

LQIF

LQ INVERSIONES FINANCIERAS



MEMORIA ANUAL
2020

LQIF

LQ INVERSIONES FINANCIERAS



MEMORIA ANUAL
2020

CONTENIDOS

Antecedentes Generales	Nuestro Directorio	Administración	Administración y Personal	Audidores
06	08	09	10	11
	12 Propiedad y Control	13 Transacciones de Acciones Junta Ordinaria de Accionistas	14 Política de Dividendos	15 Distribución de Utilidades Remuneraciones

MEMORIA

ANUAL

<p>Política de Inversión Política de Financiamiento</p> <p>16</p>	<p>Actividades y Negocios de la Sociedad</p> <p>17</p>	<p>Entorno Económico y Financiero</p> <p>20</p>		
<p>26</p> <p>Análisis de los Resultados de Banco de Chile</p>	<p>30</p> <p>Factores de Riesgo</p>	<p>32</p> <p>Estructura de Propiedad</p>	<p>42</p> <p>Estados Financieros Resumidos de Subsidiarias</p>	<p>46</p> <p>Declaración de Responsabilidad</p>

ANTECEDENTES GENERALES

Razón Social

LQ Inversiones Financieras S.A.

Inscripción Registro de Valores

N° 730

Tipo de Entidad

Sociedad anónima cerrada

Objeto Social

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

Capital

El capital suscrito y pagado al 31 de diciembre de 2020 es de M\$969.346.841, dividido en 669.258.398 acciones, sin valor nominal, de las siguiente series, que tienen las preferencias que en cada caso se indican: /Uno/ 334.629.199 acciones de la serie "LQIF-A", que elegirán a cinco de los directores de la Sociedad, de entre los cuales se elegirá al presidente de la Sociedad y a quien lo reemplace en caso de ausencia, y asimismo, elegirán a uno de los integrantes de la comisión liquidadora, de conformidad con lo dispuesto por el Artículo Vigésimo Séptimo; y /Dos/334.629.199 acciones de la serie "LQIF-B" que elegirán a cuatro de los directores de la Sociedad, de entre los cuales se elegirá al vicepresidente de la Sociedad, y asimismo elegirán a uno de los Integrantes de la comisión liquidadora, de conformidad con lo dispuesto por el Artículo Vigésimo Séptimo del estatuto social.

20

R.U.T. Sociedad

96.929.880-5

**Domicilio Legal
y Administrativo**

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

Departamento de Acciones

Agustinas 972, Oficina 701
Santiago

Dirección web

www.lqif.cl

Auditores

EY Audit SpA

Documentos Constitutivos

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

Modificaciones

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

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

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

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

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

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

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

NUESTRO DIRECTORIO

Presidente

Andrónico Luksic Craig

Rut: 6.062.786-K

Director de Empresas

Vicepresidente

Julio Figueroa

Rut: 0-E

Lic. en Administración de Empresas

Universidad Católica Argentina

Directores

Pablo Granifo Lavín

Rut: 6.972.382-9

Ingeniero Comercial,
Universidad Católica de Chile

Álvaro Jaramillo Escallon

Rut: 0-E

Licenciado en Administración de Empresas
Colegio de Estudios Superiores de
Administración de Bogotá, Colombia

Richard Kouyoumdjian Inglis

Rut: 8.718.416-1

Ingeniero Naval, Academia Politécnica
Naval.
MBA, Pontificia Universidad Católica de
Chile.
MA, King's College London

Samuel Libnic

Rut: 0-E

Licenciado en Derecho, Universidad de
Anáhuac de México
Master en Derecho, Universidad de
Georgetown

Jean-Paul Luksic Fontbona

Rut: 6.372.368-1

B. Sc. Management and Science
London School of Economics

Francisco Pérez Mackenna

Rut: 6.525.286-4

Ingeniero Comercial,
Universidad Católica de Chile
MBA, Universidad de Chicago

Xabier Etcheverry León

Rut: 14.243.800-3

Contador Auditor,
Pontificia Universidad Católica de Valparaíso
MBA, Universidad Adolfo Ibáñez
Magister en Dirección y Gestión Tributaria,
Universidad Adolfo Ibáñez

Secretario del Directorio

Davor Domitrovic Grubisic

Rut: 8.847.317-5

Abogado
Universidad de Chile

Integrantes del Directorio entre el 1 de enero de 2019 y 31 de diciembre de 2020

NOMBRE DIRECTOR	RUT	FECHA NOMBRAMIENTO	FECHA CESACIÓN
Andrónico Mariano Luksic Craig	6.062.786-K	15-04-2020	Vigente
Julio Figueroa	0-E	15-04-2020	Vigente
Jean-Paul Luksic Fontbona	6.372.368-1	15-04-2020	Vigente
José Francisco Pérez Mackenna	6.525.286-4	15-04-2020	Vigente
Pablo José Granifo Lavín	6.972.382-9	15-04-2020	Vigente
Richard Kouyoumdjian Inglis	8.718.416-1	15-04-2020	Vigente
Xabier Ander Etcheverry León	14.243.800-3	15-04-2020	Vigente
Samuel Libnic	0-E	15-04-2020	Vigente
Álvaro Jaramillo Escallon	0-E	27-08-2020	Vigente
Cristóbal Eyzaguirre Baeza	7.011.690-1	12-04-2019	27-02-2020
Jane Fraser	0-E	13-04-2017	25-04-2019
Rodrigo Manubens Moltedo	6.575.050-3	12-04-2019	10-06-2019

ADMINISTRACIÓN

Gerente General

Xabier Etcheverry León

Fecha de ingreso: 15 de febrero de 2008

Rut: 14.243.800-3

Contador Auditor,

Pontificia Universidad Católica
de Valparaíso

MBA, Universidad Adolfo Ibáñez

Magister en Dirección y Gestión Tributaria,

Universidad Adolfo Ibáñez

Subgerente de Administración y Finanzas

Claudio Lara Bustamante

Fecha de ingreso: 30 de marzo de 2009

Rut: 12.509.675-1

Contador Auditor,

Universidad de Santiago de Chile

MBA, Universidad Adolfo Ibáñez

Magister en Dirección Financiera,

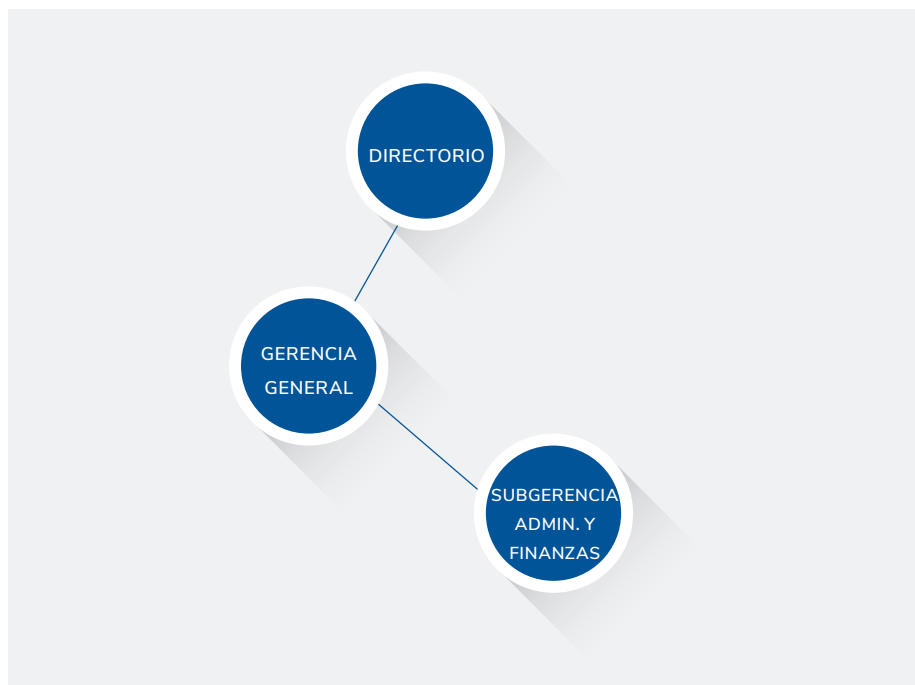
Universidad Adolfo Ibáñez

Magister en Dirección y Gestión Tributaria,

Universidad Adolfo Ibáñez

ADMINISTRACIÓN Y PERSONAL

Al 31 de diciembre de 2020, la administración de la Sociedad cuenta con una estructura mínima, compuesta por 9 directores, 2 ejecutivos y 3 colaboradores.



RESPONSABILIDAD SOCIAL Y DESARROLLO SOSTENIBLE

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

Para LQIF no aplica la brecha salarial por género.

DOTACIÓN DE LQIF Y SUBSIDIARIAS

CATEGORÍA	BANCO DE CHILE Y SUBSIDIARIAS			LQIF			TOTAL
	EN CHILE	EN EL EXTRANJERO	TOTAL	EN CHILE	EN EL EXTRANJERO	TOTAL	
Gerentes y Ejec. Principales	734	1	735	2	0	2	737
Profesionales y Técnicos	7.862	0	7.862	3	0	3	7.865
Trabajadores	4.537	0	4.537	0	0	0	4.537
TOTAL	13.133	1	13.134	5	0	5	13.139

AUDITORES

Durante el ejercicio 2020 se desempeñaron como auditores externos de la Sociedad, la empresa EY Audit SpA.

Corresponde a la Junta Ordinaria de Accionistas designar a los auditores externos que examinarán la contabilidad, inventarios, balances y otros estados financieros de la Sociedad, correspondientes al ejercicio 2021.

PROPIEDAD Y CONTROL

Accionistas

Al cierre del ejercicio 2020, el capital suscrito y pagado se divide en 669.258.398 acciones. Los accionistas de la Sociedad al 31 de diciembre del 2020 son:

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

1 Subsidiaria de Citigroup Chile S.A.

2 Subsidiaria de Quiñenco S.A.

Controladores de la Sociedad

Al 31 de diciembre de 2020, LQ Inversiones Financieras S.A. es controlada por Quiñenco S.A. ("Quiñenco") en forma directa y a través de sus sociedades subsidiarias. El porcentaje de propiedad directo e indirecto de Quiñenco en la Sociedad asciende a 50,00% (334.629.199 acciones suscritas y pagadas).

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

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

Pacto de Accionistas en LQIF:

Entre Quiñenco y su subsidiaria Empresa El Peñón S.A., por una parte, y por la otra, Citigroup Chile S.A. e Inversiones Citigroup Chile Limitada, se celebró un Pacto de Accionistas (el "Pacto de Accionistas"), mediante instrumento privado otorgado en Santiago, con fecha 27 de diciembre de 2007,

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

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

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

TRANSACCIONES DE ACCIONES

Durante el año 2020 no han existido transacciones de acciones de la Sociedad.

JUNTA ORDINARIA DE ACCIONISTAS

El Directorio acordó citar a Junta Ordinaria de Accionistas para el día 14 de abril de 2021, a las 10:00 horas, en el domicilio legal de la Sociedad, de calle Agustinas 972, oficina 701, comuna de Santiago, a fin que se pronuncie sobre la Memoria Anual, Estados Financieros, Informe de los Auditores Externos correspondientes al ejercicio 2020 y Dividendo Definitivo. Además, en dicha junta

se deberán fijar las remuneraciones de los directores, nombrar los auditores externos para el ejercicio 2021, dar cuenta de las operaciones a que se refiere el Título XVI de la Ley N° 18.046 y tratar los demás asuntos propios de su competencia.

POLITICA 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 Ordinaria de Accionistas celebrada con fecha 15 de abril de 2020, la sociedad acordó la distribución de un dividendo definitivo ascendente a la suma de M\$177.692.584 con cargo a utilidades del año 2019 (M\$113.900.000 en el año 2019). Adicionalmente, en dicha Junta se ratificó el reparto del dividendo provisorio acordado por el Directorio con fecha 25 de abril de 2019 y pagado el 17 de mayo de ese mismo año, ascendente a M\$6.692.584, el cual se imputó a la utilidad líquida del ejercicio 2019. Con todo, el dividendo pagado el 15 de abril de 2020 a los accionistas de la Sociedad corresponde a un monto de M\$171.000.000 con cargo a las utilidades del año 2019, dando cumplimiento a la política de dividendos y al Contrato Marco de Asociación, suscrita entre Quiñenco S.A. y Citigroup.

Dividendos Pagados (valores históricos)

SERIE	FECHA	DIVIDENDO POR ACCIÓN	DIVIDENDO TOTAL	CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO
Unica	9-05-05	\$10,903606	M\$4.587.889	2004
Unica	9-05-06	\$18,709890	M\$7.872.524	2005
Unica	8-05-07	\$23,241770	M\$9.779.395	2006
A, C, D	31-03-08	\$165,824788	M\$74.405.582	2007
B	31-03-08	\$100,539989	M\$22.174.939	2007
A, B, C, D	20-04-09	\$115,304583	M\$77.168.560	2008
A, B, C, D	21-04-10	\$284,957374	M\$190.710.116	2009 y 2008
A, B, C, D	30-06-11	\$89,651471	M\$60.000.000	2010
A, B, C, D	13-04-12	\$125,512060	M\$84.000.000	2011
A, B, C, D	26-04-13	\$19,42449	M\$13.000.003	2012
A, B, C, D	14-02-14	\$647,37925	M\$433.264.000	2012 y anteriores ⁽¹⁾
A, B, C, D	11-04-14	\$152,40751	M\$102.000.006	2013
A, B, C, D	17-04-15	\$149,41912	M\$100.000.001	2014
A, B, C, D	15-04-16	\$150,16621	M\$100.500.000	2015
A, B, C, D	13-04-17	\$104,59338	M\$70.000.000	2016
A, B, C, D	13-04-18	\$144,93655	M\$97.000.000	2017
A, B, C, D	12-04-19	\$170,18838	M\$113.900.000	2018
A, B, C, D	17-05-19	\$10,00000	M\$6.692.584	2019 ⁽²⁾
A, B, C, D	15-04-20	\$255,50670	M\$171.000.000	2019

(1): Correspondiente a un dividendo eventual.

(2): Corresponde a un dividendo provisorio.

DISTRIBUCION DE UTILIDADES

La utilidad del ejercicio 2020 asciende a la suma de M\$223.808.998, la cual es distribuible en su totalidad.

UTILIDAD DISTRIBUIBLE	M\$
Utilidad neta del ejercicio 2020	223.808.998
Utilidad distribuible del ejercicio 2020	223.808.998
Porcentaje de la utilidad distribuible	100%

REMUNERACIONES

El costo global de remuneraciones de ejecutivos durante el año 2020 es de M\$ 227.159 (M\$ 265.583 en 2019).

Conforme a lo acordado en la Junta Ordinaria de Accionistas de la Sociedad, el Presidente percibe una dieta ascendente a 900 UF mensuales. Por tanto, don Andrónico Luksic Craig, percibió por este concepto M\$309.808 en 2020 y M\$300.995 en 2019.

Gastos del Directorio

Durante el año 2020, el Directorio no incurrió en gastos.

Comité de Directores y Gastos Relacionados

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

Plan de Incentivo

No existen planes de incentivo de ningún tipo.

POLITICA DE INVERSION

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

POLITICA DE FINANCIAMIENTO

El financiamiento de las inversiones de la Sociedad proviene de los dividendos y distribuciones de utilidades de los negocios en los cuales participa, así como también, de fondos que se obtengan en la venta de activos y la emisión de títulos de deuda y acciones. Se preferirán las fuentes de recursos de largo plazo, cuyos perfiles de vencimiento se relacionan con la generación de caja de la Sociedad y de sus nuevas inversiones.

ACTIVIDADES Y NEGOCIOS DE LA SOCIEDAD

Historia de la Sociedad

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- a) Quiñenco y Citigroup serán accionistas de LQIF e inicialmente Citigroup poseería el 32,96% de las acciones de LQIF y podría incrementar su participación hasta el 50% en los 28 meses posteriores a la fecha de cierre, en enero de 2008.
- b) Se consideró el aporte de los activos de Citigroup en Chile a la asociación estratégica, valorizados en US\$ 893 millones por el interés inicial de un 32,96% en LQIF.
- c) La fusión de Banco de Chile y los negocios financieros de Citigroup en Chile, hecho que fue aprobado en sendas Juntas Extraordinarias de Accionistas celebradas el 27 de diciembre de 2007, con efecto y vigencia a contar del 1 de enero de 2008. Los activos de Citigroup en Chile constituían un 10,5% del banco fusionado.
- d) Citigroup adquirió los negocios que Banco de Chile mantenía en los Estados Unidos por US\$ 130 millones.

ACTIVIDADES Y NEGOCIOS

DE LA SOCIEDAD

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

Durante el año 2008, LQIF adquirió un total de 1.455.206.358 acciones de Banco de Chile, a un precio promedio ponderado de \$41.82 y 656.756.464 acciones de SM-Chile Serie B a un precio promedio ponderado de \$62,34, con lo que la participación directa e indirecta en Banco de Chile se incrementó desde un 57,45% a un 61,68%.

En el año 2010, Quiñenco y sociedades subsidiarias vendieron a Citigroup Chile S.A. 57.035.400 acciones de la serie "LQIF-C" y 57.035.401 acciones de la serie "LQIF-D", emitidas por LQIF, con lo cual Quiñenco y Citigroup Chile S.A. alcanzan una participación de un 50,0% cada una en LQIF.

Con fecha 30 de marzo de 2011, la subsidiaria Banco de Chile informa en relación con la emisión de 3.385.049.365 acciones de pago que se efectuará conforme a lo determinado por la Junta Extraordinaria de Accionistas del Banco celebrada el día 20 de enero de 2011, que el Directorio de Banco de Chile

en Sesión Ordinaria N°BCH 2.730 de fecha 30 de marzo de 2011, acordó fijar el precio de colocación de las acciones de pago, en virtud de las atribuciones aprobadas por la citada Junta Extraordinaria de Accionistas, en la cantidad de \$62 por cada una de las acciones que serán ofrecidas a los accionistas de Banco de Chile en los Períodos de Oferta Preferente Ordinario y Especial.

En relación a lo anterior, el Directorio de LQIF, en sesión Extraordinaria de fecha 30 de marzo de 2011, acordó renunciar a su Derecho de Suscripción Preferente en el Período de Oferta Ordinario de las acciones de Banco de Chile, por lo tanto, LQIF renuncia a su derecho de suscribir la cantidad de 1.398.023.524 acciones de pago de Banco de Chile, las cuales fueron subastadas en la Bolsa de Comercio de Santiago, proceso que terminó de materializarse en el mes de abril de 2011.

En mayo de 2011 el Banco Central de Chile acordó en consejo n°1609E-01-110513 determinar el precio de enajenación de las opciones de suscripción de acciones emitidas por el Banco de Chile con motivo del aumento de capital acordado el 20 de enero de 2011, correspondientes al accionista SAOS S.A. por las acciones que se encuentran prendadas a su favor. Las referidas opciones fueron ofrecidas a los accionistas Serie A, B y D de SM Chile en el "Período 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 Período de Oferta Preferente Especial.

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

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

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

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

El 16 de octubre de 2012, LQIF confirmó a Banco de Chile que suscribiría y pagaría la totalidad de las acciones "Banco de

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

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

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

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

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

Con el fin de evitar diluir la participación directa e indirecta de LQIF en Banco de Chile por debajo de un 51% hacia el año 2019, y así dar cumplimiento con el pacto de accionistas suscrito entre Quiñenco y Citigroup, durante el año 2017 se adquirieron un total de 199.894.115 acciones de Banco de Chile, con lo cual dicha participación ascendió a un 51,20% al 31 de diciembre de 2017.

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

en los derechos sociales y económicos en el Banco, de un 51,15%.

Descripción de LQIF

LQIF es una sociedad de inversiones y como tal no participa directamente en ningún mercado. Al 31 de diciembre de 2020, su inversión está concentrada íntegramente en el sector bancario, mediante la participación directa e indirecta a través de su subsidiaria Inversiones LQ-SM Limitada, que mantiene en el Banco de Chile. Al 31 de diciembre de 2020, LQIF y su subsidiaria Inversiones LQ SM Limitada, mantienen una participación directa e indirecta en Banco de Chile, de 51,15%.

