo S.A.

Andrónico Luksic Craig y familia tienen el control del 100% de las acciones de Inversiones Consolidadas S.A. y de Inversiones Salta S.A.. Guillermo Luksic Craig y familia tienen el control del 100% de las acciones de Inmobiliaria e Inversiones Río Claro S.A. e Inversiones Río Claro Ltda.. No existe un acuerdo de actuación conjunta entre los controladores de la Sociedad.

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2011 y 2010

Nota 14 - Patrimonio (continuación)

c) Política de dividendos

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

En Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada con fecha 30 de junio de 2011, la sociedad acordó la distribución de un dividendo definitivo ascendente a la suma de M\$60.000.000 con cargo a utilidades del año 2010 el cual fue pagado a sus accionistas con fecha 30 de junio de 2011, dando cumplimiento a la política de dividendos y al Contrato Marco de Asociación, suscrita entre Quiñenco S.A. y Citigroup.

d) Otras Reservas y Otras Participaciones en el Patrimonio

El detalle de Otras Reservas es el siguiente:

	31/12/2011	31/12/2010
	M\$	M\$
Reservas de conversión	(2.594.457)	(2.664.902)
Reservas por revaluación	75.309.472	75.309.472
Reservas de disponibles para la venta	2.312.106	7.014.917
Reservas por cobertura de flujos	437.078	(1.114.647)
Otras reservas	100.522.052	22.844.439
Total	175.986.251	101.389.279

e) Gestión de Capital

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

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2011 y 2010

Nota 15 - Ingresos y Gastos

a) Otros ingresos por función

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

	Acumulado al 31/12/2011 M\$	Acumulado al 31/12/2010 M\$
Dividendos percibidos	-	45.166
Total	<u>-</u>	<u>45.166</u>

b) Ingresos financieros

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

	Acumulado al 31/12/2011 M\$	Acumulado al 31/12/2010 M\$
Intereses percibidos	1.285.571	151.281
Total	<u>1.285.571</u>	<u>151.281</u>

c) Otros gastos por función

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

	Acumulado al 31/12/2011 M\$	Acumulado al 31/12/2010 M\$
Amortización de intangibles	8.171.532	8.767.945
Total	<u>8.171.532</u>	<u>8.767.945</u>

d) Costos financieros

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

	Acumulado al 31/12/2011 M\$	Acumulado al 31/12/2010 M\$
Intereses obligaciones con el público	6.799.829	6.362.019
Intereses préstamos bancarios	149.004	156.052
Otros costos financieros	2.573	406.565
Valor justo derivados	(114.367)	926.805
Total	<u>6.837.039</u>	<u>7.851.441</u>

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2011 y 2010

Nota 15 - Ingresos y Gastos (continuación)

e) Otras Ganancias (Pérdidas)

la composición del rubro al 31 de diciembre de cada año se encuentra compuesto por los siguientes conceptos:

	Acumulado al 31/12/2011 M\$	Acumulado al 31/12/2010 M\$
Abono extraordinario a obligación subordinada por venta de opciones	3.437.822	-
Total	3.437.822	-

Nota 16 - Gastos del Personal

	Acumulado al 31/12/2011 M\$	Acumulado al 31/12/2010 M\$
Sueldos y salarios	534.031	460.850
Beneficios de corto plazo	26.375	27.555
Otros gastos del personal	7.827	1.656
Total	568.233	490.061

Nota 17 - Contingencias y Compromisos

La Sociedad matriz está sujeta a ciertos covenants financieros contenidos en el Contrato de Emisión de Bonos y otros contratos de crédito. Las principales restricciones al 31 de diciembre de 2011 son las siguientes:

- La Sociedad deberá mantener en sus estados financieros trimestrales un nivel de endeudamiento no superior a 0,40 veces, medido por la razón de Pasivo Total Ajustado sobre Activo Total Ajustado, equivalente a los saldos de cuentas de servicios no bancarios más el cálculo de la inversión en sociedades (VPP), restitución de menores y mayores valores fijados en UF al 31 de diciembre de 2008 y restituyendo saldos eliminados en la preparación de los estados financieros consolidados.
- Durante los tres meses anteriores al pago de los cupones de estas emisiones, el emisor podrá efectuar pagos o préstamos a empresas relacionadas sólo en el caso que en todo momento durante ese período mantenga recursos líquidos o de fácil liquidación por un monto al menos equivalente a la cantidad que deba pagar a los tenedores de bonos en dicha fecha de pago.

LQIF deberá mantener el control del Banco de Chile y, el actual controlador de LQIF debe mantener tal calidad.

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2011 y 2010

Nota 18 - Ganancia por Acción

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

	Acumulado al 31/12/2011 M\$	Acumulado al 31/12/2010 M\$
Ganancia atribuible a los tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio neto de la controladora	192.373.986	172.746.051
Efecto Acumulado de Cambio en Política Contable por Acción Básica	-	-
Otro Incremento (Decremento) en el Cálculo de Ganancia Disponible para Accionistas Comunes	-	-
Resultado disponible para accionistas	<u>192.373.986</u>	<u>172.746.051</u>
Promedio ponderado de número de acciones	<u>669.258.398</u>	<u>669.258.398</u>
Ganancia básica por acción	<u>0,287444</u>	<u>0,258116</u>

Nota 19 - Medio Ambiente

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

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2011 y 2010

Nota 20 - Política de Administración del Riesgo Financiero

a) Riesgo de Crédito

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

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

Instrumento	Institución	Moneda	31/12/11 M\$	31/12/10 M\$
Fondos Mutuos	Banchile *	\$	12.388.709	2.470.574
Fondos Mutuos	Santander Asset Management *	\$	1.022.950	-
Total			13.411.659	2.470.574

* Agente intermediario.

b) Riesgo de Liquidez

La Sociedad y su subsidiaria distribuye dividendos en función de los flujos libres de efectivo tomando en cuenta los gastos y provisiones indispensables de la Sociedad, lo que incluye obligaciones financieras.

La principal fuente de fondos para fines del pago de intereses y del capital de las obligaciones de LQIF corresponde al pago de dividendos de la participación directa e indirecta que posee en Banco de Chile. En consecuencia, la capacidad de realizar los pagos programados de intereses y capital depende enteramente de la capacidad de Banco de Chile de generar un ingreso neto positivo a partir de sus operaciones.

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

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

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

c) Riesgo de Mercado

SAOS, es controladora del 32,89% de las acciones del Banco de Chile, y de la cual SM Chile, subsidiaria de LQIF, posee el 100% de las acciones, podría verse obligada a vender parte de las acciones que mantiene del Banco de Chile en el mercado público si los dividendos pagados por el Banco de Chile no fuesen suficientes para el pago de la Deuda Subordinada. No es posible garantizar que si SAOS se viera obligada a vender sus acciones del Banco de Chile, esto se hiciese en términos del todo aceptables para LQIF. En el evento que SAOS se viera obligada a vender una parte significativa de sus acciones para cumplir con sus obligaciones con el Banco Central de Chile, dicha venta podría tener un efecto adverso en el precio de mercado de los títulos del Banco de Chile, lo que redundaría en un producto menor para SAOS. Asimismo, si SAOS tuviese que vender su participación en Banco de Chile y dicha venta hiciera que sus derechos a voto en Banco de Chile cayera por debajo del 50,01%, LQIF perdería el control del Banco.

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2011 y 2010

Nota 21 - Información por Segmentos

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

Nota 22 - Hechos Posteriores

A juicio de la Administración, no existen hechos posteriores significativos que afecten o puedan afectar los Estados Financieros Consolidados de LQ Inversiones Financieras S.A. y sus subsidiarias entre el 31 de diciembre de 2011 y la fecha de emisión de estos estados financieros consolidados.

Nota 23 - Notas Adicionales

A continuación se presentan las notas a los estados financieros de SM Chile S.A. y subsidiarias bajo normas de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2011 y 2010

Nota 23 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 23.1 - Antecedentes de la Sociedad

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 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, 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 32,89% de la propiedad de dicho banco (34,64% en 2010) 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.

Los Accionistas de SM Chile S.A. ejercen directamente los derechos a voz y voto de las acciones preñadas 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 enajenara.

Al 31 de diciembre de 2011 el saldo total de la Obligación Subordinada con el Banco Central de Chile, incluyendo intereses, asciende a U.F. 36.839.994,00 (U.F. 40.859.529,65 al 31 de diciembre de 2010).

La Obligación Subordinada se amortizará en un plazo no más allá del 30 de abril de 2036, 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, 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 preñadas, 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.

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2011 y 2010

Nota 23 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 23.1 - Antecedentes de la Sociedad (continuación)

La cuota anual por el ejercicio 2011, asciende a M\$124.341.793. Al 31 de diciembre de 2011 existe un remanente de superávit en la “Cuenta Excedentes para Déficit Futuros” de U.F. 9.055.381.76 el que devenga un interés anual de un 5%.

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.

SM Chile durará hasta que se haya extinguido la Obligación Subordinada que mantiene su subsidiaria 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.

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

Nota 23.2 - Cambios Contables

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2011, no han ocurrido cambios contables significativos que afecten la presentación de estos estados financieros consolidados.

Nota 23.3 - Hechos Relevantes de las subsidiarias bancarias

- (a) En Sesión Ordinaria N°SM171 de fecha 27 de enero de 2011, el Directorio SM Chile acordó citar a Junta Ordinaria de Accionistas para el día 17 de marzo de 2011, con el objeto de proponer, entre otras materias, la distribución del dividendo N°15 de \$2,937587 a 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 corresponde recibir a SM Chile, producto de la capitalización de las utilidades del Banco de Chile, correspondiente al ejercicio 2010, las que serán distribuidas a razón de 0,018838 acciones del Banco de Chile por cada acción de las series señaladas.

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2011 y 2010

Nota 23 - Notas Adicionales (continuación)

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

- (b) Con fecha 17 de marzo de 2011 y en Junta Ordinaria de Accionistas de SM Chile, se procedió a la renovación total 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, por un nuevo período de tres años, las siguientes personas:

Directores:

Jorge Awad Mehech (Independiente).
Andrónico Luksic Craig.
Guillermo Luksic Craig.
Fernando Quiroz Robles.
Thomas Fürst Freiwirth (Independiente).
Pablo Granifo Lavín.
Rodrigo Manubens Moltedo.
Raúl Anaya Elizalde.
Gonzalo Menéndez Duque.

Además, en dicha Junta se aprobó el pago del dividendo N°15 de \$2,937587 por cada acción de las series “B”, “D” y “E” y la distribución entre los accionistas de las mismas series, de las acciones liberadas de pago que le corresponda recibir a la SM Chile producto de la capitalización del 30% de las utilidades distribuibles del Banco de Chile correspondiente al ejercicio 2010, las que serán distribuidas a razón de 0,018838 acciones del Banco de Chile por cada acción de las series antes señaladas.

Por otra parte, en sesión Extraordinaria de Directorio de SM Chile N°SM-26-E de fecha 17 de marzo de 2011, se acordaron los siguientes nombramientos y designaciones:

Presidente: Andrónico Luksic Craig.
Vicepresidente: Pablo Granifo Lavín.

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2011 y 2010

Nota 23 - Notas Adicionales (continuación)

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

- (c) En Junta General Extraordinaria de Accionistas del Banco de Chile, se acordó aumentar el capital social en la cantidad de \$240.000.000.000, mediante la emisión de 3.385.049.365 acciones de pago, serie “Banco de Chile - S”.

El precio de colocación de las acciones fue fijado por el Directorio, dentro del plazo de 120 días siguientes a la referida Junta General de Accionistas, en los términos y condiciones acordados en ella, teniendo en consideración el valor de mercado de la acción del Banco.

Igualmente se acordó que las acciones serán ofrecidas a los accionistas de acuerdo a la ley y los remanentes en el mercado de valores del país, y eventualmente del exterior, en la forma y oportunidades que determine el Directorio.

Por otra parte, en la citada Junta se indicó que con esta misma fecha el accionista principal del Banco, LQ Inversiones Financieras S.A., informó mediante hecho esencial su intención de renunciar a su derecho de suscripción preferente que le corresponda en el período de oferta preferente ordinario en el presente aumento de capital.

- (d) Con fecha 27 de enero de 2011 y en Sesión Ordinaria, el Directorio de Banco de Chile acordó modificar el actual Programa de American Depositary Receipts (ADRs) que el Banco de Chile tiene registrado ante la Securities and Exchange Commission (SEC), con el objeto de extender su aplicación a todas las acciones actualmente emitidas y las que en el futuro emita.

Dicha modificación se materializará por medio de la enmienda de las cláusulas respectivas del Contrato de Depósito de 27 de noviembre de 2001, suscrito entre Banco de Chile y JP Morgan Chase Bank como Banco Depositario, quedando dicho contrato y el referido Programa sujetos a las normas cambiarias de general aplicación contenidas en el Capítulo XIV del Compendio de Normas de Cambios Internacionales del Banco Central de Chile o las normas que se dicten en el futuro. Asimismo, como consecuencia de lo anterior, el Directorio del Banco acordó convenir con el Banco Central de Chile y JP Morgan Chase Bank, el término del régimen cambiario contractual contenido en la Convención Cambiaria vigente, celebrada al amparo del ex Capítulo XXVI del referido Compendio.

Finalmente, el Directorio del Banco acordó se dé estricto cumplimiento a todas las disposiciones contractuales y regulatorias, incluyendo la notificación a los tenedores de los ADRs de la modificación al referido Programa, para que éstos puedan ejercer dentro del plazo de treinta días contado desde que sean informados, los derechos que les correspondan de conformidad en lo establecido en el Contrato de Depósito y en las regulaciones aplicables.

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2011 y 2010

Nota 23 - Notas Adicionales (continuación)

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

- (e) En Sesión Ordinaria N°BCH 2.727 de fecha 27 de enero de 2011, el Directorio del Banco de Chile acordó citar a Junta Ordinaria de Accionistas para el día 17 de marzo de 2011 con el objeto de proponer, entre otras materias, la distribución del dividendo N°199 de \$2,937.587 a cada una de las 82.551.699.423 acciones emitidas por el Banco de Chile, pagadero con cargo a la utilidad líquida distribuible del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2010, correspondiente al 70% de dichas utilidades.

Asimismo, el Directorio del Banco acordó citar a Junta General Extraordinaria de Accionistas para esa misma fecha con el objeto de proponer, entre otras, las siguientes materias:

- i) La capitalización del 30% de la utilidad líquida distribuible del Banco correspondiente al ejercicio 2010, mediante la emisión de acciones liberadas de pago, sin valor nominal, determinadas a un valor de \$66,83 por acción, distribuidas entre los accionistas a razón de 0,018838 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.
- ii) Dejar sin efecto la serie “Banco de Chile-S” pasando las actuales acciones ordinarias “Banco de Chile-S” a ser acciones ordinarias “Banco de Chile”, sujeto a la condición de que el actual Programa de ADRs sea modificado y se declare efectivo, y como consecuencia de lo anterior, se suscriba la Terminación de la Convención Cambiaria Capítulo XXVI del ex Compendio de Cambios Internacionales del Banco Central de Chile.

Con fecha 17 de marzo de 2011 la Junta Extraordinaria de Accionistas aprobó la capitalización del 30% de la utilidad líquida distribuible del ejercicio 2010 por un monto de M\$67.216.541.

- (f) Con fecha 17 de marzo de 2011 en Junta General Ordinaria de Accionistas del Banco de Chile, además de aprobar el dividendo N°199, se procedió a la renovación total del Directorio, por haberse cumplido el período legal y estatutario de tres años respecto del directorio que cesó en sus funciones. Se procedió, además, a la designación de Directores Suplentes.

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

Directores Titulares:	Raúl Anaya Elizalde Jorge Awad Mehech (Independiente) Fernando Concha Ureta Jorge Ergas Heymann Jaime Estévez Valencia (Independiente) Pablo Granifo Lavín Andrónico Luksic Craig Guillermo Luksic Craig Gonzalo Menéndez Duque Francisco Pérez Mackenna Fernando Quiroz Robles
-----------------------	---

Primer Director Suplente:	Rodrigo Manubens Moltedo
Segundo Director Suplente:	Thomas Fürst Freiwirth

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2011 y 2010

Nota 23 - Notas Adicionales (continuación)

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

Por otra parte, en sesión Extraordinaria de Directorio del Banco N°BCH 91 de fecha 17 de marzo de 2011, se acordaron los siguientes nombramientos y designaciones:

Presidente:	Pablo Granifo Lavín
Vicepresidente:	Andrónico Luksic Craig
Vicepresidente:	Fernando Quiroz Robles

Asesores del Directorio:	Hernán Büchi Buc
	Francisco Garcés Garrido
	Jacob Ergas Ergas

- (g) Con fecha 21 de marzo de 2011 el Banco Central de Chile ha comunicado al Banco de Chile que en Sesión Extraordinaria N°1597E el Consejo del Banco Central de Chile acordó optar porque la totalidad de los excedentes que le corresponden en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2010, incluida la parte de la utilidad proporcional a la capitalización acordada, le sean pagadas en dinero efectivo.
- (h) El Directorio del Banco de Chile en Sesión Ordinaria N° BCH 2.730 de fecha 30 de marzo de 2011, acordó fijar el precio de colocación de las acciones de pago, en virtud de las atribuciones aprobadas por la Junta General Extraordinaria de Accionistas, en la cantidad de \$62 por cada una de las acciones que serán ofrecidas a los accionistas en los Períodos de Oferta Preferente Ordinario y Especial.

Dicho precio regirá también como precio mínimo para la enajenación del remanente de acciones de los períodos de oferta preferente ordinario y especial en bolsas de valores del país. Igualmente dicho precio regirá para la colocación de las acciones cuya opción preferente renuncie LQ Inversiones Financieras S.A., las que serán enajenadas en la Bolsa de Comercio de Santiago.

- (i) Con fecha 18 de abril de 2011 se informa respecto de la subsidiaria Banco de Chile que con fecha 15 de abril en curso quedó anotada en el Registro de Valores correspondiente, la transformación de las acciones serie “Banco de Chile-S” en acciones “Banco de Chile”, según lo acordado por la Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada con fecha 17 de marzo de 2011.

Conforme lo anterior, las 86.942.514.973 acciones en que se encuentra dividido el capital del Banco de Chile se encuentran inscritas en el Registro de Valores de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras y tienen la única denominación de “Banco de Chile”.

- (j) Con fecha 13 de mayo de 2011 el Banco Central de Chile ha comunicado al Banco de Chile que por Acuerdo de Consejo N° 1609E-01-110513 adoptado en sesión especial celebrada con esta misma fecha y de conformidad a lo previsto en el artículo 30 letra b) de la Ley 19.396, se procedió a determinar el precio de enajenación de las opciones de suscripción de las 1.172.490.606 acciones emitidas por el Banco de Chile con motivo del aumento de capital acordado en la Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada el día 20 de enero del presente año, correspondientes al accionista Sociedad Administradora de la Obligación Subordinada SAOS S.A. por las acciones que se encuentran prendadas a favor del Banco Central de Chile.

Las referidas acciones se ofrecieron preferentemente a los accionistas series A, B y D de la Sociedad Matriz del Banco de Chile S.A. en el “Período de Oferta Preferente Especial” que se inició el día 16 de mayo y concluyó el día 14 de junio de 2011.

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2011 y 2010

Nota 23 - Notas Adicionales (continuación)

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

De conformidad al citado acuerdo del Banco Central de Chile, el precio de cada opción será el siguiente:

“El precio de la opción de suscripción, en adelante, el “Precio de la Opción”, corresponderá al mayor entre \$ 0,1; y, el valor que resulte de la diferencia entre el factor 0,9306 aplicado sobre el precio promedio ponderado de transacción bursátil de las acciones del Banco de Chile, registrado en bolsas de valores nacionales, en los tres días hábiles bursátiles anteriores a la fecha en que se adquiriera la opción respectiva, en adelante el “Precio Promedio Ponderado de la Acción” y, \$57,1970.

Para estos efectos, el Precio Promedio Ponderado de la Acción se determinará, para cada día, conforme al promedio de las transacciones de las acciones del Banco de Chile ponderado por montos transados en los tres días hábiles bursátiles anteriores al día en que se adquiriera la opción respectiva, teniendo presente que el valor correspondiente al Precio Promedio Ponderado, respecto del inicio del período de oferta preferente especial, será de \$67,8. Dicho valor considera los precios resultantes del primer período de oferta preferente a que se refiere la letra a) del artículo 30 de la Ley N° 19.396, de manera que, el Precio de la Opción corresponderá inicialmente a \$5,9 por cada acción del Banco de Chile, rigiendo, en lo sucesivo, el Precio Promedio Ponderado de la Acción que resulte de la aplicación de la metodología indicada precedentemente

En todo caso, y para efectos de la venta de las opciones de suscripción, el Precio de la Opción corresponderá a \$5,9 por cada acción del Banco de Chile siempre que el Precio Promedio Ponderado de la Acción, determinado en la forma antes indicada, no exceda de \$70,3 o sea inferior a \$67,3.

El Precio de la Opción que se determine conforme a lo antedicho, deberá ser pagado al contado en las condiciones fijadas por el Banco de Chile para efectos del aumento de capital de esa empresa bancaria, y su procedimiento de cálculo regirá también por el plazo contemplado en el inciso final de la letra b) del artículo 30 de la Ley N° 19.396, sujeto a los términos previstos en esa misma letra”.

Adicionalmente, el Banco Central de Chile dispuso que corresponderá a Sociedad Administradora de la Deuda Subordinada SAOS S.A. ofrecer preferentemente las opciones a los citados accionistas al precio antes señalado, el que deberá ser comunicado previamente por dicha Sociedad al Banco Central de Chile, informándolo además, a los interesados al inicio de cada día del “Período de Oferta Preferente Especial”.

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2011 y 2010

Nota 23 - Notas Adicionales (continuación)

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

- (k) Durante el mes de julio de 2011 la subsidiaria Banco de Chile concluyó el proceso de aumento de capital en el cual se suscribieron y pagaron 3.385.049.365 acciones, siendo el monto del aumento neto de los costos asociados a la emisión de M\$210.114.824. Con este aumento el número de acciones suscritas y pagadas del Banco asciende a 86.942.514.973 acciones y el capital pagado a M\$1.436.083.471.

Como consecuencia del aumento de capital efectuado por la mencionada subsidiaria, la participación directa de SM Chile en el Banco de Chile bajó de 14,53% a 13,96%, en cuanto a la participación indirecta bajó desde un 48,75% a 46,85%.

- (l) Durante el presente ejercicio se realizaron los procesos de Negociación Colectiva Anticipada entre el Banco de Chile y los sindicatos Banco de Chile Edwards, Nacional N°1 y Federación de Sindicatos, suscribiendo un Convenio Colectivo a 4 años. En igual período, Banco de Chile realizó un proceso de Negociación Colectiva Reglada con el Sindicato Nacional de Trabajadores Citibank NA, pactándose un Contrato Colectivo a 3 años.

Producto de los acuerdos suscritos, los beneficios pactados se hicieron extensivos a los colaboradores no sindicalizados lográndose el objetivo de homologar los beneficios entre los diferentes empleados. Adicionalmente, dichos procesos de negociación generaron un gasto por una sola vez de M\$28.125.548, cargo registrado en el rubro "Remuneraciones y gastos del personal", sin perjuicio de los costos adicionales de carácter permanente derivados de los referidos convenios.

- (m) Con fecha 12 de diciembre de 2011, Banco de Chile y su subsidiaria Banchile Corredores de Seguros Limitada, han acordado con Banchile Seguros de Vida S.A. prorrogar hasta el 31 de diciembre de 2012 los siguientes convenios en materia de seguros:

1. Convenio de Intermediación suscrito entre la sociedad subsidiaria Banchile Corredores de Seguros Limitada y la sociedad relacionada Banchile Seguros de Vida S.A.

2. Convenios suscritos por Banco de Chile con Banchile Seguros de Vida S.A.:

- a) Convenio de Recaudación, Cobranza y Administración de Datos.
- b) Convenio de Uso de Canales de Distribución.
- c) Convenio de Uso de Marca Banchile.
- d) Convenio de Desgravamen.

3. Acuerdo Marco para Banca Seguros suscritos entre Banco de Chile, Banchile Corredores de Seguros Limitada y Banchile Seguros de Vida S.A.

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

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2011 y 2010

Nota 23 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 23.4 - Segmentos de Negocios

Para fines de gestión, la subsidiaria Banco de Chile 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 define a continuación:

Minorista: Negocios enfocados a personas naturales y 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 al negocio propietario 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 operaciones de cambio, derivados e instrumentos financieros, entre otros.

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

Entidad

- Banchile Trade Services Limited
- Banchile Administradora General de Fondos S.A.
- Banchile Asesoría Financiera S.A.
- Banchile Corredores de Seguros Ltda.
- Banchile Factoring S.A.
- Banchile Corredores de Bolsa S.A.
- Banchile Securitizadora S.A.
- Socofin S.A.
- Promarket S.A.

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2011 y 2010

Nota 23 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 23.4 - Segmentos de Negocios (continuación)

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

- El margen de interés neto de colocaciones y depósitos se mide a nivel de transacciones individuales y este 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 resultado han sido asignados a cada segmento de acuerdo a las pautas de Basilea.
- Los gastos operacionales están distribuidos a nivel de cada área. La asignación de gastos desde áreas funcionales a segmentos de negocio se realiza utilizando diferentes criterios de asignación de gastos, para lo cual se definen drivers específicos para los distintos conceptos.

No hubo ingresos procedentes de transacciones con un cliente o contraparte que expliquen 10% o más de los ingresos totales del Banco en los ejercicios 2011 y 2010.

Los precios de transferencias entre segmentos operativos están a valores de mercado, como si se tratara de transacciones con terceras partes.