Propiedad y Seguros

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

Marcas y Patentes

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

Clasificación de Riesgo Local

Fitch Ratings: AAA con perspectivas estables

Feller Rate: AA+ con perspectivas estables

Sector Económico en que la Sociedad Desarrolla sus Actividades

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

ENTORNO ECONÓMICO Y FINANCIERO

Escenario internacional

La actividad económica global presentó una caída sin precedentes en 2020, que resulta comparable con la observada en la Gran Depresión de 1929. Ello fue consecuencia de la rápida propagación del Covid-19, lo cual llevó a que la OMS decretara un estado de pandemia a nivel mundial, generando con ello una serie de medidas de confinamiento y distanciamiento social. De esta manera, la economía global enfrentó una serie de shocks simultáneos: por una parte, una fuerte contracción de oferta, dado que una parte muy relevante de la fuerza de trabajo no podía realizar sus labores con normalidad, a lo cual se añadió una reducción en la demanda agregada debido a la caída de ingresos laborales, y al deterioro del crecimiento transversal. Este cuadro ha sido particularmente desafiante para las autoridades, ya que la ausencia de una raíz económica en esta crisis limita significativamente el impacto de las políticas macroeconómicas que suelen utilizarse tradicionalmente en ciclos contractivos.

En este contexto, el PIB global habría presentado una caída cercana a 3,5% en 2020, cifra significativamente inferior a la expansión de 3,0% que se proyectaba a comienzos de año. De acuerdo a estimaciones del FMI, el mundo habría dejado de producir alrededor de US\$10 trillones durante este bienio, cifra que es equivalente a la suma de las economías de Japón, Reino Unido y Alemania.

Si bien la pandemia afectó al mundo de manera transversal, las economías han presentado un patrón de recuperación muy heterogéneo, que probablemente continuaría

en 2021. A grandes rasgos, dichas diferencias se explican por la eficacia de las medidas sanitarias y a la capacidad de respuesta, tanto fiscal como monetaria, que han tenido diversas autoridades en el mundo. En este contexto, Asia emergente presentó el mejor desempeño en 2020 tras haber caído, de

acuerdo a las cifras de consenso, en torno a 1,0%, impulsado por el alza de 2,3% que habría tenido China. En contraposición, Latinoamérica y Europa habrían presentado recesiones más severas, lo cual refleja la mayor dificultad para controlar la pandemia en dichos países.

Estimaciones de Crecimiento

Fuente: Bloomberg
(%)



Si bien las perspectivas de recuperación para 2021 están muy relacionadas con los potenciales avances en el proceso de inmunización, también son consecuencia de la aplicación de fuertes respuestas de políticas macro. En el frente fiscal se implementaron medidas sin precedentes que, en lo general, estuvieron enfocadas en transferencias directas (cuyo objetivo era compensar caídas en ingresos laborales) y programas específicos de apoyo al sector productivo. Estas medidas generarán un incremento significativo en la deuda fiscal, la que de acuerdo a estimaciones del FMI, aumentaría en alrededor de 15% del PIB global en 2020 (alcanzando 100%). Dicho deterioro de las finanzas públicas estará explicado, en gran medida, por el alza en el déficit fiscal en EE.UU., el cual se habría incrementado a 19% del PIB. Esta tendencia fue transversal a nivel global.

Los Bancos Centrales adoptaron una serie de medidas que, como complemento a las expansiones fiscales, fueron determinantes para evitar un ciclo recesivo más severo. Es así como, junto a reducir las tasas de interés a mínimos históricos, implementaron una serie de medidas no convencionales (principalmente en economías desarrolladas) que tenían como principal objetivo mantener activo el canal del crédito y una abundante liquidez. De esta manera, hubo compras de bonos de largo plazo (tanto soberanos como bancarios), como así también programas especiales de financiamiento dirigidos a potenciar el crédito comercial. El conjunto de estas medidas generó un incremento sin precedentes en los tamaños de sus balances, destacando el caso de los países del G4, donde el alza fue desde 35% al 54% del producto. Este incremento en

la oferta monetaria representará un desafío en el largo plazo, sobre todo en cuanto al proceso de reversión de dicho estímulo monetario.

Las perspectivas de recuperación en la actividad y el aumento en la liquidez global han contribuido positivamente a elevar el precio de las materias primas. Entre ellos, destaca el precio del cobre, el cual registró un aumento de 25,8% en el transcurso del año tras anotar un valor de US\$3,51 /libra al cierre del año. Esto ocurrió en un contexto donde los activos de mayor riesgo, entre ellos monedas y mercados bursátiles de países emergentes, tuvieron una tendencia similar.

Escenario local

La economía chilena fue muy afectada tanto por la evolución de la pandemia como por la recesión global. Se debe considerar, además, que Chile enfrentó esta situación con un ciclo más debilitado, debido a la crisis interna que afectó al país a fines del año 2019. Todo esto se tradujo, al igual que en gran parte del mundo, en una fuerte caída de la actividad y empleo, que pudieron ser parcialmente compensadas por una fuerte respuesta contracíclica implementada por las autoridades locales.

En este contexto, la actividad registró su peor desempeño el segundo trimestre del año, momento en que gran parte de la población (alrededor de un 60%) llegó a estar bajo cuarentena total. Esto generó un impacto particularmente negativo para sectores intensivos en contacto social, principalmente en actividades de servicios. De esta manera, el PIB registró un descenso interanual de 14,5%

en dicho período. Sin embargo, la producción registró una mejora gradual desde el tercer trimestre, donde si bien no se logró recuperar las pérdidas del trimestre anterior, al menos cerró parte de las brechas. Esta mejora, a grandes rasgos, obedeció a tres factores, el primero de ellos fue el inicio de un proceso de desconfinamiento gradual, gracias a la mejora en las condiciones sanitarias observadas en el país. De esta manera, la menor cantidad de casos (nuevos y activos) de Covid-19 permitió reducir las restricciones sanitarias, contribuyendo significativamente a una mayor movilidad y por ende al desarrollo de actividades no esenciales.

Un segundo factor fue la respuesta contracíclica de las autoridades. En el plano fiscal, el gobierno anunció una serie de medidas que incluyeron capitalizaciones al seguro de cesantía, a Banco Estado y a Fogape, como así también transferencias directas a los grupos que fueron más afectados por la crisis económica. Adicionalmente, se creó un fondo de US\$12.000 millones cuyos recursos que se utilizarán tanto para mitigar los efectos de la crisis como para financiar obras de infraestructura en 2021. De acuerdo a estimaciones oficiales, el total de medidas anunciadas implica una movilización por cerca de 10 puntos del PIB. El Banco Central, por su parte, redujo la Tasa de Política Monetaria a 0,5%, e implementó una serie de medidas no convencionales que incrementaron la liquidez y contribuyeron a dinamizar el crédito. Entre ellas, destacan las operaciones de mercado abierto de compra de bonos, la extensión del período de intervención cambiaria (que se había iniciado en 2019) y la implementación de la Facilidad de Crédito Condicional al

ENTORNO ECONÓMICO Y FINANCIERO

Crecimiento de las Colocaciones (FCIC), entre otras. Adicionalmente, se debe considerar el efecto expansivo, pero transitorio, que generaron los retiros de recursos de los fondos de pensiones sobre la demanda interna, especialmente en el consumo privado.

Un tercer elemento que, en el margen, contribuyó al crecimiento de la economía chilena, fue la mejora en el precio del cobre y la recuperación de China. Ello no sólo tuvo un impacto en las exportaciones, sino que también ayudó a reducir los desequilibrios tanto fiscales como en cuenta corriente.

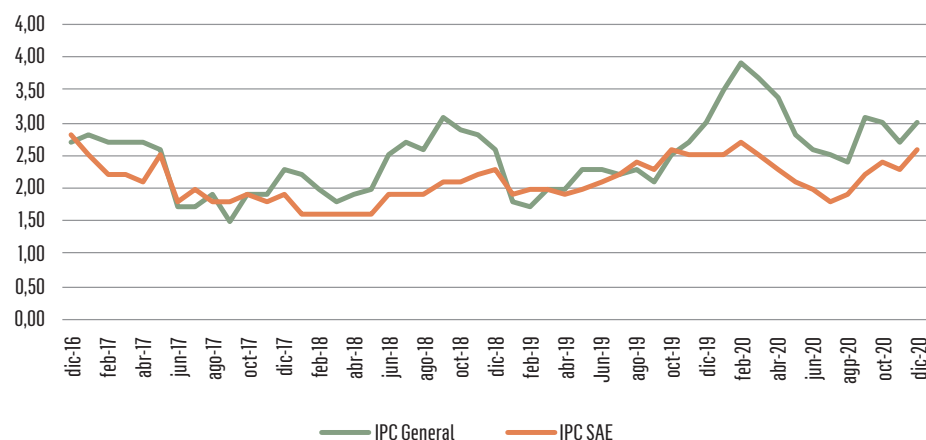
Paralelamente, el mercado laboral ha presentado una recuperación en el nivel de empleo, aunque a una velocidad más moderada que la actividad agregada. En particular, luego de que la tasa de desocupación haya alcanzado un nivel de 13,1% a mediados de año (subiendo desde valores cercanos a 7% antes del inicio de la pandemia), esta cayó a 10,3% al cierre de año. Este cambio fue explicado tanto por la recuperación de la fuerza de trabajo como del empleo total, aunque este último con una mayor proporción en la categoría por cuenta propia.

Tanto la apertura de holguras de capacidad, los mayores niveles de desempleo y la apreciación en el tipo de cambio (que cerró en \$710, un 5,6% por debajo de valor observado un año atrás) contribuyeron a que la inflación acumulara un 3,0% a diciembre, en línea con la meta del Banco Central, señalando que existe espacio para mantener la TPM en el actual nivel de 0,5% por un tiempo prolongado.

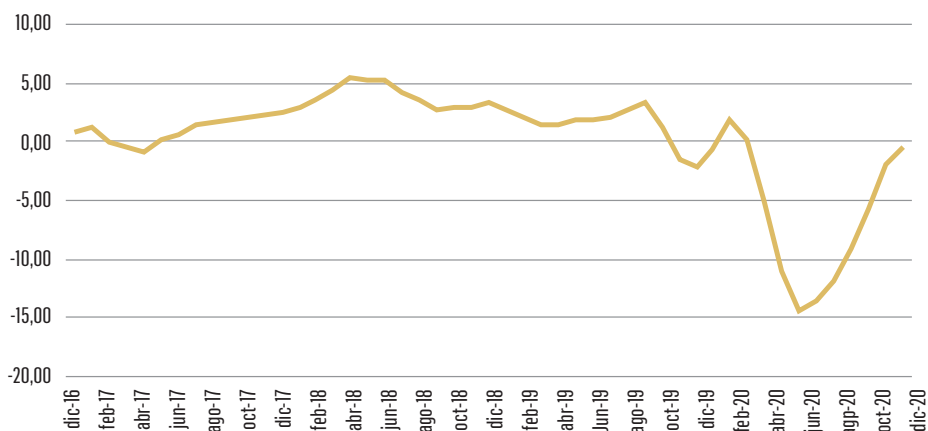
Los principales riesgos para el escenario económico se relacionan con la evolución de la pandemia, sobre todo en cuanto a los avances en el proceso de inmunización y a la existencia de rebrotes que puedan gatillar

medidas de confinamiento más estrictas. En el plano local, la discusión relacionada con cambios a la constitución y discusiones sobre políticas públicas serán especialmente relevantes en 2021.

Evolución inflación general y subyacente



Evolución crecimiento Imacec



(*) Imacec calculado como variación interanual de la media móvil trimestral
Fuente: Banco Central de Chile

Industria bancaria

El 2020 fue un año intenso y desafiante para la industria financiera. El crecimiento de los volúmenes de colocaciones fue impulsado principalmente por los créditos Fogape-Covid y por las colocaciones de vivienda. Por su parte, la cartera de consumo anotó una contracción histórica, acusando el impacto profundo de la pandemia. En materia de resultados, además de las consecuencias de la alicaída actividad económica, se registró un efecto puntual en un partícipe de la industria, lo que significó una fuerte disminución en la utilidad del ejercicio. Descontando esto último, los mayores cargos por riesgo de crédito y provisiones adicionales originaron un menor resultado respecto al ejercicio previo.

El portafolio total de colocaciones de la industria, sin considerar las filiales en el exterior, anotó un aumento nominal de 2,4% en doce meses, cifra inferior al 9,7% alcanzado en 2019. El incremento se explica por colocaciones para la vivienda, que registraron un crecimiento de 8,1% en doce meses, principalmente por tasas de interés que se ubicaron en torno a sus mínimos históricos. En segundo lugar, se encuentran los créditos comerciales con un alza de 3,6% anual, sustentada en los distintos programas de apoyo tanto estatales como propios de cada institución. Finalmente, la cartera de consumo anotó un retroceso de 13,9% anual, producto de la situación económica y laboral derivada de la pandemia.

En cuanto a los pasivos, los depósitos a la vista registraron un crecimiento récord de 45,3% respecto de diciembre 2019, como

consecuencia de la preferencia por liquidez de personas y empresas, una tasa de política monetaria que se ubicó en su mínimo técnico, y por los retiros de fondos previsionales, todo en un contexto de elevada incertidumbre. Por su parte, las obligaciones con el Banco Central de Chile aumentaron más de \$22.000 miles de millones, por la utilización de la línea de crédito especial (FCIC) que el ente emisor dispuso para los bancos con el objetivo de financiar de colocaciones comerciales y de consumo, en respuesta a las tensiones financieras generadas por la crisis sanitaria. Como contrapartida, los depósitos a plazo anotaron una contracción de 13,9% en doce meses. En lo relativo a la solvencia y con miras a la implementación de Basilea III, el sistema financiero aumentó el ratio de patrimonio efectivo sobre activos ponderados por riesgo de crédito desde 12,8% a 14,3% al cierre de noviembre 2020. Favoreció también a dicho incremento el bajo desempeño de las colocaciones de consumo, que significaron un menor uso de capital, y la constitución de provisiones adicionales durante el ejercicio, las que totalizaron más de \$680 mil millones.

La utilidad atribuible a tenedores patrimoniales no solo se vio impactada por la crisis económica, sino que también por el efecto no recurrente de una institución que reconoció un deterioro de sus activos intangibles (goodwill) con un cargo contable superior a \$800 mil millones. Considerando ambos efectos, dicha utilidad registró una disminución de 53,5% o \$1.355 mil millones respecto a 2019. Por su parte, el indicador de utilidad sobre capital y reservas promedio fue de 5,6%, muy por debajo del 12,8% de 2019.

Al aislar el mencionado Banco con el efecto extraordinario antes nombrado, este índice habría ascendido a 11,5% al cierre de 2020.

Los ingresos operacionales anotaron un leve retroceso de 0,3% anual, principalmente por menores utilidades de operaciones financieras y de cambio (13,4%) y una disminución en comisiones netas (6,5%), principalmente por menores ingresos derivados de productos transaccionales, comercialización de seguros, administración de fondos mutuos y corretaje de valores, productos y servicios afectados por la menor actividad y las restricciones de movilidad. Ambos efectos fueron parcialmente compensados por mayores intereses y reajustes netos (3,2%), producto del moderado aumento en los volúmenes de colocaciones. Como resultado de lo anterior, el índice de ingresos operacionales sobre colocaciones promedio anotó un retroceso desde 6,5% en 2019 hasta 5,9% en 2020.

El gasto neto por riesgo de crédito, en tanto, anotó un importante incremento de 29,6%, toda vez que las principales instituciones internalizaron los impactos económicos de la pandemia, tanto en materia de actividad como en el mercado laboral, por lo que optaron por adoptar criterios prudenciales y constituyeron de manera generalizada provisiones adicionales por un monto agregado de \$683.974 millones. Lo anterior derivó en que el índice de gasto de cartera sobre colocaciones promedio se ubicara en 1,65% al cierre del ejercicio, 25 pb. por sobre el 1,40% registrado a diciembre 2019.

Los gastos operacionales, por su parte, anotan un aumento de 16,9% anual, explicado

ENTORNO ECONÓMICO Y FINANCIERO

mayormente por el impacto del deterioro en el goodwill comentado anteriormente. Aislado a dicho banco, se registra un incremento de 1,8%, por debajo de la variación del IPC, reflejando los esfuerzos de las instituciones por mantener los gastos acotados ante la presión sobre los ingresos. El alza se explica por mayores otros gastos operacionales y depreciaciones y amortizaciones, siendo ambos en parte compensados por menores

gastos de administración y una disminución de las remuneraciones y gastos del personal. Con todo, el ratio de eficiencia empeoró con respecto a 2019, finalizando el ejercicio 2020 en 57,2% (48,8% en diciembre del año anterior). Sin considerar al banco que registró el deterioro extraordinario antes indicado, el ratio de eficiencia de la industria se ubica en 47,9% al cierre de 2020.

Balance del Sistema Bancario

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

BALANCE	2018	2019	2020	VAR. %
Colocaciones Totales	177.028.608	194.899.837	199.280.782	2,2%
Colocaciones Comerciales	101.084.837	111.576.835	115.633.404	3,6%
Colocaciones Vivienda	50.151.246	55.792.844	59.915.575	7,4%
Colocaciones Consumo	25.792.525	27.530.158	23.731.803	-13,8%
Provisiones	-4.349.184	-5.027.579	-5.437.990	8,2%
Inversiones Financieras	29.610.113	35.218.273	42.579.283	20,9%
Activos Totales	246.278.780	290.500.255	323.126.943	11,2%
Depósitos Vista	51.300.733	59.760.330	85.000.187	42,2%
Depósitos a Plazo	87.624.918	92.460.453	78.918.436	-14,6%
Instrumentos de Deuda Emitidos	46.464.727	53.345.273	53.978.617	1,2%
Pasivos Totales	225.543.261	268.666.432	300.956.599	12,0%
PATRIMONIO	20.735.519	21.833.823	22.170.344	1,5%

Resultados del Sistema Bancario¹

(Cifras en millones de pesos)

ESTADO DE RESULTADOS	2018	2019	2020	VAR. %
Ingresos Operacionales	10.210.645	11.897.807	11.858.964	-0,3%
Intereses y Reajustes Netos	7.192.567	8.317.977	8.586.344	3,2%
Comisiones Netas	1.858.772	2.115.454	1.977.754	-6,5%
Operaciones Financieras y de Cambio Netas	927.317	1.188.562	1.029.785	-13,4%
Otros Ingresos Operacionales	231.989	275.814	265.081	-3,9%
Provisiones por Riesgo de Crédito	-1.829.558	-2.580.854	-3.346.041	29,6%
Gastos Operacionales	-5.241.524	-5.807.981	-6.788.465	16,9%
Resultados por Inversión en Sociedades	81.677	29.556	-5.337	-118,1%
Utilidad antes de Impuestos	3.221.240	3.538.528	1.719.121	-51,4%
Impuestos	-825.881	-900.837	-476.519	-47,1%
Resultado de Operaciones Continuas	2.395.359	2.637.691	1.242.602	-52,9%
Resultado de Operaciones Descontinuadas	0	1.699	0	-100,0%
Utilidad Neta	2.395.359	2.639.390	1.242.602	-52,9%
Interés Minoritario	48.135	105.444	63.287	-40,0%
Utilidad Atribuible a Tenedores Patrimoniales	2.347.224	2.533.846	1.179.315	-53,5%
PRINCIPALES INDICADORES	2018	2019	2020	
Utilidad sobre Capital y Reservas Promedio	13,00%	12,78%	5,58%	
Ingresos Operacionales / Colocaciones promedio	6,19%	6,45%	5,86%	
Eficiencia	51,33%	48,82%	57,24%	
Provisiones por Riesgo / Colocaciones Promedio	1,11%	1,40%	1,65%	
Indicador de Basilea	13,3%	12,8%	14,3%*	

*A noviembre 2020

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

ANALISIS DE LOS RESULTADOS DE BANCO DE CHILE

Estado de Resultados Consolidado Banco de Chile y Subsidiarias

	31/12/2020 MM\$	31/12/2019 MM\$
Ingreso neto por intereses y reajustes	1.313.012	1.369.375
Ingreso neto por comisiones	445.968	457.301
Utilidad (pérdida) neta de operaciones financieras	(11.458)	116.409
Utilidad (pérdida) de cambio neta	156.662	30.887
Otros ingresos operacionales	34.559	40.548
Total Ingresos Operacionales	1.938.743	2.014.520
Provisiones por riesgo de crédito	(462.680)	(347.274)
Total Ingreso Operacional Neto	1.476.063	1.667.246
Remuneraciones y gastos del personal	(475.176)	(475.600)
Gastos de administración	(318.881)	(329.703)
Depreciaciones y amortizaciones	(73.357)	(70.541)
Deterioros	(1.661)	(2.555)
Otros gastos operacionales	(31.256)	(32.605)
Total Gastos Operacionales	(882.331)	(911.004)
Resultado Operacional	593.732	756.242
Resultado por inversiones en sociedades	(4.661)	6.450
Impuesto a la renta	(125.962)	(169.684)
UTILIDAD CONSOLIDADA DEL EJERCICIO	463.109	593.009

Utilidad Neta

La utilidad neta de Banco de Chile alcanzó los \$463.109 millones a diciembre de 2020, representando una disminución de 21,9% (\$129.900 millones) con respecto a lo alcanzado a diciembre de 2019. Este menor resultado se explica en gran parte por mayores provisiones 33,2% (\$115.406 millones), los cuales fueron compensados por una disminución en los gastos operacionales y menores resultados por impuesto a la renta.

Por su parte, el retorno sobre capital y reservas promedio se ubicó en 13,01%, menor al 17,49% registrado en el periodo anterior.

Ingresos Operacionales

Los ingresos operacionales de Banco de Chile alcanzaron los \$1.938.743 millones a diciembre de 2020, registrando una disminución de 3,8% (\$75.777 millones) respecto del año anterior. Los principales factores detrás de este resultado fueron:

- (i) Menor aporte de los depósitos vistas a nuestro fondeo en \$50.100 millones, debido a una importante disminución en las tasas de interés tanto locales como extranjeras
- (ii) Los ingresos por préstamos bajaron \$34.700 millones, principalmente por una fuerte disminución en los saldos de la cartera de consumo.
- (iii) Una disminución anual de \$22.400 millones. en los ingresos de nuestra posición de cobertura en USD dado por una mayor apreciación del peso (CLP \$) en 2020.

- (iv) Un Resultado financiero neto de filiales que cae \$12.500 millones año a año, asociado a nuestra empresa de corretaje de valores causado por los movimientos de las tasas de interés de largo plazo y el excelente desempeño de 2019.
- (v) El ingreso por comisiones disminuyó \$11.334 millones respecto del 2019, debido a caídas anuales en servicios transaccionales, fondos mutuos y servicios de cobranza de créditos que compensaron ampliamente el avance año a año en corretaje de seguros (alianza estratégica).
- (vi) Una disminución de otros ingresos operacionales por \$5.959 millones y una disminución en la venta de cartera de crédito por \$2.200 millones.

Estos efectos fueron parcialmente compensados por:

- (i) Mayores resultados por actividades de tesorería en aproximadamente \$48.000 millones, explicado por la gestión de las carteras de Trading y AFS en un escenario de tasas de interés decrecientes, menores cargos de CVA/DVA y un avance en los ingresos de ALM relacionados con la gestión de nuestras principales brechas.
- (ii) Resultados positivos por la contribución de la posición en UF por \$9.600 millones.

Provisiones por Riesgo de Crédito

A diciembre de 2020, Banco de Chile registró un aumento de \$115.406 millones, pasando de \$347.274 millones en el año 2019 a \$462.680 millones en el 2020. Este incremento fue causado por:

- (i) Provisiones adicionales por \$107.000 millones en 2020 con el propósito de anticipar los posibles efectos que la pandemia y las restricciones de movilidad puedan ocasionar en el riesgo crediticio.
- (ii) Un incremento anual de \$23.300 millones explicado por el crecimiento de la cartera (efectos volumen y composición), que está alineado con el incremento anual de 6.6% en la cartera promedio a diciembre de 2020. Este efecto se concentró en el segmento de banca minorista como lo revela el crecimiento de 7.5% en los préstamos promedio y, más importante, un incremento anual de 19,5% en los préstamos comerciales (incluidos los préstamos FOGAPE).
- (iii) Incremento de los gastos por riesgo en \$16.300 millones debido a un deterioro neto de la calidad crediticia. Esto fue resultado de: (i) mayores provisiones debido a una situación económica debilitada de algunos de nuestros clientes del segmento de banca mayorista provocada por la pandemia, particularmente durante el primer semestre de 2020, y (ii) la recalibración de los modelos de provisiones orientados a incorporar información del contexto actual. Estos efectos fueron compensados por menores niveles de morosidad en comparación con el año 2019.

Estos efectos fueron compensados por:

- (i) Un impacto cambiario positivo de \$16.500 millones en nuestras provisiones para pérdidas crediticias denominadas en USD como resultado de una fuerte

ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS DE BANCO DE CHILE

apreciación del peso (CLP\$) durante el año en comparación con el año 2019.

- (ii) La adopción de una matriz de riesgo de grupo estandarizada para préstamos comerciales y actualizaciones a los modelos de riesgo crediticio en el 2019 por aproximadamente \$15.000 millones.

Con base en lo anterior, el indicador de gasto neto por riesgo sobre colocaciones promedio registró un aumento anual de 30 pb., pasando de 1,21% en el 2019 a 1,51% en el 2020.

Gastos Operacionales

Los gastos operacionales de Banco de Chile registraron una disminución de \$28.673 millones en comparación con el año anterior, lo que representa una variación del 3,1%. Este comportamiento fue consecuencia de los siguientes factores:

- (i) Una caída interanual de \$12.100 millones en indemnizaciones vinculadas a una alta base de comparación dada la reestructuración organizacional iniciada en 2019.
- (ii) Una disminución de los servicios tercerizados en \$8.200 millones impulsado por la internalización de los principales desarrollos y servicios de ventas con el objetivo de mejorar la eficiencia.
- (iii) una caída interanual de \$6.400 millones en asesoría externa por los mismos factores antes mencionados.
- (iv) un recorte de \$5.000 millones asociados a reparaciones de activo fijo realizadas en el cuarto trimestre de 2019.

- (v) Menores costos de personal por \$4.600 millones alineado con los efectos de la pandemia por compensaciones variables y otros beneficios, que en cierta medida fue compensado por un aumento de salarios por debajo de la inflación, lo que refleja finalmente una disminución de la plantilla.

- (vi) Los gastos de marketing cayeron en \$4.200 debido a las campañas de marketing rentables implementadas en el año 2020 y la disminución de \$1.300 millones en otros gastos operativos.

Este efecto fue parcialmente compensado por:

- (i) Un crecimiento anual de \$7.500 millones en gastos de TI explicados por proyectos internos desplegados durante el 2020 como la nueva cuenta FAN y mejoras a los sitios web de los clientes, aplicaciones móviles y proyectos de ciberseguridad.
- (ii) Mayores gastos por \$6.400 millones por medidas de sanitización por la pandemia.
- (iii) Mayor depreciación y amortización por \$2.816 millones.

Con todo, en el año 2020 Banco de Chile aumentó el índice de eficiencia en 30 pb, alcanzando un 45,5% (45,2% en 2019).

Cartera de Colocaciones ⁽¹⁾

A diciembre de 2020, Banco de Chile alcanzó un volumen de colocaciones de \$30.936.968 millones, equivalente a un crecimiento anual de 3,1%. El principal factor explicativo de este desempeño fue el incremento anual de 8,0% en créditos comerciales, respaldado por el aporte del programa FOGAPE para Pymes

y Empresas del Mercado Medio durante el 2020, la mayoría otorgados entre el segundo y tercer trimestre del 2020. En menor grado, los créditos hipotecarios continuaron con el crecimiento sostenido de trimestres anteriores al aumentar en un 2,0% anualmente. Por el contrario, los créditos de consumo se vieron afectados significativamente durante el año por el impacto que la pandemia ha tenido en la economía, reflejado en una contracción interanual de un 12,7%. Sin embargo, una oferta crediticia menos restrictiva y un dinamismo intensificado del mercado (según la última encuesta crediticia del Banco Central de Chile), ha provocado la primera mejora trimestral para este tipo de producto desde el cuarto trimestre de 2019.

Con todo, a diciembre de 2020 Banco de Chile logra una participación de mercado de 16,6% (10 puntos base mejor que el año 2019).

A nivel de familias de productos, el aumento en colocaciones se explica por:

- (i) Colocaciones comerciales, que totalizaron \$17.593.039 millones a diciembre de 2020, equivalente a un aumento anual de 8,0% (\$1.308.930 millones), principalmente por un aumento de préstamos comerciales por \$2.268.725 millones, lo cual fue compensado por disminuciones en: (i) Operaciones de factoraje por \$314.211 millones, (ii) créditos de comercio exterior por \$464.242, y (iii) deudores en cuenta corriente \$145.216. La participación de mercado del Banco en colocaciones comerciales alcanzó un 16,7% a diciembre de 2020.

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

- (ii) Colocaciones de vivienda, que alcanzaron \$9.388.654 millones a diciembre de 2020, incrementándose \$185.593 millones (2,0% anual) con respecto a igual periodo del año anterior. Banco de Chile alcanza una participación de mercado de 16,3% a diciembre de 2020 en esta familia de producto.
- (iii) Colocaciones de consumo, que totalizaron \$3.955.275 millones a diciembre de 2020, registrándose una disminución de \$577.025 millones, un 12,7% menor respecto a diciembre de 2019. El resultado anual se explica por una disminución de los créditos de consumo en cuotas de \$321.433 millones, menores deudores en cuentas corrientes por \$137.617 millones y una disminución de los deudores por tarjetas de crédito en \$118.169 millones. Así, la participación del Banco en créditos de consumo alcanzó un 17,3% a diciembre de 2020.

Resultados de LQIF en el Ejercicio 2020

LQ Inversiones Financieras S.A. obtuvo un resultado neto atribuible a los propietarios de la controladora de \$223.809 millones al 31 de diciembre de 2020, lo que representa una disminución de un 18,3% respecto de los \$273.875 millones obtenidos al 31 de diciembre de 2019. Esta disminución se explica principalmente por la prorrata de un menor resultado proveniente de la inversión en Banco de Chile, subsidiaria que disminuyó sus resultados en un 21,9% (\$129.900 millones) respecto del año 2019. Lo anterior, se compensa por una mayor base de gastos del año 2019, en el cual se reconocieron gastos

por intereses de la Obligación Subordinada por \$28.165 millones (prorrata de \$17.622 millones para LQIF), todo previo a la extinción de dicha deuda.

Resultados Servicios No Bancarios

En relación a los servicios no bancarios, estos, los resultados propios de LQ Inversiones Financieras S.A., al 31 de diciembre de 2020 se generó una pérdida neta de \$13.213 millones, la que fue un 1,7% superior a la registrada en igual periodo de 2019

(\$12.997 millones). Dentro de las principales variaciones del periodo se registran mayores gastos financieros asociados a deudas expresadas en UF (UF 6.950.000 de bonos), los cuales consideran gastos por concepto de modificaciones a los contratos de las líneas vigentes, así como también gastos asociados a la inscripción de nuevas líneas de bonos. Lo anterior, fue compensado por menores gastos de administración, mayores ingresos financieros y un efecto positivo por impuesto a la renta.

	31/12/2020 MM\$	31/12/2019 MM\$
Estado de Resultados Integrales		
Estado de Resultados Servicios no Bancarios		
Total Ingresos Ordinarios	-	-
Costo de Ventas	-	-
Ganancia Bruta	-	-
Otros Ingresos, por función	-	-
Gastos de Administración	(1.104)	(1.185)
Otros Gastos, por función	(401)	(401)
Ingresos Financieros	405	234
Otras Ganancias (Pérdidas)	-	7
Costos Financieros	(9.028)	(8.310)
Resultados por Unidades de Reajuste	(5.217)	(5.100)
Ganancia (Pérdida) antes de Impuesto	(15.345)	(14.755)
Ingreso por Impuesto a las Ganancias	2.132	1.758
Ganancia (Pérdida) procedente de Operaciones Continuas	(13.213)	(12.997)
Ganancia (Pérdida) procedente de Operaciones Discontinuas	-	-
GANANCIA (PÉRDIDA) DE SERVICIOS NO BANCARIOS	(13.213)	(12.997)

FACTORES DE RIESGO

Riesgos Relacionados con LQIF

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

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

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

Riesgos Relacionados con el Banco de Chile

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

El mercado chileno de servicios financieros es altamente competitivo. Banco de Chile compite con bancos nacionales y extranjeros del sector privado chileno, con el Banco del Estado y con grandes tiendas por departamentos que otorgan créditos de consumo a una parte importante de la población chilena. Banco de Chile también debe hacer frente a la competencia que plantean rivales no bancarios, respecto de algunos de sus productos de créditos, como

son las tarjetas de crédito y los créditos de consumo. La competencia no bancaria de las grandes tiendas por departamentos, ha ido adquiriendo una creciente relevancia en el sector de los créditos de consumo. Por otra parte, Banco de Chile enfrenta la competencia de rivales, tales como, las empresas de leasing, factoring o factoraje y financiamiento automotriz, con respecto a productos de crédito, y la de fondos de pensiones y compañías de seguros, respecto de productos de ahorro y créditos hipotecarios. En la actualidad, los bancos siguen siendo los grandes proveedores de leasing, factoraje y fondos mutuos, en tanto que el negocio de los seguros ha experimentado un rápido crecimiento.

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

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

de empresas y (ii) el crecimiento orgánico real de la cartera global de colocaciones del Banco.

Otros riesgos consisten en:

- En el crecimiento y rentabilidad de Banco de Chile tiene especial relevancia el dinamismo que presente y mantenga la actividad económica chilena.
- La expansión del portafolio de colocaciones del Banco, dada la exposición a ciertos sectores o segmentos de negocio, así como al desempeño de la economía y el desempleo, podrían incrementar el nivel de riesgo de la cartera.
- Mayor competencia y consolidación en la industria podrían producir menores márgenes operacionales.
- Cambios inesperados y significativos en la inflación, tasas de interés y monedas, podrían afectar la rentabilidad del Banco.
- El riesgo de liquidez podría afectar la capacidad del Banco de financiar sus operaciones y responder al requerimiento de sus depositantes.
- La inexactitud de modelos, supuestos y estimaciones utilizadas en la información incluida en los estados financieros del Banco, podrían tener un impacto material en los resultados y la condición financiera.
- Turbulencias en el mercado local o en los mercados internacionales, podrían resultar en ajustes de valor de mercado adversos de los instrumentos financieros del Banco, lo que podría afectar sus resultados y condición financiera.

- Una rebaja a la clasificación crediticia soberana o del Banco podría aumentar su costo de financiamiento y reducir sus márgenes, resultados y rentabilidad.

- Como cualquier institución financiera, el Banco está sujeto a riesgo reputacional, el que podría afectar sus resultados y condición financiera. Algunos eventos que podrían afectar negativamente la reputación y resultados del Banco son: problemas operacionales, hechos delictivos, eventos de ciberseguridad o terrorismo, conductas del personal reñidas con la ética, involucramiento del personal en temas públicos o políticos, litigios, sanciones del regulador e incapacidad para cumplir con estándares mínimos de calidad de servicio o nuevos requerimientos regulatorios, entre otros.

- Cambios a la normativa bancaria y criterios contables podrían tener impacto en los resultados y rentabilidad del Banco.

- El crecimiento de la cartera de colocaciones del Banco, la calidad de sus activos y su rentabilidad pueden verse afectados por la incertidumbre política, legal o económica. La redacción de una nueva Constitución, a través de una Convención Constitucional cuyos miembros serán elegidos a través de sufragio universal, y los resultados derivados de este proceso, que pudieran significar cambios materiales al sistema político y/o económico chileno; como también alteraciones sustanciales a las leyes laborales y/o al sistema de pensiones en Chile, podrían afectar de manera adversa los resultados del Banco.

- Pandemias como el Covid-19 o cualquier evento sanitario que afecte a la economía chilena y/o global, podrían tener impacto en los negocios o resultados del Banco, además de afectar su condición financiera.

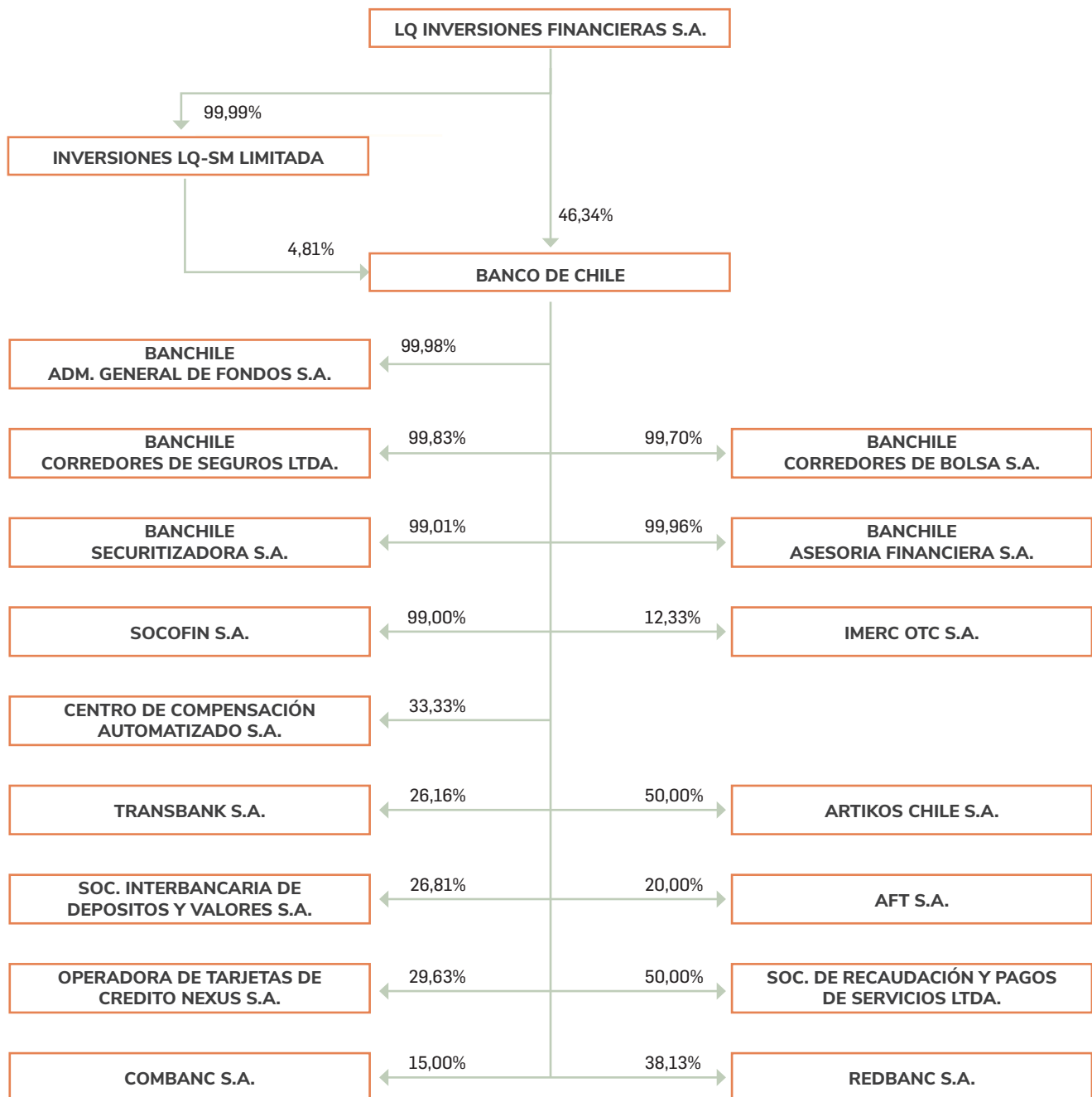
Hechos Relevantes o Esenciales

La Administración estima que, al 31 de diciembre de 2020, no existen hechos que revistan el carácter de relevantes o esenciales.