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

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2011 y 2010

Nota 23 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 23.4 - Segmentos de Negocios, (continuación)

Las siguientes tablas presentan los resultados del año 2011 y 2010 por cada segmento definido anteriormente:

	31 de diciembre de 2011						Total M\$
	Minorista M\$	Mayorista M\$	Tesorería M\$	Subsidiarias M\$	Subtotal M\$	Ajuste (*) M\$	
Ingreso Neto por Intereses y Reajustes	589.036.307	247.470.705	20.460.208	4.203.818	861.171.038	10.145.429	871.316.467
Ingreso Neto por Comisiones	163.233.227	39.405.913	(535.800)	116.954.693	319.058.033	(10.284.235)	308.773.798
Otros Ingresos Operacionales	15.477.518	1.180.624	11.507.668	27.510.630	55.676.440	(11.988.633)	43.687.807
Total Ingresos Operacionales	767.747.052	288.057.242	31.432.076	148.669.141	1.235.905.511	(12.127.439)	1.223.778.072
Provisiones por Riesgo de Crédito	(111.701.773)	(10.082.460)	(963.617)	(2.093.006)	(124.840.856)	—	(124.840.856)
Depreciaciones y Amortizaciones	(21.174.586)	(6.298.895)	(1.717.878)	(1.519.922)	(30.711.281)	—	(30.711.281)
Otros Gastos Operacionales	(377.158.544)	(123.355.548)	(8.486.223)	(86.259.315)	(595.259.630)	12.127.439	(583.132.191)
Resultado por Inversión en Sociedades	2.253.058	709.581	—	337.770	3.300.409	—	3.300.409
Resultado antes de Impuesto	259.965.207	149.029.920	20.264.358	59.134.668	488.394.153	—	488.394.153
Impuesto a la Renta							(59.588.265)
Resultado después de Impuesto							428.805.888
Activos	8.416.822.451	9.268.379.847	3.415.922.152	1.069.135.160	22.170.259.610	(547.004.525)	21.623.255.085
Impuestos Corrientes y Diferidos							117.689.423
Total Activos							21.740.944.508
Pasivos	6.468.019.840	8.983.598.885	4.214.432.425	855.006.335	20.521.057.485	(547.004.525)	19.974.052.960
Impuestos Corrientes y Diferidos							27.715.107
Total Pasivos							20.001.768.067

(*) Esta columna corresponde a los ajustes de consolidación de la subsidiaria Banco de Chile incorporados en los presentes estados financieros.

Las cifras presentadas en este cuadro corresponden íntegramente a los resultados por segmentos de la subsidiaria Banco de Chile.

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2011 y 2010

Nota 23 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 23.4 - Segmentos de Negocios, (continuación)

	31 de diciembre de 2010						
	Minorista M\$	Mayorista M\$	Tesorería M\$	Subsidiarias M\$	Subtotal M\$	Ajuste (*) M\$	Total M\$
Ingreso Neto por Intereses y Reajustes	517.460.528	218.347.805	21.997.305	10.144.197	767.949.835	1.903.338	769.853.173
Ingreso Neto por Comisiones	145.315.351	40.955.315	(366.716)	117.560.882	303.464.832	(11.202.842)	292.261.990
Otros Ingresos Operacionales	9.752.095	21.755.844	56.092.521	22.606.786	110.207.246	(3.538.238)	106.669.008
Total Ingresos Operacionales	672.527.974	281.058.964	77.723.110	150.311.865	1.181.621.913	(12.837.742)	1.168.784.171
Provisiones por Riesgo de Crédito	(133.822.789)	(71.646.818)	—	(3.120.250)	(208.589.857)	—	(208.589.857)
Depreciaciones y Amortizaciones	(18.626.071)	(6.629.666)	(3.348.649)	(1.940.380)	(30.544.766)	—	(30.544.766)
Otros Gastos Operacionales	(339.197.968)	(95.344.401)	(9.512.293)	(83.320.334)	(527.374.996)	12.837.742	(514.537.254)
Resultado por Inversión en Sociedades	1.233.094	388.352	—	304.800	1.926.246	—	1.926.246
Resultado antes de Impuesto	182.114.240	107.826.431	64.862.168	62.235.701	417.038.540	—	417.038.540
Impuesto a la Renta							(38.508.399)
Resultado después de Impuesto							378.530.141
Activos	7.198.879.099	7.547.025.169	2.902.331.587	845.836.613	18.494.072.468	(375.551.644)	18.118.520.824
Impuestos Corrientes y Diferidos							116.854.177
Total Activos							18.235.375.001
Pasivos	5.459.083.923	7.812.366.546	3.277.058.865	629.666.115	17.178.175.449	(375.551.644)	16.802.623.805
Impuestos Corrientes y Diferidos							28.624.411
Total Pasivos							16.831.248.216

(*) Esta columna corresponde a los ajustes de consolidación de la subsidiaria Banco de Chile incorporados en los presentes estados financieros.

Las cifras presentadas en este cuadro corresponden íntegramente a los resultados por segmentos de la subsidiaria Banco de Chile.

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2011 y 2010

Nota 23 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 23.5 - Efectivo y Equivalente de Efectivo

- (a) El detalle de los saldos incluidos bajo efectivo y equivalente de efectivo y su conciliación con el estado de flujo de efectivo al cierre de cada ejercicio, es el siguiente:

	2011	2010
	M\$	M\$
Efectivo y depósitos en bancos:		
Efectivo	346.169.549	309.347.996
Depósitos en el Banco Central de Chile	139.327.660	310.358.843
Depósitos en bancos nacionales	106.656.888	110.000.044
Depósitos en el exterior	288.993.093	42.622.927
Subtotal - efectivo y depósitos en bancos	881.147.190	772.329.810
Operaciones con liquidación en curso netas	218.216.153	221.002.268
Instrumentos financieros de alta liquidez	290.067.691	434.460.153
Contratos de retrocompra	40.476.529	19.901.974
Total efectivo y equivalente de efectivo	1.429.907.563	1.447.694.205

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

- (b) Operaciones con liquidación en curso:

Las operaciones con liquidación en curso corresponden a transacciones en que sólo resta la liquidación que aumentará o disminuirá los fondos en el Banco Central de Chile o en bancos del exterior, normalmente dentro de 12 ó 24 horas hábiles, lo que se detalla como sigue:

	2011	2010
	M\$	M\$
Activos		
Documentos a cargo de otros bancos (canje)	185.342.803	231.339.089
Fondos por recibir	188.297.723	198.413.800
Subtotal - activos	373.640.526	429.752.889
Pasivos		
Fondos por entregar	(155.424.373)	(208.750.621)
Subtotal - pasivos	(155.424.373)	(208.750.621)
Operaciones con liquidación en curso netas	218.216.153	221.002.268

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2011 y 2010

Nota 23 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 23.6 - Instrumentos para Negociación

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

	2011 M\$	2010 M\$
Instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile		
Bonos del Banco Central de Chile	66.243.042	44.624.209
Pagarés del Banco Central de Chile	4.657.436	3.265.988
Otros Instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile	6.941.459	109.301.885
Instrumentos de Otras Instituciones Nacionales		
Pagarés de depósitos en bancos del país	—	—
Letras hipotecarias de bancos del país	61.313	195.984
Bonos de bancos del país	585.351	1.739.673
Depósitos en bancos del país	191.002.128	119.002.486
Bonos de otras empresas del país	—	—
Otros instrumentos emitidos en el país	369.608	1.635.327
Instrumentos de Instituciones Extranjeras		
Instrumentos de gobierno o bancos centrales del exterior	—	—
Otros instrumentos del exterior	35.050.855	—
Inversiones en Fondos Mutuos		
Fondos administrados por entidades relacionadas	31.910.159	28.787.159
Fondos administrados por terceros	—	—
Total	336.821.351	308.552.711

Bajo Instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile se incluyen instrumentos vendidos con pacto de recompra a clientes e instituciones financieras, por un monto de M\$29.810.860 al 31 de diciembre de 2011 (M\$10.792.382 en 2010).

Bajo Instrumentos de Otras Instituciones Nacionales se incluyen instrumentos vendidos con pacto de recompra a clientes e instituciones financieras, por un monto de M\$152.430.814 al 31 de diciembre de 2011 (M\$56.742.884 en 2010).

Los pactos de recompra tienen un vencimiento promedio de 7 días al cierre del ejercicio (8 días en 2010).

Adicionalmente, el Banco mantiene inversiones en letras de crédito de propia emisión por un monto ascendente a M\$64.928.987 al 31 de diciembre de 2011 (M\$76.334.100 en 2010), las cuales se presentan rebajando al rubro de pasivo "Instrumentos de Deuda Emitidos".

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2011 y 2010

Nota 23 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 23.7 - Operaciones con Pacto de Retrocompra y Préstamos de Valores

- (a) Derechos por contratos de retrocompra: El Banco otorga financiamientos a sus clientes a través de operaciones con pacto y préstamos de valores, donde obtiene como garantía instrumentos financieros. Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el detalle es el siguiente:

	Hasta 1 mes		Más de 1 y hasta 3 meses		Más de 3 y hasta 12 meses		Más de 1 y hasta 3 años		Más de 3 y hasta 5 años		Más de 5 años		Total	
	2011 M\$	2010 M\$	2011 M\$	2010 M\$	2011 M\$	2010 M\$	2011 M\$	2010 M\$	2011 M\$	2010 M\$	2011 M\$	2010 M\$	2011 M\$	2010 M\$
Instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile														
Bonos del Banco Central de Chile	10.020.900	92.362	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	10.020.900	92.362
Pagarés del Banco Central de Chile	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Otros instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile	—	5.014.283	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	5.014.283
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	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Bonos de otras empresas del país	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Otros instrumentos emitidos por el país	30.190.945	7.609.401	6.269.947	68.346.040	1.499.089	1.725.396	—	—	—	—	—	—	37.959.981	77.680.837
Instrumentos de Instituciones Extranjeras														
Instrumentos de gobierno o bancos centrales del exterior	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Otros instrumentos del exterior	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Total	40.211.845	12.716.046	6.269.947	68.346.040	1.499.089	1.725.396	—	—	—	—	—	—	47.980.881	82.787.482

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2011 y 2010

Nota 23 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 23.7 - Operaciones con Pacto de Retrocompra y Préstamos de Valores (continuación)

(b) Obligaciones por contratos de retrocompra: El Banco obtiene fondos vendiendo instrumentos financieros y comprometiéndose a comprarlos en fechas futuras, más un interés a una tasa prefijada. Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, los pactos de retrocompra son los siguientes:

	Hasta 1 mes		Más de 1 y hasta 3 meses		Más de 3 y hasta 12 meses		Más de 1 y hasta 3 años		Más de 3 y hasta 5 años		Más de 5 años		Total	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile														
Bonos del Banco Central de Chile	49.025.159	12.012.194	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	49.025.159	12.012.194
Pagarés del Banco Central de Chile	1.139.024	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	1.139.024	—
Otros instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile	—	13.665.302	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	13.665.302
Instrumentos de Otras Instituciones Nacionales														
Pagarés de depósitos en bancos del país	168.414.066	53.806.957	4.553.181	40.368	70.517	—	—	—	—	—	—	—	173.037.764	53.847.325
Letras hipotecarias de bancos del país	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Bonos de bancos del país	—	2.229.644	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	2.229.644
Depósitos de bancos del país	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Bonos de otras empresas del país	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Otros instrumentos emitidos por el país	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Instrumentos de Instituciones Extranjeras														
Instrumentos de gobierno o bancos centrales del exterior	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Otros instrumentos del exterior	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Total	218.578.249	81.714.097	4.553.181	40.368	70.517	—	—	—	—	—	—	—	223.201.947	81.754.465

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2011 y 2010

Nota 23 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 23.7 - Operaciones con Pacto de Retrocompra y Préstamos de Valores (continuación)

(c) Instrumentos comprados:

En operaciones de compra con compromiso de retroventa y préstamos de valores, el Banco y sus subsidiarias han recibido instrumentos financieros que pueden vender o dar en garantía en caso que el propietario de estos instrumentos entre en cesación de pago o en situación de quiebra. Al 31 de diciembre de 2011, el Banco y sus subsidiarias mantienen inversiones con pacto de retroventa con un valor razonable de M\$47.021.902 (M\$74.895.386 en 2010). El Banco y sus subsidiarias tienen la obligación de devolver las inversiones a su contraparte en caso de pago de la obligación contraída.

(d) Instrumentos vendidos:

El valor razonable de los instrumentos financieros entregados en garantía por el Banco y sus subsidiarias, en operaciones de venta con pacto de retrocompra y préstamos de valores al 31 de diciembre de 2011 asciende M\$208.529.897 (M\$77.191.310 en 2010). En caso que el Banco y sus subsidiarias entren en cesación de pago o en situación de quiebra, la contraparte está autorizada para vender o entregar en garantía éstas inversiones.

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2011 y 2010

Nota 23 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 23.8 - Contratos de Derivados Financieros y Coberturas Contables

(a) El Banco al 31 de diciembre de 2011 y 2010, mantiene la siguiente cartera de instrumentos derivados:

	Monto Nocial de contratos con vencimiento final												Valor Razonable				
	Hasta 1 mes		Más de 1 y hasta 3 meses		Más de 3 y hasta 12 meses		Más de 1 y hasta 3 años		Más de 3 y hasta 5 años		Más de 5 años		Activo		Pasivo		
	2011 M\$	2010 M\$	2011 M\$	2010 M\$	2011 M\$	2010 M\$	2011 M\$	2010 M\$	2011 M\$	2010 M\$	2011 M\$	2010 M\$	2011 M\$	2010 M\$	2011 M\$	2010 M\$	
Derivados mantenidos para coberturas de valor razonable																	
Swaps de monedas y tasas	—	—	—	—	—	—	13.376.418	29.484.624	17.260.462	23.601.105	125.951.897	107.569.484	—	65.462	11.148.399	4.212.231	
Swaps tasas de interés	—	—	—	—	—	—	15.749.940	14.191.611	25.108.419	22.624.144	184.783.703	116.268.169	—	2.060.634	27.273.366	7.246.045	
Totales derivados coberturas de valor razonable	—	—	—	—	—	—	29.126.358	43.676.235	42.368.881	46.225.249	310.735.600	223.837.653	—	2.126.096	38.421.765	11.458.276	
Derivados de cobertura de flujo de efectivo																	
Swaps de monedas y tasas	57.128.143	—	—	—	—	—	55.939.791	—	—	—	—	—	—	—	—	1.513.751	—
Totales derivados de cobertura de flujo de efectivo	57.128.143	—	—	—	—	—	55.939.791	—	—	—	—	—	—	—	—	1.513.751	—
Derivados de negociación																	
Forwards moneda	3.672.500.245	3.696.947.540	2.375.831.569	2.504.683.411	4.102.695.431	3.586.107.437	325.203.747	414.837.625	27.809.399	—	—	—	125.765.260	119.932.574	115.796.977	191.279.869	
Swaps de monedas y tasas	133.883.273	127.948.702	145.791.059	320.000.000	1.065.272.182	1.050.844.544	1.497.510.668	2.223.195.801	685.216.472	245.930.024	891.617.307	240.436.699	181.092.429	284.701.584	174.984.464	227.380.740	
Swaps tasas de interés	200.243.261	295.000.000	506.595.362	182.456.490	1.473.711.513	828.375.380	1.620.358.861	1.923.618.629	621.418.110	514.805.501	584.081.970	538.621.255	77.588.581	82.688.331	97.991.716	97.766.858	
Opciones Call moneda	11.071.740	9.835.770	34.670.660	30.725.072	46.262.200	49.436.454	—	—	—	—	—	—	1.239.167	133.095	1.148.805	108.897	
Opciones Put moneda	467.820	468.370	987.620	30.725.072	3.118.800	2.084.247	—	—	—	—	—	—	1.738	—	34.882	428.485	
Otros	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	672.384.132	647.095.719	—	—	21.044	21.044	
Total derivados de negociación	4.018.166.339	4.130.200.382	3.063.876.270	3.068.590.045	6.691.060.126	5.516.848.062	3.443.073.276	4.561.652.055	1.334.443.981	760.735.525	2.148.083.409	1.426.153.673	385.687.175	487.455.584	389.977.888	516.985.893	
Total	4.075.294.482	4.130.200.382	3.063.876.270	3.068.590.045	6.691.060.126	5.516.848.062	3.528.139.425	4.605.328.290	1.376.812.862	806.960.774	2.458.819.009	1.649.991.326	385.687.175	489.581.680	429.913.404	528.444.169	

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2011 y 2010

Nota 23 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 23.8 - Contratos de Derivados Financieros y Coberturas Contables (continuación)

(b) Coberturas de valor razonable:

El Banco utiliza cross currency swap e interest rate swap para cubrir su exposición a cambios en el valor razonable del elemento cubierto atribuible al tipo de interés. Los instrumentos de cobertura ya mencionados, modifican el costo efectivo de emisiones a largo plazo, desde un tipo de interés fijo a un tipo de interés variable disminuyendo la duración y modificando la sensibilidad a los tramos más cortos de la curva.

A continuación se presenta el detalle de los elementos e instrumentos bajo cobertura de valor razonable, vigentes al 31 de diciembre de 2011 y 2010, separado por plazo al vencimiento:

	2011						Total M\$
	Hasta 1 mes M\$	Más de 1 y hasta 3 meses M\$	Más de 3 y hasta 12 meses M\$	Más de 1 y hasta 3 años M\$	Más de 3 y hasta 5 años M\$	Más de 5 años M\$	
Elemento cubierto							
Créditos comerciales	—	—	—	13.376.418	17.260.462	125.951.897	156.588.777
Bonos corporativos	—	—	—	15.749.940	25.108.419	184.783.703	225.642.062
Total	—	—	—	29.126.358	42.368.881	310.735.600	382.230.839
Instrumento de cobertura (Valor Nocional)							
Cross currency swap	—	—	—	13.376.418	17.260.462	125.951.897	156.588.777
Interest rate swap	—	—	—	15.749.940	25.108.419	184.783.703	225.642.062
Total	—	—	—	29.126.358	42.368.881	310.735.600	382.230.839
	2010						Total M\$
	Hasta 1 mes M\$	Más de 1 y hasta 3 meses M\$	Más de 3 y hasta 12 meses M\$	Más de 1 y hasta 3 años M\$	Más de 3 y hasta 5 años M\$	Más de 5 años M\$	
Elemento cubierto							
Créditos comerciales	—	—	—	29.484.624	23.601.105	107.569.484	160.655.213
Bonos corporativos	—	—	—	14.191.611	22.624.144	116.268.169	153.083.924
Total	—	—	—	43.676.235	46.225.249	223.837.653	313.739.137
Instrumento de cobertura (Valor Nocional)							
Cross currency swap	—	—	—	29.484.624	23.601.105	107.569.484	160.655.213
Interest rate swap	—	—	—	14.191.611	22.624.144	116.268.169	153.083.924
Total	—	—	—	43.676.235	46.225.249	223.837.653	313.739.137

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2011 y 2010

Nota 23 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 23.8 - Contratos de Derivados Financieros y Coberturas Contables (continuación)

(c) Coberturas de flujos de efectivo:

- (c.1) A partir del año 2011, 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 bonos emitidos en el exterior en pesos mexicanos a tasa TIIE (Tasa de Interés Interbancario de Equilibrio) más 0,6 puntos porcentuales. Los flujos de efectivo de los cross currency swaps contratados son similares a los flujos de efectivo de las partidas cubiertas, y modifican flujos inciertos por flujos conocidos a un tipo de interés fijo.

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

A continuación se presentan en moneda funcional los nominales de las partidas cubiertas al 31 de diciembre de 2011, y el período donde se reevalúan los flujos para efectos de la cobertura:

	2011						
	Hasta 1 mes	Más de 1 y hasta 3 meses	Más de 3 y hasta 12 meses	Más de 1 y hasta 3 años	Más de 3 y hasta 5 años	Más de 5 años	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Elemento cubierto (Activo)							
Créditos en CLF (*)	57.128.143	—	—	—	—	—	57.128.143

- (*) En el caso de los activos bajo cobertura, dado que el riesgo cubierto corresponde a la variación de la UF de acuerdo a la NIC 39 se considera el saldo de dichos activos en el primer tramo de revaluación.

	2011						
	Hasta 1 mes	Más de 1 y hasta 3 meses	Más de 3 y hasta 12 meses	Más de 1 y hasta 3 años	Más de 3 y hasta 5 años	Más de 5 años	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Elemento cubierto (Pasivo)							
Bonos corporativos en MXN	—	—	—	55.939.791	—	—	55.939.791
Total	—	—	—	55.939.791	—	—	55.939.791

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2011 y 2010

Nota 23 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 23.8 - Contratos de Derivados Financieros y Coberturas Contables (continuación)

(c) Coberturas de flujos de efectivo (continuación)

(c.2) A continuación se presentan la estimación de los ejercicios donde se espera que se produzcan los flujos altamente probables objetos de esta cobertura:

	2011						
	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\$
Elemento cubierto (Bono Corporativo MXN)							
Egresos de flujo	(235.382)	(469.894)	(2.349.472)	(62.048.426)	—	—	(65.103.174)
Total	(235.382)	(469.894)	(2.349.472)	(62.048.426)	—	—	(65.103.174)

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

- (c.3) El resultado no realizado generado por aquéllos derivados que conforman el instrumento de cobertura en esta estrategia de cobertura de flujos de efectivo, ha sido registrado con cargo a Patrimonio por un monto ascendente a M\$485.642.
- (c.4) El efecto en resultados de los derivados de cobertura de flujo de caja, que compensan el resultado de los instrumentos cubiertos corresponde a un cargo de M\$1.029.109.

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2011 y 2010

Nota 23 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 23.9 - Adeudado por Bancos

- (a) Al cierre de los estados financieros 2011 y 2010, los saldos presentados en el rubro “Adeudado por Bancos”, son los siguientes:

	2011 M\$	2010 M\$
Bancos del País		
Préstamos interbancarios comerciales	15.059.456	13.149.001
Otras acreencias con bancos del país	—	—
Provisiones para créditos con bancos del país	(5.421)	—
Subtotal	<u>15.054.035</u>	<u>13.149.001</u>
Bancos del Exterior		
Préstamos interbancarios comerciales	190.837.547	141.087.313
Sobregiros en cuentas corrientes	—	939
Créditos de comercio exterior entre terceros países	15.638.643	21.290.344
Otras acreencias con bancos del exterior	127.076.242	174.514.439
Provisiones para créditos con bancos del exterior	(1.000.985)	(610.170)
Subtotal	<u>332.551.447</u>	<u>336.282.865</u>
Banco Central de Chile		
Depósitos en el Banco Central no disponibles	300.000.000	—
Otras acreencias con el Banco Central	819.404	155.933
Subtotal	<u>300.819.404</u>	<u>155.933</u>
Total	<u>648.424.886</u>	<u>349.587.799</u>

- (b) El movimiento de las provisiones de los créditos adeudados por los bancos, durante los ejercicios 2011 y 2010, se resume como sigue:

Detalle	Bancos en		Total M\$
	el país M\$	el exterior M\$	
Saldo al 1 de enero de 2010	—	1.176.773	1.176.773
Castigos	—	—	—
Provisiones constituidas	—	—	—
Provisiones liberadas	—	(566.603)	(566.603)
Saldo al 31 de diciembre de 2010	<u>—</u>	<u>610.170</u>	<u>610.170</u>
Castigos	—	—	—
Provisiones constituidas	5.421	390.815	396.236
Provisiones liberadas	—	—	—
Saldo al 31 de diciembre de 2011	<u>5.421</u>	<u>1.000.985</u>	<u>1.006.406</u>

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2011 y 2010

Nota 23 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 23.10 - Créditos y Cuentas por Cobrar a Clientes

(a) Créditos y cuentas por cobrar a clientes:

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la composición de la cartera de colocaciones es la siguiente:

	31 de diciembre de 2011						Activo Neto M\$
	Activos Antes de Provisiones			Provisiones Constituidas			
	Cartera Normal M\$	Cartera Deteriorada M\$	Total M\$	Provisiones Individuales M\$	Provisiones Grupales M\$	Total M\$	
Colocaciones comerciales							
Préstamos comerciales	7.652.935.886	210.905.633	7.863.841.519	(82.266.319)	(57.419.621)	(139.685.940)	7.724.155.579
Créditos de comercio exterior	1.442.460.277	66.686.847	1.509.147.124	(58.457.974)	(504.030)	(58.962.004)	1.450.185.120
Deudores en cuentas corrientes	212.594.597	1.883.916	214.478.513	(2.178.101)	(2.074.283)	(4.252.384)	210.226.129
Operaciones de factoraje	586.576.062	2.522.136	589.098.198	(7.827.702)	(612.836)	(8.440.538)	580.657.660
Operaciones de leasing comercial (1)	973.013.518	23.552.618	996.566.136	(9.274.697)	(7.104.967)	(16.379.664)	980.186.472
Otros créditos y cuentas por cobrar	27.428.983	4.177.006	31.605.989	(372.277)	(1.904.644)	(2.276.921)	29.329.068
Subtotal	10.895.009.323	309.728.156	11.204.737.479	(160.377.070)	(69.620.381)	(229.997.451)	10.974.740.028
Colocaciones para vivienda							
Préstamos con letras de crédito	123.796.542	10.579.895	134.376.437	—	(870.996)	(870.996)	133.505.441
Préstamos con mutuos hipotecarios endosables	169.424.282	5.833.668	175.257.950	—	(880.982)	(880.982)	174.376.968
Otros créditos con mutuos para vivienda	3.250.181.535	47.095.507	3.297.277.042	—	(14.130.397)	(14.130.397)	3.283.146.645
Créditos provenientes de la ANAP	54.684	—	54.684	—	(20.854)	(20.854)	33.830
Operaciones de leasing vivienda	—	—	—	—	—	—	—
Otros créditos y cuentas por cobrar	63.869	403.722	467.591	—	(1.282)	(1.282)	466.309
Subtotal	3.543.520.912	63.912.792	3.607.433.704	—	(15.904.511)	(15.904.511)	3.591.529.193
Colocaciones de consumo							
Créditos de consumo en cuotas	1.661.798.655	101.301.879	1.763.100.534	—	(110.189.817)	(110.189.817)	1.652.910.717
Deudores en cuentas corrientes	223.870.843	9.101.172	232.972.015	—	(5.806.184)	(5.806.184)	227.165.831
Deudores por tarjetas de crédito	553.574.606	15.715.876	569.290.482	—	(22.569.879)	(22.569.879)	546.720.603
Operaciones de leasing consumo	—	—	—	—	—	—	—
Otros créditos y cuentas por cobrar	251.278	5.885	257.163	—	(22.051)	(22.051)	235.112
Subtotal	2.439.495.382	126.124.812	2.565.620.194	—	(138.587.931)	(138.587.931)	2.427.032.263
Total	16.878.025.617	499.765.760	17.377.791.377	(160.377.070)	(224.112.823)	(384.489.893)	16.993.301.484

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2011 y 2010

Nota 23 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 23.10 - Créditos y Cuentas por Cobrar a Clientes (continuación)

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

	31 de diciembre de 2010						
	Activos Antes de Provisiones			Provisiones Constituidas			Activo Neto M\$
	Cartera Normal M\$	Cartera Deteriorada M\$	Total M\$	Provisiones Individuales M\$	Provisiones Grupales M\$	Total M\$	
Colocaciones comerciales							
Préstamos comerciales	6.554.117.823	372.038.437	6.926.156.260	(108.960.787)	(48.147.659)	(157.108.446)	6.769.047.814
Créditos de comercio exterior	783.421.372	130.236.334	913.657.706	(50.249.216)	(279.381)	(50.528.597)	863.129.109
Deudores en cuentas corrientes	109.881.371	12.224.534	122.105.905	(5.342.366)	(1.930.684)	(7.273.050)	114.832.855
Operaciones de factoraje	465.749.637	11.383.090	477.132.727	(5.566.696)	(506.780)	(6.073.476)	471.059.251
Operaciones de leasing comercial (1)	706.706.525	70.586.993	777.293.518	(11.958.142)	(5.723.110)	(17.681.252)	759.612.266
Otros créditos y cuentas por cobrar	34.385.001	3.456.387	37.841.388	(362.890)	(1.489.744)	(1.852.634)	35.988.754
Subtotal	8.654.261.729	599.925.775	9.254.187.504	(182.440.097)	(58.077.358)	(240.517.455)	9.013.670.049
Colocaciones para vivienda							
Préstamos con letras de crédito	149.039.176	15.435.080	164.474.256	—	(1.443.248)	(1.443.248)	163.031.008
Préstamos con mutuos hipotecarios endosables	197.745.347	7.514.913	205.260.260	—	(1.106.070)	(1.106.070)	204.154.190
Otros créditos con mutuos para vivienda	2.507.962.687	48.372.449	2.556.335.136	—	(12.700.298)	(12.700.298)	2.543.634.838
Créditos provenientes de la ANAP	59.503	—	59.503	—	(24.038)	(24.038)	35.465
Operaciones de leasing vivienda	—	—	—	—	—	—	—
Otros créditos y cuentas por cobrar	56.784	435.562	492.346	—	(679)	(679)	491.667
Subtotal	2.854.863.497	71.758.004	2.926.621.501	—	(15.274.333)	(15.274.333)	2.911.347.168
Colocaciones de consumo							
Créditos de consumo en cuotas	1.389.886.969	92.168.629	1.482.055.598	—	(101.414.517)	(101.414.517)	1.380.641.081
Deudores en cuentas corrientes	221.093.368	9.673.971	230.767.339	—	(4.260.615)	(4.260.615)	226.506.724
Deudores por tarjetas de crédito	429.267.268	11.524.630	440.791.898	—	(15.485.412)	(15.485.412)	425.306.486
Operaciones de leasing consumo	—	—	—	—	—	—	—
Otros créditos y cuentas por cobrar	336.584	17.911	354.495	—	(34.215)	(34.215)	320.280
Subtotal	2.040.584.189	113.385.141	2.153.969.330	—	(121.194.759)	(121.194.759)	2.032.774.571
Total	13.549.709.415	785.068.920	14.334.778.335	(182.440.097)	(194.546.450)	(376.986.547)	13.957.791.788

- (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 2011 M\$395.599.674 (M\$353.454.512 en 2010), corresponden a arrendamientos financieros sobre bienes inmobiliarios y M\$600.966.462 (M\$423.839.006 en 2010), corresponden a arrendamientos financieros sobre bienes mobiliarios.