Hechos Posteriores

Entre el 31 de diciembre de 2020 y la fecha de emisión de los estados financieros consolidados de LQIF, no existen otros hechos de carácter financiero, contable o de otra índole, que pudieran afectar significativamente la interpretación de los mismos.

ESTRUCTURA DE PROPIEDAD



INVERSIONES LQ-SM LIMITADA

Identificación de la Sociedad

Razón Social

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

Capital Social

M\$ 75.275.190

Participación de LQ Inversiones

Financieras S.A.

99,99%

Administración y Uso de la Razón Social

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

Objeto Social

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

BANCO DE CHILE

Identificación de la Sociedad

Razón Social

Banco de Chile
(Sociedad Anónima Bancaria)

Capital Suscrito y Pagado

M\$ 2.418.833.181

Participación de LQ Inversiones Financieras

S.A. y Subsidiaria

51,15%

Directores y Gerente General

Presidente

Pablo Granifo Lavín

Vicepresidentes

Andrónico Luksic Craig

Julio Santiago Figueroa

Directores Titulares

Raúl Anaya Elizalde

Hernán Büchi Buc

Andrés Ergas Heymann

Alfredo Ergas Segal

Jaime Estévez Valencia

Samuel Libnic

Jean-Paul Luksic Fontbona

Francisco Pérez Mackenna

Directores Suplentes

Paul Fürst Gwinner

Sandra Guazzotti

Gerente General

Eduardo Ebensperger Orrego

Objeto Social

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

Banco de Chile directamente y a través de sus subsidiarias presta servicios financieros habituales a Quiñenco. Se proyecta mantener esta relación comercial a futuro.

ESTRUCTURA DE PROPIEDAD

BANCHILE ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Identificación de la Sociedad

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

Capital Suscrito y Pagado
M\$ 4.223.808

Participación de Banco de Chile
99,98%

Directores y Gerente General

Presidente
Pablo Granifo Lavín

Directores
Andrés Ergas Heyman
Eduardo Ebensperger Orrego
Paul Fürst Gwinner
José Luis Vizcarra Villalobos

Gerente General
Andrés Lagos Vicuña

Objeto Social

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

BANCHILE CORREDORES DE SEGUROS LIMITADA

Identificación de la sociedad

Razón Social
Banchile Corredores de Seguros Limitada
(Sociedad de Responsabilidad Limitada)

Capital Suscrito y Pagado
M\$ 1.161.488

Participación de Banco de Chile
99,83%

Administración

Gerente General
Jorge Yoma Rojas

Objeto Social

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

BANCHILE CORREDORES DE BOLSA S.A.

Identificación de la sociedad

Razón Social

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

Capital Suscrito y Pagado
M\$ 62.149.705

Participación de Banco de Chile
99,70%

Directores y Gerente General

Presidente

Alfredo Tagle Quiroz

Directores

Jorge Antonio Carrasco de Groot
José Agustín Vial Cruz

Gerente General

Hernán Arellano Salas

Objeto Social

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

BANCHILE ASESORIA FINANCIERA S.A.

Identificación de la sociedad

Razón Social

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

Capital Suscrito y Pagado
M\$ 125.154

Participación de Banco de Chile
99,96%

Directores y Gerente General

Presidente

Pablo Granifo Lavín

Directores

Julio Santiago Figueroa
Eduardo Ebensperger Orrego
Axel Fahrenkrog Romero
Juan Alberdi Monforte

Gerente General

Pedro Jottar Awad

Objeto Social

La sociedad tiene por objeto exclusivo, prestar los siguientes servicios financieros complementarios del giro bancario: 1) asesoría, asistencia, consultoría, consejo, información y demás servicios relativos a la búsqueda de diferentes alternativas de financiamiento de empresas y negocios; 2) servicios vinculados con el análisis, estudios o elaboración o desarrollo de proyectos de factibilidad, de inversión o de explotación o ampliación, sea con el objeto de colocar u obtener recursos financieros; 3) asesoría y demás servicios relativos a la emisión, colocación, adquisición o enajenación de bonos, debentures, efectos de comercio, acciones, valores y en general todo título de crédito o inversión; 4) asesoría en la capitalización de empresas, en cualquier forma, sea o no mediante la emisión o colocación de acciones y otros valores; 5) asesorías relativas a la constitución de cauciones o garantías; 6) servicios relacionados con la preparación

o desarrollo de toda clase de proyectos sobre reprogramación, consolidación o reestructuración de pasivos o sobre negociación o renegociación de convenios o acuerdos de pagos en general o sobre su cumplimiento o extinción; 7) asesorías y servicios relativos a negociaciones para constituir, adquirir, vender, transformar, fusionar, dividir empresas; 8) asesorías en evaluaciones, compraventas, licitaciones o aportes de empresas, negocios, acciones, derechos sociales, activos, pasivos y bienes en general; 9) asesoría y demás servicios relativos a la colocación de fondos en el mercado de capitales; 10) asesoría en inversiones extranjeras y otras operaciones con el Banco Central de Chile; y 11) asesorar en contratos de futuros sobre productos, monedas, tasas de interés.

ESTRUCTURA DE PROPIEDAD

BANCHILE SECURITIZADORA S.A.

Identificación de la Sociedad

Razón Social
Banchile Securitizadora S.A.
(Sociedad Anónima Especial)

Capital Suscrito y Pagado
M\$ 931.186

Participación del Banco de Chile
99,01%

Directores y Gerente General

Presidente
Pablo Granifo Lavín

Directores
Eduardo Ebensperger Orrego
Axel Fahrenkrog Romero
Juan Alberdi Monforte
Claudia Herrera García

Gerente General
Claudia Bazaes Aracena

Objeto Social

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

SOCOFIN S.A.

Identificación de la Sociedad

Razón Social
Socofin S.A.
(Sociedad Anónima Cerrada)

Capital Suscrito y Pagado
M\$ 2.457.364

Participación del Banco de Chile
99,00%

Directores y Gerente General

Presidente
Pablo Granifo Lavín

Directores
Eduardo Ebensperger Orrego
Julio Cubillo Navarro
Gonzalo Del Real Debesa
José Luis Vizcarra Villalobos

Gerente General
Mario Sandoval Hidalgo

Objeto Social

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

ARTIKOS CHILE S.A.

Identificación de la Sociedad

Razón Social
Artikos Chile S.A.
(Sociedad Anónima Cerrada)

Capital Suscrito y Pagado
M\$ 719.763

Participación del Banco de Chile
50,00%

Directores y Gerente General

Presidente
Mario Gómez Dubravcic

Directores
Álvaro Burrull Cornejo
Gonzalo Campero Peters
Carlos Budnevich Le-Fort

Gerente General
Sergio Galan Bidegain

Objeto Social

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

CENTRO DE COMPENSACION AUTOMATIZADO S.A.

Identificación de la Sociedad

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

Capital Suscrito y Pagado
M\$ 272.019

Participación del Banco de Chile
33,33%

Directores y Gerente General

Presidente
José Manuel Mena Valencia

Directores
Felipe Vio Lyon
José Luis de la Rosa Muñoz

Gerente General
Américo Becerra Morales

Objeto Social

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

ESTRUCTURA DE PROPIEDAD

AFT S.A.

Identificación de la Sociedad

Razón Social

AFT S.A. o Administrador Financiero de Transantiago S.A.

(Sociedad Anónima Cerrada, sujeta a las normas aplicables a las sociedades anónimas abiertas)

Capital Suscrito y Pagado

M\$ 17.809.936

Participación del Banco de Chile

20,00%

Directores y Gerente General

Presidente

Jorge Díaz Vial

Directores

Mario Gómez Dubravcic

Rosa Ackermann O'Reilly

Felipe Vio Lyon

Mauricio Chandía Díaz

Gerente General

Armando Espinoza Basualto

Objeto Social

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

TRANSBANK S.A.

Identificación de la Sociedad

Razón Social

Transbank S.A.

(Sociedad Anónima Cerrada)

Capital Suscrito y Pagado

M\$ 44.804.564

Participación del Banco de Chile

26,16%

Directores y Gerente General

Presidente

Sergio Antúnez Sierra

Vicepresidente

Juan Enrique Vilajuana Rigau

Directores

Fernando Cañas Berkowitz

Gonzalo Campero Peters

Álvaro Alliende Edwards

Emilio Deik Morrison

Gerardo Sapag Álvarez

Víctor Orellana Ángel

José Luis de la Rosa Muñoz

Raimundo Monge Zegers

Gerente General

Patricio Santelices Abarzúa

Objeto Social

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

SOCIEDAD DE RECAUDACIÓN Y PAGOS DE SERVICIOS LIMITADA

Identificación de la Sociedad

Razón Social

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

Capital Suscrito y Pagado

M\$ 521.398

Participación del Banco de Chile

50,00%

Gerente General

Jaime García Escobar

Objeto Social

El objeto exclusivo de la sociedad, será que por intermedio de ella, los Bancos u otras Instituciones Financieras, efectúen con el público todas las actividades, actos jurídicos y operaciones vinculadas con aquellas a que se refieren el número uno del artículo sesenta y nueve de la Ley General de Bancos, restringidas en este caso sólo a la recepción

de depósitos en cuentas corrientes y pagos de cheques, así como también a las que se refieren los números ocho y veintisiete del mismo artículo, tales como recaudación y pagos de toda clase de servicios e impuestos y en general todo tipo de cobranzas, pagos, transferencias de fondos y servicios de transporte de valores.

SOCIEDAD INTERBANCARIA DE DEPOSITOS DE VALORES S.A.

Identificación de la Sociedad

Razón Social

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

Capital Suscrito y Pagado

M\$ 1.197.018

Participación del Banco de Chile

26,81%

Directores y Gerente General

Presidente

Arturo Concha Ureta

Directores

Mario Gómez Dubravcic

Fred Meller Sunkel

Gerente General

Ricardo Matte Eguiguren

Objeto Social

Inversión en Depósito de Valores S.A.

ESTRUCTURA DE PROPIEDAD

REDBANC S.A.

Identificación de la Sociedad

Razón Social
Redbanc S.A.
(Sociedad Anónima Cerrada)

Capital Suscrito y Pagado
M\$ 3.593.527

Participación del Banco de Chile
38,13 %

Directores y Gerente General

Presidente
Jorge Díaz Vial

Vicepresidente

Paulina Yazigi Salamanca
Víctor Toledo Sandoval

Directores

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

Gerente General

Ignacio de la Cuadra Garretón

Objeto Social

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

OPERADORA DE TARJETAS DE CREDITO NEXUS S.A.

Identificación de la Sociedad

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

Capital Suscrito y Pagado
M\$ 4.097.093

Participación del Banco de Chile
29,63%

Directores y Gerente General

Presidente
Juan Enrique Vilajuana Rigau

Vicepresidente

Sergio Concha Munilla

Directores

Fernanda Vicente Mendoza
Rodrigo Collado Lizama
María Cecilia Gutiérrez Martones
José Luis de la Rosa Muñoz
Víctor Orellana Ángel

Gerente General

Francisca Raffo Budge

Objeto Social

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

SOCIEDAD OPERADORA DE LA CAMARA DE COMPENSACION DE PAGOS DE ALTO VALOR S.A.

Identificación de la Sociedad

Razón Social:

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

Capital Suscrito y Pagado:

M\$ 3.150.820

Participación del Banco de Chile:

15,00%

Directores y Gerente General

Presidente:

Arturo Concha Ureta

Vicepresidente:

Andrés Sanfuentes Vergara

Directores:

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

Gerente General:

Rodrigo Osorio Petit

Objeto Social

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

IMERC. OTC. S.A.

Identificación de la Sociedad

Razón Social:

Servicios de Infraestructura de Mercado OTC S.A.

Capital Suscrito y Pagado:

M\$ 12.535.051

Participación del Banco de Chile:

12,33%

Directores y Gerente General

Presidente:

Arturo Concha Ureta

Vicepresidente:

Andrés Sanfuentes Vergara

Directores:

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

Gerente General:

Felipe Ledermann Bernal

Objeto Social

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

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

ESTADOS FINANCIEROS RESUMIDOS DE SUBSIDIARIAS

INVERSIONES LQ-SM LIMITADA

	31/12/2020 M\$	31/12/2019 M\$
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA		
Total Activos Corrientes	10.716.249	20.096.403
Total Activos No Corrientes	258.075.293	248.576.366
Total Activos	268.791.542	268.672.769
Total Pasivos Corrientes	-	-
Total Pasivos No Corrientes	2.480.797	2.486.012
Total Patrimonio Neto	266.266.480	266.186.757
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVOS	268.791.542	268.672.769
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES		
Otros ingresos de operación	-	-
Gastos de Administración	(14.192)	(51)
Otros Gastos Varios de Operación	(19.314)	(19.314)
Gastos Financieros	(34)	(3.361.837)
Participación en Ganancia (Pérdida) de Asociadas Contabilizadas por el Método de la Participación	22.257.463	28.696.414
Otras ganancias (pérdidas)	-	-
Ganancias antes de impuestos	22.265.205	25.315.212
Ingreso (gasto) por Impuesto a las Ganancias	(39.483)	5.215
Utilidad del Ejercicio	22.225.722	25.320.427
Total otros componentes de otro resultado integral, antes de impuestos	348.008	(1.154.887)
Suma de Impuestos a las ganancias relacionado con componentes de otro resultado integral	(94.007)	310.948
TOTAL RESULTADOS INTEGRALES	22.479.723	24.476.488

	31/12/2020 M\$	31/12/2019 M\$
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO INTEGRALES		
Flujos de Efectivo Netos de Actividades de Operación	26.624	(54)
Flujos de Efectivo Netos de (Utilizados en) Actividades de Inversión	5.644.000	(5.644.000)
Flujos de Efectivo Netos de (Utilizados en) Actividades de Financiación	(5.552.787)	5.645.413
Incremento Neto en Efectivo y Equivalentes al Efectivo	117.837	1.359
Efectivo y Equivalentes al Efectivo, Saldo Inicial	11.935	10.576
Efectivo y Equivalentes al Efectivo, Saldo Final	129.772	11.935

	31/12/2020 M\$	31/12/2019 M\$
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO		
SALDO PATRIMONIO INICIAL	266.186.757	239.115.447
Ganancia	22.225.722	25.320.428
Otros resultados integrales	254.001	(843.937)
Dividendos	(22.400.000)	-
Otros incrementos en Patrimonio Neto	-	2.594.819
SALDO PATRIMONIO FINAL	266.266.480	266.186.757

ESTADOS FINANCIEROS RESUMIDOS DE SUBSIDIARIAS

BANCO DE CHILE Y SUBSIDIARIAS

	31/12/2020 M\$	31/12/2019 M\$
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA		
Total Activos	46.095.132.038	41.273.330.853
Total Pasivos	42.368.862.511	37.745.106.291
Total Patrimonio Controladora	3.726.268.152	3.528.223.385
Interés No Controlador	1.375	1.177
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVOS	46.095.132.038	41.273.330.853
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES		
	31/12/2020 M\$	31/12/2019 M\$
Ingreso Operacional Neto	1.476.065.212	1.667.245.865
Total Gastos Operacionales	(882.332.173)	(911.004.452)
Resultado Operacional	593.733.039	756.241.413
Resultado por inversiones en sociedades	(4.661.375)	6.450.481
Impuesto a la Renta	(125.962.872)	(169.683.320)
UTILIDAD CONSOLIDADA DEL EJERCICIO	463.108.792	593.008.574
Atribuible a Propietarios de Banco de Chile	463.108.026	593.007.976
Interés no controlador	766	598
Total otros resultados integrales que se reclasificarán al resultado del ejercicio	5.351.427	(17.379.238)
Total otros resultados integrales que no se reclasificarán al resultado del ejercicio	(66.466)	(180.463)
RESULTADO INTEGRAL CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	468.393.753	575.448.873
Atribuible a Propietarios de Banco de Chile	468.392.987	575.448.275
Interés no controlador	766	598

	31/12/2020 M\$	31/12/2019 M\$
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO INTEGRALES		
Flujos de Efectivo Netos de Actividades de Operación	519.649.265	1.235.838.190
Flujos de Efectivo Netos de (Utilizados en) Actividades de Inversión	209.877.831	397.580.224
Flujos de Efectivo Netos de (Utilizados en) Actividades de Financiación	1.461.583.855	802.440.159
Flujo Neto en Efectivo y Equivalentes al Efectivo	2.191.110.951	1.640.698.125
Efecto de las variaciones del tipo de cambio	(34.365.658)	34.298.531
Efectivo y Equivalentes al Efectivo, Saldo Inicial	3.931.370.032	2.256.373.376
Efectivo y Equivalentes al Efectivo, Saldo Final	6.088.115.325	3.931.370.032

	31/12/2020 M\$	31/12/2019 M\$
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DE LOS PROPIETARIOS DE BANCO DE CHILE		
SALDO PATRIMONIO INICIAL	3.528.223.385	3.304.152.128
Dividendos distribuidos y pagados	(50.076.814)	(50.901.581)
Ajuste por planes de beneficios definidos en subsidiaria Banco de Chile (neto)	(66.466)	(180.463)
Cambio contable	-	(14.556)
Ajuste de derivados de cobertura de flujo de caja	7.561.453	(27.408.455)
Ajuste por valoración de inversiones disponibles para la venta	(2.210.026)	10.029.217
Utilidad del ejercicio	463.108.026	593.007.976
Provisión para dividendos mínimos	(220.271.406)	(300.460.881)
SALDO PATRIMONIO FINAL	3.726.268.152	3.528.223.385

DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD

Los Directores y el Gerente General que suscriben esta Memoria por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2020, declaran bajo juramento, que el contenido de ella es veraz, conforme a la información que han tenido en su poder.

SR. ANDRÓNICO LUKSIC CRAIG

Presidente
Rut: 6.062.786-K

SR. JULIO FIGUEROA

Vicepresidente
Rut: 0-E

SR. PABLO GRANIFO LAVÍN

Director
Rut: 6.972.382-9

SR. ALVARO JARAMILLO ESCALLON

Director
Rut: 0-E

SR. RICHARD KOUYOUMDJIAN INGLIS

Director
Rut: 8.718.416-1

SR. SAMUEL LIBNIC

Director
Rut: 0-E

SR. JEAN-PAUL LUKSIC FONTBONA

Director
Rut: 6.372.368-1

SR. FRANCISCO PÉREZ MACKENNA

Director
Rut: 6.525.286-4

SR. XABIER ETCHEVERRY LEÓN

Director y Gerente General
Rut: 14.243.800-3

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



ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Estados Financieros Consolidados

**LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y
SUBSIDIARIAS**

*Santiago, Chile
31 de diciembre de 2020 y 2019*



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

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

Informe del Auditor Independiente

Señores
Accionistas y Directores
LQ Inversiones Financieras S.A.

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros consolidados adjuntos de LQ Inversiones Financieras S.A. y subsidiarias, que comprenden los estados de situación financiera consolidados al 31 de diciembre de 2020 y 2019 y los correspondientes estados de resultados integrales consolidados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros consolidados.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros consolidados

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

Responsabilidad del auditor

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

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

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

Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros consolidados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de LQ Inversiones Financieras S.A. y afiliadas al 31 de diciembre de 2020 y 2019 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con los criterios contables descritos en Nota 2.

Base de Contabilización

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



Eduardo Rodríguez B.
EY Audit SpA

Santiago, 25 de febrero de 2021

Estados Financieros Consolidados

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

31 de diciembre de 2020

Contenido

Estados Financieros

Estados de Situación Financiera Consolidados	1
Estados Consolidados de Resultados Integrales	3
Estados Consolidados de Flujo de Efectivo	5
Estados de Cambios en el Patrimonio Neto	7
Notas a los Estados Financieros Consolidados	8

M\$: Miles de pesos chilenos

UF : Unidades de fomento

USD : Dólares estadounidenses

Estados Financieros Consolidados

**LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y
SUBSIDIARIAS**

31 de diciembre de 2020 y 2019

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Estados de Situación Financiera Consolidados

31 de diciembre de

Activos	Nota	31/12/2020 M\$	31/12/2019 M\$
Activos no Bancarios			
Activos Corrientes			
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	3	7.438	6.625
Otros Activos Financieros, Corrientes	12	3.209.556	1.538.092
Activos por impuestos, corrientes	8	-	1.188
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		<u>3.216.994</u>	<u>1.545.905</u>
Total Activos Corrientes		<u>3.216.994</u>	<u>1.545.905</u>
Activos no Corrientes			
Activos Intangibles distintos de la plusvalía	6	191.141.808	191.542.528
Plusvalía	6	654.772.872	654.772.872
Propiedades, Planta y Equipo	5	3.233	8.310
Activos por derecho a usar bienes en arrendamiento	5	141.117	166.430
Total Activos No Corrientes		<u>846.059.030</u>	<u>846.490.140</u>
Total Activos de Servicios No Bancarios		<u>849.276.024</u>	<u>848.036.045</u>
Activos Servicios Bancarios			
Efectivo y depósitos en bancos	22.5	2.560.215.717	2.392.165.380
Operaciones con liquidación en curso	22.5	582.308.294	584.671.840
Instrumentos para negociación	22.6	4.666.157.612	1.872.356.188
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	22.7	76.407.027	142.329.024
Contratos de derivados financieros	22.8	2.618.003.416	2.786.216.315
Adeudado por bancos	22.9	2.938.990.560	1.139.431.905
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	22.10	30.190.056.149	29.334.048.005
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	22.11	1.060.523.460	1.357.846.278
Inversiones en sociedades	22.12	44.648.412	50.757.583
Intangibles	22.13	60.701.387	58.307.172
Activo fijo	22.14	217.928.946	220.262.591
Activo por derecho a usar bienes en arrendamiento	22.14	118.829.326	150.664.672
Impuestos corrientes	22.15	22.949.321	357.053
Impuestos diferidos	22.15	357.944.803	320.948.248
Otros activos	22.16	579.467.608	862.968.599
Total Activos Servicios Bancarios		<u>46.095.132.038</u>	<u>41.273.330.853</u>
Total Activos		<u>46.944.408.062</u>	<u>42.121.366.898</u>

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

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Estados de Situación Financiera Consolidados

31 de diciembre de

	Nota	31/12/2020 M\$	31/12/2019 M\$
Patrimonio y Pasivos			
Pasivos no Bancarios			
Pasivos Corrientes			
Otros Pasivos Financieros, corrientes	9- 12	4.953.396	4.728.001
Obligaciones por contratos de arrendamiento	5	28.868	27.562
Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar	10	185.062	161.399
Pasivos por impuestos, corrientes	8	40.594	-
Total de Pasivos Corrientes distintos de los Pasivos incluidos en grupos de Activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta		5.207.920	4.916.962
Total Pasivos Corrientes		5.207.920	4.916.962
Pasivos No Corrientes			
Otros Pasivos Financieros, no corrientes	9 - 12	199.946.086	194.474.174
Obligaciones por contratos de arrendamiento	5	113.649	138.868
Pasivos por Impuestos Diferidos	8	51.486.905	51.630.852
Total Pasivos No Corrientes		251.546.640	246.243.894
Total Pasivos de Servicios No Bancarios		256.754.560	251.160.856
Pasivos Servicios Bancarios			
Depósitos y otras obligaciones a la vista	22.17	15.167.206.058	11.326.102.103
Operaciones con liquidación en curso	22.5	1.301.999.579	352.120.994
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	22.7	288.916.522	308.733.408
Depósitos y otras captaciones a plazo	22.18	8.899.541.333	10.856.068.479
Contratos de derivados financieros	22.8	2.841.755.467	2.818.121.294
Obligaciones con bancos	22.19	3.669.754.175	1.563.276.760
Instrumentos de deuda emitidos	22.20	8.593.595.337	8.813.414.200
Obligación Subordinada con el Banco Central de Chile	22.1	-	-
Otras obligaciones financieras	22.21	191.713.727	156.230.211
Obligaciones por contratos de arrendamiento	22.14	115.017.207	146.012.685
Impuestos corrientes	22.15	311.166	76.289.193
Impuestos diferidos	22.15	-	-
Provisiones	22.22	621.243.093	530.976.466
Otros pasivos	22.23	565.118.556	643.493.742
Total Pasivos Servicios Bancarios		42.256.172.220	37.590.839.535
Total Pasivos		42.512.926.780	37.842.000.391
Patrimonio Neto			
Patrimonio Neto Atribuible a los Tenedores de Instrumentos de Patrimonio Neto de la Controladora			
Capital Emitido	13	969.346.841	969.346.841
Ganancias Acumuladas		1.210.566.318	1.157.757.320
Otras Reservas	13	363.133.689	360.430.433
Patrimonio Neto Atribuible a los Tenedores de Instrumentos de Patrimonio Neto de la Controladora		2.543.046.848	2.487.534.594
Participaciones No Controladoras		1.888.434.434	1.791.831.913
Total Patrimonio Neto		4.431.481.282	4.279.366.507
Total Patrimonio Neto y Pasivos		46.944.408.062	42.121.366.898

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

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Estados Consolidados de Resultados Integrales

Por los años terminados al 31 de diciembre de

	Nota	Acumulado al 31/12/2020 M\$	Acumulado al 31/12/2019 M\$
Estado de Resultados Integrales			
Estado de Resultados Servicios no Bancarios			
Ingresos de actividades ordinarias		-	-
Costo de Ventas		-	-
Ganancia Bruta		-	-
Otros Ingresos, por función		-	-
Gastos de Administración		(1.104.159)	(1.185.218)
Otros Gastos, por función	6 - 14	(400.720)	(400.720)
Otras ganancias (pérdidas)	14	-	7.000
Ingresos Financieros	14	404.980	234.368
Costos Financieros	14	(9.028.515)	(8.310.318)
Resultados por Unidades de Reajuste	14	(5.216.776)	(5.100.107)
Pérdida antes de Impuesto		(15.345.190)	(14.754.995)
(Gasto) Ingreso por Impuesto a las Ganancias	9	2.132.058	1.758.038
Pérdida procedente de Operaciones Continuas		(13.213.132)	(12.996.957)
Ganancia (Pérdida) procedente de Operaciones Discontinuas		-	-
Pérdida de Servicios no Bancarios		(13.213.132)	(12.996.957)
Estado de resultados Servicios Bancarios			
Ingresos por intereses y reajustes	22.25	1.873.018.515	2.111.646.073
Gastos por intereses y reajustes	22.25	(560.005.565)	(742.268.850)
Ingresos netos por intereses y reajustes	22.25	1.313.012.950	1.369.377.223
Ingresos por comisiones	22.26	562.147.939	589.171.853
Gastos por comisiones	22.26	(116.178.977)	(131.870.774)
Ingresos netos por comisiones	22.26	445.968.962	457.301.079
Utilidad (pérdida) neta de operaciones financieras	22.27	(11.458.412)	116.409.427
Utilidad (pérdida) de cambio neta	22.28	156.663.550	30.886.630
Otros ingresos operacionales	22.33	34.558.701	40.548.197
Provisión por riesgo de crédito	22.29	(462.680.539)	(347.274.500)
Total ingreso operacional neto		1.476.065.212	1.667.248.056
Remuneraciones y gastos del personal	22.30	(457.175.736)	(475.599.337)
Gastos de Administración	22.31	(318.881.650)	(329.703.349)
Depreciaciones y amortizaciones	22.32	(73.357.845)	(70.541.395)
Deterioros	22.32	(1.661.667)	(2.555.287)
Otros gastos operacionales	22.34	(31.255.275)	(32.605.084)
Total gastos operacionales		(882.332.173)	(911.004.452)
Resultado operacional		593.733.039	756.243.604
Resultado por inversiones en sociedades	22.12	(4.661.375)	6.450.481
Intereses de la Deuda Subordinada con el Banco Central de Chile		-	(28.164.600)
Resultado antes de impuesto a la renta		589.071.664	734.529.485
Impuesto a la renta	22.15	(125.962.872)	(169.683.320)
Resultado de operaciones continuas		463.108.792	564.846.165
Ganancia (pérdida) de Operaciones Discontinuas, Neta de Impuesto		-	-
Ganancia Servicios Bancarios		463.108.792	564.846.165
Ganancia Consolidada		449.895.660	551.849.208
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		223.808.998	273.875.356
Ganancia Atribuible a Participaciones No Controladoras		226.086.662	277.973.852
Ganancia		449.895.660	551.849.208

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

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Estados Consolidados de Resultados Integrales

Por los años terminados al 31 de diciembre de

	Nota	Acumulado al 31/12/2020 M\$	Acumulado al 31/12/2019 M\$
Ganancias por acción			
Acciones Básica			
Ganancias Básicas por Acción	17	0,334	0,409
Ganancias Básicas por Acción en Operaciones Continuas		0,334	0,409
Ganancias Básicas por Acción en Operaciones Discontinuas		-	-
Acciones Diluidas			
Ganancias Diluidas por Acción	17	0,334	0,409
Ganancias Diluidas por Acción de Operaciones Continuas		0,334	0,409
Ganancias Diluidas por Acción de Operaciones Discontinuas		-	-
Estado de Otros Resultados Integrales			
Ganancia Consolidada		449.895.660	551.849.208
Componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán al resultado del ejercicio, antes de impuestos			
Ganancias (pérdidas) por nuevas mediciones de planes de beneficios definidos		(91.050)	(247.209)
Total Otro resultado integral que no se reclasificará al resultado de ejercicio, antes de impuestos		(91.050)	(247.209)
Componentes de otro resultado integral que se reclasificarán al resultado del ejercicio, antes de impuestos			
Activos Financieros Disponibles para la Venta		(3.026.148)	13.763.431
Ajustes por conversión		-	-
Coberturas de Flujo de Efectivo		10.358.155	(37.545.828)
Total Otro resultado integral que se reclasificará al resultado de ejercicio, antes de impuestos		7.332.007	(23.782.397)
Total Otros componentes de otro resultado integral, antes de impuestos		7.240.957	(24.029.606)
Impuestos a las ganancias relativos a componentes de otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del ejercicio			
Impuesto a las ganancias relacionado con nuevas mediciones de planes de beneficios definidos		24.583	66.747
Impuestos a las ganancias relativos a componentes de otro resultado integral que se reclasificará al resultado del ejercicio			
Impuesto a las ganancias relacionado con activos financieros disponibles para la venta		816.122	(3.734.215)
Impuesto a las ganancias relacionado con Coberturas de Flujos de Efectivo		(2.796.701)	10.137.373
Suma de Impuestos a las ganancias relacionado con componentes de otro resultado integral		(1.955.996)	6.469.905
Otro Resultado Integral		5.284.961	(17.559.701)
Total Resultados Integrales		455.180.621	534.289.507
Resultados Integrales Atribuibles a			
Resultado Integral atribuible a los Propietarios de la Controladora		226.512.254	264.893.573
Resultado Integral atribuible a Participaciones No Controladoras		228.668.367	269.395.934
Resultado Integral. Total		455.180.621	534.289.507

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

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Estados Consolidados de Flujo de Efectivo

Por los años terminados al 31 de diciembre de

	31/12/2020	31/12/2019
	M\$	M\$
Flujos de Efectivo Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Operación		
Flujos de Efectivo por Operaciones		
Servicios no Bancarios		
Pagos a Proveedores por el suministro de bienes y servicios	(656.839)	(490.235)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(411.920)	(723.609)
Dividendos pagados	282	-
Intereses Recibidos	404.980	234.367
Impuestos a las Ganancias Reembolsados (Pagados)	2.030.168	1.630.629
Flujos de Efectivo Netos Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Operación Servicios no Bancarios	1.366.107	651.152
Servicios Bancarios		
Utilidad consolidada del ejercicio	463.108.792	564.843.974
Cargos (abonos) a resultados que no significan movimientos de efectivo:		
Depreciaciones, amortizaciones y deterioro	75.019.512	73.096.682
Provisiones por riesgo de crédito	504.438.964	395.249.514
Ajuste a valor de mercado de instrumentos para negociación	(908.946)	293.772
(Utilidad) pérdida neta por inversiones en sociedades con influencia significativa	5.099.485	(6.039.252)
(Utilidad) pérdida neta en venta de activos recibidos en pago	(7.890.936)	(10.792.963)
Utilidad neta en venta de activos fijos	(29.806)	(90.317)
Castigos de activos recibidos en pago	3.984.144	8.778.447
Otros cargos (abonos) que no significan movimiento de efectivo	28.596.624	8.879.991
Variación neta de intereses, reajustes y comisiones devengadas sobre activos y pasivos	(7.116.913)	146.777.065
Cambios en activos y pasivos que afectan al flujo operacional:		
(Aumento) disminución neta en adeudado por bancos	(1.800.134.296)	354.307.633
(Aumento) disminución en créditos y cuentas por cobrar a clientes	(1.137.532.622)	(2.343.162.329)
(Aumento) disminución neta de instrumentos para negociación	226.022.863	2.800.828
Aumento (disminución) de depósitos y otras obligaciones a la vista	3.843.153.447	1.738.861.967
Aumento (disminución) de contratos de retrocompra y préstamos de valores	(33.487.575)	1.710.626
Aumento (disminución) de depósitos y otras captaciones a plazo	(1.900.469.846)	184.394.775
Aumento (disminución) de obligaciones con bancos	173.577.739	(114.881.499)
Aumento (disminución) de otras obligaciones financieras	52.82.625	42.663.705
Préstamos obtenidos del Banco Central de Chile (largo plazo)	7.524.681.775	-
Pago préstamos obtenidos del Banco Central de Chile (largo plazo)	(4.414.081.775)	-
Préstamos obtenidos del exterior a largo plazo	(182.271.229)	2.007.151.079
Pago de préstamos del exterior a largo plazo	(991.231.444)	(1.847.514.239)
Otros préstamos obtenidos a largo plazo	-	-
Pago de otros préstamos obtenidos a largo plazo	(16.963.341)	(4.004.931)
Provisión para pago de obligación subordinada al Banco Central	-	28.164.600
Otros	(36.155.849)	(46.693.651)
Subtotal flujos originados en actividades de la operación Servicios Bancarios	2.372.091.392	1.184.795.478
Flujos de Efectivo Netos Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Operación	2.373.457.499	1.185.446.630

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

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Estados Consolidados de Flujo de Efectivo

Por los años terminados al 31 de diciembre de

	31/12/2020	31/12/2019
	M\$	M\$
Flujos de Efectivo Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Inversión		
Servicios no Bancarios		
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo	-	7.000
Compras de propiedades, planta y equipo	(2.542)	(9.387)
Otras entradas (salidas) de efectivo	(1.671.464)	612.586
Flujos de Efectivo Netos Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Inversión Servicios no Bancarios	(1.674.806)	610.199
Servicios Bancarios		
(Aumento) disminución neta de instrumentos de inversión disponibles para la venta	284.690.886	(302.427.131)
Pagos por contratos de arrendamientos	(29.553.369)	(31.098.140)
Compras de activos fijos	(28.469.765)	(43.511.146)
Ventas de activos fijos	401.144	92.115
Inversiones en sociedades	-	(671.411)
Dividendos recibidos de inversiones en sociedades	1.439.443	963.796
Venta de bienes recibidos en pago o adjudicados	21.617.800	30.795.297
(Aumento) disminución neto de otros activos y pasivos	272.886.941	103.134.867
Otros	(18.630.508)	(20.928.307)
Subtotal flujos originados en actividades de inversión Servicios Bancarios	504.382.572	(263.650.060)
Flujos de Efectivo Netos Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Inversión	502.708.566	(263.039.861)
Flujos de Efectivo Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Financiación		
Servicios no Bancarios		
Dividendos pagados	(171.000.000)	(120.592.584)
Intereses pagados	(8.543.977)	(7.871.556)
Flujos de Efectivo Netos Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Financiación Servicios no Bancarios	(179.543.977)	(128.464.140)
Servicios Bancarios		
Rescate de letras de crédito	(2.382.087)	(3.268.300)
Emisión de bonos	889.134.827	2.625.176.942
Pago de bonos	(1.221.025.540)	(1.546.571.525)
Pago Obligación Subordinada con el Banco Central de Chile	-	(90.299.887)
Dividendos pagados	(171.237.524)	(138.282.248)
Flujos de Efectivo Netos Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Financiación Servicios Bancarios	(505.510.324)	846.754.982
Flujos de Efectivo Netos Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Financiación	(685.054.301)	718.290.842
Incremento (Decremento) Neto en Efectivo y Equivalentes al Efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	2.191.111.764	1.640.697.611
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el Efectivo y Equivalente al Efectivo	(34.365.658)	34.298.531
Incremento (Decremento) Neto en Efectivo y Equivalentes al Efectivo	2.156.746.106	1.674.996.142
Efectivo y Equivalentes al Efectivo, Saldo Inicial	3.931.376.657	2.256.380.515
Efectivo y Equivalentes al Efectivo, Saldo Final Nota 3 (c)	6.088.122.763	3.931.376.657

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

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Estados Consolidados de Cambios en el Patrimonio

Por los años terminados al 31 de diciembre de

	Acciones Ordinarias			Otras Reservas					Total Otras Reservas	Utilidades Acumuladas	Patrimonio Neto de Controladora	Participaciones no controladoras	Total Patrimonio
	Capital pagado M\$	Prima de emisión M\$	Reservas de conversión M\$	Reservas por revaluación M\$	Reservas de disponibles para la venta M\$	Reservas de coberturas de flujos de efectivo M\$	Reservas de ganancias y pérdidas planes beneficios definidos M\$	Otras Reservas varias M\$					
Saldo Inicial Periodo Actual 01/01/20	959.602.300	9.744.541	-	75.309.472	2.638.212	(28.800.954)	(247.447)	311.531.150	360.430.433	1.157.757.320	2.487.534.594	1.791.831.913	4.279.366.507
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo Inicial Reexpresado	959.602.300	9.744.541	-	75.309.472	2.638.212	(28.800.954)	(247.447)	311.531.150	360.430.433	1.157.757.320	2.487.534.594	1.791.831.913	4.279.366.507
Resultado integral	-	-	-	-	-	-	-	-	-	223.808.998	223.808.998	226.086.662	449.895.660
Ganancia (Pérdida)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2.581.705	5.284.961
Otro Resultados integral	-	-	-	-	(1.130.428)	3.867.682	(33.998)	-	2.703.256	-	2.703.256	-	-
Resultado Integral	-	-	-	-	(1.130.428)	3.867.682	(33.998)	-	2.703.256	223.808.998	226.512.254	228.668.367	455.180.621
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(171.000.000)	(171.000.000)	-	(171.000.000)
Otro Incremento (Decremento en Patrimonio Neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(132.065.846)	(132.065.846)
Incremento (Decremento) por cambios en participación de subsidiarias que no impliquen pérdida de control	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Cambios en el Patrimonio	-	-	-	-	(1.130.428)	3.867.682	(33.998)	-	2.703.256	52.808.998	55.512.254	96.602.521	152.114.775
Saldo Final Periodo Actual 31/12/20	959.602.300	9.744.541	-	75.309.472	1.507.784	(24.933.272)	(281.445)	311.531.150	363.133.689	1.210.566.318	2.543.046.848	1.888.434.434	4.431.481.282

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

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

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 1 - Información Corporativa

(a) Información de la entidad

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

Los presentes estados financieros consolidados fueron aprobados por el Directorio en Sesión Ordinaria N°212 del 25 de febrero de 2021, así como su publicación a contar de la misma fecha.