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2011 y 2010

Nota 23 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 23.10 - Créditos y Cuentas por Cobrar a Clientes (continuación)

(b) Provisiones por riesgo de crédito:

El movimiento de las provisiones por riesgo de crédito, durante los ejercicios 2011 y 2010, se resume como sigue:

	Provisiones		Total M\$
	Individuales M\$	Grupales M\$	
Saldo al 1 de enero de 2010	144.017.608	178.624.795	322.642.403
Castigos:			
Colocaciones comerciales	(24.588.280)	(32.581.428)	(57.169.708)
Colocaciones para vivienda	—	(2.375.611)	(2.375.611)
Colocaciones de consumo	—	(100.298.243)	(100.298.243)
Total castigos	(24.588.280)	(135.255.282)	(159.843.562)
Provisiones constituidas	63.010.769	151.176.937	214.187.706
Provisiones liberadas	—	—	—
Saldo al 31 de diciembre de 2010	182.440.097	194.546.450	376.986.547
Saldo al 1 de enero de 2011	182.440.097	194.546.450	376.986.547
Castigos:			
Colocaciones comerciales	(7.547.588)	(30.588.472)	(38.136.060)
Colocaciones para vivienda	—	(2.923.245)	(2.923.245)
Colocaciones de consumo	—	(92.951.297)	(92.951.297)
Total castigos	(7.547.588)	(126.463.014)	(134.010.602)
Provisiones constituidas	—	156.029.387	156.029.387
Provisiones liberadas (*)	(14.515.439)	—	(14.515.439)
Saldo al 31 de diciembre de 2011	160.377.070	224.112.823	384.489.893

(*) Ver Nota N°13 letra (e) venta o cesión de la cartera de colocaciones.

Además de estas provisiones por riesgo de crédito, se mantienen provisiones por riesgo país para cubrir operaciones en el exterior y provisiones adicionales acordadas por el Directorio, las que se presentan en el pasivo bajo el rubro Provisiones (Nota N°23.22).

Revelaciones Complementarias:

- Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el Banco y sus subsidiarias efectuaron compras y ventas de cartera de colocaciones. El efecto en resultado del conjunto de ellas no supera el 5% del resultado neto antes de impuestos, según se detalla en Nota N°23.10 (e).
- Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el Banco y sus subsidiarias dieron de baja de su activo el 100% de su cartera de colocaciones vendida.

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2011 y 2010

Nota 23 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 23.10 - Créditos y Cuentas por Cobrar a Clientes (continuación)

(c) Contratos de leasing financiero

Los flujos de efectivo a recibir por el Banco provenientes de contratos de leasing financiero presentan los siguientes vencimientos:

	Total por cobrar		Intereses diferidos		Saldo neto por cobrar (*)	
	2011 M\$	2010 M\$	2011 M\$	2010 M\$	2011 M\$	2010 M\$
Hasta 1 año	338.405.564	261.877.387	(42.362.012)	(32.363.181)	296.043.552	229.514.206
Desde 1 hasta 2 años	257.238.657	188.468.786	(31.668.098)	(24.586.730)	225.570.559	163.882.056
Desde 2 hasta 3 años	176.619.800	129.086.215	(20.846.561)	(16.910.343)	155.773.239	112.175.872
Desde 3 hasta 4 años	110.511.850	87.808.622	(14.279.763)	(11.869.671)	96.232.087	75.938.951
Desde 4 hasta 5 años	68.860.361	57.461.292	(10.089.400)	(8.634.645)	58.770.961	48.826.647
Más de 5 años	183.112.334	163.552.657	(22.831.210)	(19.534.995)	160.281.124	144.017.662
Total	1.134.748.566	888.254.959	(142.077.044)	(113.899.565)	992.671.522	774.355.394

(*) El saldo neto por cobrar no incluye créditos morosos que alcanzan a M\$3.894.614 al 31 de diciembre de 2011 (M\$2.938.124 en 2010).

El Banco mantiene operaciones de arriendos financieros principalmente asociados a maquinaria industrial, vehículos y equipamiento computacional. Estos arriendos tienen una vida útil promedio entre 3 y 8 años.

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2011 y 2010

Nota 23 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 23.10 - Créditos y Cuentas por Cobrar a Clientes (continuación)

(d) Colocaciones por actividad económica

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la cartera antes de provisiones, presenta un desglose según la actividad económica del cliente, de acuerdo a lo siguiente:

	Créditos en el				Total			
	País		Exterior		2011 M\$	%	2010 M\$	%
	2011 M\$	2010 M\$	2011 M\$	2010 M\$				
Colocaciones comerciales:								
Servicios	2.553.927.149	2.186.182.500	772.781.675	659.338.136	3.326.708.824	19,14	2.845.520.636	19,81
Comercio	1.388.792.060	1.508.251.685	2.803.966	7.310.685	1.391.596.026	8,01	1.515.562.370	10,55
Manufacturas	1.462.266.989	1.174.339.152	—	—	1.462.266.989	8,41	1.174.339.152	8,17
Construcción	1.158.366.745	932.436.318	—	—	1.158.366.745	6,67	932.436.318	6,49
Agricultura y ganadería	793.272.492	639.711.216	—	—	793.272.492	4,56	639.711.216	4,45
Transporte	419.042.846	472.042.524	—	—	419.042.846	2,41	472.042.524	3,29
Pesca	173.016.487	157.207.507	—	—	173.016.487	1,00	157.207.507	1,09
Electricidad, gas y agua	223.328.225	189.668.559	—	—	223.328.225	1,29	189.668.559	1,32
Telecomunicaciones	142.147.123	110.585.085	—	—	142.147.123	0,82	110.585.085	0,77
Minería	350.641.026	104.696.013	65.976.400	—	416.617.426	2,40	104.696.013	0,73
Forestal	41.479.164	44.136.344	—	—	41.479.164	0,24	44.136.344	0,31
Otros	1.603.592.708	1.038.084.285	53.302.424	30.197.495	1.656.895.132	9,53	1.068.281.780	7,66
Subtotal	10.309.873.014	8.557.341.188	894.864.465	696.846.316	11.204.737.479	64,48	9.254.187.504	64,64
Colocaciones para vivienda	3.607.433.704	2.926.621.501	—	—	3.607.433.704	20,76	2.926.621.501	20,37
Colocaciones de consumo	2.565.620.194	2.153.969.330	—	—	2.565.620.194	14,76	2.153.969.330	14,99
Total	16.482.926.912	13.637.932.019	894.864.465	696.846.316	17.377.791.377	100,00	14.334.778.335	100,00

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2011 y 2010

Nota 23 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 23.10 - Créditos y Cuentas por Cobrar a Clientes (continuación)

(e) Venta o cesión de créditos de la cartera de colocaciones

Durante el año 2011 y 2010 Banco de Chile ha realizado operaciones de venta o cesión de créditos de la cartera de colocaciones de acuerdo a lo siguiente:

Al 31 de Diciembre 2011			
Valor crédito M\$	Liberación de provisión (*) M\$	Valor de venta M\$	Efecto en resultado (pérdida) utilidad M\$
51.890.450	(44.011.631)	9.373.102	1.494.283

Al 31 de Diciembre 2010			
Valor crédito M\$	Liberación de provisión (*) M\$	Valor de venta M\$	Efecto en resultado (pérdida) utilidad M\$
51.944.552	(2.308.516)	51.795.827	2.159.791

(*) Este resultado está incluido en la liberación de provisiones revelada en Nota N°23.29.

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2011 y 2010

Nota 23 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 23.11 - Instrumentos de Inversión

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el detalle de los instrumentos de inversión designados como disponibles para la venta y mantenidos hasta su vencimiento es el siguiente:

	2011			2010		
	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	158.864.552	—	158.864.552	67.822.337	—	67.822.337
Pagarés del Banco Central de Chile	58.564.577	—	58.564.577	212.815.605	—	212.815.605
Otros instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile	194.964.849	—	194.964.849	90.849.400	—	90.849.400
Instrumentos de Otras Instituciones Nacionales						
Pagarés de depósitos en bancos del país	—	—	—	—	—	—
Letras hipotecarias de bancos del país	87.966.314	—	87.966.314	70.055.023	—	70.055.023
Bonos de bancos del país	124.203.086	—	124.203.086	73.331.196	—	73.331.196
Depósitos en bancos del país	521.880.198	—	521.880.198	398.788.941	—	398.788.941
Bonos de otras empresas del país	48.789.676	—	48.789.676	35.138.195	—	35.138.195
Pagarés de otras empresas del país	5.659.844	—	5.659.844	5.328.249	—	5.328.249
Otros instrumentos emitidos en el país (*)	139.601.418	—	139.601.418	116.682.143	—	116.682.143
Instrumentos de Instituciones Extranjeras						
Instrumentos de gobierno o bancos centrales del exterior	—	—	—	—	—	—
Otros instrumentos (*)	128.403.083	—	128.403.083	84.071.874	—	84.071.874
Provisión por Deterioro	—	—	—	—	—	—
Total	1.468.897.597	—	1.468.897.597	1.154.882.963	—	1.154.882.963

(*) De acuerdo a la normativa vigente de la SBIF, al 31 de diciembre de 2010, se efectuó una reclasificación desde Instrumentos de Instituciones Extranjeras a Instrumentos de Otras Instituciones Nacionales por un monto de M\$116.682.143. Ver Nota N°23.36 (b).

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2011 y 2010

Nota 23 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 23.11 - Instrumentos de Inversión (continuación)

Bajo Instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile se incluyen instrumentos vendidos con pacto de recompra a clientes e instituciones financieras, por un monto de M\$26.288.223 al 31 de diciembre de 2011 (M\$9.656.044 en 2010). Los pactos de recompra tienen un vencimiento promedio de 12 días al cierre del ejercicio (12 días en 2010).

Bajo Instrumentos de Instituciones Extranjeras se incluyen principalmente, Bonos Bancarios y acciones.

Al 31 de diciembre de 2011 la cartera de instrumentos disponibles para la venta incluye una pérdida no realizada acumulada neta de impuestos de M\$770.044 (utilidad no realizada neta de impuestos de M\$2.947.560 en 2010), registrada como ajuste de valoración en el patrimonio.

Durante los ejercicios 2011 y 2010 no existe evidencia de deterioro en los instrumentos de inversión disponible para la venta.

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

Las ganancias y pérdidas brutas realizadas en la venta de instrumentos disponibles para la venta, al 31 de diciembre de 2011 y 2010 se presentan en el rubro "Resultados de Operaciones Financieras" (Nota N°23.27).

Las ganancias y pérdidas brutas realizadas en la venta de instrumentos disponibles para la venta en la subsidiaria Banco de Chile al 31 de diciembre de 2011 y 2010 se presentan a continuación:

	2011	2010
	M\$	M\$
(Pérdida)/Ganancia no realizada	(10.415.984)	9.885.427
(Pérdida)/Ganancia realizada (reclasificada)	<u>931.988</u>	<u>(10.248.265)</u>
Total	<u>(9.483.996)</u>	<u>(362.838)</u>

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2011 y 2010

Nota 23 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 23.12 - Inversiones en Sociedades

- (a) En el rubro “Inversiones en sociedades” se presentan inversiones en sociedades por M\$15.417.686 en 2011 (M\$13.293.070 en 2010), según el siguiente detalle:

Sociedad	Accionista	Participación de la Institución		Patrimonio de la Sociedad		Inversión			
		2011	2010	2011	2010	Valor de la Inversión		Resultados	
		%	%	M\$	M\$	2011	2010	2011	2010
Inversiones valorizadas por el método de la participación:									
Servipag Ltda.	Banco de Chile	50,00	50,00	7.397.416	6.175.702	3.698.725	3.087.851	610.859	375.862
Redbanc S.A.	Banco de Chile	38,13	38,13	5.479.823	4.763.828	2.089.692	1.816.637	492.162	78.435
Administrador Financiero del Transantiago S.A.	Banco de Chile	20,00	20,00	8.714.277	3.879.283	1.742.873	775.857	967.002	192.798
Soc. Operadora de Tarjetas de Crédito Nexus S.A.	Banco de Chile	25,81	25,81	6.411.960	6.411.960	1.654.680	1.654.667	299.988	227.009
Transbank S.A.	Banco de Chile	26,16	26,16	6.274.299	6.205.265	1.641.148	1.623.074	312.479	292.413
Artikos Chile S.A.	Banco de Chile	50,00	50,00	1.984.346	1.839.791	992.190	919.895	72.281	221.560
Soc. Operadora de la Cámara de Compensación de Pagos de Alto Valor S.A.	Banco de Chile	14,17	14,17	3.795.366	3.347.102	537.811	474.278	102.319	58.767
Sociedad Interbancaria de Depósitos de Valores S.A.	Banco de Chile	26,81	26,81	1.572.849	1.392.021	421.646	373.165	92.161	114.939
Centro de Compensación Automatizado S.A.	Banco de Chile	33,33	33,33	1.251.927	1.038.606	417.283	346.167	105.153	47.074
Subtotal						13.196.048	11.071.591	3.054.404	1.608.857
Inversiones valorizadas a costo:									
Bolsa de Comercio de Santiago S.A.						1.645.820	1.645.820	246.005	213.000
Banco Latinoamericano de Comercio Exterior S.A. (Bladex)						308.858	308.858	—	104.389 (*)
Bolsa Electrónica de Chile S.A.						257.033	257.033	—	—
Cámara de Compensación						7.986	7.986	—	—
Sociedad de Telecomunicaciones Financieras Interbancarias Mundiales (Swift)						1.941	1.782	—	—
Subtotal						2.221.638	2.221.479	246.005	317.389
Total						15.417.686	13.293.070	3.300.409	1.926.246

(*) Durante el año 2010, se liberaron provisiones por M\$104.389.

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2011 y 2010

Nota 23 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 23.12 - Inversiones en Sociedades (continuación)

- (b) A continuación se muestra un resumen de la información financiera de las sociedades valorizadas bajo el método de la participación:

	2011 M\$	2010 M\$
Situación financiera de las sociedades		
Activos corrientes	479.842.135	379.982.632
Activos no corrientes	62.752.738	56.447.131
Pasivos corrientes	493.285.513	393.873.480
Pasivos no corrientes	6.427.097	7.502.725
Patrimonio	42.882.263	35.053.558
Resultados de las sociedades		
Resultado operacional	21.042.943	10.421.258
Utilidad (pérdida) neta	10.901.482	6.126.051
Valor libro de la inversión	13.196.048	11.071.591

- (c) El movimiento de las inversiones permanentes en sociedades que no participan en la consolidación en los ejercicios 2011 y 2010, es el siguiente:

	2011 M\$	2010 M\$
Valor libro inicial	13.293.070	12.606.623
Venta de inversiones	—	—
Adquisición de inversiones	—	4.115
Participación sobre resultados en sociedades con influencia significativa	3.054.404	1.608.857
Liberación de provisión Bladex	—	104.389
Dividendos por cobrar	(508.054)	(336.656)
Dividendos percibidos	(760.526)	(984.478)
Pago dividendos provisionados	338.792	290.220
Total	15.417.686	13.293.070

- (d) Durante los ejercicios 2011 y 2010 no se han producido deterioros en estas inversiones.

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2011 y 2010

Nota 23 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 23.13 - Intangibles

a) La composición del rubro al 31 de diciembre de 2011 y 2010, es la siguiente:

	Vida Útil		Años		Saldo Bruto		Amortización y Deterioro Acumulado		Saldo Neto	
	2011	2010	Amortización Promedio Remanente		2011	2010	2011	2010	2011	2010
			2011	2010	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Tipo Intangible:										
Menor Valor de Inversiones en Sociedades:										
Menor valor de inversiones en sociedades	7	7	3	4	4.138.287	4.138.287	(2.379.446)	(1.758.721)	1.758.841	2.379.566
Otros Activos Intangibles:										
Software o programas computacionales	6	6	4	2	74.522.751	65.663.272	(41.535.624)	(32.687.682)	32.987.127	32.975.590
Intangibles originados en combinación de negocios	7	7	3	4	1.740.476	1.740.476	(1.000.774)	(739.702)	739.702	1.000.774
Otros intangibles	—	—	—	—	102.347	81.293	(71.721)	(65.443)	30.626	15.850
Total					80.503.861	71.623.328	(44.987.565)	(35.251.548)	35.516.296	36.371.780

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2011 y 2010

Nota 23 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 23.13 - Intangibles (continuación)

b) El movimiento del rubro activos intangibles durante los ejercicios 2011 y 2010, es el siguiente:

	Menor valor de inversiones en sociedades M\$	Software o programas computacionales M\$	Intangibles originados en combinación de negocios M\$	Otros intangibles M\$	Total M\$
Saldo Bruto					
Saldo al 1 de enero de 2010	4.138.287	51.012.633	1.740.476	55.669	56.947.065
Adquisiciones	—	15.300.409	—	25.624	15.326.033
Retiros / bajas	—	(649.770)	—	—	(649.770)
Saldo al 31 de diciembre de 2010	4.138.287	65.663.272	1.740.476	81.293	71.623.328
Adquisiciones	—	9.575.824	—	21.054	9.596.878
Retiros / bajas	—	(716.345)	—	—	(716.345)
Saldo al 31 de diciembre de 2011	4.138.287	74.522.751	1.740.476	102.347	80.503.861
Amortización v Deterioro Acumulado					
Saldo al 1 de enero de 2010	(1.137.996)	(23.958.524)	(478.631)	(40.926)	(25.616.077)
Amortización del año (*)	(620.725)	(8.729.158)	(261.071)	(24.517)	(9.635.471)
Pérdida por deterioro (*)	—	—	—	—	—
Retiros / bajas	—	—	—	—	—
Otros	—	—	—	—	—
Saldo al 31 de diciembre de 2010	(1.758.721)	(32.687.682)	(739.702)	(65.443)	(35.251.548)
Amortización del año (*)	(620.725)	(9.280.085)	(261.072)	(6.278)	(10.168.160)
Pérdida por deterioro (*)	—	(295.882)	—	—	(295.882)
Retiros / bajas	—	156.342	—	—	156.342
Otros	—	571.683	—	—	571.683
Saldo al 31 de diciembre de 2011	(2.379.446)	(41.535.624)	(1.000.774)	(71.721)	(44.987.565)
Saldo neto al 31 de diciembre de 2011	1.758.841	32.987.127	739.702	30.626	35.516.296

(*) Ver Nota N°23.32 sobre depreciación, amortización y deterioro.

(c) Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el Banco ha cerrado los siguientes compromisos para la adquisición de activos intangibles, los que no han sido capitalizados de acuerdo al siguiente detalle:

Detalle	Monto del compromiso	
	2011 M\$	2010 M\$
Software y licencias	6.638.623	5.151.994

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2011 y 2010

Nota 23 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 23.14 - Activo Fijo

(a) La composición y el movimiento de los activos fijos al 31 de diciembre de 2011 y 2010, es la siguiente:

	Terrenos y Construcciones M\$	Equipos M\$	Otros M\$	Total M\$
<u>Saldo Bruto</u>				
Saldo al 1 de enero de 2010	171.215.089	116.138.160	122.663.829	410.017.078
Adiciones	5.386.529	7.922.240	9.019.544	22.328.313
Retiros/Bajas	(2.660.891)	(2.937.931)	(2.548.762)	(8.147.584)
Trasposos	—	1.203	(1.203)	—
Total	<u>173.940.727</u>	<u>121.123.672</u>	<u>129.133.408</u>	<u>424.197.807</u>
Depreciación Acumulada	(31.136.305)	(98.464.914)	(87.038.670)	(216.639.889)
Deterioro (*)	(209.292)	(210.411)	(624.736)	(1.044.439)
Saldo al 31 de diciembre de 2010	<u>142.595.130</u>	<u>22.448.347</u>	<u>41.470.002</u>	<u>206.513.479</u>
Saldo al 1 de enero de 2011	173.731.434	120.913.261	128.508.673	423.153.368
Adiciones	3.480.857	8.797.483	9.794.570	22.072.910
Retiros/Bajas	(945.004)	(3.893.171)	(847.043)	(5.685.218)
Trasposos	—	4.704	(4.704)	—
Total	<u>176.267.287</u>	<u>125.822.277</u>	<u>137.451.496</u>	<u>439.541.060</u>
Depreciación Acumulada	(33.504.043)	(103.015.181)	(94.799.068)	(231.318.292)
Deterioro (*)	—	(3.519)	(331.865)	(335.384)
Saldo al 31 de diciembre de 2011	<u>142.763.244</u>	<u>22.803.577</u>	<u>42.320.563</u>	<u>207.887.384</u>
<u>Depreciación Acumulada</u>				
Saldo al 1 de enero de 2010	(28.206.525)	(92.920.638)	(81.094.119)	(202.221.282)
Depreciación del año (**) (*)	(3.171.427)	(8.421.921)	(8.935.243)	(20.528.591)
Bajas y ventas del ejercicio	241.647	2.877.645	2.990.692	6.109.984
Saldo al 31 de diciembre de 2010	<u>(31.136.305)</u>	<u>(98.464.914)</u>	<u>(87.038.670)</u>	<u>(216.639.889)</u>
Depreciación del año (**) (*)	(2.960.391)	(8.438.966)	(8.763.060)	(20.162.417)
Bajas y ventas del ejercicio	592.653	3.888.699	1.002.662	5.484.014
Saldo al 31 de diciembre de 2011	<u>(33.504.043)</u>	<u>(103.015.181)</u>	<u>(94.799.068)</u>	<u>(231.318.292)</u>

(*) Ver Nota N° 23.32 sobre depreciación, amortización y deterioro.

(**) No incluye la depreciación del año de las Propiedades de Inversión que se encuentran en el rubro "Otros Activos" por M\$380.704 (M\$380.704 en 2010).

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2011 y 2010

Nota 23 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 23.14 - Activo Fijo (continuación)

- (b) Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el Banco cuenta con contratos de arriendo operativos que no pueden ser rescindidos de manera unilateral. La información de pagos futuros se desglosa de la siguiente manera:

Gasto ejercicio	2011							Total
	Hasta 1 mes	Más de 1 y hasta 3 meses	Más de 3 y hasta 12 meses	Más de 1 y hasta 3 años	Más de 3 y hasta 5 años	Más de 5 años		
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$		
Contratos de Arriendo	25.924.416	2.054.156	4.017.437	16.964.368	32.143.417	25.505.043	54.930.721	135.615.142

Gasto ejercicio	2010							Total
	Hasta 1 mes	Más de 1 y hasta 3 meses	Más de 3 y hasta 12 meses	Más de 1 y hasta 3 años	Más de 3 y hasta 5 años	Más de 5 años		
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$		
Contratos de Arriendo	21.996.743	2.341.635	4.799.311	14.748.864	30.042.379	23.059.601	51.014.718	126.006.508

Como estos contratos de arriendo son operativos, los activos en arriendo no son presentados en el estado de situación financiera de conformidad a la NIC N° 17.

El Banco tiene operaciones de arriendos comerciales de propiedades de inversión. Estos contratos de arriendos tienen una vida promedio de 10 años. No existen restricciones para el arrendatario.

- (c) Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el Banco no cuenta con contratos de arriendos financieros, por tanto, no existen saldos de activo fijo que se encuentren en arrendamiento financiero al 31 de diciembre de 2011 y 2010.