(b) Descripción de operaciones y actividades principales

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

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

Al 31 de diciembre de 2020 LQIF es propietaria en forma directa de un 46,34% e indirecta de un 4,81%, a través de su subsidiaria Inversiones LQ-SM Limitada (en adelante “LQ-SM”), de la propiedad de Banco de Chile. Por otra parte, al 31 de diciembre de 2019 LQIF, luego de haber sido cancelado el valor contractual de la Obligación Subordinada -evento que ocurrió el 30 de abril de 2019- y adjudicadas en su proporción las acciones que la sociedad holding Sociedad Matriz del Banco de Chile S.A. (en adelante “SM Chile”), LQIF dejó de tener control sobre dicha sociedad holding.

Con todo, al 31 de diciembre de 2020 y 2019, LQIF es propietaria en forma directa e indirecta de un 51,15% de los derechos políticos y económicos de Banco de Chile.

(c) Empleados

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

31 de diciembre de 2020	Total
LQIF	5
Banco de Chile y subsidiarias	13.134
Total empleados	<u>13.139</u>
31 de diciembre de 2019	Total
LQIF	5
Banco de Chile y subsidiarias	13.562
Total empleados	<u>13.567</u>

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados

(a) Periodo cubierto

Los presentes estados financieros consolidados cubren los siguientes ejercicios:

- Estados consolidados de situación financiera: al 31 de diciembre de 2020 y 2019.
- Estados consolidados de resultados integrales, de flujos de efectivo y de cambios en el patrimonio neto: por los años terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

(b) Bases de preparación

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

La información contenida en estos estados financieros consolidados es responsabilidad del Directorio de la Sociedad, que manifiesta expresamente que se han aplicado en su totalidad para los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019 las instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera emitidas por la Comisión para el Mercado Financiero que incluyen la aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera ("IFRS"), con las siguientes excepciones según lo establece la Comisión para el Mercado Financiero para la preparación de los estados financieros de la Sociedad:

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

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

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

- Provisiones por riesgo de crédito: El Banco actualmente, considera en su modelo de provisiones pérdidas esperadas, de acuerdo a lo establecido por la CMF. En este sentido, el modelo establecido por la CMF 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 CMF establece que se debe dejar de reconocer ingresos por intereses sobre base devengada en resultados. Bajo IFRS, el activo financiero no se castiga, se provisiona por concepto de deterioro, y se genera intereses basados en la tasa de interés utilizada para descontar los flujos de caja, por lo cual no considera el concepto de suspensión de reconocimiento de ingresos.

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

(b) Bases de preparación (continuación)

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

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

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

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2020, y sus correspondientes notas, se muestran de forma comparativa de acuerdo a lo indicado en nota 2 (a).

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

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

Normas e Interpretaciones		Fecha de aplicación obligatoria
Marco Conceptual	Marco Conceptual (revisado)	1 de enero de 2020
Mejoras y/o Modificaciones		Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 3	Combinaciones de Negocios - Definición de un negocio	1 de enero de 2020
NIC1 1 y NIC 8	Presentación de Estados Financieros y Políticas Contables, Cambios en la Estimaciones Contables y Errores - Definición de material	1 de enero de 2020
NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7	Instrumentos Financieros: Información a Revelar y Reconocimientos y Medición - Reforma de la tasa de interés de referencia.	1 de enero de 2020
NIIF 16	Reducciones del alquiler relacionadas con el Covid-19	1 de enero de 2020*

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

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

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

Normas e Interpretaciones		Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 17	Contratos de Seguro	1 de enero de 2021

Mejoras y/o Modificaciones		Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9, NIC 39, NIIF 7, NIIF 4 e NIIF 16	Reforma de la Tasa de Interés de Referencia – fase 2	1 de enero de 2021
NIIF 3	Referencia al Marco Conceptual	1 de enero de 2022
NIC 16	Propiedad, planta y equipo: productos obtenidos antes del uso previsto	1 de enero de 2022
NIC 37	Contratos onerosos – costo de cumplimiento de un contrato	1 de enero de 2022
NIC 1	Clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes	1 de enero de 2023
NIIF 10 y NIC 28	Estados Financieros Consolidados – venta o aportación de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto	Por determinar

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

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

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

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

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

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

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

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

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

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

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

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

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

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

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

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

Enmienda a NIIF 16 Arrendamientos, por facilidades otorgadas a los arrendatarios relacionados con Covid-19.

Durante el mes de mayo de 2020 el IASB emitió la enmienda a la NIIF 16 Arrendamientos, para facilitar a los arrendatarios la contabilización de cambios en los contratos de arrendamiento, por efecto de la pandemia declarada por el COVID-19.

La enmienda agrega una simplificación práctica que permite apartarse de los requerimientos contenidos en la NIIF 16, y es proporcionado solo para darles a los arrendatarios un alivio práctico durante el COVID-19. Por consiguiente, no es mandatorio y faculta al arrendatario la elección de utilizar o no la simplificación práctica.

Un arrendatario que realiza dicha elección debe reconocer contablemente los cambios procedentes de las reducciones del pago por arriendo, relacionadas directamente con el COVID-19, de forma consistente con el tratamiento que actualmente existe en la norma, para reflejar una modificación que no signifique un cambio en el contrato de arriendo.

Los arrendatarios están obligados a aplicar retrospectivamente la enmienda, reconociendo cualquier diferencia que surja en la aplicación inicial en el saldo de apertura de resultados acumulados al comienzo del período anual de reporte del cual el arrendatario aplique por primera vez la enmienda.

La modificación es aplicable a los ejercicios anuales iniciados en o con posterioridad al 1 de junio de 2020.

La implementación de esta enmienda no tuvo impacto para el Banco de Chile y sus subsidiarias.

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

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

(c.1.2) Normas Contables emitidas por la CMF

Circular N°2.247. Bienes recibidos o adjudicados en pago. Se amplía el plazo de enajenación.

Con fecha 25 de marzo de 2020, la CMF publicó la presente circular, que incorporó modificaciones al Capítulo 10-1 "Bienes recibidos o adjudicados en pago de obligaciones" de la RAN. Esta circular se enmarca dentro del trabajo que está realizando la CMF ante el brote mundial del virus COVID-19.

La disposición transitoria establece un plazo adicional de hasta 18 meses para enajenar los bienes, cuando se trate de activos que se hayan recibido o adjudicados en pago desde el 1 de marzo de 2019 hasta el 30 de septiembre de 2020.

La norma además autoriza a los bancos que hagan uso de ese plazo adicional, para que el castigo que actualmente deben efectuar a los 12 meses se realice en parcialidades, debiendo encontrarse castigado al menos una proporción del valor del bien, equivalente a la relación entre la cantidad de meses transcurridos desde la fecha de su recepción y el número de meses comprendidos entre esa fecha y aquella que el banco fije para su enajenación al amparo del plazo adicional otorgado.

El Banco hizo uso del plazo adicional para aquellos bienes que cumplen con los requisitos requeridos para la aplicación de esta norma, no generando un impacto material sobre los resultados del ejercicio.

Circular N°2.248. Patrimonio para efectos legales y reglamentarios. Tratamiento de garantías a favor de terceros en acuerdos de compensación bilateral.

En relación con las razones mínimas que el Patrimonio Efectivo debe cumplir respecto de sus activos ponderados por riesgo definidos en el Capítulo 12-1 de la Recopilación Actualizada de Normas, con fecha 30 de marzo de 2020, la CMF emitió instrucciones para el tratamiento de las garantías constituidas a favor de terceros para los contratos de compensación bilateral, permitiendo que los bancos puedan descontar de ellas, el valor razonable neto de las posiciones compensadas negativas, para determinar el activo sujeto a ponderación por riesgo, en la medida que se cumplan ciertas condiciones relativas a la base legal que las ampara y a los controles que estos mantengan sobre las mismas.

Estas instrucciones son coherentes con las disposiciones del Marco de Basilea III, en lo que respecta a la determinación de las exposiciones netas de activos y pasivos amparados en contratos de compensación legalmente reconocidos en las jurisdicciones a las que se acogen las partes.

Las nuevas disposiciones fueron implementadas al cierre de marzo de 2020 sin generar un impacto significativo en los indicadores de suficiencia patrimonial.

Circular N°2.250. Patrimonio para efectos legales y reglamentarios. Permite sumar a las provisiones adicionales una proporción de las garantías del Estado.

Atendida la situación que enfrentan los mercados financieros y las entidades fiscalizadas a raíz de la crisis sanitaria originada por la pandemia del COVID-19, con fecha 20 de abril la CMF publicó la Circular N°2.250, mediante la cual los Bancos podrán sumar a las provisiones adicionales, dentro del límite del 1,25%, un monto de hasta el 15% de las garantías que amparan los activos ponderados por riesgo, las garantías que correspondan a avales o refinanciamientos otorgados por el Fisco de Chile, CORFO y el FOGAPE.

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

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

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

Circular N°2.250 (continuación)

Las nuevas disposiciones fueron implementadas al cierre de abril de 2020 sin generar un impacto significativo en los indicadores de suficiencia patrimonial en la fecha de implementación, no obstante, esta norma fue posteriormente derogada con fecha 21 de agosto de 2020 (Ver Circular N°2.265).

Circular N°2.252. Aspectos relacionados a las Líneas de Garantía COVID-19 del Fondo de Garantías para Pequeños y Medianos Empresarios (FOGAPE), en materia de provisiones y otros asuntos.

Con fecha 30 de abril de 2020 la CMF publicó esta circular que norma aspectos relacionados a las Líneas de Garantía COVID-19 del FOGAPE, abordando las siguientes materias:

- 1) Medidas excepcionales para el tratamiento de las provisiones de los créditos en cuotas de la cartera comercial;
- 2) La clasificación de los deudores y el cómputo de la mora;
- 3) El establecimiento de procedimientos de control de las condiciones de elegibilidad de los deudores;
- 4) El destino de los financiamientos y;
- 5) El envío de la información periódica a la CMF incorporando nuevos archivos regulatorios.

Entre los aspectos principales de la normativa, destaca que para aquellos créditos que se otorguen al amparo del programa del FOGAPE COVID-19, las provisiones de los créditos en cuotas del deudor que se reprogramen, y que cumpla con las condiciones establecidas, podrán mantenerse constantes durante el periodo de gracia o reprogramación que le otorgue la institución financiera. Esto hasta por un periodo de seis meses.

Con esta medida se facilitan las condiciones para el otorgamiento de estos financiamientos y, al mismo tiempo, se resguardan aspectos prudenciales del riesgo de crédito que deben observar las instituciones financieras que participen en las líneas de crédito COVID-19 del FOGAPE.

Estas modificaciones tienen vigencia hasta el 31 de octubre de 2021.

Circular N°2.257. Permite el reconocimiento del excedente de garantía hipotecaria para la vivienda en el modelo estándar de provisiones como mitigador de riesgo de la cartera comercial grupal.

Con fecha 22 de mayo de 2020, la CMF publicó la Circular N°2.257 la que introduce modificaciones al Capítulo B-1 “Provisiones por riesgo de crédito” del Compendio de Normas Contables para Bancos.

Debido a los efectos que la crisis sanitaria originada por la pandemia del COVID-19 tendrá sobre la actividad y el riesgo de crédito de la banca, la modificación permitió el reconocimiento del excedente de garantía hipotecaria asociada a los créditos para la vivienda en el modelo estándar como mitigador en el modelo estándar de provisiones de la cartera comercial grupal. Lo anterior, se trata de una flexibilización de carácter transitorio, una vez implementado el nuevo marco de capital de Basilea III, se revisarán los modelos estándar de provisiones para hacerlos consistentes con los utilizados para el cálculo de los activos ponderados por riesgo de crédito.

La aplicación de esta modificación no generó un impacto material en los resultados del ejercicio.

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

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

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

Circular N°2.265. Modifica RAN capítulo 12-1 (Activos Ponderados por Riesgo (APR) de los créditos bancarios garantizados por el Fisco, CORFO y FOGAPE).

Con fecha 21 de agosto de 2020, la CMF modificó el Capítulo 12-1 de la recopilación actualizada de normas (RAN) que corresponde al Patrimonio para efectos legales y reglamentarios, con este nuevo tratamiento, se incorporan a la categoría 2 de la clasificación de activos ponderados por riesgo, los montos de los créditos que se encuentran garantizados por el Fisco de Chile, CORFO y el FOGAPE, pasando estos, en consecuencia, de tener un ponderador por riesgo de crédito de 100% a 10%. En consecuencia, se modificó lo normado en la Circular N°2.250 de fecha 20 de abril.

La adopción de esta norma significó un aumento en el índice de solvencia de aproximadamente 0,4%.

Circular N°2.267. Operaciones de Factoring.

Con fecha 31 de agosto de 2020, la CMF publicó la Circular N°2.267, en la que imparte instrucciones relativas al descuento de facturas por parte de los bancos y sus subsidiarias de factoraje, que actualmente está acotado a la cesión de créditos originados en las ventas de bienes o prestación de servicios no financieros, efectuadas por las personas naturales o jurídicas con que se pacte la operación de factoraje, o por cuenta de cuyos compradores se asume el compromiso de pago, la CMF resolvió permitir el descuento de facturas de cesionarios distintos a su originador, dado los resguardos que contempla la Ley N°19.983 vigente al día hoy.

El Banco y sus subsidiarias no tuvieron impacto por la implementación de esta norma ya que no han realizado operaciones de factoraje efectuando el descuento de facturas de cesionarios distintos al originador.

Otras instrucciones emitidas por la CMF – Cartas a Gerencia.

Con fecha 2 de abril de 2020, en el contexto de las circunstancias que enfrentó el país a causa de la pandemia por COVID-19 y con el fin de facilitar la implementación por parte de los bancos de flexibilizaciones de pago a sus deudores, la CMF mediante Carta a Gerencia autorizó transitoriamente y bajo ciertas condiciones, medidas de excepción al tratamiento de las provisiones de las operaciones crediticias para las carteras de créditos evaluadas grupalmente (hipotecaria, comercial y consumo) que fueron objeto de reprogramación.

La vigencia del periodo excepcional para el tratamiento de provisiones para las carteras grupales comenzó el 18 de marzo de 2020 y finalizó el 31 de julio de 2020, ambas fechas inclusive. Como condición necesaria para utilizar las flexibilizaciones en provisiones, los bancos debían evaluar a cabalidad la condición financiera y crediticia de los deudores que eran elegibles para el otorgamiento de las condiciones de flexibilización. En ningún caso el tratamiento podía incluir a deudores en incumplimiento conforme a la normativa de provisiones. Adicionalmente, los deudores elegibles para el tratamiento especial de provisiones, fueron aquellos que se encontraban al día o tenían una mora no superior a 30 días en el mes en que se realizó la reprogramación, durante el período de vigencia.

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

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

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

Otras instrucciones emitidas por la CMF – Cartas a Gerencia. (continuación)

El tratamiento excepcional permitió a las entidades mantener las provisiones asociadas en la matriz estándar de provisiones que correspondían al momento de realizarse la reprogramación. Por su parte, en el caso de carteras de consumo se podían mantener los parámetros de Pérdida Esperada del crédito (PI y PDI), de acuerdo con los modelos propios de provisiones utilizados por cada institución.

En este mismo ámbito, con fecha 31 de julio de 2020, la CMF extendió las medidas transitorias señaladas anteriormente hasta el día 31 de agosto de 2020. El tratamiento especial para el cómputo de provisiones se extendió en la medida que se observaran condiciones tales como: i) evaluación de la situación financiera y crediticia de los deudores elegibles, ii) deudores al día en el pago de sus obligaciones o con una mora no superior a 30 días en el mes en que se realice la reprogramación, iii) plazo máximo de prórroga de 3 meses para créditos hipotecarios y comerciales, iv) en el caso de créditos con reprogramación previa, la suma del plazo de prórroga total no podrá superar 6 meses.

Con fecha 17 de julio de 2020, la CMF instruyó mediante Carta a la Gerencia la forma en que las instituciones debían calcular e implementar el cómputo de provisiones de los créditos COVID-19, y las condiciones bajo las cuales se puede sustituir el riesgo de crédito del deudor directo por la calidad crediticia del FOGAPE. Dichas instrucciones establecieron como plazo máximo el cierre del año 2020, para constituir la totalidad de las provisiones por este concepto. En esta materia, Banco de Chile reconoció el efecto total de dichas provisiones al cierre del mes de septiembre registrando un cargo acumulado a los resultados del ejercicio por M\$57.866.000 antes de impuestos, de los cuales M\$27.700.000 correspondieron al efecto de constitución de Provisiones para deducible.

(c.1.3) Otras regulaciones adoptadas.

Ley 21.167

El 1 de enero de 2020 entró en vigencia la Ley N°21.167, que regula las formas de pago de las líneas de crédito asociadas a las cuentas corrientes bancarias. Esta ley estableció el pago automático de la línea de sobregiro asociada a la cuenta corriente, la que opera por defecto, a menos que el cliente instruya a su banco que opere una modalidad de pago distinta que le resulte más cómoda.

La implementación de esta nueva ley generó una disminución en los intereses ganados y en los volúmenes de colocaciones.

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

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

(c.1.3) Otras regulaciones adoptadas. (continuación)

Ley 21.210

Con fecha 24 de febrero de 2020, se publicó en el Diario Oficial la Ley N°21.210, que moderniza la legislación tributaria, incorporando modificaciones a distintos cuerpos legales, principalmente al Código Tributario, la Ley sobre Impuesto a la Renta y la Ley sobre Impuesto a las Ventas y Servicios (IVA).

En relación al régimen de tributación de impuesto a la renta, se mantiene el régimen con imputación parcial de créditos.

En términos de gastos necesarios para producir la renta de las empresas, se establece una nueva definición, vinculándola al interés, desarrollo o mantención del giro del negocio, del impuesto único establecido en el artículo 21 de la Ley de la Renta.

En relación con la Ley de IVA uno de los cambios correspondió a la incorporación de ciertos servicios vinculados al entretenimiento, intermediación, software y otras prestaciones que se realizan a través de plataformas digitales.

Otra modificación fue el establecimiento de una sobretasa de impuesto territorial incorporada en la Ley N°17.235, que grava el conjunto de bienes raíces que estén inscritos a nombre del contribuyente, incorporando los bienes inmuebles entregados en arrendamiento con opción de compra (Leasing).

La implementación de estos cambios legales no tuvo impactos relevantes en los Estados Financieros Consolidados de Banco de Chile y sus subsidiarias.

Ley 21.234

Con fecha 29 de mayo de 2020 se publicó en el Diario Oficial con vigencia a contar de la misma fecha, la Ley N°21.234, que modifica y sustituye la Ley N°20.009, limitando la responsabilidad de los titulares o usuarios de tarjetas de pago y transacciones electrónicas en caso de extravío, hurto, robo o fraude.

Esta nueva ley se aplica a los usuarios o titulares de “Medios de Pago” definidos como todas las tarjetas de pago (tarjetas de débito, crédito y de pago previa provisión de fondos), sean o no emitidas por entidades sujetas a la fiscalización de la CMF y a las transacciones electrónicas, dándose al efecto una definición bastante amplia, que engloba a todas las operaciones efectuadas por medios electrónicos que originen cargos, abonos o giros de dinero en distintos tipos de cuenta.

Los usuarios o titulares de Medios de Pago están obligados a enviar un aviso al emisor respectivo, tan pronto tomen conocimiento de un extravío, robo, hurto o fraude que afecte a sus medios de pago. Inmediatamente después de recibido este aviso, el emisor deberá proceder a su bloqueo.

Tratándose de operaciones posteriores al aviso, el usuario o titular quedará exento de responsabilidad, debiendo responder de ellas el emisor respectivo.

Para operaciones anteriores al aviso, el usuario o titular tendrá un plazo de 30 días hábiles siguientes al aviso, para reclamar de ellas, pudiendo referirse a operaciones realizadas hasta 120 días corridos anteriores a la fecha del aviso.

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

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

(c.1.3) Otras regulaciones adoptadas. (continuación)

Ley 21.234 (continuación)

El peso de la prueba por operaciones que el usuario desconozca haber autorizado recaerá siempre en el emisor, quien también está impedido de ofrecer a los usuarios la contratación de seguros cuya cobertura corresponda a riesgos o siniestros que el emisor deba asumir en conformidad a esta ley.