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2011 y 2010

Nota 23 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 23.15 - Impuestos Corrientes e Impuestos Diferidos

a) Impuestos Corrientes

Sm Chile y sus subsidiarias al cierre de los ejercicios han constituido Provisión de Impuesto a la Renta de Primera Categoría, la cual se determinó en base de las disposiciones legales tributarias vigentes y se ha reflejado en el estado de situación financiera el valor neto de impuestos por recuperar o por pagar, según corresponda, al 31 de diciembre de cada año de acuerdo al siguiente detalle:

	2011	2010
	M\$	M\$
Impuesto a la renta	64.621.013	54.153.911
Impuesto ejercicios anteriores	—	3.052.000
Impuesto a los gastos rechazados (tasa 35%)	1.701.135	1.834.821
Menos:		
Pagos provisionales mensuales	(62.224.975)	(53.107.570)
Crédito por gastos de capacitación	(741.791)	(1.327.123)
Otros	(229.816)	(7.959.570)
Total	3.125.566	(3.353.531)
Tasa de Impuesto a la Renta	20%	17%
	2011	2010
	M\$	M\$
Impuesto corriente activo	1.407.209	5.653.508
Impuesto corriente pasivo	(4.532.775)	(2.299.977)
Total	(3.125.566)	3.353.531

b) Resultado por Impuesto

El efecto del gasto tributario durante los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2011 y 2010, se compone de los siguientes conceptos:

	2011	2010
	M\$	M\$
Gastos por impuesto a la renta:		
Impuesto año corriente	(64.621.013)	(54.153.911)
Impuesto ejercicios anteriores	1.203.000	1.722.519
Subtotal	(63.418.013)	(52.431.392)
Abono (cargo) por impuestos diferidos:		
Originación y reverso de diferencias temporarias	8.478.941	13.448.673
Efecto cambio de tasas en impuesto diferido	(2.234.069)	2.262.994
Subtotal	6.244.872	15.711.667
Impuestos por gastos rechazados artículo N° 21 Ley de la renta	(1.701.135)	(1.834.821)
Otros	(789.699)	3.934
Cargo neto a resultados por impuestos a la renta	(59.663.975)	(38.550.612)

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2011 y 2010

Nota 23 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 23.15 - Impuestos Corrientes e Impuestos Diferidos (continuación)

c) Reconciliación de la tasa de impuesto efectiva

A continuación se indica la conciliación entre la tasa de impuesto a la renta y la tasa efectiva aplicada en la determinación del gasto por impuesto al 31 de diciembre de 2011 y 2010.

	2011		2010	
	Tasa de impuesto %	M\$	Tasa de impuesto %	M\$
Impuesto sobre resultado financiero	20,00	97.754.542	17,00	70.938.765
Agregados o deducciones	(7,56)	(36.928.697)	(6,38)	(26.602.859)
Impuesto único (gastos rechazados)	0,35	1.701.135	0,44	1.834.821
Impuesto ejercicios anteriores	(0,25)	(1.203.000)	(0,41)	(1.722.519)
Efecto cambio tasa en impuesto diferido (*)	0,46	2.234.069	(0,54)	(2.262.994)
Otros	(0,80)	(3.894.074)	(0,88)	(3.634.602)
Tasa efectiva y gasto por impuesto a la renta	12,20	59.663.975	9,23	38.550.612

La tasa efectiva para impuesto a la renta para el año 2011 es 12,20% (9,23% en 2010). El aumento experimentado entre ambos ejercicios se debe principalmente al cambio de tasa de impuesto a la renta.

* De acuerdo a la Ley N° 20.455 de 2010 y a las instrucciones de la Circular N° 63 del 30 de septiembre de 2010, emitida por el Servicio de Impuestos Internos, se modificaron transitoriamente las tasas del Impuesto de primera categoría de acuerdo a lo siguiente:

Año	Tasa
2011	20,0 %
2012	18,5 %
2013 en adelante	17,0 %

El efecto en resultados por impuestos diferidos por este cambio de tasa significó un cargo a los resultados del ejercicio 2011 por M\$2.234.069 (abono de M\$2.262.994 en 2010).

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2011 y 2010

Nota 23 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 23.15 - Impuestos Corrientes e Impuestos Diferidos (continuación)

d) Efecto de impuestos diferidos en resultado y patrimonio

Durante el año 2011, el Banco y sus subsidiarias han registrado en sus estados financieros los efectos de los impuestos diferidos de acuerdo a lo descrito en Nota N° 2(ao).

A continuación se presentan los efectos por impuestos diferidos en el activo, pasivo y resultados:

	Saldos al	Reconocido en		Saldos al
	31.12.2010	Resultados	Patrimonio	31.12.2011
	M\$	M\$	M\$	M\$
Diferencias Deudoras:				
Provisión por riesgo de crédito	72.531.817	4.377.930	—	76.909.747
Obligaciones con pacto de recompra	853.400	996.600	—	1.850.000
Materiales leasing	8.893.556	3.426.295	—	12.319.851
Provisión asociadas al personal	4.397.404	532.302	—	4.929.706
Provisión de vacaciones	3.596.178	40.792	—	3.636.970
Intereses y reajustes devengados cartera deteriorada	1.466.293	107.222	—	1.573.515
Indemnización años de servicio	1.401.662	61.189	—	1.462.851
Otros ajustes	18.060.359	(4.460.785)	—	13.599.574
Total Activo Neto	111.200.669	5.081.545	—	116.282.214
Diferencias Acreedoras:				
Inversiones con pacto recompra	871.517	1.240.479	—	2.111.996
Depreciación y corrección monetaria activo fijo	13.388.432	(1.779.474)	—	11.608.958
Ajuste por valorización de inversiones disponibles para la venta	1.493.493	—	(1.866.548)	(373.055)
Ajuste de derivados de cobertura de flujo de caja	—	—	(89.659)	(89.659)
Activos transitorios	1.570.835	(46.389)	—	1.524.446
Ajuste instrumentos derivados	3.740.376	(1.683.041)	—	2.057.335
Otros ajustes	5.268.260	1.105.097	—	6.373.357
Total Pasivo Neto	26.332.913	(1.163.328)	(1.956.207)	23.213.378
Total Activo (Pasivo) neto	84.867.756	6.244.873	1.956.207	93.068.836

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2011 y 2010

Nota 23 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 23.15 - Impuestos Corrientes e Impuestos Diferidos (continuación)

- e) Para efectos de dar cumplimiento a las normas de la circular conjunta N°47 del Servicio de Impuestos Internos (S.I.I.) y N°3.478 de la 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 subsidiarias que se consolidan en los presentes estados financieros consolidados.

(e.1) Créditos y cuentas por cobrar a clientes al 31.12.2011	Activos a valor de estados financieros (*) M\$	Activos a valor tributario M\$	Activos a valor tributario		Total cartera vencida M\$
			Cartera vencida con garantía M\$	Cartera vencida sin garantía M\$	
Adeudado por bancos	648.424.886	649.431.293	—	—	—
Colocaciones comerciales	9.652.021.001	10.123.826.489	13.609.571	30.947.320	44.556.891
Colocaciones de consumo	2.427.032.263	2.668.561.515	305.004	11.651.766	11.956.770
Colocaciones hipotecarios para la vivienda	3.591.529.193	3.628.020.435	3.479.268	390.259	3.869.527
Total	16.319.007.343	17.069.839.732	17.393.843	42.989.345	60.383.188

(*) De acuerdo a la Circular indicada y a instrucciones del SII, el valor de los activos de estados financieros, se presentan sobre bases individuales netos de provisiones por riesgo de crédito y no incluye las operaciones de leasing y factoring.

(e.2) Provisiones sobre cartera vencida	Saldo al 01.01.2011 M\$	Castigos contra provisiones M\$	Provisiones constituidas M\$	Provisiones liberadas M\$	Saldo al 31.12.2011 M\$
Colocaciones comerciales	27.595.998	(15.874.893)	33.873.409	(14.647.194)	30.947.320
Colocaciones de consumo	8.945.564	(89.960.920)	104.157.317	(11.490.195)	11.651.766
Colocaciones hipotecarios para la vivienda	151.173	(542.108)	1.257.003	(475.809)	390.259
Total	36.692.735	(106.377.921)	139.287.729	(26.613.198)	42.989.345

(e.3) Castigos directos y recuperaciones

	M\$
Castigos directos Art. 31 N° 4 inciso segundo	13.885.685
Condonaciones que originaron liberación de provisiones	35.680
Recuperaciones o renegociación de créditos castigados	44.385.273

(e.4) Aplicación de Art. 31 N° 4 Incisos primero y tercero de la Ley de Impuesto a la Renta

	M\$
Castigos conforme a inciso primero	—
Condonaciones según inciso tercero	696.896

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2011 y 2010

Nota 23 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 23.16 - Otros Activos

a) Composición del rubro

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la composición del rubro es la siguiente:

	2011 M\$	2010 M\$
Activos para leasing (*)	74.184.516	90.792.324
Bienes recibidos en pago o adjudicados (**)		
Bienes recibidos en pago	1.862.841	939.714
Bienes adjudicados en remate judicial	2.744.771	2.404.335
Provisiones por bienes recibidos en pago o adjudicados	(1.117.517)	(15.026)
Subtotal	3.490.095	3.329.023
Otros Activos		
Intermediación de documentos (***)	77.612.902	103.447.679
Propiedades de inversión (Nota N° 2 letra t)	17.078.837	17.459.541
Otras cuentas y documentos por cobrar	9.851.037	25.546.496
Iva crédito fiscal	9.557.256	8.251.325
Impuesto por recuperar	5.373.332	4.441.938
Gastos pagados por anticipado	4.567.401	4.493.525
Comisiones por cobrar	4.192.973	3.772.043
SalDOS con sucursales	3.531.914	5.114.668
Garantías de arriendos	1.344.107	1.144.595
Operaciones pendientes	1.340.294	2.170.542
Materiales y útiles	653.804	598.669
Cuentas por cobrar por bienes recibidos en pago vendidos	529.772	1.078.917
Bienes recuperados de leasing para la venta	202.618	2.196.810
Otros	15.021.771	12.182.597
Subtotal	150.858.018	191.899.345
Total	228.532.629	286.020.692

(*) 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 0,07% (0,04% en 2010) 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, lo que implica reconocer una provisión por la diferencia entre el valor inicial más sus adiciones y su valor realizable neto, cuando el primero sea mayor.

(***) En este ítem se incluyen principalmente operaciones de simultáneas realizadas por la subsidiaria Banchile Corredores de Bolsa S. A.

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2011 y 2010

Nota 23 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 23.16 - Otros Activos (continuación)

- b) El movimiento de la provisión sobre bienes recibidos en pago o adjudicados, durante los ejercicios 2011 y 2010, es el siguiente:

	M\$
Saldo al 1 de enero de 2010	228.715
Aplicación de provisiones	(281.539)
Provisiones constituidas	73.343
Liberación de provisiones	(5.493)
Saldo al 31 de diciembre de 2010	<u>15.026</u>
Aplicación de provisiones	(21.738)
Provisiones constituidas	1.137.796
Liberación de provisiones	(13.567)
Saldo al 31 de diciembre de 2011	<u>1.117.517</u>

Nota 23.17 - Depósitos y Otras Obligaciones a la Vista

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

	2011 M\$	2010 M\$
Cuentas corrientes	3.968.354.831	3.611.711.040
Otros depósitos y cuentas a la vista	310.527.638	318.993.145
Otras obligaciones a la vista	616.396.529	515.293.257
Total	<u>4.895.278.998</u>	<u>4.445.997.442</u>

Nota 23.18 - Depósitos y Otras Captaciones a Plazo

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la composición del rubro es la siguiente:

	2011 M\$	2010 M\$
Depósitos a plazo	9.079.619.646	7.495.757.045
Cuentas de ahorro a plazo	177.899.996	173.404.883
Otros saldos acreedores a plazo	23.088.378	27.490.543
Total	<u>9.280.608.020</u>	<u>7.696.652.471</u>

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2011 y 2010

Nota 23 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 23.19 - Obligaciones con bancos

(a) Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la composición del rubro obligaciones con bancos es la siguiente:

	2011 M\$	2010 M\$
Bancos del país	—	—
Bancos del exterior		
Financiamientos de comercio exterior		
Well Fargo Bank	197.067.186	139.567.152
Citibank N.A.	193.048.596	140.924.522
Bank of America N.T. & S.A.	169.482.198	144.192.417
Commerzbank A.G.	156.137.533	80.050.813
Bank of Montreal	125.053.413	20.071.335
Standard Chartered Bank	124.411.583	64.218.514
JP Morgan Chase Bank	122.698.951	79.694.944
Banca Nazionale del Lavoro	78.198.274	70.618.857
Toronto Dominion Bank	67.682.047	75.212.490
Royal Bank of Scotland	64.583.948	66.547.622
Zuercher Kantonalbank	41.037.942	16.619.578
ING Bank	39.108.024	18.740.132
Sumitomo Banking	36.456.454	—
The Bank of New York Mellon	36.412.464	32.810.478
Branch Banking and Trust Company	10.412.853	7.506.539
Bank of Nova	3.119.060	—
Banco Espiritu Santo	2.605.171	—
Bank of China	1.206.118	452.990
Banco Ambrosiano Veneto	—	70.662.547
China Development Bank	—	46.377.558
Mercantil Commercebank N.A.	—	28.085.311
Banco Latinoamericano	—	23.440.546
Banco de Sabadell	—	332.948
Crédito Italiano SPA	—	215.616
Bank of Tokyo Mitsubishi	—	172.205
Dresdner Bank A.G.	—	153.851
HSBC Banck PLAC	—	118.191
Hanvit Bank	—	45.955
Banca Commerciale Italiana S.P.A.	—	41.101
UBS AG	—	33.149
Otros	73.980	124.675
Préstamos y otras obligaciones		
Well Fargo Bank	104.174.612	33.890.188
China Development Bank	52.032.262	46.877.744
Standard Chartered Bank	39.591.439	46.949.580
Citibank N.A.	1.009.853	12.752.964
HSBC Banck PLAC	—	1.293.611
Otros	2.478.753	12.496.254
Subtotal	1.668.082.714	1.281.292.377
Banco Central de Chile	22.854.629	80.359
Total	1.690.937.343	1.281.372.736

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2011 y 2010

Nota 23 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 23.19 - Obligaciones con bancos (continuación)

(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. Estas líneas de crédito fueron provistas por el Banco Central de Chile para la renegociación de préstamos adeudados debido a la necesidad de refinanciarlos como resultado de la recesión económica y la crisis del sistema bancario de principios de la década de 1980.

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

	2011	2010
	M\$	M\$
Préstamos y otras obligaciones	22.792.553	—
Totales línea de crédito para renegociación de obligaciones con el Banco Central	62.076	80.359
Total	<u>22.854.629</u>	<u>80.359</u>

(c) Obligaciones con el exterior:

La madurez de estas obligaciones es la siguiente:

	2011	2010
	M\$	M\$
Hasta 1 mes	115.694.494	221.196.455
Más de 1 y hasta 3 meses	200.786.187	238.740.119
Más de 3 y hasta 12 meses	1.079.317.467	686.322.026
Más de 1 y hasta 3 años	220.367.816	77.979.583
Más de 3 y hasta 5 años	51.916.750	57.054.194
Más de 5 años	—	—
Total	<u>1.668.082.714</u>	<u>1.281.292.377</u>

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2011 y 2010

Nota 23 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 23.20 - Instrumentos de Deuda Emitidos

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la composición del rubro es la siguiente:

	2011	2010
	M\$	M\$
Letras de crédito	152.098.808	198.868.460
Bonos corrientes	1.488.368.881	820.330.682
Bonos subordinados	747.874.344	744.965.583
Total	<u>2.388.342.033</u>	<u>1.764.164.725</u>

Durante el año 2011, Banco de Chile colocó Bonos por un monto de M\$749.585.778, los cuales corresponden a Bonos Corrientes.

Bonos Corrientes

Serie	Monto M\$	Plazo	Tasa anual de emisión	Moneda	Fecha de emisión	Fecha de vencimiento
BCHIUE0510	82.638.806	6 años	2,20	UF	20/05/2011	20/05/2017
BCHIUG0610	81.801.507	11 años	2,70	UF	27/05/2011	27/05/2022
BCHIUC0510	37.865.920	5 años	2,20	UF	07/07/2011	07/07/2016
BCHIUF0610	36.608.172	10 años	2,70	UF	07/07/2011	07/07/2021
BCHIUI0611	42.944.499	7 años	3,20	UF	12/07/2011	12/07/2018
BCHIUI0611	34.095.502	7 años	3,20	UF	20/07/2011	20/07/2018
BCHIUK0611	52.865.969	11 años	3,50	UF	28/07/2011	28/07/2022
BCHIUD0510	46.014.419	6 años	2,20	UF	28/07/2011	28/07/2017
BCHIUK0611	33.451.132	11 años	3,50	UF	29/07/2011	29/07/2022
BCHIUI0611	431.909	7 años	3,20	UF	02/08/2011	02/08/2018
BCHIUI0611	755.757	7 años	3,20	UF	03/08/2011	03/08/2018
BCHIUI0611	48.045.364	8 años	3,20	UF	12/09/2011	12/09/2019
BCHI-B1208	84.911.881	7 años	2,20	UF	12/09/2011	12/09/2018
BCHIUD0510	12.789.670	6 años	2,20	UF	22/09/2011	22/09/2017
BCHIUH0611	21.668.090	6 años	3,00	UF	29/09/2011	29/09/2017
BCHIUI0611	65.013.870	7 años	3,20	UF	30/09/2011	30/09/2018
BCHIUD0510	10.675.486	6 años	2,20	UF	30/09/2011	30/09/2017
BCHIUD0510	1.068.034	6 años	2,20	UF	13/10/2011	13/10/2017
BNCHIL (*)	55.939.791	3 años	5,41	MXN	08/12/2011	04/12/2014
Total	<u>749.585.778</u>					

(*) En Sesión de Directorio N°2.738, celebrada con fecha 11 de agosto de 2011, cuya acta se redujo a escritura pública de fecha 19 de agosto de 2011, se autorizó un programa de colocación de Certificados Bursátiles con carácter revolvente en México por \$10.000.000.000 (diez mil millones de Pesos Mexicanos), de los cuales con fecha 8 de diciembre se emitió y colocó un monto de \$1.500.000.000 (mil quinientos millones de Pesos Mexicanos).

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2011 y 2010

Nota 23 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 23.20 - Instrumentos de Deuda Emitidos (continuación)

Durante el año 2010, Banco de Chile colocó Bonos por un monto de M\$592.371.043, los cuales corresponden a Bonos Corrientes y Bonos Subordinados por un monto ascendente a M\$330.836.702 y M\$261.534.341 respectivamente, de acuerdo al siguiente detalle:

Bonos Corrientes

Serie	Monto M\$	Plazo	Tasa anual de emisión	Moneda	Fecha de emisión	Fecha de vencimiento
BCHIUA0609	80.159.588	5 años	1,75	UF	10/03/2010	10/03/2015
BCHIUB0609	51.927.979	10 años	2,50	UF	02/06/2010	02/06/2020
BCHIUB0609	26.165.188	10 años	2,50	UF	03/06/2010	03/06/2020
BCHI-T0207	82.091.177	11 años	2,70	UF	02/07/2010	02/07/2021
BCHIUC0510	41.574.335	5 años	2,20	UF	23/08/2010	23/08/2015
BCHIUF0610	40.896.903	10 años	2,70	UF	23/08/2010	23/08/2020
BCHIUF0610	8.021.532	10 años	2,70	UF	07/10/2010	07/10/2020
Total	<u>330.836.702</u>					

Bonos Subordinados

Serie	Monto M\$	Plazo	Tasa anual de emisión	Moneda	Fecha de emisión	Fecha de vencimiento
UCHI-F1108	91.672.558	25 años	4,50	UF	14/04/2010	14/04/2035
UCHI-F1108	22.198.016	25 años	4,50	UF	15/04/2010	15/04/2035
UCHI-F1108	1.562.958	25 años	4,50	UF	16/04/2010	16/04/2035
UCHI-F1108	92.497.122	25 años	4,50	UF	11/05/2010	11/05/2035
UCHI-F1108	53.603.687	25 años	4,50	UF	13/05/2010	13/05/2035
Total	<u>261.534.341</u>					

El Banco no ha tenido incumplimientos de capital, interés u otros respecto de sus instrumentos de deuda emitidos durante el año 2011 y 2010.

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2011 y 2010

Nota 23 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 23.21 - Otras Obligaciones Financieras

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la composición del rubro es la siguiente:

	2011	2010
	M\$	M\$
Obligaciones con el sector público	61.734.090	67.601.275
Otras obligaciones en el país	123.049.412	111.558.095
Otras obligaciones con el exterior	—	—
Total	<u>184.783.502</u>	<u>179.159.370</u>

Nota 23.22 - Provisiones

(a) Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la composición del saldo de este rubro se indica a continuación:

	2011	2010
	M\$	M\$
Provisión para dividendos mínimos accionistas SM Chile	20.803.988	20.475.320
Provisiones para dividendos mínimos otros accionistas	55.368.710	43.461.379
Provisiones para beneficios y remuneraciones del personal	60.634.771	55.433.123
Provisiones por riesgo de créditos contingentes	35.332.915	30.113.973
Provisiones por contingencias:		
Provisiones adicionales para colocaciones comerciales (*)	95.485.849	71.433.772
Provisiones por riesgo país	4.280.820	3.495.679
Otras provisiones por contingencias	2.701.774	1.123.752
Total	<u>274.608.827</u>	<u>225.536.998</u>

(*) En el presente ejercicio se constituyó un monto neto de M\$24.052.077 (M\$21.083.668 en 2010) como provisión anticíclica para créditos comerciales.

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2011 y 2010

Nota 23 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 23.22 - Provisiones (continuación)

(b) A continuación se muestra el movimiento que se ha producido en las provisiones durante los ejercicios 2011 y 2010:

	Dividendo mínimo 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 2010	47.561.558	46.210.717	8.133.538	50.350.104	3.492.939	155.748.856
Provisiones constituidas	63.936.699	48.545.571	6.053.547	21.646.773	1.861.581	142.044.171
Aplicación de provisiones	(47.561.558)	(37.288.878)	—	—	(735.089)	(85.585.525)
Liberación de provisiones	—	(2.034.287)	—	(563.105)	—	(2.597.392)
Provisión Circular 3.489	—	—	15.926.888	—	—	15.926.888
Saldo al 31 de diciembre de 2010	<u>63.936.699</u>	<u>55.433.123</u>	<u>30.113.973</u>	<u>71.433.772</u>	<u>4.619.431</u>	<u>225.536.998</u>
Saldo al 1 de enero de 2011	63.936.699	55.433.123	30.113.973	71.433.772	4.619.431	225.536.998
Provisiones constituidas	76.172.698	47.933.940	5.368.199	24.052.077	2.750.914	156.277.828
Aplicación de provisiones	(63.936.699)	(41.892.278)	—	—	(214.555)	(106.043.532)
Liberación de provisiones	—	(840.014)	(149.257)	—	(173.196)	(1.162.467)
Saldo al 31 de diciembre de 2011	<u>76.172.698</u>	<u>60.634.771</u>	<u>35.332.915</u>	<u>95.485.849</u>	<u>6.982.594</u>	<u>274.608.827</u>

(c) Provisiones para beneficios y remuneraciones al personal:

	2011 M\$	2010 M\$
Provisiones por bonos de cumplimiento	28.827.164	25.919.968
Provisiones por vacaciones	20.361.301	18.773.410
Provisiones indemnizaciones años de servicio	8.511.135	7.980.996
Provisiones por otros beneficios al personal	2.935.171	2.758.749
Total	<u>60.634.771</u>	<u>55.433.123</u>

(d) Indemnización años de servicio:

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

	2011 M\$	2010 M\$
Valor actual de las obligaciones al inicio del ejercicio	7.980.996	7.955.013
Incremento de la provisión	885.879	842.558
Pagos efectuados	(281.754)	(378.635)
Pagos anticipados	(20.411)	—
Efecto por cambio en la tasa de descuento	(53.575)	(437.940)
Total	<u>8.511.135</u>	<u>7.980.996</u>

(ii) Gastos por beneficio neto:

	2011 M\$	2010 M\$
Incremento de la provisión	885.879	842.558
Costo de intereses de las obligaciones por beneficios	482.052	470.141
Ganancias y pérdidas actuariales	(535.627)	(908.081)
Gastos por beneficios neto	<u>832.304</u>	<u>404.618</u>

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2011 y 2010

Nota 23 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 23.22 - Provisiones (continuación)

(d) Indemnización años de servicio (continuación)

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

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

	31 de diciembre de 2011 %	31 de diciembre de 2010 %
Tasa de descuento	6,04	5,91
Tasa de incremento salarial	2,00	2,00
Probabilidad de pago	93,00	93,00

La más reciente valoración actuarial de la provisión indemnización años de servicio se realizó al cierre del ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2011.

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

	2011 M\$	2010 M\$
Saldos al 1 de enero	25.919.968	18.639.170
Provisiones constituidas	30.654.684	30.871.628
Aplicación de provisiones	(27.723.565)	(23.089.830)
Liberación de provisiones	(23.923)	(501.000)
Total	28.827.164	25.919.968

(f) Movimiento de la provisión vacaciones del personal:

	2011 M\$	2010 M\$
Saldos al 1 de enero	18.773.410	17.168.081
Provisiones constituidas	5.821.134	5.092.664
Aplicación de provisiones	(4.186.245)	(3.238.048)
Liberación de provisiones	(46.998)	(249.287)
Total	20.361.301	18.773.410

(g) Provisión para beneficio al personal en acciones:

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la Sociedad y sus subsidiarias no cuentan con un plan de compensación en acciones.

(h) Provisiones por créditos contingentes:

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la Sociedad y sus subsidiarias mantienen provisiones por créditos contingentes de M\$35.332.915 en diciembre 2011 (M\$30.113.973 en 2010). Ver Nota N°23.24 (d).

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2011 y 2010

Nota 23.23 - Otros pasivos

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la composición del rubro es la siguiente:

	2011	2010
	M\$	M\$
Cuentas y documentos por pagar (*)	79.031.315	53.854.590
Ingresos percibidos por adelantado	5.378.198	5.727.647
Dividendos acordados por pagar	785.939	779.147
Otros pasivos		
Operaciones por intermediación de documentos (**)	134.819.632	112.924.331
Cobranding	20.893.672	14.350.312
IVA débito fiscal	12.464.793	9.539.529
Utilidades diferidas leasing	7.038.856	6.355.958
Operaciones pendientes	1.941.028	601.832
Pagos compañías de seguros	1.156.647	4.357.539
Otros	3.329.822	3.352.063
Total	<u>266.839.902</u>	<u>211.842.948</u>

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

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

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2011 y 2010

Nota 23 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 23.24 - Contingencias y Compromisos

a) Compromisos y responsabilidades contabilizadas en cuentas de orden fuera de balance:

Para satisfacer las necesidades de los clientes, el Banco adquirió varios compromisos irrevocables y obligaciones contingentes, aunque estas obligaciones no pudieron ser reconocidas en el balance, estos contienen riesgos de crédito y son por tanto parte del riesgo global del Banco.

El Banco y sus subsidiarias mantienen registrados en cuentas de orden (fuera de balance), los siguientes saldos relacionados con compromisos o con responsabilidades propias del giro:

	2011	2010
	M\$	M\$
Créditos contingentes		
Avales y fianzas	216.249.201	203.900.147
Cartas de crédito del exterior confirmadas	137.253.062	58.111.673
Cartas de crédito documentarias emitidas	131.566.567	152.983.396
Boletas de garantía	1.235.031.186	1.062.020.246
Líneas de crédito con disponibilidad inmediata	4.881.219.778	4.146.591.236
Otros compromisos de crédito	164.360.620	35.772.229
Operaciones por cuenta de terceros		
Documentos en cobranzas	582.089.943	497.369.700
Recursos de terceros gestionados por el banco:		
Activos financieros gestionados a nombre de terceros	2.765.863	4.654.108
Otros activos gestionados a nombre de terceros	—	—
Activos financieros adquiridos a nombre propio	62.701.286	22.851.694
Otros activos adquiridos a nombre propio	—	—
Custodia de valores		
Valores custodiados en poder del banco	5.613.494.649	6.484.397.713
Valores custodiados depositados en otra entidad	4.088.670.208	4.187.872.964
Total	<u>17.115.402.363</u>	<u>16.856.525.106</u>

La relación anterior incluye sólo los saldos más importantes.

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2011 y 2010

Nota 23 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 23.24 - Contingencias y Compromisos (continuación)

b) Juicios y procedimientos legales:

b.1) Contingencias judiciales normales de la industria

A la fecha de emisión de estos estados financieros consolidados, existen acciones judiciales interpuestas en contra del Banco y sus subsidiarias en relación con operaciones propias del giro. En opinión de la Administración, no se visualiza que de este conjunto de causas puedan resultar pérdidas significativas no contempladas por el Banco y sus subsidiarias en los presentes estados financieros consolidados. Al 31 de diciembre de 2011, el Banco y sus subsidiarias mantienen provisiones por este concepto que ascienden a M\$736.000 (M\$909.196 en 2010), las cuales forman parte del rubro “Provisiones” del estado de situación financiera. A continuación se presentan las fechas estimadas de término de los respectivos juicios:

	31 de diciembre de 2011					Total
	2012	2013	2014	2015	2016	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Contingencias judiciales	110.000	359.000	150.000	30.000	87.000	736.000

b.2) Contingencias por demandas significativas en Tribunales:

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, no existían demandas significativas en tribunales que afecten o puedan afectar los presentes estados financieros consolidados.

c) Garantías otorgadas por operaciones:

c.1) En Subsidiaria Banchile Administradora General de Fondos S.A.:

En cumplimiento con lo dispuesto en los artículos 226 y siguientes de la Ley N° 18.045, 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 2.501.000 con vencimiento el 6 de enero de 2012.

Además de estas boletas en garantía por la creación de los fondos mutuos, existen otras boletas en garantía por concepto de rentabilidad de determinados fondos mutuos, por un monto que asciende a M\$104.301.061 al 31 de diciembre de 2011 (M\$132.110.673 en 2010).

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2011 y 2010

Nota 23 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 23.24 - Contingencias y Compromisos (continuación)

c) Garantías otorgadas por operaciones (continuación)

c.1) En Subsidiaria Banchile Administradora General de Fondos S.A. (continuación)

El detalle de las boletas en garantía es el siguiente:

Fondo	2011 M\$	N° Boleta
Fondo Mutuo Banca Americana Voltarget Garantizado	16.073.577	001818-4
Fondo Mutuo Carry Trade Monedas Garantizado	5.898.565	001820-7
Fondo Mutuo Estrategia Commodities Garantizado	8.760.748	001821-5
Fondo Mutuo Muralla China Garantizado	26.308.160	001819-2
Fondo Mutuo Potencias Consolidadas Garantizado	38.490.699	001822-3
Fondo Mutuo Ahorro Estable I Garantizado	7.981.483	001850-8
Fondo Mutuo Ahorro Plus I Garantizado	787.829	001846-9
Total	104.301.061	

c.2) En subsidiaria Banchile Corredores de Bolsa S.A.:

Para efectos de asegurar el correcto y cabal cumplimiento de todas sus obligaciones como Corredora de Bolsa, en conformidad a lo dispuesto en los artículos 30 y siguientes de la Ley N° 18.045 sobre Mercado de Valores, la Sociedad constituyó garantía en póliza de seguro por UF 20.000, tomada en Cía. de Seguros de Crédito Continental S.A., con vencimiento al 22 de abril de 2012, nombrando como representante de los acreedores a la Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores.

Títulos en garantía:	2011 M\$	2010 M\$
Acciones entregadas para garantizar operaciones a plazo cubiertas en simultáneas:		
Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores	15.980.311	3.425.927
Bolsa Electrónica de Chile, Bolsa de Valores	21.731.372	73.261.089
Money Market a Pershing Division of Donaldson, Lufkinn & Jenrette Securities Corporation	63.673	57.329
Boleta en garantía	231.133	225.284
Boleta en garantía por operaciones de administración de cartera	5.127.627	—
Títulos de renta fija para garantizar sistema CCLV, Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores	2.986.672	2.983.353
Total	46.120.788	79.952.982

En conformidad a lo dispuesto en la reglamentación interna de las bolsas en que participa, y para efectos de garantizar el correcto desempeño de la corredora, la Sociedad constituyó prenda sobre una acción de la Bolsa de Comercio de Santiago, a favor de esa Institución, según consta en Escritura Pública del 13 de septiembre de 1990 ante el notario de Santiago Don Raúl Perry Pefaur, y sobre una acción de la Bolsa Electrónica de Chile, a favor de esa Institución, según consta en contrato suscrito entre ambas entidades con fecha 16 de mayo de 1990.

Banchile Corredores de Bolsa S.A. mantiene vigente Póliza de Seguro Integral con Chartis Chile - Compañía de Seguros Generales S.A. con vencimiento al 2 de enero de 2012, 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.

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2011 y 2010

Nota 23 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 23.24 - Contingencias y Compromisos (continuación)

d) Provisiones por créditos contingentes:

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

	2011	2010
	M\$	M\$
Líneas de crédito	20.678.695	16.612.511
Provisión boletas de garantía	12.519.753	9.722.536
Provisión avales y fianzas	1.525.809	1.011.376
Provisiones cartas de créditos	522.297	2.767.550
Otros compromisos de créditos	86.361	—
Total	35.332.915	30.113.973

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2011 y 2010

Nota 23 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 23.25 - Ingresos y Gastos por Intereses y reajustes

(a) Al cierre de los estados financieros, la composición de ingresos por intereses y reajustes sin incluir los resultados por coberturas, es la siguiente:

	2011				2010			
	Intereses M\$	Reajustes M\$	Comisiones Prepago M\$	Total M\$	Intereses M\$	Reajustes M\$	Comisiones Prepago M\$	Total M\$
Colocaciones comerciales	572.409.058	138.729.556	3.506.839	714.645.453	407.765.578	76.212.267	1.420.495	485.398.340
Colocaciones de consumo	428.143.149	1.571.862	6.262.084	435.977.095	370.764.997	909.901	5.273.546	376.948.444
Colocaciones para vivienda	138.540.173	123.899.464	4.474.117	266.913.754	117.188.719	64.771.521	5.403.857	187.364.097
Instrumentos de inversión	49.422.482	22.000.120	—	71.422.602	30.763.552	12.526.637	—	43.290.189
Contratos de retrocompra	5.233.503	338	—	5.233.841	1.981.320	3.406.103	—	5.387.423
Créditos otorgados a bancos	10.322.690	—	—	10.322.690	7.205.410	—	—	7.205.410
Otros ingresos por intereses y reajustes	189.210	2.472.354	—	2.661.564	94.471	273.251	—	367.722
Total	1.204.260.265	288.673.694	14.243.040	1.507.176.999	935.764.047	158.099.680	12.097.898	1.105.961.625

El monto de los intereses y reajustes reconocidos sobre base percibida por la cartera deteriorada en el ejercicio 2011 ascendió a M\$9.111.978 (M\$5.533.798 en 2010).

(b) Al cierre del ejercicio, el detalle de los ingresos por intereses y reajustes no reconocidos en los resultados es el siguiente:

	2011			2010		
	Intereses M\$	Reajustes M\$	Total M\$	Intereses M\$	Reajustes M\$	Total M\$
Colocaciones comerciales	5.288.310	1.987.512	7.275.822	5.321.592	967.354	6.288.946
Colocaciones para vivienda	1.590.094	932.328	2.522.422	1.756.058	646.807	2.402.865
Colocaciones de consumo	184.893	210	185.103	60.866	2	60.868
Total	7.063.297	2.920.050	9.983.347	7.138.516	1.614.163	8.752.679

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2011 y 2010

Nota 23 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 23.25 - Ingresos y Gastos por Intereses y reajustes (continuación)

(c) Al cierre de los ejercicios, el detalle de los gastos por intereses y reajustes sin incluir los resultados por coberturas, es el siguiente:

	2011			2010		
	Intereses M\$	Reajustes M\$	Total M\$	Intereses M\$	Reajustes M\$	Total M\$
Depósitos y captaciones a plazo	341.107.576	84.125.781	425.233.357	138.629.415	48.481.848	187.111.263
Instrumentos de deuda emitidos	81.554.354	72.342.066	153.896.420	71.243.261	38.379.773	109.623.034
Otras obligaciones financieras	2.269.390	1.553.558	3.822.948	2.022.632	912.049	2.934.681
Contratos de retrocompra	10.848.781	—	10.848.781	1.640.446	367.408	2.007.854
Obligaciones con bancos	23.784.406	—	23.784.406	18.817.345	4.638	18.821.983
Depósitos a la vista	57.176	5.877.000	5.934.176	304.758	3.133.861	3.438.619
Otros gastos por intereses y reajustes	—	140.364	140.364	—	339.693	339.693
Total	459.621.683	164.038.769	623.660.452	232.657.857	91.619.270	324.277.127

(d) Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el Banco utiliza swaps de tasa de interés para cubrir a través de una microcobertura su posición en el valor razonable de bonos corporativos y créditos comerciales.

	2011			2010		
	Ingresos M\$	Gastos M\$	Total M\$	Ingresos M\$	Gastos M\$	Total M\$
Utilidad cobertura contable	249.033	184.772	433.805	2.256.125	—	2.256.125
Pérdida cobertura contable	(30.521.298)	—	(30.521.298)	(17.980.539)	—	(17.980.539)
Resultado ajuste elemento cubierto	17.861.439	—	17.861.439	3.118.331	—	3.118.331
Total	(12.410.826)	184.772	(12.226.054)	(12.606.083)	—	(12.606.083)

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

	2011 M\$	2010 M\$
Ingresos por intereses y reajustes	1.507.176.999	1.105.961.625
Gastos por intereses y reajustes	(623.660.452)	(324.277.127)
Subtotal ingresos por intereses y reajustes	883.516.547	781.684.498
Resultado de coberturas contables (neto)	(12.226.054)	(12.606.083)
Total intereses y reajustes netos	871.290.493	769.078.415

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2011 y 2010

Nota 23 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 23.26 - Ingresos y Gastos por Comisiones

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

	2011	2010
	M\$	M\$
Ingresos por comisiones		
Servicios de tarjetas	90.758.631	76.487.373
Inversiones en fondos mutuos u otros	63.809.599	61.476.344
Cobranzas, recaudaciones y pagos	49.763.993	51.371.185
Intermediación y manejo de valores	38.600.389	38.723.568
Líneas de crédito y sobregiros	22.770.415	26.123.981
Remuneraciones por comercialización de seguros	20.480.047	22.908.754
Uso canal de distribución e internet	18.429.839	8.726.776
Administración de cuentas	17.701.849	16.401.232
Avales y cartas de crédito	12.886.731	15.187.343
Convenio uso marca Banchile	11.264.076	3.449.214
Asesorías financieras	3.186.474	4.800.155
Otras comisiones ganadas	18.314.657	16.562.809
Total ingresos por comisiones	<u>367.966.700</u>	<u>342.218.734</u>
Gastos por comisiones		
Remuneraciones por operación de tarjetas	(35.522.293)	(29.569.855)
Comisiones por fuerza de venta	(8.311.601)	(6.047.099)
Comisiones por recaudación y pagos	(6.619.420)	(6.728.672)
Comisiones por operación con valores	(4.246.396)	(3.531.766)
Venta cuotas de fondos mutuos	(3.038.302)	(3.571.419)
Otras comisiones	(1.454.890)	(507.933)
Total gastos por comisiones	<u>(59.192.902)</u>	<u>(49.956.744)</u>

Nota 23.27 - Resultados de Operaciones Financieras

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

	2011	2010
	M\$	M\$
Instrumentos financieros para negociación	22.758.177	24.053.188
Resultado de instrumentos disponibles para la venta	2.287.876	19.177.867
Resultado neto de otras operaciones	(353.085)	505.595
Derivados de negociación	44.750.763	(24.263.855)
Resultado en venta de cartera de créditos (*)	<u>(42.517.348)</u>	<u>(148.725)</u>
Total	<u>26.926.383</u>	<u>19.324.070</u>

(*) Comprende la utilidad o pérdida neta por venta de créditos, determinado por la diferencia entre el valor en efectivo y el valor registrado a la fecha de la venta, sin considerar las provisiones, aún cuando se trate de cartera total o parcialmente castigada. Ver Nota N°23.10 (e).

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2011 y 2010

Nota 23 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 23.28 - Utilidad (Pérdida) de Cambio Neta

El detalle de los resultados de cambio es el siguiente:

	2011	2010
	M\$	M\$
Reajustables moneda extranjera	(18.495.030)	69.537.595
Diferencia de cambio neta	11.488.801	(5.776.236)
Resultado de coberturas contables	(967.450)	—
Total	<u>(7.973.679)</u>	<u>63.761.359</u>

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2011 y 2010

Nota 23 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 23.29 - Provisiones por Riesgo de Crédito

El movimiento registrado durante los ejercicios 2011 y 2010 en los resultados, por concepto de provisiones, se resume como sigue:

	Adeudado por Bancos		Créditos y Cuentas por Cobrar a Clientes						Sub-total		Créditos Contingentes		Total	
	2011	2010	Colocaciones Comerciales		Colocaciones para Vivienda		Colocaciones de Consumo		2011	2010	2011	2010	2011	2010
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Constitución de provisiones:														
- Provisiones individuales	(396.236)	—	—(*)	(63.010.769)	—	—	—	—	—	(63.010.769)	(5.368.199)	(5.902.316)	(5.764.435)	(68.913.085)
- Provisiones grupales	—	—	(42.131.494)	(34.525.737)	(3.553.424)	(3.750.460)	(110.344.469)	(112.900.740)	(156.029.387)	(151.176.937)	—	(151.231)	(156.029.387)	(151.328.168)
Resultado por constitución de provisiones	(396.236)	—	(42.131.494)	(97.536.506)	(3.553.424)	(3.750.460)	(110.344.469)	(112.900.740)	(156.029.387)	(214.187.706)	(5.368.199)	(6.053.547)	(161.793.822)	(220.241.253)
Liberación de provisiones:														
- Provisiones individuales	—	566.603	14.515.439(*)	—	—	—	—	—	14.515.439	—	—	—	14.515.439	566.603
- Provisiones grupales	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	149.257	—	149.257	—
Resultado por liberación de provisiones	—	566.603	14.515.439	—	—	—	—	—	14.515.439	—	149.257	—	14.664.696	566.603
Resultado neto de provisiones	(396.236)	566.603	(27.616.055)	(97.536.506)	(3.553.424)	(3.750.460)	(110.344.469)	(112.900.740)	(141.513.948)	(214.187.706)	(5.218.942)	(6.053.547)	(147.129.126)	(219.674.650)
Provisión adicional	—	—	(24.052.077)	(21.083.668)	—	—	—	—	(24.052.077)	(21.083.668)	—	—	(24.052.077)	(21.083.668)
Recuperación de activos castigados	—	—	16.789.170	11.172.910	1.106.054	1.386.781	28.445.123	19.608.770	46.340.347	32.168.461	—	—	46.340.347	32.168.461
Resultado neto provisión por riesgo de crédito	(396.236)	566.603	(34.878.962)	(107.447.264)	(2.447.370)	(2.363.679)	(81.899.346)	(93.291.970)	(119.225.678)	(203.102.913)	(5.218.942)	(6.053.547)	(124.840.856)	(208.589.857)

(*) Ver Nota N°23.27 y N°23.10 (e).

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.

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2011 y 2010

Nota 23 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 23.30 - Remuneraciones y Gastos del Personal

La composición del gasto por remuneraciones y gastos del personal durante los ejercicios 2011 y 2010, es la siguiente:

	2011 M\$	2010 M\$
Remuneraciones del personal	169.114.029	157.839.275
Bonos y gratificaciones (*)	100.494.327	69.202.958
Beneficios de colación y salud	20.272.341	18.146.476
Indemnización por años de servicio	6.166.779	7.139.702
Gastos de capacitación	1.492.971	1.379.886
Otros gastos de personal	19.639.578	19.318.124
Total	<u>317.180.025</u>	<u>273.026.421</u>

(*) Ver Nota N° 23.3 (I).

Nota 23.31 - Gastos de Administración

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la composición del rubro es la siguiente:

	2011 M\$	2010 M\$
Gastos generales de administración		
Gastos de informática y comunicaciones	47.061.974	40.126.395
Mantenimiento y reparación de activo fijo	28.486.320	25.646.749
Arriendo de oficinas	18.211.359	16.157.566
Servicio de vigilancia y transporte de valores	9.203.299	7.025.340
Asesorías externas	7.162.772	6.364.844
Materiales de oficina	6.555.695	5.734.791
Arriendo recinto cajeros automáticos	6.462.463	4.654.076
Alumbrado, calefacción y otros servicios	5.984.785	5.657.421
Gastos de representación y desplazamiento del personal	3.849.891	3.480.113
Casilla, correos y franqueos	3.182.164	2.885.735
Gastos judiciales y notariales	2.925.730	2.616.126
Primas de seguro	2.384.251	2.260.671
Donaciones	1.545.203	3.248.654
Arriendo de equipos	1.250.594	1.185.101
Honorarios por servicios profesionales	653.917	611.561
Otros gastos generales de administración	8.269.789	9.303.436
Subtotal	<u>153.190.206</u>	<u>136.958.579</u>
Servicios subcontratados		
Evaluación de créditos	22.807.823	13.961.803
Procesamientos de datos	7.275.073	5.577.317
Venta de productos	187	177
Otros	7.518.055	7.331.277
Subtotal	<u>37.601.138</u>	<u>26.870.574</u>
Gastos del directorio		
Remuneraciones del directorio	2.085.637	2.014.151
Otros gastos del directorio	646.880	344.145
Subtotal	<u>2.732.517</u>	<u>2.358.296</u>
Gastos marketing		
Publicidad y propaganda	26.515.257	22.804.112
Subtotal	<u>26.515.257</u>	<u>22.804.112</u>
Impuestos, contribuciones, aportes		
Aporte a la Superintendencia de Bancos	5.422.904	4.952.633
Contribuciones de bienes raíces	2.601.050	2.134.061
Patentes	1.239.910	1.225.885
Otros impuestos	614.683	365.932
Subtotal	<u>9.878.547</u>	<u>8.678.511</u>
Total	<u>229.917.665</u>	<u>197.670.072</u>

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2011 y 2010

Nota 23 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 23.32 - Depreciaciones, Amortizaciones y Deterioros

- (a) Los valores correspondientes a cargos a resultados por concepto de depreciaciones y amortizaciones durante los ejercicios 2011 y 2010, se detallan a continuación:

	2011	2010
	M\$	M\$
Depreciaciones y amortizaciones		
Depreciación del activo fijo (Nota N° 23.14 a)	20.543.121	20.909.295
Amortizaciones de intangibles (Nota N° 23.13 b)	10.168.160	9.635.471
Total	<u>30.711.281</u>	<u>30.544.766</u>

- (b) Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la composición del gasto por deterioro, es como sigue:

	2011	2010
	M\$	M\$
Deterioro		
Deterioro instrumentos de inversión (Nota N° 23.11)	—	—
Deterioro de activo fijo (Nota N° 23.14 a)	335.384	1.044.439
Deterioro de intangibles (Nota N° 23.13 b)	295.882	—
Total	<u>631.266</u>	<u>1.044.439</u>

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2011 y 2010

Nota 23 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 23.33 - Otros Ingresos Operacionales

Durante los ejercicios 2011 y 2010, el Banco y sus subsidiarias presentan otros ingresos operacionales de acuerdo a lo siguiente:

	2011 M\$	2010 M\$
Ingresos por bienes recibidos en pago		
Utilidad por venta de bienes recibidos en pago	5.918.319	6.440.046
Otros ingresos	114.565	114.001
Subtotal	<u>6.032.884</u>	<u>6.554.047</u>
Liberaciones de provisiones por contingencias		
Provisiones por riesgo país	—	—
Provisiones especiales para créditos al exterior	—	—
Otras provisiones por contingencias	173.196	293.979
Subtotal	<u>173.196</u>	<u>293.979</u>
Otros ingresos		
Arriendos percibidos	5.613.781	5.367.108
Reintegros bancos corresponsales	2.206.856	2.655.555
Recuperación de gastos	1.957.011	2.133.179
Reintegro de seguros	1.593.894	—
Asesorías en el extranjero Corredora de Bolsa	1.473.924	2.130.297
Utilidad por venta de activo fijo	1.337.504	914.567
Ingresos por diferencia venta de bienes leasing	1.020.933	534.390
Reajuste por PPM	1.005.996	—
Ingreso por gestión tributaria	844.275	36.056
Custodia y comisión de confianza	113.322	113.696
Ingreso por venta corta Corredora de Bolsa	98.410	37.426
Ingresos comercio exterior	47.983	37.791
Otros	1.215.134	2.775.488
Subtotal	<u>18.529.023</u>	<u>16.735.553</u>
Total	<u>24.735.103</u>	<u>23.583.579</u>

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2011 y 2010

Nota 23 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 23.34 - Otros Gastos Operacionales

Durante los ejercicios 2011 y 2010, el Banco y sus subsidiarias presentan otros gastos operacionales de acuerdo a lo siguiente:

	2011 M\$	2010 M\$
Provisiones y gastos por bienes recibidos en pago		
Provisiones por bienes recibidos en pago	1.124.229	67.851
Castigos de bienes recibidos en pago	3.494.884	4.427.317
Gastos por mantención de bienes recibidos en pago	560.856	816.935
Subtotal	<u>5.179.969</u>	<u>5.312.103</u>
Provisiones por contingencias		
Provisiones por riesgo país	785.141	1.172.369
Provisiones especiales para créditos al exterior	—	—
Otras provisiones por contingencias	2.494.907	689.213
Subtotal	<u>3.280.048</u>	<u>1.861.582</u>
Otros gastos		
Cobranding	17.360.154	13.301.934
Castigos por riesgo operacional	3.002.029	10.399.513
Administración de tarjetas	2.602.059	2.584.478
Gastos operacionales y castigos por leasing	791.534	2.253.871
Castigos y provisión por fraudes	754.071	828.807
Juicios civiles	387.871	619.374
Seguro de desgravamen	231.801	429.166
Aporte organismos fiscales	208.004	191.874
Provisión bienes recuperados leasing	50.027	547.556
Pérdidas por venta de activo fijo	25.058	161.701
Gastos ejercicios anteriores	7.069	2.364
Provisiones varias	—	2.175.718
Otros	1.782.484	2.469.729
Subtotal	<u>27.202.161</u>	<u>35.966.085</u>
Total	<u>35.662.178</u>	<u>43.139.770</u>

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2011 y 2010

Nota 23 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 23.35 - Operaciones con Partes Relacionadas

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

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

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

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2011 y 2010

Nota 23 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 23.35 - Operaciones con Partes Relacionadas (continuación)

(a) Créditos con partes relacionadas

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

	Empresas Productivas (*)		Sociedades de Inversión (**)		Personas Naturales (***)		Total	
	2011 M\$	2010 M\$	2011 M\$	2010 M\$	2011 M\$	2010 M\$	2011 M\$	2010 M\$
Créditos y cuentas por cobrar:								
Colocaciones comerciales	209.763.689	111.139.911	81.798.318	65.838.874	575.011	567.253	292.137.018	177.546.038
Colocaciones para vivienda	—	—	—	—	13.919.405	9.366.386	13.919.405	9.366.386
Colocaciones de consumo	—	—	—	—	3.386.610	2.474.841	3.386.610	2.474.841
Colocaciones brutas	209.763.689	111.139.911	81.798.318	65.838.874	17.881.026	12.408.480	309.443.033	189.387.265
Provisión sobre colocaciones	(602.070)	(573.060)	(294.777)	(410.011)	(68.382)	(59.165)	(965.229)	(1.042.236)
Colocaciones netas	209.161.619	110.566.851	81.503.541	65.428.863	17.812.644	12.349.315	308.477.804	188.345.029
Créditos contingentes:								
Avales y Fianzas	18.669.921	15.744.943	—	58.240	—	—	18.669.921	15.803.183
Cartas de crédito	157.922	—	—	63.115	—	—	157.922	63.115
Boletas de garantía	21.313.352	11.729.856	2.037.778	117.887	—	—	23.351.130	11.847.743
Líneas de crédito con disponibilidad inmediata	32.405.852	11.840.496	1.450.912	638.450	9.392.594	2.704.943	43.249.358	15.183.889
Total créditos contingentes	72.547.047	39.315.295	3.488.690	877.692	9.392.594	2.704.943	85.428.331	42.897.930
Provisión sobre créditos contingentes	(95.293)	(101.575)	(1.915)	(1.219)	—	—	(97.208)	(102.794)
Colocaciones contingentes netas	72.451.754	39.213.720	3.486.775	876.473	9.392.594	2.704.943	85.331.123	42.795.136
Monto cubierto por garantías								
Hipoteca	27.958.137	28.243.962	54.778	230.856	15.430.894	10.052.897	43.443.809	38.527.715
Warrant	—	—	—	—	—	—	—	—
Prenda	—	—	—	—	6.500	—	6.500	—
Otras (****)	2.855.120	2.092.447	17.299.900	21.884.671	9.505	9.505	20.164.525	23.986.623
Total garantías	30.813.257	30.336.409	17.354.678	22.115.527	15.446.899	10.062.402	63.614.834	62.514.338
Instrumentos adquiridos								
Para negociación	2.153.716	2.333.026	—	—	—	—	2.153.716	2.333.026
Para inversión	—	—	—	—	—	—	—	—
Total instrumentos adquiridos	2.153.716	2.333.026	—	—	—	—	2.153.716	2.333.026

(*) Para estos efectos se consideran empresas productivas, aquellas que cumplen con las siguientes condiciones:

- se comprometen en actividades de producción y generan un flujo separado de ingresos,
- menos del 50% de sus activos son instrumentos de negociación o inversiones.