La implementación de esta nueva ley no tuvo impactos significativos en los Estados Financieros Consolidados de Banco de Chile y sus subsidiarias.

Ley 21.236

Con fecha 3 de junio de 2020, se publicó la Ley N°21.236 que regula la Portabilidad Financiera la que tiene por objeto facilitar que las personas, micro y pequeñas empresas se cambien de un proveedor de servicios financieros a otro, o de un producto o servicio financiero vigente a otro nuevo contratado con el mismo proveedor, por estimarlo conveniente.

Esta nueva ley entró en vigencia a contar del 8 de septiembre de 2020. Banco Chile y sus subsidiarias implementaron las medias medidas necesarias para dar cumplimiento a la ley de portabilidad.

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

A continuación, se presenta un resumen de nuevas normas, interpretaciones y mejoras a los estándares contables internacionales emitidos por el IASB que no han entrado en vigencia al 31 de diciembre de 2020, según el siguiente detalle:

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

NIC 28 Inversiones en asociadas y negocios conjuntos y NIIF 10 Estados Financieros Consolidados.

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

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

Banco de Chile y sus subsidiarias no tendrán impactos en los Estados Financieros Consolidados producto de la aplicación de esta enmienda.

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

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

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

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

Enmiendas de alcance limitado y Mejoras anuales 2018-2020.

En mayo de 2020 el IASB publicó un paquete de enmiendas de alcance limitado, así como a las Mejoras Anuales 2018-2020, cuyos cambios aclaran la redacción o corrigen consecuencias menores, omisiones o conflictos entre los requerimientos de las Normas.

Entre otras modificaciones contiene enmiendas a la **NIC 37 Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes** las cuales especifican los costos que debe incluir una entidad al evaluar si un contrato causará pérdidas.

Estas enmiendas serán efectivas a partir del 1 de enero de 2022 y se estima que Banco de Chile y sus subsidiarias no tendrán impactos significativos en los Estados Financieros Consolidados producto de la aplicación de estas enmiendas.

NIIF 9 Instrumentos Financieros, NIIF 7 Instrumentos Financieros: Información a Revelar y NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimientos y Medición NIIF 4 Contratos de Seguro y NIIF 16 Arrendamientos. Reforma de la tasa de interés de referencia.

En agosto de 2020, el IASB emitió un conjunto de enmienda relacionadas con la fase 2 de la Reforma de Referencia de Tasas de Interés que modifica las NIIF 9, NIC 39, NIIF 7, NIIF 4 y NIIF 16.

Las enmiendas complementan los cambios emitidos durante el año 2019 y se centran en los efectos sobre los estados financieros cuando una empresa sustituye el antiguo tipo de interés de referencia por un tipo de referencia alternativo. Las enmiendas en la fase dos se refieren a los cambios que repercuten en los flujos de efectivo contractuales. Una empresa no necesita dar de baja/ajustar el valor contable de los instrumentos financieros por los cambios, sino actualizar el tipo de interés efectivo para reflejar el cambio a un punto de referencia alternativo. En el caso de la contabilidad de coberturas, una empresa no necesita interrumpir la contabilidad de coberturas porque realiza los cambios requeridos por la reforma si la cobertura cumple otros criterios de contabilidad de coberturas. En cuanto a las divulgaciones, la empresa debe revelar información sobre los nuevos riesgos derivados de la reforma y la forma en que gestiona la transición a los tipos de referencia alternativos.

Las enmiendas entran en vigencia para los períodos de presentación de informes anuales que comienzan el 1º de enero de 2021 o después de esa fecha. También se permite la adopción anticipada de las modificaciones.

Banco de Chile y sus subsidiarias no tendrán impactos significativos en sus Estados Financieros producto de la aplicación de esta enmienda.

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

- (c) **Nuevas IFRS e Interpretaciones del Comité de Interpretaciones de IFRS (continuación)**
- (c.2) **Nuevas Normas e interpretaciones que han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente (continuación)**
- (c.2.2) **Normas Contables emitidas por la CMF**

Circular N°2.243. Modifica Compendio de Normas Contables para Bancos.

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

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

Los principales cambios introducidos al CNC corresponden a:

- 1) Incorporación de la NIIF 9 con excepción del Capítulo 5.5 sobre deterioro de colocaciones clasificadas como “activos financieros a costo amortizado”. Esta excepción obedece principalmente a criterios prudenciales fijados por la CMF. Estos criterios han dado origen, a través del tiempo, al establecimiento de modelos estándares que las instituciones bancarias deben aplicar para la determinación del deterioro de la cartera crediticia (capítulo B-1 del CNC, sobre provisiones).
- 2) Cambios en los formatos de presentación del Estado de Situación Financiera y del Estado de Resultados, al adoptar la NIIF 9 en reemplazo de la NIC 39.
- 3) Incorporación de nuevos formatos de presentación para el Estado de Otros Resultados Integrales y del Estado de Cambios en el Patrimonio y de lineamientos sobre las actividades de financiamiento y de inversión para el Estado de Flujos de Efectivo.
- 4) Incorporación de un informe financiero “Comentarios de la Gerencia” (según el Documento de práctica N°1 del IASB), el cual complementará la información proporcionada por los estados financieros intermedios y anuales.
- 5) Modificaciones de algunas notas a los estados financieros, entre las cuales se destacan: la nota sobre activos financieros a costo amortizado y la nota de administración e informe de riesgos, de modo de cumplir de mejor manera con los criterios de revelación contenidos en la NIIF 7. Además, se alinean las revelaciones sobre partes relacionadas según la NIC 24.
- 6) Cambios en el plan contable del Capítulo C-3 del CNC, tanto en la codificación de cuentas, como también en la descripción de ellas. Lo anterior corresponde a la información detallada de los formatos para el Estado de Situación Financiera, el Estado de Resultados y el Estado de Otros Resultados Integrales.
- 7) Modificación del criterio para la suspensión del reconocimiento de ingresos por intereses y reajustes sobre base devengada, para cualquier crédito que presente una morosidad igual o mayor a 90 días (Capítulo B-2 del CNC). En la actualidad la suspensión del reconocimiento de intereses y reajustes se produce a los 180 días.
- 8) Adecuación de las limitaciones y precisiones al uso de las NIIF contenidas en el Capítulo A-2 del CNC.

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

- (c) **Nuevas IFRS e Interpretaciones del Comité de Interpretaciones de IFRS (continuación)**
- (c.2) **Nuevas Normas e interpretaciones que han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente (continuación)**
- (c.2.2) **Normas Contables emitidas por la CMF (continuación)**

Circular N°2.243 (continuación)

De acuerdo con lo establecido en la Circular N°2.249 de fecha 20 de abril de 2020, las nuevas disposiciones serán aplicables a partir del 1 de enero de 2022, con fecha de transición el 1 de enero de 2021, para efectos de los Estados Financieros comparativos que se deben publicar a partir de marzo de 2022.

No obstante, lo anterior, el cambio de criterio para la suspensión del reconocimiento de ingresos por intereses y reajustes sobre base devengada según lo dispuesto en el Capítulo B-2, deberá ser adoptado a más tardar el 1 de enero de 2022.

El Banco y sus subsidiarias han estructurado un proyecto de implementación y ha establecido diversos Comités para asegurar su implementación. Lo anterior, con el propósito de cumplir con los nuevos estándares exigidos para la preparación y presentación de los Estados Financieros. La aplicación de la norma de suspensión del reconocimiento de intereses y reajustes sobre base devengada a los 90 días de morosidad no tendrá un impacto significativo en los estados financieros consolidados.

Normas relacionadas con la implementación de Basilea III.

Durante el año 2019, la CMF dio inicio al proceso normativo para la implementación de los estándares de Basilea III en Chile, de acuerdo con lo establecido en la Ley N°21.130 que moderniza la legislación bancaria. La nueva Ley adopta los más altos estándares internacionales en materia de regulación y supervisión bancaria, fortaleciendo la competitividad internacional y contribuyendo a la estabilidad financiera del país.

El 30 de marzo de 2020, la CMF informó que, en coordinación con el Banco Central de Chile, resolvió postergar en un año la implementación de las exigencias de Basilea III y mantener el marco normativo general vigente para los requerimientos de capital de la banca hasta diciembre de 2021.

Con fecha 1 de diciembre de 2020 la CMF finalizó el proceso de dictación de la normativa necesaria para la implementación del marco de capital de los estándares de Basilea III. La culminación de este proceso normativo, iniciado con la primera norma en consulta pública en agosto del año 2019, representa un paso relevante en el fortalecimiento de la solvencia y estabilidad del sistema financiero. El nuevo marco de capital permitirá contar con una banca más sólida y robusta, condición fundamental para enfrentar con mejores herramientas los impactos de los ciclos de contracción de la economía.

Los nuevos estándares, además de incrementar los niveles de capitalización de la banca chilena; facilitan el acceso a nuevas y mejores fuentes de financiamiento; armonizan los requerimientos entre subsidiarias de bancos extranjeros y bancos locales; y contribuyen al proceso de internacionalización de la banca chilena.

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

- (c) Nuevas IFRS e Interpretaciones del Comité de Interpretaciones de IFRS (continuación)
- (c.2) Nuevas Normas e interpretaciones que han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente (continuación)
- (c.2.2) Normas Contables emitidas por la CMF (continuación)

Normas relacionadas con la implementación de Basilea III. (continuación)

El nuevo cuerpo normativo emitido por la CMF para la implementación completa de las nuevas exigencias de capital corresponde al siguiente:

- Patrimonio para efectos legales y reglamentarios.
- Instrumentos de Capital Adicional Nivel 1 para la constitución de patrimonio efectivo: acciones preferentes y bonos sin plazo fijo de vencimiento del artículo 55 bis de la LGB.
- Instrumentos de capital Nivel 2 para la constitución de patrimonio efectivo: bonos subordinados del artículo 55 de la LGB.
- Determinación de los activos ponderados por riesgo de crédito.
- Determinación de los activos ponderados por riesgo de mercado.
- Metodología estandarizada para el cómputo de activos ponderados por riesgo operacional.
- Factores y metodología para Bancos o grupo de bancos calificados de importancia sistémica y exigencias que se podrán imponer como consecuencia de esta calificación.
- Capital Básico Adicional, Artículos 66 Bis y 66 Ter de la LGB.
- Evaluación de la Suficiencia de Patrimonio Efectivo de los Bancos.
- Disciplina de mercado y transparencia.
- Relación entre el capital básico y los activos totales.

Circular N°2.270. Actualiza Capítulo 1-13 “Clasificación de gestión y solvencia” e introduce a la RAN el nuevo Capítulo 21-13 “Evaluación de la suficiencia de patrimonio efectivo de los bancos”.

Con fecha 11 de septiembre de 2020 la CMF emitió la norma que fija los criterios y directrices generales para la determinación de requerimientos patrimoniales adicionales como resultado del proceso de supervisión, denominada Pilar 2. El nuevo Capítulo 21-13 distingue 2 procesos (1) El proceso de autoevaluación de capital, en que los propios bancos determinarán su objetivo interno de patrimonio efectivo, necesario para cubrir sus riesgos en un horizonte de al menos tres años y (2) La evaluación de la CMF sobre la suficiencia de patrimonio efectivo de los bancos para respaldar su perfil de riesgo, según lo determinado en el proceso de revisión supervisora anual. Esta normativa tendrá vigencia inmediata. El informe de autoevaluación de patrimonio efectivo que deberán presentar los bancos en 2021 se basará sólo en riesgo de crédito, y el de 2022 incorporará los riesgos de mercado y operacional. Ambos informes tendrán un formato simplificado. A partir de 2023 se requerirá el informe con todas sus secciones, considerando todos los riesgos materiales de la institución, incluidos aquellos para los cuales no existe un estándar de medición.

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

- (c) **Nuevas IFRS e Interpretaciones del Comité de Interpretaciones de IFRS (continuación)**
- (c.2) **Nuevas Normas e interpretaciones que han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente (continuación)**
- (c.2.2) **Normas Contables emitidas por la CMF (continuación)**

Circular N°2.272. Incorpora a la RAN Capítulo 21-12 “Capital básico adicional, artículos 66 bis y 66 ter de la LGB”.

Con fecha 25 de septiembre de 2020 la CMF publicó la normativa que define los procedimientos operativos para el cálculo, implementación y supervisión de los cargos adicionales de capital, conocidos como colchones de capital (Colchón de conservación y un Colchón contra cíclico). Ambos colchones deberán ser constituidos con capital ordinario nivel 1 (CET1, por sus siglas en inglés), y su cumplimiento será requisito para calificar con nota A de solvencia.

El Colchón de Conservación es un cargo fijo equivalente al 2,5% de los APR netos de provisiones exigidas. El Colchón contra Cíclico es un cargo variable que va entre 0% y 2,5% de los APR netos de provisiones exigidas.

A partir del 1 de diciembre de 2021, el requerimiento del Colchón de Conservación será de 0,625%, aumentando en el mismo porcentaje cada año, hasta llegar a régimen el 1 de diciembre de 2024. El mismo requerimiento transitorio aplicará para el valor máximo del Colchón Contra cíclico que puede definir el Banco Central de Chile.

Circular N°2.273. Incorpora a la RAN el Capítulo 21-30 “Relación entre el capital básico y los activos totales”.

Con fecha 5 de octubre de 2020, la CMF emitió la norma que regula el cálculo de la relación entre capital básico y activos totales (razón de apalancamiento). La norma introduce perfeccionamientos tanto en la medición del capital básico (numerador) como de los activos totales del banco (denominador). El límite inferior de 3% para la razón de apalancamiento fue introducido en la regulación bancaria chilena en la reforma a la LGB de 1997 (artículo 66). La norma tiene vigencia a partir del 1 de diciembre de 2020, sin perjuicio de las disposiciones transitorias para el cálculo del capital regulatorio, contempladas en el Título V del Capítulo 21-1 “Patrimonio para efectos legales y reglamentarios” de la RAN. El primer descuento deberá realizarse el 1 de diciembre de 2022, correspondiente al 15% de los descuentos. Este monto se incrementará a 30% el 1 de diciembre de 2023 y 65% el 1 de diciembre de 2024, hasta alcanzar la implementación total a partir del 1 de diciembre de 2025.

Circular N°2.274. Incorpora a la RAN el Capítulo 21-1 “Patrimonio para efectos legales y reglamentarios” en reemplazo del Capítulo 12-1 “Patrimonio para efectos legales y reglamentarios”.

Con fecha 8 de octubre de 2020 la CMF estableció las directrices para el cálculo del patrimonio para efectos legales y reglamentarios depurando partidas de baja calidad o cuyo valor es incierto ante un escenario de liquidación y fija reglas prudenciales de concentración, de acuerdo con el marco legal vigente. La normativa considera la definición de tres niveles de capital, para lo cual se utiliza la terminología utilizada por el Comité de Basilea, esto es: el capital ordinario nivel 1 (CET1), capital adicional nivel 1 (AT1) y el capital nivel 2 (T2). El primer ajuste deberá realizarse el 1 de diciembre de 2022, correspondiente al 15% de los descuentos. Este monto se incrementará a 30% el 1 de diciembre de 2023 y 65% el 1 de diciembre de 2024, hasta alcanzar la implementación total a partir del 1 de diciembre de 2025.

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

- (c) Nuevas IFRS e Interpretaciones del Comité de Interpretaciones de IFRS (continuación)
- (c.2) Nuevas Normas e interpretaciones que han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente (continuación)
- (c.2.2) Normas Contables emitidas por la CMF (continuación)

Circular N°2.276. Incorpora a la RAN el Capítulo 21-11 “Factores y metodología para bancos o grupo de bancos calificados de importancia sistémica y exigencias que se podrán imponer como consecuencia de esta calificación”.

Con fecha de fecha 2 de noviembre de 2020 la CMF, previo acuerdo favorable del Banco Central de Chile, estableció las disposiciones que tienen como marco referencial la metodología de evaluación establecida por el Comité de Supervisión Bancaria de Basilea y la práctica internacional, considerados para la identificación y tratamiento de los bancos sistémicamente importantes a nivel local. Asimismo, en línea con la metodología utilizada para la tipificación de bancos sistémicos a nivel global y los factores establecidos en la LGB, la identificación se basa en un índice o medida de importancia sistémica por banco, construido a partir de variables que reflejan el impacto local de su deterioro financiero o eventual insolvencia. En función del valor de este índice se establece un rango de exigencias adicionales de capital.

Los resultados del proceso de identificación de bancos de importancia sistémica, y sus requisitos adicionales, se informarán mediante resolución fundada, con acuerdo previo del Banco Central de Chile, a partir de marzo de 2021.

Los requisitos derivados de la primera aplicación podrán constituirse gradualmente. El cargo inicial en diciembre de 2021 será de 0% y aumentará un 25% cada año hasta llegar a régimen en diciembre de 2025.

Circular N°2.279. Incorpora a la RAN los Capítulos 21-2 “Instrumentos de Capital Adicional Nivel 1 para la constitución de patrimonio efectivo: acciones preferentes y bonos sin plazo fijo de vencimiento del artículo 55 bis de la LGB” y 21-3 “Instrumentos de capital Nivel 2 para la constitución de patrimonio efectivo: bonos subordinados del artículo 55 de la LGB”.

Con fecha 24 de noviembre de 2020 la CMF incorporó a la RAN el Capítulo 21-2, que contiene los requisitos y condiciones mínimas que deben satisfacer las acciones preferentes y los bonos sin plazo fijo de vencimiento del artículo 55 bis de la LGB y el Capítulo 21-3 de la RAN que contiene los requisitos y condiciones mínimas que deben satisfacer los bonos subordinados del artículo 55 de la LGB, este capítulo deroga y sustituye el capítulo 9-6 de la RAN.

Esta normativa entró en vigencia el 1 de diciembre de 2020, fecha en que los bancos deberán determinar el nivel de capital AT1 y T2 que resulte aplicable, conforme a las disposiciones de las normas.

Durante el primer año de vigencia, los bonos subordinados y provisiones voluntarias podrán computarse como equivalente a instrumentos AT1, con un límite del 1,5% de los APR netos de provisiones exigidas. A partir del segundo año, el límite de sustitución disminuirá de forma progresiva (en 0,5%) para llegar a 0% en 4 años.

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

- (c) **Nuevas IFRS e Interpretaciones del Comité de Interpretaciones de IFRS (continuación)**
- (c.2) **Nuevas Normas e interpretaciones que han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente (continuación)**
- (c.2.2) **Normas Contables emitidas por la CMF (continuación)**

Circular N°2.280. Metodología estandarizada para el cómputo de los Activos Ponderados por Riesgo Operacional (APRO). Incorpora a la RAN el Capítulo 21-8.

Con fecha 1° de diciembre de 2020. La CMF publicó la norma definitiva relacionada con la metodología estandarizada para el cómputo de los APRO, incorporando el capítulo 21-8 a la RAN. Las disposiciones de este nuevo Capítulo consideran como marco referencial la metodología establecida por el Comité de Supervisión Bancaria de Basilea.

Para el cómputo del riesgo operacional, se establece un único método estándar, acorde con las recomendaciones del referido Comité, no permitiéndose para este tipo de riesgo la utilización de metodologías propias a las que se refiere el inciso segundo del artículo 67.

La normativa entró en vigencia el 1 de diciembre de 2020. Asimismo, se dispuso que hasta el 1 de diciembre de 2021 los activos ponderados por riesgo operacional sean iguales a 0.

Circular N°2.281. Determinación de los Activos Ponderados por Riesgo de Crédito (APRC). Incorpora a la RAN el Capítulo 21-6.

Con fecha 1° de diciembre de 2020 la CMF publicó la normativa definitiva relacionada con la determinación de los APRC incorporando el capítulo 21-6 a la RAN. De acuerdo con lo dispuesto en el artículo 67 de la LGB, corresponde a la CMF establecer metodologías estandarizadas para cubrir los riesgos relevantes de las empresas bancarias, entre los cuales se encuentra el riesgo de crédito, previo acuerdo favorable del Banco Central de Chile.