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

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

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

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2011 y 2010

Nota 23 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 23.35 - Operaciones con Partes Relacionadas (continuación)

(b) Otros activos y pasivos con partes relacionadas:

	2011 M\$	2010 M\$
Activos		
Efectivo y depósitos en bancos	97.389.859	102.935.654
Contratos de derivados financieros	116.009.767	139.342.921
Otros activos	2.665.261	2.349.100
Total	216.064.887	244.627.675
Pasivos		
Depósitos a la vista	69.255.390	62.766.768
Depósitos y otras captaciones a plazo	529.732.211	281.170.190
Contratos de derivados financieros	100.237.748	124.293.085
Obligaciones con bancos	194.058.449	153.677.486
Otros pasivos	7.969.108	6.363.831
Total	901.252.906	628.271.360

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

	2011		2010	
	Ingresos M\$	Gastos M\$	Ingresos M\$	Gastos M\$
Ingresos y gastos por intereses y reajustes	14.786.880	31.189.625	10.619.310	7.585.883
Ingresos y gastos por comisiones y servicios	56.978.919	30.647.282	29.472.075	28.296.800
Resultados de operaciones financieras	499.960.408	399.773.210	269.382.127	248.363.106
Liberación o constitución de crédito	220.847	—	—	685.553
Gastos de apoyo operacional	—	65.717.920	—	53.377.724
Otros ingresos y gastos	842.890	52.555	770.349	625.563
Total	572.789.944	527.380.592	310.243.861	338.934.629

(*) 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.

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2011 y 2010

Nota 23 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 23.35 - Operaciones con Partes Relacionadas (continuación)

(d) Contratos con partes relacionadas

No existen contratos celebrados durante los ejercicios 2011 y 2010 que no correspondan a las operaciones habituales del giro que se realizan con los clientes en general, cuando dichos contratos se pacten por montos superiores a UF1.000.

(e) Pagos al personal clave de la administración

Durante los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2011 y 2010, se han cancelado al personal clave por concepto de remuneraciones un monto de M\$36.129 (M\$34.908 en 2010).

(f) Gastos y Remuneraciones al Directorio

Nombre del Director	Remuneraciones		Dietas por sesiones de Directores		Comité Asesor		Total	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Andrónico Luksic Craig	126.493	228.839	—	—	—	—	126.493	228.839
Jorge Awad Mehech	—	—	2.339	2.271	—	—	2.339	2.271
Rodrigo Manubens Moltedo	—	—	781	1.136	—	—	781	1.136
Thomas Fürst Freiwirth	—	—	774	—	—	—	774	—
Total	126.493	228.839	3.894	3.407	—	—	130.387	232.246

Al 31 de diciembre de 2011, SM-Chile S.A. registra pagos por conceptos relacionados con estipendios al Directorio por M\$130.387 (M\$232.246 en 2010). Asimismo, la subsidiaria Banco de Chile y sus subsidiarias, 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\$2.013.628 (M\$2.358.296 en 2010).

Nota 23.36 - Valor Razonable de Activos y Pasivos Financieros

(a) Instrumentos financieros registrados a valor razonable

El Banco y sus subsidiarias determinan el valor razonable de los instrumentos financieros tomando en cuenta:

1. El precio observado en el mercado de los instrumentos financieros, ya sea derivado a partir de observaciones u obtenido a través de modelaciones.
2. El riesgo de crédito presentado por el emisor de un instrumento de deuda cuando hay que aplicar modelos de valorización.
3. Las condiciones de liquidez y profundidad de los mercados correspondientes.
4. Si la posición es activa o pasiva (en el caso de derivados, si se recibe o paga el flujo en el futuro).

De acuerdo a lo anterior el Banco clasifica los instrumentos financieros que posee en cartera en los siguientes niveles:

Nivel 1: Precios observables en mercados activos para el tipo de instrumento o transacción específica a ser valorizada.

Nivel 2: Técnicas de valuación en base a factores observables. Esta categoría incluye instrumentos valuados usando: Precios cotizados para instrumentos similares, ya sea en mercados que son considerados activos o poco activos. Otras técnicas de valuación donde todas las entradas significativas sean observables directa o indirectamente a partir de los datos de mercado.

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2011 y 2010

Nota 23 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 23.36 - Valor Razonable de Activos y Pasivos Financieros (continuación)

Nivel 3: Técnicas de valuación que usan factores significativos no observables. Esta categoría incluye todos los instrumentos donde la técnica de valuación incluya factores que no estén basados en datos observables y los factores no observables puedan tener un efecto significativo en la valuación del instrumento. En esta categoría se incluyen instrumentos que están valuados en base a precios cotizados para instrumentos similares donde se requieren ajustes o supuestos significativos no observables para reflejar las diferencias entre ellos.

Valuación de instrumentos financieros

La política contable del Banco para las mediciones de valor razonable se discute en la Nota N° 2 (ab).

El Banco posee un marco de control establecido relacionado con la medición de los valores razonables. Este marco incluye una Función de Control de Producto, la que es independiente de la administración principal y que reporta al Gerente División Gestión y Control Financiero. El área de control de productos posee una responsabilidad general de verificación independiente de los resultados de las operaciones de negociación e inversión y de todas las mediciones de valor razonable. Los controles incluyen: verificación de factores para la determinación de precios observables y modelos de valorización utilizados; un proceso de revisión y aprobación de nuevos modelos y cambios a modelos que incluyan el control de producto (resultado) y el Riesgo de Mercado del Banco.

Derivados

Con excepción de los Futuros de monedas, cuyos precios son directamente observables en pantallas de mercados activos y, por lo tanto, se encuentran clasificados en Nivel 1, Banco de Chile y sus subsidiarias clasifican los instrumentos derivados en Nivel 2.

En el Nivel 2 las valorizaciones se realizan utilizando matemática simple de Valor Presente Neto para todos aquellos instrumentos que no tengan características de opcionalidad. Las opciones son valorizadas de acuerdo a los modelos ampliamente conocidos en los libros de texto sobre la materia.

Las técnicas de valorización que se aplican con mayor frecuencia incluyen valorización de *forward* y modelos de *swap* empleando cálculos de valor presente. Los modelos incorporan varias variables de mercado, incluyendo la calidad del crédito de las contrapartes, tasas de tipo de cambio y curvas de tasas de interés.

Inversión en Instrumentos Financieros

Los instrumentos de deuda se valorizan utilizando la tasa TIR, aplicable para descontar todos los flujos del instrumento respectivo. La matemática de valorización de instrumentos de deuda incorporados en los sistemas del Banco, corresponde a la utilizada por la Bolsa de Comercio de Santiago o Bloomberg según corresponda.

Parte de la cartera de instrumentos financieros mantenida en el libro de disponible para la venta, que corresponde a instrumentos sin cotización activa, es valorizada utilizando técnicas de valorización para las cuales no existen datos observables relevantes en mercados activos y por lo tanto, se clasifica en el Nivel 3. Estos activos se valorizan en base a precios de activos de similares características tomando en cuenta el mercado, la moneda, tipo de instrumento, liquidez, duración, riesgo emisor y estructura de flujos, entre otros.

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2011 y 2010

Nota 23 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 23.36 - Valor Razonable de Activos y Pasivos Financieros (continuación)

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

	Nivel 1		Nivel 2		Nivel 3		Total	
	2011 M\$	2010 M\$	2011 M\$	2010 M\$	2011 M\$	2010 M\$	2011 M\$	2010 M\$
Activos Financieros								
Instrumentos para Negociación								
Del Estado y Banco Central de Chile	72.971.184	150.570.790	4.870.753	6.621.292	—	—	77.841.937	157.192.082
Otros instrumentos emitidos en el país	369.609	1.635.327	191.063.440	119.198.470	585.351	1.739.673	192.018.400	122.573.470
Instrumentos emitidos en el exterior	—	—	35.050.855	—	—	—	35.050.855	—
Inversiones en Fondos Mutuos	31.910.159	28.787.159	—	—	—	—	31.910.159	28.787.159
Subtotal	105.250.952	180.993.276	230.985.048	125.819.762	585.351	1.739.673	336.821.351	308.552.711
Contratos de Derivados de Negociación								
Forwards	—	—	125.765.260	119.932.574	—	—	125.765.260	119.932.574
Swaps	—	—	258.681.010	367.389.915	—	—	258.681.010	367.389.915
Opciones Call	—	—	1.239.167	133.095	—	—	1.239.167	133.095
Opciones Put	—	—	1.738	—	—	—	1.738	—
Futuros	—	—	—	—	—	—	—	—
Subtotal	—	—	385.687.175	487.455.584	—	—	385.687.175	487.455.584
Contratos de Derivados de Cobertura Contable								
Swaps	—	—	—	2.126.096	—	—	—	2.126.096
Subtotal	—	—	—	2.126.096	—	—	—	2.126.096
Instrumentos de Inversión Disponibles para la Venta								
Del Estado y Banco Central de Chile	—	—	412.393.978	371.487.342	—	—	412.393.978	371.487.342
Otros instrumentos emitidos en el país	—	—	606.723.025	468.843.965	321.377.511	230.479.782	928.100.536	699.323.747
Instrumentos emitidos en el exterior	—	—	—	—	128.403.083	84.071.874	128.403.083	84.071.874
Subtotal	—	—	1.019.117.003	840.331.307	449.780.594	314.551.656	1.468.897.597	1.154.882.963
Total	105.250.952	180.993.276	1.635.789.226	1.455.732.749	450.365.945	316.291.329	2.191.406.123	1.953.017.354
Pasivos Financieros								
Contratos de Derivados de Negociación								
Forwards	—	—	115.796.977	191.279.869	—	—	115.796.977	191.279.869
Swaps	—	—	272.976.180	325.147.598	—	—	272.976.180	325.147.598
Opciones Call	—	—	1.148.805	108.897	—	—	1.148.805	108.897
Opciones Put	—	—	34.882	428.485	—	—	34.882	428.485
Futuros	—	—	—	—	—	—	—	—
Otros	—	—	21.044	21.044	—	—	21.044	21.044
Subtotal	—	—	389.977.888	516.985.893	—	—	389.977.888	516.985.893
Contratos de Derivados de Cobertura Contable								
Swaps	—	—	39.935.516	11.458.276	—	—	39.935.516	11.458.276
Subtotal	—	—	39.935.516	11.458.276	—	—	39.935.516	11.458.276
Total	—	—	429.913.404	528.444.169	—	—	429.913.404	528.444.169

Durante los ejercicios 2011 y 2010 no existen transferencias entre los niveles 1 y 2.

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2011 y 2010

Nota 23 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 23.36 - Valor Razonable de Activos y Pasivos Financieros (continuación)

(b) Conciliación Nivel 3

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

		Al 31 de diciembre de 2011					
	Saldo al 01-Ene-11 M\$	Ganancia (Pérdida) Reconocida en Resultados M\$	Ganancia (Pérdida) Reconocida en Patrimonio M\$	Neto de Compras, ventas y acuerdos M\$	Reclasificaciones M\$	Transferencias desde niveles 1 y 2 M\$	Saldo al 31-Dic-11 M\$
Activos Financieros							
Instrumentos para Negociación:							
Otros instrumentos emitidos en el país	1.739.673	94.710	—	(1.249.032)	—	—	585.351
Instrumentos emitidos en el exterior	—	—	—	—	—	—	—
Subtotal	1.739.673	94.710	—	(1.249.032)	—	—	585.351
Instrumentos de Inversión Disponibles para la							
Venta:							
Otros instrumentos emitidos en el país	230.479.782	11.991.753	(2.130.070)	81.036.046	—	—	321.377.511
Instrumentos emitidos en el exterior	84.071.874	16.115.112	(3.896.810)	32.112.907	—	—	128.403.083
Subtotal	314.551.656	28.106.865	(6.026.880)	113.148.953	—	—	449.780.594
Total	316.291.329	28.201.575	(6.026.880)	111.899.921	—	—	450.365.945
		Al 31 de diciembre de 2010					
	Saldo al 01-Ene-10 M\$	Ganancia (Pérdida) Reconocida en Resultados M\$	Ganancia (Pérdida) Reconocida en Patrimonio M\$	Neto de Compras, ventas y acuerdos M\$	Reclasificaciones (*) M\$	Transferencias desde niveles 1 y 2 M\$	Saldo al 31-Dic-10 M\$
Activos Financieros							
Instrumentos para Negociación:							
Otros instrumentos emitidos en el país	2.731.869	250.947	—	(1.243.143)	—	—	1.739.673
Instrumentos emitidos en el exterior	—	—	—	—	—	—	—
Subtotal	2.731.869	250.947	—	(1.243.143)	—	—	1.739.673
Instrumentos de Inversión Disponibles para la							
Venta:							
Otros instrumentos emitidos en el país	128.284.972	164.840	(1.518.144)	(13.134.029)	116.682.143	—	230.479.782
Instrumentos emitidos en el exterior	202.436.456	868.532	(255.710)	(2.295.261)	(116.682.143)	—	84.071.874
Subtotal	330.721.428	1.033.372	(1.773.854)	(15.429.290)	—	—	314.551.656
Total	333.453.297	1.284.319	(1.773.854)	(16.672.433)	—	—	316.291.329

(*) Ver Nota N°23.11.

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2011 y 2010

Nota 23 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 23.36 - Valor Razonable de Activos y Pasivos Financieros (continuación)

(c) Sensibilidad de Instrumentos clasificados en Nivel 3 ante cambios en los supuestos claves de los modelos.

La siguiente tabla muestra la sensibilidad, por tipo de instrumento, de aquellos instrumentos clasificados en Nivel 3 ante cambios en los supuestos claves de valorización:

	Al 31 de diciembre 2011		Al 31 de diciembre 2010	
	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				
Otros instrumentos emitidos en el país	585.351	292	1.739.673	5.237
Total	585.351	292	1.739.673	5.237
Instrumentos de Inversión Disponibles para la Venta				
Otros instrumentos emitidos en el país	321.377.511	9.553.040	230.479.782	1.715.280
Instrumentos emitidos en el exterior	128.403.083	(6.057.510)	84.071.874	1.261.272
Total	449.780.594	3.495.530	314.551.656	2.976.552

Con el fin de determinar la sensibilidad de las inversiones financieras a los cambios en los factores de mercado relevantes, el Banco que ha llevado a cabo cálculos alternativos a valor razonable, cambiando aquellos parámetros claves para la valoración y que no directamente observables en pantallas. La razonabilidad de estos cambios ha sido garantizada mediante el uso de datos de mercado provistos por proveedores especializados externos.

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2011 y 2010

Nota 23 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 23.36 - Valor Razonable de Activos y Pasivos Financieros (continuación)

(d) 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	
	2011 M\$	2010 M\$	2011 M\$	2010 M\$
Activos				
Efectivo y depósitos en bancos	881.147.190	772.329.810	881.147.190	772.329.810
Operaciones con liquidación en curso	373.640.526	429.752.889	373.640.526	429.752.889
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	47.980.881	82.787.482	47.980.881	82.787.482
Subtotal	1.302.768.597	1.284.870.181	1.302.768.597	1.284.870.181
Adeudado por bancos				
Bancos del país	315.873.439	13.304.934	315.873.439	13.304.934
Bancos del exterior	332.551.447	336.282.865	332.551.447	336.282.865
Subtotal	648.424.886	349.587.799	648.424.886	349.587.799
Créditos y cuentas por cobrar a clientes				
Colocaciones comerciales	10.974.740.028	9.013.670.049	10.973.062.050	8.978.892.073
Colocaciones para vivienda	3.591.529.193	2.911.347.168	3.557.247.818	2.875.377.698
Colocaciones de consumo	2.427.032.263	2.032.774.571	2.426.959.393	2.024.250.227
Subtotal	16.993.301.484	13.957.791.788	16.957.269.261	13.878.519.998
Total	18.944.494.967	15.592.249.768	18.908.462.744	15.512.977.978
Pasivos				
Depósitos y otras obligaciones a la vista	4.895.278.998	4.445.997.442	4.895.278.998	4.445.997.442
Operaciones con liquidación en curso	155.424.373	208.750.621	155.424.373	208.750.621
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	223.201.947	81.754.465	223.201.947	81.754.465
Depósitos y otras captaciones a plazo	9.280.608.020	7.696.652.471	9.271.293.688	7.652.129.671
Obligaciones con bancos	1.690.937.343	1.281.372.736	1.689.172.339	1.280.758.782
Otras obligaciones financieras	184.783.502	179.159.370	184.783.502	179.159.370
Subtotal	16.430.234.184	13.893.687.105	16.419.154.847	13.848.550.351
Instrumentos de deuda emitidos				
Letras de crédito para vivienda	106.965.451	133.709.432	115.824.637	142.709.398
Letras de crédito para fines generales	45.133.357	65.159.028	48.871.251	69.545.069
Bonos corrientes	1.488.368.881	820.330.682	1.459.144.995	809.689.465
Bonos subordinados	747.874.344	744.965.583	728.329.847	740.333.861
Subtotal	2.388.342.033	1.764.164.725	2.352.170.730	1.762.277.793
Total	18.818.576.217	15.657.851.830	18.771.325.577	15.610.828.144

El valor razonable de los activos que en el Estado de Situación Financiera no se presentan a ese valor, corresponde a estimaciones de los flujos de caja que se espera recibir, descontado a la tasa de interés de mercado relevante para cada tipo de operación. En el caso de los instrumentos de inversión hasta el vencimiento, ese valor razonable se basa en los precios de mercado. El valor razonable de los pasivos que no tienen cotizaciones de mercado, se basa en el flujo de caja descontado, utilizando la tasa de interés para plazos similares de vencimiento.

Para los activos y pasivos financieros con vencimiento a corto plazo (menos de tres meses) se asume que los valores libros se aproximan a su valor justo. Este supuesto se aplica también a los depósitos y cuentas de ahorro sin fecha de vencimiento.

El Banco no incurrió en ganancias o pérdidas de un día durante el período que se reporta.

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2011 y 2010

Nota 23 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 23.37 - Vencimiento de Activos y Pasivos

A continuación se muestran los principales activos y pasivos financieros agrupados según sus plazos remanentes, incluyendo los intereses devengados hasta el 31 de diciembre de 2011 y 2010. Al tratarse de instrumentos para negociación o disponibles para la venta, éstos se incluyen por su valor razonable:

Activo	2011						Total
	Hasta 1 mes	Más de 1 y hasta 3 meses	Más de 3 y hasta 12 meses	Más de 1 y hasta 3 años	Más de 3 y hasta 5 años	Más de 5 años	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Efectivo y depósitos en bancos	881.147.190	—	—	—	—	—	881.147.190
Operaciones con liquidación en curso	373.640.526	—	—	—	—	—	373.640.526
Instrumentos para negociación	336.821.351	—	—	—	—	—	336.821.351
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	40.211.845	6.269.947	1.499.089	—	—	—	47.980.881
Contratos de derivados financieros	28.739.641	32.789.036	107.867.224	88.708.793	59.061.447	68.521.034	385.687.175
Adeudado por bancos (**)	300.819.404	—	348.611.888	—	—	—	649.431.292
Créditos y cuentas por cobrar a clientes (*) (**)	2.130.409.117	2.190.492.093	3.906.372.049	3.243.769.824	1.477.636.733	3.536.944.460	16.485.624.276
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	136.619.917	231.809.635	267.520.544	118.722.214	222.782.352	491.442.935	1.468.897.597
Instrumentos de inversión hasta el vencimiento	—	—	—	—	—	—	—
Total activos financieros	4.228.408.991	2.461.360.711	4.631.870.794	3.451.200.831	1.759.480.532	4.096.908.429	20.629.230.288
Activo	2010						Total
	Hasta 1 mes	Más de 1 y hasta 3 meses	Más de 3 y hasta 12 meses	Más de 1 y hasta 3 años	Más de 3 y hasta 5 años	Más de 5 años	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Efectivo y depósitos en bancos	772.329.810	—	—	—	—	—	772.329.810
Operaciones con liquidación en curso	429.752.889	—	—	—	—	—	429.752.889
Instrumentos para negociación	308.552.711	—	—	—	—	—	308.552.711
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	12.716.046	68.346.041	1.725.395	—	—	—	82.787.482
Contratos de derivados financieros	44.311.211	32.483.421	135.093.225	200.643.194	48.538.177	28.512.452	489.581.680
Adeudado por bancos (**)	99.684.317	71.001.453	79.714.748	99.797.451	—	—	350.197.969
Créditos y cuentas por cobrar a clientes (*) (**)	1.920.016.470	1.330.938.024	2.492.060.643	2.910.881.185	1.784.315.868	3.275.393.352	13.713.605.542
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	242.777.861	184.967.433	208.492.969	138.628.262	108.672.804	271.343.634	1.154.882.963
Instrumentos de inversión hasta el vencimiento	—	—	—	—	—	—	—
Total activos financieros	3.830.141.315	1.687.736.372	2.917.086.980	3.349.950.092	1.941.526.849	3.575.249.438	17.301.691.046

(*) Considera sólo los créditos efectivos vigentes al cierre del ejercicio. Por consiguiente, se excluyen los créditos morosos que ascienden a M\$892.167.101 (M\$652.227.474 en 2010), de los cuales M\$500.603.487 (M\$261.870.357 en 2010) tenían una morosidad inferior a 30 días.

(**) Estos saldos se representan sin deducción de su respectiva provisión, que ascienden a M\$384.489.893 (M\$376.986.547 en 2010) para créditos y cuentas por cobrar a clientes; y M\$1.006.406 (M\$610.170 en 2010) para adeudado por bancos.

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2011 y 2010

Nota 23 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 23.37 - Vencimiento de Activos y Pasivos (continuación)

	2011						Total M\$
	Hasta 1 mes M\$	Más de 1 y hasta 3 meses M\$	Más de 3 y hasta 12 meses M\$	Más de 1 y hasta 3 años M\$	Más de 3 y hasta 5 años M\$	Más de 5 años M\$	
Pasivos							
Depósitos y otras obligaciones a la vista	4.895.396.163	—	—	—	—	—	4.895.396.163
Operaciones con liquidación en curso	155.424.373	—	—	—	—	—	155.424.373
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	218.578.249	4.553.181	70.517	—	—	—	223.201.947
Depósitos y otras obligaciones a plazo (***)	4.331.973.422	1.937.012.328	2.540.910.731	292.426.456	355.343	29.744	9.102.708.024
Contratos de derivados financieros	36.738.984	34.975.681	91.148.425	98.012.779	58.077.444	110.960.091	429.913.404
Obligaciones con bancos	138.549.123	200.786.187	1.079.317.467	220.367.816	51.916.750	—	1.690.937.343
Instrumentos de deuda emitidos:							
Letras de crédito	6.190.889	7.062.862	19.699.440	44.373.835	30.581.009	44.190.773	152.098.808
Bonos corrientes	3.150.338	350.671	7.655.665	261.718.635	370.151.608	845.341.964	1.488.368.881
Bonos subordinados	2.639.077	2.068.055	42.598.573	45.081.965	162.619.456	492.867.218	747.874.344
Otras obligaciones financieras	123.509.228	1.009.460	5.370.975	12.355.184	8.191.460	34.347.195	184.783.502
Total pasivos financieros	9.912.149.846	2.187.818.425	3.786.771.793	974.336.670	681.893.070	1.527.736.985	19.070.706.789
	2010						
	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\$
Pasivos							
Depósitos y otras obligaciones a la vista	4.446.132.906	—	—	—	—	—	4.446.132.906
Operaciones con liquidación en curso	208.750.621	—	—	—	—	—	208.750.621
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	81.714.097	40.368	—	—	—	—	81.754.465
Depósitos y otras obligaciones a plazo (***)	3.224.667.476	1.459.874.245	2.451.351.384	380.338.173	6.963.716	52.594	7.523.247.588
Contratos de derivados financieros	61.544.369	54.019.629	132.387.658	190.964.379	42.450.547	47.077.587	528.444.169
Obligaciones con bancos	221.276.814	238.740.119	686.322.026	77.979.583	57.054.194	—	1.281.372.736
Instrumentos de deuda emitidos:							
Letras de crédito	7.363.105	8.097.574	23.502.967	54.830.518	42.693.024	62.381.272	198.868.460
Bonos corrientes	3.129.355	1.179.456	107.155.942	116.219.322	165.986.369	426.660.238	820.330.682
Bonos subordinados	1.825.499	1.886.783	32.291.932	51.447.614	46.283.926	611.229.829	744.965.583
Otras obligaciones financieras	111.964.292	919.062	5.744.139	13.741.396	9.902.501	36.887.980	179.159.370
Total pasivos financieros	8.368.368.534	1.764.757.236	3.438.756.048	885.520.985	371.334.277	1.184.289.500	16.013.026.580

(***) Excluye las cuentas de ahorro a plazo, que ascienden a M\$177.899.996 (M\$173.404.883 en 2010).

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2011 y 2010

Nota 23 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 23.38 - Administración del Riesgo

(1) Introducción:

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

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 y de Mercado, radica en los distintos 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, de Créditos, de Cartera y de Auditoría, en los cuales se revisa el estado de los riesgos de crédito y mercado. 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 portafolio.

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.

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2011 y 2010

Nota 23 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 23.38 - Administración del Riesgo (continuación)

(1) Introducción (continuación)

- (a) Estructura de Administración de Riesgo (continuación)
- (ii) Comités de Finanzas, Internacional y de Riesgo Financiero

Es la instancia de revisión mensual de evolución y estado actual de las posiciones financieras y de los riesgos de mercado, de precio y liquidez. Revisa en forma particular la estimación de resultados de posiciones financieras, con el fin de medir la relación riesgo-retorno de los negocios de Tesorería; la evolución y pronóstico del uso de capital. El conocimiento del estado actual de los riesgos de mercados que permiten pronosticar, con un cierto nivel de confianza, potenciales pérdidas futuras en el caso de movimientos adversos en las principales variables de mercados o de una estrechez de liquidez.

- (iii) Comités de Crédito

El Banco posee una estructura de gobierno en materia de decisiones crediticias, de tal manera que toda propuesta crediticia para nuestros clientes requiere ser aprobada por un Comité con atribuciones suficientes. Como regla general se requiere que concurran a este comité un mínimo de tres ejecutivos donde a lo menos uno debe tener atribuciones suficientes para aprobar la operación. Existen distintas atribuciones las cuales están diferenciadas por segmentos, y éstas se aplican según exposición, clasificación de riesgo, traspasos a ejecución, declaración de incobrabilidad, castigo de créditos, etc. Su expresión máxima está dado por el Comité de Crédito de Directores que revisa y aprueba las principales exposiciones del Banco. Este comité está compuesto por a lo menos tres directores, Gerente General y Gerente División Riesgo Corporativo.

- (iv) Comité de Cartera

La principal función de este comité es conocer la evolución de la composición y riesgo del portafolio de créditos del Banco, desde una perspectiva global, sectorial y segmentada por líneas de negocio, revisando en detalle la evolución de las principales variables de riesgo crédito. Se analizan indicadores como índices de riesgo, de morosidad, de cartera deteriorada, de costos de cartera, por clasificación de crédito, etc. En este comité también se revisan en detalle los principales deudores de la corporación ya sea por exposición como por deterioro. Este comité está compuesto por el Presidente del Directorio, a lo menos un director, el Gerente General y Gerentes de Riesgo de Crédito.

- (v) Tesorería

La Tesorería es responsable de administrar los riesgos de precio (tasas de interés, tipos de cambio y volatilidad de opciones) de los libros de Negociación y Banca dentro de los límites aprobados por el Directorio. Adicionalmente, es la única responsable de asegurar que el Banco mantiene un adecuado nivel de liquidez acorde con las condiciones de mercado y las necesidades de las diferentes unidades de negocios.

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2011 y 2010

Nota 23 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 23.38 - Administración del Riesgo (continuación)

(1) Introducción (continuación)

(a) Estructura de Administración de Riesgo (continuación)

(vi) División Riesgo Corporativo

Durante el año 2011, el Banco de Chile consolidó en la nueva División de Riesgo Corporativo, las responsabilidades de la gestión integral de los riesgos; ya sean riesgos de crédito, de mercado u operacional. La consolidación de la administración de los distintos riesgos en una división, potenciará la transmisión de las capacidades y conocimientos específicos de las áreas a través de la organización, logrando así mejoras relevantes en el monitoreo y gestión de éstos. Esta nueva División reporta directamente a la Gerencia General del Banco.

En cuanto a la administración de los Riesgos de Crédito, la División Riesgo Corporativo vela por la calidad de la cartera y la optimización de la relación riesgo - retorno para todos los segmentos de Personas y Empresas gestionando las fases de admisión, seguimiento y recuperación de créditos otorgados.

(vii) Comité Ejecutivo de Riesgo Operacional

Este comité revisa periódicamente el estado de los riesgos operacionales, analizando las causas de pérdidas y los avances en las medidas correctivas adoptadas. Lo integran el Gerente General, los gerentes de las divisiones Operaciones y Tecnología y Gestión y Control Financiero, además del Contralor y el Gerente de Riesgo Operacional.

Gerencia de Riesgo Operacional: monitorea los eventos de pérdida por factores operacionales o administrativos, técnicos o fraudes, verifica controles y recomienda medidas correctivas. Dependiente de la División de Riesgo Corporativo, esta gerencia, dispone de un conjunto de comités operativos que sesionan en forma regular, y que se abocan a la implementación de las políticas aprobadas por el comité ejecutivo antes mencionado.

(b) Auditoría Interna

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

(c) Metodología de Medición

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

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.

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2011 y 2010

Nota 23 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 23.38 - Administración del Riesgo (continuación)

(1) Introducción (continuación)

(c) Metodología de Medición (continuación)

El Gerente General del Banco recibe en forma diaria, y el Comité de Finanzas, Internacional y de Riesgo de Mercado en forma mensual, la evolución del estado de los riesgos de precio y de liquidez del Banco, tanto según métricas internas como las impuestas por los reguladores.

Anualmente se presenta al Directorio un Test de Suficiencia de provisiones. Este test procura mostrar 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 de la cuentas por cobrar a clientes y los instrumentos de inversión.

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

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

Los límites de las contrapartes se establecen mediante el análisis de la información financiera, clasificación de riesgo, naturaleza de la exposición, grado de documentación, garantías, condiciones de mercado y de sector 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:

El análisis y la aprobación de créditos operan bajo un enfoque diferenciado de acuerdo a cada segmento de mercado, distinguiendo tres modelos de riesgo:

Modelo Automatizado: este modelo se orienta a los mercados masivos de personas naturales (es decir, no relacionados con la empresa), y se basa en la automatización integral de los procesos, admisión, aprobación, seguimiento y cobranza, y en sistemas de aprobación vía puntaje (“scoring”) y comportamiento (“behavior”).

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2011 y 2010

Nota 23 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 23.38 - Administración del Riesgo (continuación)

(2) Riesgo de Crédito (continuación)

(a) Proceso de Admisión (continuación)

El Banco adicionalmente ha desarrollado un amplio nivel de inteligencia en la selección de clientes, con una significativa capacidad de discriminar entre sujetos de diferentes fundamentos crediticios. Es así como existen modelos específicos, segmentados y diferentes para la Banca de Personas y para CrediChile. En el caso de nuestra División de Créditos de Consumo CrediChile existen distinciones para clientes dependientes, separado en 5 sub segmentos: jubilados; empleados públicos, empleados del sector privado con más de 40 años, empleados del sector privado menores a 40 años y personas independiente.

En Banca de Personas existen segmentos por actividad y antigüedad de la relación con el Banco.

Modelo Paramétrico: este modelo se aplica a las pequeñas y medianas empresas, y a las personas con giro comercial. Al analizar estos segmentos se utiliza un determinado nivel de automatización y parametrización en la evaluación, siendo actualmente la primera, un pilar fundamental para los procesos de pre-aprobación de las pequeñas empresas, y un apoyo para los procesos de potenciación de las medianas empresas.

Modelo caso a caso: este modelo se dedica al mercado de las grandes empresas y corporaciones. Se caracteriza por la evaluación individual experta, ya sea por nivel de riesgo, monto de la operación y complejidad de negocio, entre otras variables.

(b) Control y Seguimiento:

El control y seguimiento permanente del riesgo de crédito es la base de una gestión proactiva de la cartera y permite reconocer oportunamente el riesgo, identificando oportunidades de negocio y detectando anticipadamente eventuales deterioros.

En el mercado empresas, el control y seguimiento se centran en un conjunto de revisiones y entre las más relevantes se encuentran las siguientes:

- Esquemas estructurados de revisión rápida de portafolio, según el impacto de las fluctuaciones macroeconómicas en sectores de actividad específicos, definiendo planes de acción caso a caso.
- Sistema de vigilancia permanente para detectar anticipadamente a aquellos clientes que presentan riesgos potenciales, acordando con las áreas comerciales planes de acción específicos para ellos.
- Gestión de morosidad, enriquecida con la información de indicadores predictivos del nivel de riesgo, con seguimiento y planes de acción en el caso de clientes más relevantes, además de manejo de estrategias diferenciadas en cobranza temprana.
- Seguimiento a las condiciones, restricciones y covenants impuestas por el comité de crédito a todas las operaciones que por su relevancia o complejidad lo ameritan.
- Control sobre la exposición y cobertura en garantías accionarias monitoreando sus fluctuaciones y generando planes de acción ante pérdidas de coberturas mínimas.
- Esquemas de seguimiento a variables de comportamiento de crédito y cifras financieras de las empresas.

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2011 y 2010

Nota 23 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 23.38 - Administración del Riesgo (continuación)

(2) Riesgo de Crédito (continuación)

(b) Control y Seguimiento (continuación)

Estrategias de segmentación de riesgo en los procesos y políticas de cobranza, logrando avanzar en la mejor integración de los procesos de otorgamiento y de seguimiento, alineados por una misma visión de los fundamentos crediticios de los clientes.

(c) Instrumentos Derivados:

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

(d) Concentración de Portfolio:

La exposición máxima al riesgo de crédito sin tomar en cuenta garantías u otras mejoras crediticias por cliente o contraparte al 31 de diciembre de 2011 y 2010 no supera el 10% del patrimonio efectivo del Banco.

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2011 y 2010

Nota 23 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 23.38 - Administración del Riesgo (continuación)

(2) Riesgo de Crédito (continuación)

Las siguientes tablas muestran la exposición al riesgo de crédito por componente del estado de situación financiera, incluidos los derivados, tanto por región geográfica como por sector industrial al 31 de diciembre de 2011:

	Chile MM\$	Estados Unidos MM\$	Brasil MM\$	Otros MM\$	Total MM\$
Activos Financieros					
Efectivo y Depósitos en Bancos	622.082	228.796	—	30.268	881.146
Instrumentos para Negociación					
Del Estado y Banco Central de Chile	77.842	—	—	—	77.842
Otros instrumentos emitidos en el país	191.857	—	—	162	192.019
Instrumentos emitidos en el exterior	35.051	—	—	—	35.051
Inversiones en fondos mutuos	31.910	—	—	—	31.910
Subtotal	336.660	—	—	162	336.822
Contratos de Recompra y Préstamos de Valores	47.945	—	—	36	47.981
Contratos de Derivados de Negociación					
Forwards	101.356	10.490	—	13.920	125.766
Swaps	110.203	117.592	—	30.886	258.681
Opciones Call	1.239	—	—	—	1.239
Opciones Put	2	—	—	—	2
Futuros	—	—	—	—	—
Otros	—	—	—	—	—
Subtotal	212.800	128.082	—	44.806	385.688
Contratos de Derivados de Cobertura Contable					
Forwards	—	—	—	—	—
Swaps	—	—	—	—	—
Opciones Call	—	—	—	—	—
Opciones Put	—	—	—	—	—
Futuros	—	—	—	—	—
Otros	—	—	—	—	—
Subtotal	—	—	—	—	—
Adeudado por Bancos					
Banco Central de Chile	300.819	—	—	—	300.819
Bancos del país	15.059	—	—	—	15.059
Bancos del exterior	182.429	—	91.530	59.594	333.553
Subtotal	498.307	—	91.530	59.594	649.431
Créditos y Cuentas por Cobrar a Clientes					
Colocaciones comerciales	11.011.933	8.952	18.400	165.454	11.204.739
Colocaciones para vivienda	3.508.169	3.984	3.135	92.146	3.607.434
Colocaciones de consumo	2.528.655	1.960	1.243	33.762	2.565.620
Subtotal	17.048.757	14.896	22.778	291.362	17.377.793
Instrumentos de Inversión Disponibles para la Venta					
Del Estado y Banco Central de Chile	412.394	—	—	—	412.394
Otros instrumentos emitidos en el país	928.101	—	—	—	928.101
Instrumentos emitidos en el exterior	21.870	71.740	4.712	30.081	128.403
Subtotal	1.362.365	71.740	4.712	30.081	1.468.898
Instrumentos de Inversión Hasta el Vencimiento	—	—	—	—	—

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2011 y 2010

Nota 23 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 23.38 - Administración del Riesgo (continuación)

(2) Riesgo de Crédito (continuación)

	Servicios Financieros MM\$	Gobierno MM\$	Personas MM\$	Comercio MM\$	Manufactura MM\$	Minería MM\$	Electricidad, Gas y Agua MM\$	Agricultura y Ganadería MM\$	Forestal MM\$	Pesca MM\$	Transportes y Telecomunicación MM\$	Construcción MM\$	Servicios MM\$	Otros MM\$	Total MM\$
Activos Financieros															
Efectivo y Depósitos en Bancos	328.933	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	72.759	479.454	881.146
Instrumentos para Negociación															
Del Estado y Banco Central de Chile	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	77.842	77.842
Otros instrumentos emitidos en el país	191.999	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	20	192.019
Instrumentos emitidos en el exterior	35.051	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	35.051
Inversiones en fondos mutuos	30.626	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	1.284	31.910
Subtotal	257.676	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	79.146	336.822
Contratos de Recompra y Préstamos de Valores	13.619	—	—	2.780	92	512	21.045	—	57	118	5.959	76	156	3.567	47.981
Contratos de Derivados de Negociación															
Forwards	60.037	—	9	2.006	5.787	1.457	160	5.337	151	326	148	313	101	49.934	125.766
Swaps	185.892	672	—	3.933	4.333	59	8.394	18.241	34	906	2.136	909	230	32.942	258.681
Opciones Call	1.167	—	—	68	—	—	—	—	—	—	—	—	—	4	1.239
Opciones Put	—	—	—	2	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	2
Futuros	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Otros	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Subtotal	247.096	672	9	6.009	10.120	1.516	8.554	23.578	185	1.232	2.284	1.222	331	82.880	385.688
Contratos de Derivados de Cobertura Contable															
Forwards	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Swaps	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Opciones Call	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Opciones Put	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Futuros	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Otros	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Subtotal	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Adeudado por Bancos															
Banco Central de Chile	300.819	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	300.819
Bancos del país	15.059	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	15.059
Bancos del exterior	333.404	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	149	333.553
Subtotal	649.282	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	149	649.431
Créditos y Cuentas por Cobrar a Clientes															
Colocaciones comerciales (*)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Colocaciones para vivienda	5.175	—	3.101.327	71.639	14.687	2.506	—	21.524	2.819	1.442	22.073	15.208	95.712	253.322	3.607.434
Colocaciones de consumo	3.250	—	1.957.143	40.137	8.599	1.573	9	28.208	1.557	728	16.433	8.022	40.244	459.717	2.565.620
Instrumentos de Inversión Disponibles para la Venta															
Del Estado y Banco Central de Chile	217.429	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	194.965	412.394
Otros instrumentos emitidos en el país	892.287	—	—	2.393	—	67	6.097	—	3.247	—	15.009	2.307	—	6.694	928.101
Instrumentos emitidos en el exterior	113.497	—	—	—	—	—	—	14.906	—	—	—	—	—	—	128.403
Subtotal	1.223.213	—	—	2.393	—	67	6.097	14.906	3.247	—	15.009	2.307	—	201.659	1.468.898
Instrumentos de Inversión Hasta el Vencimiento	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—

(*) Ver colocaciones comerciales por Actividad Económica en Nota N° 23.10 letra (d).

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2011 y 2010

Nota 23 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 23.38 - Administración del Riesgo (continuación)

(2) Riesgo de Crédito (continuación)

Las siguientes tablas muestran la exposición al riesgo de crédito por componente del estado de situación financiera, incluidos los derivados, tanto por región geográfica como por sector industrial al 31 de diciembre de 2010:

	Chile MM\$	Estados Unidos MM\$	Brasil MM\$	Otros MM\$	Total MM\$
Activos Financieros					
Efectivo y Depósitos en Bancos	729.706	24.733	—	17.890	772.329
Instrumentos para Negociación					
Del Estado y Banco Central de Chile	157.192	—	—	—	157.192
Otros instrumentos emitidos en el país	122.573	—	—	—	122.573
Instrumentos emitidos en el exterior	—	—	—	—	—
Inversiones en Fondos Mutuos	28.787	—	—	—	28.787
Subtotal	308.552	—	—	—	308.552
Contratos de Recompra y Préstamos de Valores	82.787	—	—	—	82.787
Contratos de Derivados de Negociación					
Forwards	96.388	18.409	—	5.136	119.933
Swaps	168.566	159.635	—	39.189	367.390
Opciones Call	133	—	—	—	133
Opciones Put	—	—	—	—	—
Futuros	—	—	—	—	—
Otros	—	—	—	—	—
Subtotal	265.087	178.044	—	44.325	487.456
Contratos de Derivados de Cobertura Contable					
Forwards	—	—	—	—	—
Swaps	—	1.302	—	824	2.126
Opciones Call	—	—	—	—	—
Opciones Put	—	—	—	—	—
Futuros	—	—	—	—	—
Otros	—	—	—	—	—
Subtotal	—	1.302	—	824	2.126
Adeudado por Bancos					
Banco Central de Chile	156	—	—	—	156
Bancos del país	13.149	—	—	—	13.149
Bancos del exterior	—	—	154.509	182.384	336.893
Subtotal	13.305	—	154.509	182.384	350.198
Créditos y Cuentas por Cobrar a Clientes					
Colocaciones comerciales	9.198.885	1.191	21.211	63.955	9.285.242
Colocaciones para vivienda	2.926.621	—	—	—	2.926.621
Colocaciones de consumo	2.153.969	—	—	—	2.153.969
Subtotal	14.279.475	1.191	21.211	63.955	14.365.832
Instrumentos de Inversión Disponibles para la Venta					
Del Estado y Banco Central de Chile	371.487	—	—	—	371.487
Otros instrumentos emitidos en el país	699.324	—	—	—	699.324
Instrumentos emitidos en el exterior	7.968	71.805	4.299	—	84.072
Subtotal	1.078.779	71.805	4.299	—	1.154.883
Instrumentos de Inversión Hasta el Vencimiento	—	—	—	—	—

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2011 y 2010

Nota 23 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 23.38 - Administración del Riesgo (continuación)

(2) Riesgo de Crédito (continuación)

	Servicios Financieros MM\$	Gobierno MM\$	Personas MM\$	Comercio MM\$	Manufactura MM\$	Minería MM\$	Electricidad, Gas y Agua MM\$	Agricultura y Ganadería MM\$	Forestal MM\$	Pesca MM\$	Transportes y Telecomuni- cación MM\$	Construcción MM\$	Servicios MM\$	Otros MM\$	Total MM\$
Activos Financieros															
Efectivo y Depósitos en Bancos	264.714	310.359	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	197.256	—	772.329
Instrumentos para Negociación															
Del Estado y Banco Central de Chile	—	157.192	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	157.192
Otros instrumentos emitidos en el país	120.938	—	—	16	—	—	256	957	—	—	—	—	—	406	122.573
Instrumentos emitidos en el exterior	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Inversiones en Fondos Mutuos	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	28.787	28.787
Subtotal	120.938	157.192	—	16	—	—	256	957	—	—	—	—	—	29.193	308.552
Contratos de Recompra y Préstamos de Valores	36.983	—	—	2.445	14.839	260	25.751	—	75	16	1.921	54	443	—	82.787
Contratos de Derivados de Negociación															
Forwards	87.308	—	117	6.279	5.952	3.501	3.083	969	2.065	652	3.145	272	6.522	68	119.933
Swaps	288.217	—	—	6.642	1.369	220	28.828	1.666	25	2.487	18.752	690	18.494	—	367.390
Opciones Call	6	—	—	13	—	—	—	—	—	—	—	—	114	—	133
Opciones Put	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Futuros	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Otros	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Subtotal	375.531	—	117	12.934	7.321	3.721	31.911	2.635	2.090	3.139	21.897	962	25.130	68	487.456
Contratos de Derivados de Cobertura Contable															
Forwards	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Swaps	2.126	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	2.126
Opciones Call	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Opciones Put	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Futuros	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Otros	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Subtotal	2.126	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	2.126
Adeudado por Bancos															
Banco Central de Chile	156	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	156
Bancos del país	13.149	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	13.149
Bancos del exterior	336.893	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	336.893
Subtotal	350.198	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	350.198
Créditos y Cuentas por Cobrar a Clientes															
Colocaciones comerciales (*)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Colocaciones para vivienda	3.403	—	183.053	57.504	13.550	2.374	209	20.623	—	1.385	18.232	15.823	62.625	2.547.840	2.926.621
Colocaciones de consumo	1.481	—	73.682	35.176	10.118	1.470	127	26.336	—	809	13.921	8.714	26.428	1.955.707	2.153.969
Instrumentos de Inversión Disponibles para la Venta															
Del Estado y Banco Central de Chile	—	371.487	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	371.487
Otros instrumentos emitidos en el país	656.207	7.968	—	—	5.457	—	8.666	—	5.146	—	—	1.545	12.939	1.396	699.324
Instrumentos emitidos en el exterior	—	—	—	—	39.086	4.880	36.895	—	—	—	—	—	—	3.211	84.072
Subtotal	656.207	379.455	—	—	44.543	4.880	45.561	—	5.146	—	—	1.545	12.939	4.607	1.154.883
Instrumentos de Inversión Hasta el Vencimiento	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—

(*) Ver colocaciones comerciales por Actividad Económica en Nota 23.10 letra (d).

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2011 y 2010

Nota 23 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 23.38 - Administración del Riesgo (continuación)

(2) Riesgo de Crédito (continuación)

(e) Garantías y otras mejoras crediticias:

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

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

Los principales tipos de garantías obtenidas son los siguientes:

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

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

La administración se preocupa de tener garantías aceptables según normativa externa, y según pautas y parámetros de política interna. El Banco tiene alrededor de 131.000 garantías constituidas y la mayor concentración según su valorización está dada por bienes inmuebles.

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 FX Forwards en la subsidiaria Banchile Corredores de Bolsa S.A.

(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 será factible constituir oportunamente el nivel de provisiones necesarias y suficientes para cubrir las pérdidas por la eventual no recuperabilidad de los créditos concedidos.

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2011 y 2010

Nota 23 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 23.38 - Administración del Riesgo (continuación)

(2) Riesgo de Crédito (continuación)

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

Las siguientes tablas muestran la calidad crediticia por clase de activo para líneas del Estado de Situación Financiera, en base al sistema de clasificación de crédito del Banco.

Al 31 de diciembre de 2011:

	Cartera Individual			Cartera Grupal		Total MM\$
	Normal MM\$	Subestandar MM\$	Incumplimiento MM\$	Normal MM\$	Incumplimiento MM\$	
Activos Financieros (*)						
Adeudado por Bancos						
Banco Central de Chile	300.819	—	—	—	—	300.819
Bancos del país	15.059	—	—	—	—	15.059
Bancos del exterior	333.553	—	—	—	—	333.553
Subtotal	649.431	—	—	—	—	649.431
Créditos y Cuentas por Cobrar a Clientes (no incluye provisión por riesgo de crédito)						
Colocaciones comerciales	9.401.508	56.405	163.859	1.443.208	137.812	11.202.792
Colocaciones para vivienda	—	—	—	3.543.520	63.914	3.607.434
Colocaciones de consumo	—	—	—	2.439.495	126.125	2.565.620
Subtotal	9.401.508	56.405	163.859	7.426.223	327.851	17.375.846

(*) Con fecha 1 de Enero de 2011, la clasificación de riesgo para los deudores con evaluación Individual cambió, separando la cartera en Normal (Letras A1 - A6), Subestandar (B1-B4) e Incumplimiento (C1-C6) tal como se muestra en el cuadro anterior. En la cartera Subestándar Individual se incluyen las categorías B3 y B4 por un total de colocación de \$8.058 millones, las que forman parte de la cartera deteriorada. Adicionalmente, existen colocaciones por cobertura contable equivalentes a \$1.947 millones.

Al 31 de diciembre de 2010:

	A1	A2	A3	B	Cartera Deteriorada	Otros	Total
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Activos Financieros							
Adeudado por Bancos							
Banco Central de Chile	156	—	—	—	—	—	156
Bancos del país	13.149	—	—	—	—	—	13.149
Bancos del exterior	10.391	255.633	70.866	—	—	3	336.893
Subtotal	23.696	255.633	70.866	—	—	3	350.198
Créditos y Cuentas por Cobrar a Clientes (no incluye provisión por riesgo de crédito)							
Colocaciones comerciales	27.857	2.275.687	2.037.975	3.281.850	599.925	1.061.948	9.285.242
Colocaciones para vivienda	—	—	—	—	71.758	2.854.863	2.926.621
Colocaciones de consumo	—	—	—	—	113.386	2.040.583	2.153.969
Subtotal	27.857	2.275.687	2.037.975	3.281.850	785.069	5.957.394	14.365.832

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2011 y 2010

Nota 23 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 23.38 - Administración del Riesgo (continuación)

(2) Riesgo de Crédito (continuación)

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

Análisis de antigüedades de las colocaciones morosas no deterioradas por clase de activo financiero:

Plazos:

Mora 1: 1 a 29 días

Mora 2: 30 a 59 días

Mora 3: 60 a 89 días

Al 31 de diciembre de 2011:

	Mora 1 MM\$	Mora 2 MM\$	Mora 3 MM\$	Total MM\$
Adeudado por bancos	19.694	—	—	19.694
Préstamos comerciales	16.797	6.206	6.718	29.721
Créditos de comercio exterior	15.802	962	406	17.170
Operaciones de factoraje	32.623	4.701	532	37.856
Operaciones de leasing comercial	2.201	594	292	3.087
Otros créditos y cuentas por cobrar	1.213	1.115	929	3.257
Colocaciones para vivienda	205	400	379	984
Colocaciones de consumo	13.732	6.815	5.575	26.122
Total	102.267	20.793	14.831	137.891

Al 31 de diciembre del 2010:

	Mora 1 MM\$	Mora 2 MM\$	Mora 3 MM\$	Total MM\$
Adeudado por bancos	15.940	—	—	15.940
Préstamos comerciales	15.014	4.371	2.625	22.010
Créditos de comercio exterior	9.078	194	83	9.355
Operaciones de factoraje	37.764	5.785	587	44.136
Operaciones de leasing comercial	1.717	519	386	2.622
Otros créditos y cuentas por cobrar	1.211	706	427	2.344
Colocaciones para vivienda	399	347	10	756
Colocaciones de consumo	11.583	5.507	3.676	20.766
Total	92.706	17.429	7.794	117.929

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2011 y 2010

Nota 23 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 23.38 - Administración del Riesgo (continuación)

(2) Riesgo de Crédito (continuación)

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

El valor de las garantías que el Banco mantiene relacionadas para las colocaciones individualmente clasificadas como deterioradas al 31 de Diciembre de 2011 y 2010 es de \$35.186 millones y \$191.083 millones respectivamente.

El valor de las garantías que el Banco mantiene relacionadas para las colocaciones morosas no deterioradas al 31 de Diciembre de 2011 y 2010, es de \$104.543 millones y \$2.667 millones respectivamente.

(g) Bienes Recibidos en Pago:

El Banco cuenta con bienes recibidos en pago por un monto de \$4.608 millones y \$3.344 millones al 31 de Diciembre de 2011 y 2010 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	2011 MM\$	2010 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	119.637	137.576
Colocaciones para viviendas	26.286	10.216
Colocaciones de consumo	192.802	180.578
Subtotal	338.725	328.370
Total activos financieros renegociados	338.725	328.370

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

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2011 y 2010

Nota 23 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 23.38 - Administración del Riesgo (continuación)

(2) Riesgo de Crédito (continuación)

(i) Evaluación de Deterioro

Las principales consideraciones para la evaluación de deterioro de colocaciones, son el análisis de si los pagos de capital o intereses están vencidos por más de 90 días o si existe cualquier dificultad conocida en los flujos de efectivo de las contrapartes, disminución de clasificación crediticia, o incumplimiento de los términos originales del contrato.

(j) Contingentes fuera de balance

Para cumplir con las necesidades financieras de nuestros clientes, el Banco contrae varios compromisos irrevocables y obligaciones contingentes. Aun cuando esas obligaciones no son reconocidas en el balance, ellas están afectas al riesgo de crédito, formando parte del riesgo general del Banco.

La exposición al riesgo de crédito generada por las obligaciones contingentes es revelada en Nota N° 27.

(3) Riesgo de Mercado

El Riesgo de Mercado se refiere a la pérdida que el Banco pudiera enfrentar debido a movimientos adversos en los niveles de las variables de mercado (Riesgo de Precio) o por escasez de liquidez (Riesgo de Liquidez).

(a) Riesgo de Liquidez

Medición y Límites del Riesgo de Liquidez

El Banco mide y controla el Riesgo de Liquidez de Transacción de los instrumentos derivados y de deuda del Libro de Negociación mediante límites de DV01 a ciertos plazos específicos para cada curva transada en el mercado. La Liquidez de Transacción de los instrumentos de deuda del Libro de Banca no se limita en forma explícita, entendiendo que en este caso se busca obtener el rendimiento hasta el vencimiento o mediano plazo.

La Liquidez de Fondo se controla y limita mediante el reporte normativo del Índice C08.

La SBIF establece los siguientes límites para el Índice C08:

- ✓ Moneda Extranjera 1-30 días Índice C08 < 1
- ✓ Todas las monedas 1-30 días Índice C08 < 1
- ✓ Todas las monedas 1-90 días Índice C08 < 2

La SBIF autorizó al Banco de Chile para utilizar el reporte del Índice Ajustado C08, que incluye estimaciones de comportamiento de vencimientos para algunos ítems específicos del balance, tales como una presunción de la renovación de una proporción de la cartera de préstamos; una porción de las cuentas corrientes puede ser modelada y definida como estable, y por lo tanto, se consideran que no son giradas, etc.

Al 31 de diciembre de 2011, el Índice Ajustado C08 hasta 30 días para activos y pasivos en moneda extranjera era algo inferior a 0,1 y el Índice Ajustado hasta 30 días para activos y pasivos totales era levemente inferior a 0,4.

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2011 y 2010

Nota 23 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 23.38 - Administración del Riesgo (continuación)

(3) Riesgo de Mercado (continuación)

(a) Riesgo de Liquidez (continuación)

El perfil de vencimientos de los Pasivos Financieros Consolidados de Banco de Chile y sus subsidiarias se muestra a continuación:

	Hasta 1 mes MM\$	Entre 1 y 3 meses MM\$	Entre 3 y 12 meses MM\$	Entre 1 y 3 años MM\$	Entre 3 y 5 años MM\$	Más de 5 años MM\$	Total MM\$
Pasivos al 31 de diciembre de 2011							
Depósitos y otras obligaciones a la vista	4.895.426	—	—	—	—	—	4.895.426
Operaciones con liquidación en curso	155.424	—	—	—	—	—	155.424
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	222.756	446	—	—	—	—	223.202
Depósitos y otras captaciones a plazo	4.441.786	1.951.047	2.607.906	290.481	355	30	9.291.605
Contratos de derivados financieros (E. Física)	515.787	439.237	244.021	48.804	—	—	1.247.849
Obligaciones con bancos	483.189	800.101	407.649	—	—	—	1.690.939
Otras obligaciones	89.141	13.738	149.234	423.070	603.744	1.559.965	2.838.892
Total no descontado de pasivos financieros (excluidos los derivados con acuerdo de compensación)	10.803.509	3.204.569	3.408.810	762.355	604.099	1.559.995	20.343.337
Derivados con acuerdos de compensación	671.072	1.066.890	3.637.260	4.068.859	2.616.022	944.230	13.004.333
Pasivos al 31 de diciembre de 2010							
Depósitos y otras obligaciones a la vista	4.446.181	—	—	—	—	—	4.446.181
Operaciones con liquidación en curso	208.750	—	—	—	—	—	208.750
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	81.590	165	—	—	—	—	81.755
Depósitos y otras captaciones a plazo	3.400.663	1.458.340	2.481.908	328.030	65.937	39	7.734.917
Contratos de derivados financieros (E. Física)	374.303	347.750	213.633	45.326	—	—	981.012
Obligaciones con bancos	102.288	122.572	905.270	104.167	47.075	—	1.281.372
Otras obligaciones	321.168	340.251	375.168	368.674	374.532	1.496.556	3.276.349
Total no descontado de pasivos financieros (excluidos los derivados con acuerdo de compensación)	8.934.943	2.269.078	3.975.979	846.197	487.544	1.496.595	18.010.336
Derivados con acuerdos de compensación	691.096	769.277	3.052.715	4.915.709	2.112.000	1.131.751	12.672.548

Razón Préstamos sobre Depósitos para los años 2011 y 2010 son los siguientes:

Razón de préstamos sobre depósitos

	31 de diciembre de 2011	31 de diciembre de 2010
Máximo	2,05	1,47
Mínimo	1,93	0,99
Promedio	1,98	1,39

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2011 y 2010

Nota 23 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 23.38 - Administración del Riesgo (continuación)

(3) Riesgo de Mercado (continuación)

(a) Riesgo de Liquidez (continuación)

El Banco de Chile establece índices internos, adicionales a los requeridos por los organismos reguladores, como por ejemplo para cautelar la concentración de proveedores de fondos, para asegurar la diversificación de fuentes de fondos, para evitar la concentración de vencimientos en un solo día, etc. Adicionalmente, se observa mediante métricas la evolución a lo largo del tiempo de razones financieras que pueden detectar cambios estructurales de las características del balance.

(b) Riesgo de Precio

Medición y Límites del Riesgo Precio

La medición del Riesgo de Precio se realiza mediante varios reportes, tanto normativos como internos, y asimismo en forma separada para el Libro de Negociación y el Libro de Banca.

Para el Libro de Negociación, el reporte normativo se obtiene mediante la metodología estandarizada, que permite estimar la pérdida potencial que el Banco podría enfrentar a partir de fluctuaciones estandarizadas que se encuentran en tablas provistas por el organismo contralor (corresponden a las del Acuerdo de Basilea para la medición estandarizada de este riesgo para el Libro de Negociación). La SBIF no establece un límite formal para este riesgo en particular sino que uno global que incluye este riesgo (llamado también Equivalente de Riesgo de Mercado o ERM) y el 10% de los Activos Ponderados por Riesgo; la suma de ambos en ningún caso puede ser superior a una vez el Patrimonio Efectivo del Banco. En el futuro, a la suma anterior se le adicionará el monto correspondiente al Riesgo Operacional.

Adicionalmente, el Banco ha establecido para el Libro de Negociación, límites internos de posiciones netas en tipo de cambio (Delta FX), límites de sensibilidad de las posiciones de tasa de interés (DV01 o también llamados Rho) y límites de sensibilidad de volatilidad en opciones (Vega); éstas, entre otras, son las denominadas Griegas en la literatura financiera.

A partir de diciembre de 2010, el Banco mide y controla el Valor en Riesgo (Value-at-Risk o VaR) para los portafolios del Libro de Negociación, a través del modelo paramétrico, incluyendo un 99% de confianza y derivando las volatilidades de las fluctuaciones de los valores de los factores de mercado y las correlaciones entre estas fluctuaciones a través de métodos estadísticos; se considera un año de valores de mercado observados al cierre de cada día y un escalamiento de 22 días (un mes calendario).

El riesgo de tasa de interés del Libro de Banca se mide tanto a través del reporte normativo estandarizado (reporte C40 de la SBIF) como utilizando reportes internos de diferencias de activos y pasivos considerando las fechas de ajuste de tasas de interés.

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2011 y 2010

Nota 23 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 23.38 - Administración del Riesgo (continuación)

(3) Riesgo de Mercado (continuación)

(b) Riesgo de Precio (continuación)

El reporte normativo del Libro de Banca permite estimar la pérdida potencial que el Banco podría tener frente a un movimiento adverso de tasas de interés que se obtienen de tablas provistas por el organismo contralor. El límite interno fijado por el Banco para el Riesgo de Precio del Libro de Banca en el corto plazo es de 25% del ingreso operacional anual (últimos doce meses móviles) y de 25% del patrimonio efectivo del Banco, para el largo plazo. El uso porcentual de estos límites durante el año 2011 es el siguiente:

	Riesgo Libro Banca Corto Plazo	Riesgo Libro Banca Largo Plazo
Uso Máximo	11,7%	18,4%
Uso Promedio	10,3%	17,1%
Uso Mínimo	9,3%	15,9%

Adicionalmente, el Banco durante el año 2011 formalizó las mediciones, limitaciones y reportes de posiciones (IRE) y de riesgos de tasa de interés (EaR) según modelos internos. Para ello, es incluido en el análisis el balance completo del Banco (considerando algunas partidas que no son incorporadas en el Libro de Banca, como son el Capital y el Activo Fijo, por ejemplo) y asimismo desarrollando un estudio de impacto de fluctuaciones de tasas de interés, de tipos de cambio y de inflación más detallado y real que el requerido por los reguladores.

Finalmente, las políticas internas establecen para las posiciones del Libro de Negociación la realización diaria de stress tests incluyendo la comparación de las pérdidas potenciales respecto a niveles de alerta definidos como también la comparación de las pérdidas efectivas durante un mes calendario respecto a niveles de alertas. Por otra parte, dichas políticas establecen la realización mensual de pruebas de tensión para las posiciones del Libro de Banca, incluyendo la comparación de sus resultados respecto de niveles de alertas establecidas por la administración del Banco.

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2011 y 2010

Nota 23 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 23.38 - Administración del Riesgo (continuación)

(3) Riesgo de Mercado (continuación)

(b) Riesgo de Precio (continuación)

El siguiente cuadro muestra la exposición al riesgo de tasa de interés por vencimiento para el Libro de Banca de Banco de Chile sobre bases individuales al 31 de diciembre de 2011 y 2010:

	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 2011							
Efectivo y depósitos en bancos	827.381	—	—	—	—	—	827.381
Operaciones con liquidación en curso	295.420	—	—	—	—	—	295.420
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	10.021	—	—	—	—	—	10.021
Derivados de cobertura	173.624	64.468	195.555	—	—	—	433.647
Adeudado por bancos	52.870	188.642	198.068	38.127	61.469	109.249	648.425
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	2.063.967	2.371.825	4.516.013	4.123.675	1.920.759	4.537.489	19.533.728
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	112.181	229.613	260.827	119.412	225.218	492.407	1.439.658
Instrumentos de inversión hasta el vencimiento	—	—	—	—	—	—	—
Total activos	3.535.464	2.854.548	5.170.463	4.281.214	2.207.446	5.139.145	23.188.280

	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 2010							
Efectivo y depósitos en bancos	759.947	—	—	—	—	—	759.947
Operaciones con liquidación en curso	403.208	—	—	—	—	—	403.208
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	5.107	—	—	—	—	—	5.107
Derivados de cobertura	34.644	85.949	192.620	—	—	—	313.213
Adeudado por bancos	95.236	71.094	128.536	54.722	—	—	349.588
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	2.236.700	2.084.812	3.936.659	3.018.469	1.718.849	3.633.320	16.628.809
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	236.329	186.498	197.401	116.278	198.449	398.807	1.333.762
Instrumentos de inversión hasta el vencimiento	—	—	—	—	—	—	—
Total activos	3.771.171	2.428.353	4.455.216	3.189.469	1.917.298	4.032.127	19.793.634

	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 2011							
Depósitos y otras obligaciones a la vista	4.906.774	—	—	—	—	—	4.906.774
Operaciones con liquidación en curso	87.821	—	—	—	—	—	87.821
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	48.560	—	—	—	—	—	48.560
Depósitos y otras captaciones a plazo	4.488.511	1.999.990	2.546.130	346.907	397	41	9.381.976
Derivados de cobertura	1.739	3.119	20.276	167.445	78.059	246.035	516.673
Obligaciones con bancos	609.849	789.386	408.950	17.548	12.650	39.466	1.877.849
Instrumentos de deuda emitidos	12	15	164	465	664	1.714	3.034
Otras obligaciones financieras	104.265	11.117	56.986	109.687	118.978	44.926	445.959
Total pasivos	10.247.531	2.803.627	3.032.506	642.052	210.748	332.182	17.268.646

	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 2010							
Depósitos y otras obligaciones a la vista	4.407.773	—	—	—	—	—	4.407.773
Operaciones con liquidación en curso	181.283	—	—	—	—	—	181.283
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	22.007	—	—	—	—	—	22.007
Depósitos y otras captaciones a plazo	3.403.335	1.480.524	2.483.602	387.976	6.932	53	7.762.422
Derivados de cobertura	332	1.203	17.454	51.666	102.998	199.410	373.063
Obligaciones con bancos	347.092	461.551	449.523	1.177	—	—	1.259.343
Instrumentos de deuda emitidos	21.262	26.244	253.160	346.518	357.462	1.442.776	2.447.422
Otras obligaciones financieras	172.267	1.242	7.814	18.920	14.343	43.354	257.940
Total pasivos	8.555.351	1.970.764	3.211.553	806.257	481.735	1.685.593	16.711.253

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2011 y 2010

Nota 23 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 23.38 - Administración del Riesgo (continuación)

(3) Riesgo de Mercado (continuación)

(b) Riesgo de Precio (continuación)

Análisis de Sensibilidad para Riesgos de Precio

El Banco utiliza las pruebas de tensión (“stress test”) como principal medida de análisis de sensibilidad para el Riesgo de Precio. El análisis se implementa para el Libro de Negociación y del Libro de Banca en forma separada. Con posterioridad a la crisis financiera del año 2008 y basándose en numerosos estudios y análisis realizado sobre la materia, el Banco adopta esta herramienta al percatarse que es más confiable y útil que las evaluaciones normales de fluctuaciones de distribución (como el VaR), dado que:

- (a) La reciente crisis financiera muestra fluctuaciones materialmente superiores a aquellas utilizadas mediante VaR con 99% de confianza.
- (b) La reciente crisis financiera muestra correlaciones entre estas fluctuaciones materialmente diferentes a aquellas utilizadas mediante VaR, dado que justamente las crisis indican desacoplamiento severos entre la evolución de las variables de mercado respecto a los normalmente observados.
- (c) La liquidez de trading disminuye dramáticamente en mercados emergentes y en Chile durante la crisis financiera, y por lo tanto, el escalamiento del VaR de fluctuación diaria corresponde a una aproximación muy gruesa de la pérdida esperada.

Para implementar pruebas de tensión, el Banco en forma diaria hace un seguimiento de la evolución de las potenciales pérdidas o ganancias del Libro de Negociación y sus causas.

Se mantiene una base de datos actualizada que incluye información histórica de los tipos de cambio y tasas de interés de instrumentos de deuda y derivados que permite asimismo mantener en forma actualizada registros de volatilidades históricas de los cambios de los factores de mercado como también correlaciones entre los cambios de los principales factores de mercado. Las pruebas de tensión se realizan modelando fluctuaciones direccionales pero también conociendo la magnitud de las fluctuaciones modeladas relativas a información estadística y también la frecuencia con la cual ocurrió en el pasado.

Con el objeto de cumplir con IFRS 7.40, el cuadro siguiente ilustra una estimación del probable impacto, pero razonable, de fluctuaciones de tasas de interés, tipos de cambio y volatilidades implícitas en los portafolios de Negociación. Dado que el balance del Banco incluye posiciones denominadas en tasas de interés reales, estas fluctuaciones deben ser alineadas con predicciones reales de cambios de inflación.

El ejercicio se implementa bajo los siguientes supuestos de forma muy simple: los impactos en los portafolios del Libro de Negociación son estimados multiplicando los montos de DV01s por los cambios esperados en las tasas de interés; los impactos de los balances de devengo son estimados multiplicando los montos de los gaps acumulativos por las fluctuaciones modeladas de tasas de interés forward. Esta metodología presenta la limitación porque la convexidad de la curva de tasas de interés no es capturada para portafolios de trading; adicionalmente, ni el comportamiento de convexidad o prepagos son capturados en el análisis del balance de devengo. En cualquier caso, dada la magnitud de estos cambios, la metodología parece ser razonablemente precisa para los propósitos del análisis.

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2011 y 2010

Nota 23 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 23.38 - Administración del Riesgo (continuación)

(3) Riesgo de Mercado (continuación)

(b) Riesgo de Precio (continuación)

La siguiente tabla ilustra las fluctuaciones de la tasa de interés de bonos, curva de derivados, la volatilidad de Pesos/USD e inflación. Las fluctuaciones de los precios de acciones de las posiciones mantenidas en la Corredora de Bolsa del Banco (Banchile Corredores de Bolsa) no están incluidas dado que no son consideradas materiales. Es más, estas posiciones son generalmente pequeñas dado que esta compañía 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) dado que ellos generan el peor impacto dentro de los cuatro escenarios antes mencionados:

	Fluctuaciones de los Factores de Mercado							
	CLP Derivados (bps)	CLP Bonos (bps)	CLF Derivados (bps)	CLF Bonos (bps)	USD Offshore 3m Derivados (bps)	Spread USD On/Off Derivados (bps)	Vol FX CLP/USD (%)	Cambio Inflación Período n-1 a n Mensual (%)
3 m	54	75	-190	-173	5	-7	-11,9%	0,19%
6 m	46	84	-70	-47	9	-41	-9,8%	0,01%
9 m	48	89	-29	-3	12	-49	-8,1%	0,01%
1 año	49	91	-34	8	14	-52	-7,2%	0,05%
2 años	56	79	-8	18	33	-60	—	0,03%
4 años	50	56	-1	6	48	-23	—	0,03%
6 años	48	48	2	3	51	-23	—	0,02%
10 años	47	49	1	2	51	-24	—	0,03%
16 años	48	49	2	1	46	-24	—	0,03%
20 años	49	49	1	0	45	-24	—	0,04%

bps = puntos base

El impacto en el libro de Negociación del Banco al 31.12.2011 es el siguiente:

GANANCIA O PÉRDIDA POTENCIAL EN EL LIBRO DE NEGOCIACIÓN	
	BCh (CLP MM)
Tasas en CLP	38
Derivados	512
Inversiones	(474)
Tasas en CLF	(600)
Derivados	(568)
Inversiones	(32)
USD, EUR, JPY offshore	217
USD, EUR, JPY on/off spread	146
Total Tasa de Interés	(199)
Total FX	58
Total Vega Opciones FX	(155)
Resultado Total: Tasas + FX + Vega	(296)
Resultado Estimado Próximos 12 meses	460.000
Capital Básico (o Patrimonio Líquido)	1.739.175
Resultado/(Capital Básico + Resultado Estimado 12 m)	0,0%
Resultado/Estimado 12 meses Anualizado	-0,1%

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2011 y 2010

Nota 23 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 23.38 - Administración del Riesgo (continuación)

(3) Riesgo de Mercado (continuación)

(b) Riesgo de Precio (continuación)

El escenario modelado generaría pérdidas en el libro de Negociación. En cualquier caso, dichas fluctuaciones no resultarían en pérdidas materiales en comparación con predicciones de ganancias para los próximos 12 meses o respecto al capital básico del Banco.

El impacto en el Libro de Devengo, el cual no es necesariamente una pérdida/ganancia pero mayor/menor ingreso neto de la generación de fondos (ingresos netos de fondos o NRFF son los intereses netos resultantes de la cartera de devengo), se ilustra a continuación:

INGRESO INCREMENTAL LIBRO DE DEVENGO	
MMS	12 MESES
Mayor/Menor Ingreso	(14.538)
CLP TOTAL	78.800
CLF TOTAL	(91.466)
FCY TOTAL	(1.872)

El impacto positivo en el libro denominado en CLP se compensa con el impacto negativo en el libro en CLF ante un alza de tasas nominales. De esta forma, los menores ingresos marginales en los próximos 12 meses son menores a un mes de la ganancia presupuestada.

Finalmente, la próxima tabla muestra el impacto en capital producto del potencial cambio del valor de mercado de la cartera de disponibles para la venta debido a las fluctuaciones en la tasa de interés:

Impacto en Capital de Cartera Disponible para la Venta			
Instrumento	DV01 a 1 bps (USD)	Impacto por Cambio en Tasas de Interés (USD)	Impacto por Cambio en Tasas de Interés (MMS)
CLP	-106.970	-7.166.990	-3.726
CLF	-466.668	-2.333.340	-1.213
USD	-261.774	-5.235.480	-2.722
Total	-	-14.735.810	-7.661

El escenario modelado generaría pérdidas en la cartera de disponibles para la venta, debido principalmente al alza de las tasas en plazos mayores a un año.

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2011 y 2010

Nota 23 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 23.38 - Administración del Riesgo (continuación)

(4) Requerimientos y Administración de Capital:

Los objetivos primarios de la administración de capital del Banco son asegurar el cumplimiento de los requerimientos normativos, mantener una sólida clasificación crediticia y sanos índices de capital. Con este objeto, la Política de Administración de Capital ha establecido ciertas alertas relacionadas con los índices establecidos por la SBIF, los que se monitorean en forma permanente. Durante el año 2011, el Banco ha cumplido totalmente con los requerimientos de capital exigidos.

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 esto, el Banco puede ajustar el monto de pago de dividendos, remitir capital a sus accionistas o emitir instrumentos de capital.

Ratios Normativos

De acuerdo con la Ley General de Bancos, los bancos deben mantener una razón mínima entre Patrimonio Efectivo (PE) y Activos Ponderados por Riesgo de Crédito (APRC) de 8%, neto de provisiones exigidas, y una razón mínima de Capital Básico y Total de Activos Consolidados de 3%, neto de provisiones exigidas. Con motivo de la fusión del Banco de Chile con Citibank Chile ocurrida en 2008, la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras en su resolución N° 209 del 26 de diciembre de 2007, estableció que la institución queda obligada a mantener una relación entre su Patrimonio Efectivo y sus Activos Ponderados por Riesgo de Crédito no inferior a 10%. De este modo, el organismo contralor ratificó la vigencia del mínimo de 10% que había fijado en diciembre de 2001 al autorizar la fusión por absorción de Banco Edwards en Banco de Chile.

El Banco mantiene y maneja activamente el capital básico para cubrir los riesgos inherentes en sus negocios. La suficiencia del capital del Banco es monitoreado empleando, entre otras medidas, los índices y reglas establecidas por la SBIF. Durante el año 2011, como también el año 2010, el Banco ha cumplido totalmente con los requerimientos de capital externo exigidos.

Capital Regulatorio

De acuerdo con la Ley General de Bancos, el Banco debe mantener una razón mínima de Patrimonio Efectivo a Activos Consolidados Ponderados por Riesgo de 8%, neto de provisiones exigidas, y 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 2008, la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras en su resolución N° 209 del 26 de diciembre de 2007, estableció que la institución queda obligada a mantener una relación entre su patrimonio efectivo y sus activos ponderados por riesgo no inferior a 10%. De este modo, el organismo contralor ratificó la vigencia del mínimo de 10% que había fijado en diciembre de 2001 al autorizar la fusión por absorción de Banco Edwards en Banco de Chile.

El Patrimonio efectivo se determina a partir del Capital y Reservas o Capital Básico con los siguientes ajustes: (a) se suma el saldo de bonos subordinados emitidos con máximo equivalente a 50% del Capital Básico; (b) se suman las provisiones adicionales para colocaciones, (c) se deduce el saldo de los activos correspondientes a *goodwill* o sobreprecios pagados y de inversiones en sociedades que no participan en la consolidación, y (d) se suma el saldo del interés no controlador.

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

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2011 y 2010

Nota 23 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 23.38 - Administración del Riesgo (continuación)

(4) Requerimientos y Administración de Capital (continuación)

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

Los niveles de Capital Básico y Patrimonio efectivo al 31 de diciembre de 2011 y 2010 son los siguientes:

	Activos Consolidados		Activos Ponderados por Riesgo	
	2011 MM\$	2010 MM\$	2011 MM\$	2010 MM\$
Activos de balance (neto de provisiones)				
Efectivo y depósitos en bancos	881.146	772.329	16.472	767
Operaciones con liquidación en curso	373.639	429.753	100.236	60.922
Instrumentos de negociación	336.822	308.552	78.314	65.540
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	47.981	82.787	47.981	82.787
Contratos de derivados financieros	385.688	489.582	378.788	396.511
Adeudado por bancos	648.425	349.588	335.562	338.913
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	16.993.303	13.988.846	15.555.760	12.841.904
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	1.468.898	1.154.883	488.760	358.740
Inversiones en sociedades	15.418	13.294	15.418	13.294
Intangibles	35.517	36.373	33.757	33.992
Activo fijo	207.888	206.513	207.887	206.513
Impuestos corrientes	1.407	5.654	141	565
Impuestos diferidos	116.282	111.201	11.628	11.120
Otros activos	228.533	286.021	229.650	286.021
Subtotal			17.500.354	14.697.589
Activos fuera de balance				
Créditos contingentes	3.484.007	2.913.689	2.084.517	1.748.106
Total activos ponderados por riesgo			19.584.871	16.445.695
	31 de diciembre de 2011		31 de diciembre de 2010	
	MM\$	%	MM\$	%
Capital Básico (*)	1.739.173	6,85	1.404.125	6,60
Patrimonio Efectivo	2.529.135	12,91	2.201.324	13,39

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

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2011 y 2010

Nota 23 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 23.39 - Hechos Posteriores

En Sesión Ordinaria N°2.748, de fecha 26 de enero de 2012, el Directorio del Banco de Chile acordó citar a Junta Ordinaria de Accionistas para el día 22 de marzo de 2012 con el objeto de proponer, entre otras materias, la distribución del dividendo N°200 de \$2,984.740, a cada una de las 86.942.514.973 acciones emitidas por el Banco de Chile, pagadero con cargo a la utilidad líquida distribuible del ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2011, correspondiente al 70% de dichas utilidades.

Asimismo, el Directorio acordó citar a Junta Extraordinaria de Accionistas para esa misma fecha con el objeto de proponer entre otras materias la capitalización del 30% de la utilidad líquida distribuible del Banco correspondiente al ejercicio 2011, mediante la emisión de acciones liberadas de pago, sin valor nominal, determinadas a un valor de \$67,48 por acción, distribuidas entre los accionistas a razón de 0,018956 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.

A juicio de la Administración, no existen otros hechos posteriores significativos que afecten o puedan afectar los estados financieros consolidados de la Sociedad y sus subsidiarias entre el 31 de diciembre de 2011 y la fecha de emisión de estos estados financieros consolidados.

Nota 24 - Hechos Relevantes

En enero de 2011 el Directorio de LQIF acordó hacer pública la intención de no concurrir al aumento de capital de Banco de Chile, con el objeto de que las acciones que le correspondían por su derecho de opción preferente fueran vendidas en bolsa de valores por el mismo Banco, bajo el esquema de “Subasta de un Libro de Órdenes”, regulado por la Bolsa de Comercio de Santiago.

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

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

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

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