Esta nueva norma contempla una disposición transitoria, que establece que el cómputo de los activos ponderados por riesgo de crédito se realice de acuerdo con las actuales disposiciones del Título II del Capítulo 12-1 de la RAN, hasta el 30 de noviembre de 2021; debiendo aplicarse la nueva metodología a partir del 1 de diciembre de 2021.

Circular N°2.282. Incorpora a la RAN el nuevo Capítulo 21-7 sobre determinación de Activos Ponderados por Riesgo de Mercado (APRM).

Con fecha 1° de diciembre de 2020 la CMF incorporó a la RAN el nuevo Capítulo 21-7 sobre determinación de APRM.

Para la aplicación de las disposiciones de este nuevo Capítulo, que rige a partir del 1 de diciembre de 2020, se contempla una disposición transitoria que considera una ponderación por riesgo de mercado igual a cero hasta el 1 de diciembre de 2021.

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

- (c) Nuevas IFRS e Interpretaciones del Comité de Interpretaciones de IFRS (continuación)
- (c.2) Nuevas Normas e interpretaciones que han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente (continuación)
- (c.2.2) Normas Contables emitidas por la CMF (continuación)

Circular N°2.283. Promoción de la disciplina y transparencia de mercado a través de la divulgación de requerimientos de información desde las entidades bancarias (Pilar 3). Incorpora el Capítulo 21-20 a la RAN.

Con fecha 1° de diciembre de 2020 la CMF publicó la norma definitiva relacionada con la promoción de la disciplina y transparencia de mercado a través de la divulgación de requerimientos de información desde las entidades bancarias (Pilar 3) Incorporando el Capítulo 21-20 a la Recopilación actualizada de Normas (RAN).

Este nuevo capítulo contiene las disposiciones para promover la disciplina de mercado y transparencia financiera a través de la divulgación de información significativa y oportuna desde las entidades bancarias hacia los agentes de mercado, basándose en los estándares internacionales propuestos por el Comité de Supervisión Bancaria de Basilea el año 2017. Las condiciones establecidas operan como complemento a las exigencias de Pilar 1 y 2 en coherencia con la implementación local de cada uno de estos estándares, además de ser concordantes con las disposiciones de la LGB.

La información a la que se refiere este nuevo Capítulo, que rige a partir del 1 de diciembre de 2022 y debe publicarse por primera vez en el año 2023 con información del referida al trimestre enero-marzo de dicho año.

(d) Bases de consolidación

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

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

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

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

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

(d) Bases de consolidación (continuación)

La Sociedad controla una subsidiaria si, y solo si, la Sociedad tiene:

- Poder sobre la subsidiaria (derechos existentes que le dan la facultad de dirigir las actividades relevantes de la subsidiaria).
- Exposición, o derechos, a los rendimientos variables derivados de su involucración en la subsidiaria.
- Puede influir en dichos rendimientos mediante el ejercicio de su poder sobre la subsidiaria.

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

(e) Uso de estimaciones

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

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

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

(f) Presentación de estados financieros

Estado de Situación Consolidado

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

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

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

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

(f) Presentación de estados financieros (continuación)

Estado de resultados Integral

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

Estado de Flujos de Efectivo

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

(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 la subsidiaria bancaria Banco de Chile y de la subsidiaria LQ-SM es el peso chileno.

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

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

(h) Propiedades, plantas y equipos

(h1) Costo

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

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

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

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

(h) Propiedades, plantas y equipos

(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	Hasta 2 años
Otros activos fijos	Hasta 2 años

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

(i) Reconocimiento de ingresos

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

(j) Inversiones en Subsidiarias (Combinación de negocios)

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

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

(k) Operaciones con Participaciones No Controladoras

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

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

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

Los activos financieros dentro del alcance del NIC 39 de LQIF y de su subsidiaria LQ-SM 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:

(ll) Inversiones mantenidas hasta el vencimiento

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

(l2) Préstamos y cuentas por cobrar

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

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

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

(m) Impuestos a la renta y diferidos

(m1) Impuesto a la renta

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

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

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

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

(m2) Impuestos diferidos

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

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

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

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

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

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

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

(m2) Impuestos diferidos (continuación)

A la fecha del estado de situación financiera consolidado el valor libro de los activos por impuestos diferidos es revisado y reducido en la medida que sea probable que no existan suficientes utilidades imponibles disponibles para permitir la recuperación de todo o parte del activo por impuestos diferidos. Los activos por impuestos diferidos no reconocidos son revaluados y son reconocidos en la medida que se ha vuelto probable que las utilidades imponibles futuras permitirán que el activo por impuestos diferidos sea recuperado.

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

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

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

(n) Activos Intangibles

- Plusvalía (Menor Valor de Inversiones)

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

LQIF y su subsidiaria han efectuado una remediación de la inversión en las subsidiarias Banco de Chile, SM Chile y SAOS adquiridas en marzo de 2001, determinando la diferencia entre el valor de adquisición y el valor justo de los activos y pasivos identificables incluyendo los pasivos contingentes identificables a esa fecha.

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

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

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

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

(n) Activos Intangibles (continuación)

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

- Otros activos intangibles

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

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

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

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

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

(o) Deterioro de activos no financieros

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

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

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

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

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

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

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

(o) Deterioro de activos no financieros (continuación)

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

(o1) Plusvalía

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

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

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

- (i) Representa el menor nivel dentro la Sociedad y de su subsidiaria al cual la plusvalía es monitoreada para propósitos internos de la administración; y
- (ii) No es más grande que un segmento de operación, determinado de acuerdo con la IFRS 8 “Segmentos de Operación”.

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

(o2) Activos intangibles de vida útil indefinida

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

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

(p) Provisiones

(p1) General

Las provisiones son reconocidas cuando:

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

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

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

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

(p2) Vacaciones del personal

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

(q) Créditos y Préstamos que devengan interés

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

El costo amortizado se calcula teniendo en cuenta cualquier descuento o prima de adquisición y las cuotas o costos que sean parte integral del método del tipo de interés efectivo. Los intereses devengados de acuerdo con dicho tipo de interés efectivo se incluyen en el rubro de "Costos financieros" del estado de resultados consolidado.

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

(r) Efectivo y efectivo equivalente

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

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

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

(r) Efectivo y efectivo equivalente (continuación)

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

- Flujos de efectivo: entradas y salidas de efectivo o de otros medios equivalentes, 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 y egresos ordinarios de la Sociedad y de su subsidiaria LQ-SM, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiamiento.
- Actividades de inversión: las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- Actividades de financiamiento: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

(s) Ganancias por acción

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

(t) Clasificación corriente y no corriente

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

(u) Dividendo mínimo

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

(v) Información por segmentos

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

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

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

(w) Disposiciones legales

El Decreto Ley N° 3.538 de 1980, conforme al texto reemplazado por el artículo primero de la Ley N° 21.000 que “Crea la Comisión para el Mercado Financiero”, dispone en el numeral 6 de su artículo 5° que la Comisión para el Mercado Financiero (CMF) podrá “fijar las normas para la confección y presentación de las memorias, balances, estados de situación y demás estados financieros de las entidades fiscalizadas y determinar los principios conforme a los cuales deberán llevar su contabilidad”.

De acuerdo al marco legal vigente, los bancos deben utilizar los principios contables dispuestos por la CMF y en todo aquello que no sea tratado por ella ni se contraponga con sus instrucciones, deben ceñirse a los principios contables de general aceptación, que corresponden a las normas técnicas emitidas por el Colegio de Contadores de Chile A.G., coincidentes con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF o IFRS en inglés) acordados por el International Accounting Standards Board (IASB). En caso de existir discrepancias entre esos principios contables de general aceptación y los criterios contables emitidos por la CMF, primarán estos últimos.

(x) Bases de consolidación

Los Estados Financieros del Banco de Chile al 31 de diciembre de 2020 y 2019, han sido consolidados con los de sus subsidiarias mediante el método de integración global (línea a línea). Estos comprenden la preparación de los estados financieros individuales del Banco y de las sociedades que participan en la consolidación, e incluyen los ajustes y reclasificaciones necesarios para homologar las políticas contables y criterios de valorización aplicados por el Banco. Los Estados Financieros Consolidados han sido preparados utilizando políticas contables uniformes para transacciones similares y otros eventos en circunstancias equivalentes.

Las transacciones y saldos significativos (activos y pasivos, patrimonio, ingresos, gastos y flujos de efectivo) originados por operaciones efectuadas entre el Banco y sus subsidiarias y entre estas últimas, han sido eliminadas en el proceso de consolidación, como también se ha dado reconocimiento al interés no controlador que corresponde al porcentaje de participación de terceros en las subsidiarias, del cual directa o indirectamente el Banco no es dueño y se muestra en forma separada en el patrimonio y resultados del Banco.

(x1) Subsidiarias

Los Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2020 y 2019 incorporan los estados financieros del Banco y las sociedades controladas (subsidiarias) de acuerdo a NIIF 10 “Estados Financieros Consolidados”. El control se obtiene cuando el Banco está expuesto, o tiene derecho, a rendimientos variables procedentes de su involucramiento en la participada y tiene la capacidad de influir en esos rendimientos a través de su poder sobre ésta. Específicamente, el Banco tiene poder sobre la participada cuando posee derechos que le otorgan la capacidad presente de dirigir las actividades relevantes de la participada.

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

(x) Bases de consolidación (continuación)

(x1) Subsidiarias (continuación)

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

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

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

A continuación, se detallan las entidades en las cuales el Banco posee control y forman parte de la consolidación:

Participación de la subsidiaria Banco de Chile en sus subsidiarias

Rut	Entidad	País	Moneda Funcional	Participación					
				Directa		Indirecta		Total	
				2020	2019	2020	2019	2020	2019
				%	%	%	%	%	%
96.767.630-6	Banchile Administradora General de Fondos S.A.	Chile	\$	99,98	99,98	0,02	0,02	100,00	100,00
96.543.250-7	Banchile Asesoría Financiera S.A.	Chile	\$	99,96	99,96	—	—	99,96	99,96
77.191.070-K	Banchile Corredores de Seguros Ltda.	Chile	\$	99,83	99,83	0,17	0,17	100,00	100,00
96.571.220-8	Banchile Corredores de Bolsa S.A.	Chile	\$	99,70	99,70	0,30	0,30	100,00	100,00
96.932.010-K	Banchile Securitizadora S.A. (*)	Chile	\$	99,01	99,01	0,99	0,99	100,00	100,00
96.645.790-2	Socofin S.A.	Chile	\$	99,00	99,00	1,00	1,00	100,00	100,00

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

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

(x) Bases de consolidación (continuación)

(x2) Entidades Asociadas y Acuerdos conjuntos

Asociadas

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

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

Acuerdos conjuntos

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

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

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

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

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

- Artikos S.A.
- Servipag Ltda.

(x3) Acciones o derechos en otras sociedades

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

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

(x) Bases de consolidación (continuación)

(x4) Acciones o derechos en otras sociedades

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

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 el Banco no controla y no ha creado ninguna entidad de cometido especial.

(x5) Administración de fondos

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

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

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

El Banco y sus subsidiarias gestionan en nombre y a beneficio de los inversionistas, actuando en dicha relación sólo como Agente. Bajo dicha categoría, y según lo dispone la norma ya mencionada, no controlan dichos fondos cuando ejercen su autoridad para tomar decisiones. Por lo tanto, al 31 de diciembre de 2020 y 2019 en su rol de agente, no forman parte de la consolidación ningún fondo.

(y) Interés no controlador

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

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

(z) Uso de Estimaciones y Juicios

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

1. Provisión por riesgo de crédito (Notas N°22.9, N°22.10 y N°22.29);
2. Vida útil de los intangibles, activos fijos y activo por derecho a usar bienes en arrendamiento (Notas N°22.13 y N°22.14);
3. Impuestos corrientes e impuestos diferidos (Nota N°22.15);
4. Provisiones (Nota N°22.22);
5. Contingencias y compromisos (Nota N°22.24);
6. Valor razonable de activos y pasivos financieros (Nota N°22.36).

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

Durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2020 no se han producido cambios significativos en las estimaciones realizadas distintos a los revelados en la Nota N°22.2 de Cambios Contables.

(aa) Valorización de activos y pasivos

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

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

(aa1) Reconocimiento inicial

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

(aa2) Clasificación

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

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

(aa) Valorización de activos y pasivos (continuación)

(aa3) Baja de activos y pasivos financieros

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

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

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

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

(aa4) Compensación

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

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

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

(aa) Valorización de activos y pasivos (continuación)

(aa5) Valorización del costo amortizado

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

(aa6) Medición de valor razonable

Se entiende por “valor razonable” el importe que sería recibido por vender un activo o se pagaría por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes en un mercado principal (o más ventajoso) a la fecha de medición en condiciones de mercado presentes, independiente de si ese precio es observable directamente o estimado utilizando otra técnica de valoración. La referencia más objetiva y habitual del valor razonable es el precio que se pagaría en un mercado activo, transparente y profundo (“precio de cotización” o “precio de mercado”).

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

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

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

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

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

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

(aa) Valorización de activos y pasivos (continuación)

(aa6) Medición de valor razonable (continuación)

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

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

(ab) Moneda funcional

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

(ac) Transacciones en moneda extranjera

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

Al 31 de diciembre de 2020, el Banco y sus subsidiarias aplicaron el tipo de cambio de representación contable según instrucciones de la CMF, por lo que los activos en dólares se muestran a su valor equivalente en pesos calculados al tipo de cambio de mercado \$711,90 por US\$1 (\$751,88 por US\$1 en 2019).

El saldo de M\$156.663.550 correspondiente a la utilidad de cambio neta (M\$30.886.630 en 2019) que se muestra en el Estado de Resultado Consolidado, incluye el reconocimiento de los efectos de la variación del tipo de cambio en los activos y pasivos en moneda extranjera o reajustables por el tipo de cambio, y el resultado realizado por las operaciones de cambio del Banco y sus subsidiarias.

(ad) Segmentos de operación

El Banco revela información por segmento de acuerdo a lo indicado en NIIF 8. Los segmentos de operación del Banco son determinados en base a las distintas unidades de negocio, considerando lo siguiente:

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

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

(ae) Estado de flujo de efectivo

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

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

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

(af) Instrumentos para negociación

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

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

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

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

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. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

(ah) Contratos de derivados financieros

Un “Derivado Financiero” es un instrumento financiero cuyo valor cambia como respuesta a los cambios en una variable observable de mercado (tal como un tipo de interés, de cambio, el precio de un instrumento financiero o un índice de mercado, incluyendo las calificaciones crediticias), cuya inversión inicial es muy pequeña en relación a otros instrumentos financieros con respuesta similar a los cambios en las condiciones de mercado y que se liquida, generalmente, en una fecha futura.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

(ah) Contratos de derivados financieros (continuación)

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

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

Si el instrumento de cobertura ya no cumple con los criterios de la contabilidad de cobertura de flujos efectivo, caduca o es vendido, o es suspendido o ejecutado, esta cobertura se descontinúa de forma prospectiva. Las ganancias o pérdidas acumuladas reconocidas anteriormente en el patrimonio permanecen ahí hasta que ocurran las transacciones proyectadas, momento en el que se registrará en el Estado de Resultado Consolidado (bajo la línea “Ingreso neto por intereses y reajustes” y/o “Utilidad (pérdida) de cambio neta”, dependiendo del tipo de riesgo cubierto), salvo que se prevea que no se va a realizar la transacción, en cuyo caso se registran inmediatamente en el Estado de Resultado Consolidado (bajo la línea “Ingreso neto por intereses y reajustes” y/o “Utilidad (pérdida) de cambio neta”, dependiendo del tipo de riesgo cubierto).

(ai) Créditos y cuentas por cobrar a clientes

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

(ai.1) Método de valorización

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

(ai.2) Contratos de leasing

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

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

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

(ai.3) Operaciones de factoring

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

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

(ai.4) Cartera deteriorada

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

- a) En el caso de deudores sujetos a evaluación individual, incluye los créditos de la “Cartera en Incumplimiento” y aquellos que deben encasillarse en las categorías B3 y B4 de la “Cartera Subestándar” definida en letra ai.5.1)
- b) Al tratarse de deudores sujetos a evaluación grupal, comprende todos los créditos de la “Cartera en Incumplimiento” definida en letra ai.5.5)

(ai.5) Provisiones por riesgo de crédito

El Banco mantiene permanentemente evaluada la totalidad de la cartera de colocaciones y créditos contingentes, con el objetivo de constituir oportunamente las provisiones necesarias y suficientes para cubrir las pérdidas esperadas asociadas a las características de los deudores y sus créditos, basado en el pago y posterior recuperación.

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

De acuerdo a lo estipulado por la CMF, se utilizan modelos o métodos, basados en el análisis individual y grupal de los deudores, para constituir las provisiones por riesgo de crédito. Dichos modelos, como asimismo las modificaciones en su diseño y su aplicación, son aprobados por el Directorio del Banco.

(ai.5.1) Provisiones por Evaluación Individual

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

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

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

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

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

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

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

(ai.5.1.1) Carteras en cumplimiento Normal y Subestándar

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

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

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

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

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

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

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

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

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

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

Provisiones sobre cartera en Cumplimiento Normal y Subestándar:

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

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

Tratándose de garantías reales, el Banco debe demostrar que el valor asignado a esa deducción refleja razonablemente el valor que obtendría en la enajenación de los bienes o instrumentos de capital. También, en casos calificados, se podrá permitir la sustitución del riesgo de crédito del deudor directo por la calidad crediticia del aval o fiador. En ningún caso los valores avalados podrán descontarse del monto de la exposición, pues ese procedimiento sólo es aplicable cuando se trate de garantías financieras o reales.

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, (Colocaciones + Créditos Contingentes) – Garantías financieras o reales

EA = Exposición avalada

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

(ai.5.1.2) Cartera en Incumplimiento

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

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

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

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

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

(ai.5.1.2) Cartera en Incumplimiento (continuación)

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

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

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

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

Para efectos de su cálculo, debe considerarse lo siguiente:

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

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

En que:

E = Monto de la Exposición

R = Monto Recuperable

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

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

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

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

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

(ai.5.1.2) Cartera en Incumplimiento (continuación)

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

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

(ai.5.2) Provisiones por Evaluación Grupal

Las evaluaciones grupales resultan pertinentes para abordar un alto número de operaciones cuyos montos individuales son bajos, y se trate de personas naturales o de empresas de tamaño pequeño. Dichas evaluaciones, así como los criterios para aplicarlas, deben ser congruentes con las efectuadas para el otorgamiento de créditos. Requieren de la conformación de grupos de créditos con características homogéneas en cuanto a tipo de deudores y condiciones pactadas, a fin de establecer mediante estimaciones técnicamente fundamentadas y siguiendo criterios prudenciales, tanto el comportamiento de pago del grupo de que se trate como de las recuperaciones de sus créditos incumplidos y, consecuentemente, constituir las provisiones necesarias para cubrir el riesgo de la cartera.

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

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

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

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

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

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

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

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

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

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

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

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

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

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

Dónde:

PI = Probabilidad de incumplimiento

PDI = Pérdida dado el incumplimiento

PE = Pérdida esperada

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

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

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

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

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

(ai.5.4) Cartera comercial

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

a) Operaciones de leasing comercial

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

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

Pérdida dado el Incumplimiento (PDI) aplicable según tramo PVB y tipo de bien (%)		
PVB = Valor actual de la operación / Valor del bien en leasing		
Tramo PVB	Inmobiliario	No Inmobiliario
PVB ≤ 40%	0,05	18,2
40% < PVB ≤ 50%	0,05	57,00
50% < PVB ≤ 80%	5,10	68,40
80% < PVB ≤ 90%	23,20	75,10
PVB > 90%	36,20	78,90

La determinación de la relación PVB, se efectuará considerando el valor de tasación expresado en UF para bienes inmobiliarios y en pesos para no inmobiliarios, registrado al momento del otorgamiento del respectivo crédito, teniendo en cuenta eventuales situaciones que en ese momento puedan estar originando alzas transitorias en los precios del bien.

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

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

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

(ai.5.4) Cartera comercial (continuación)

b) Colocaciones comerciales genéricas y factoraje

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

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

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

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

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

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

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

(ai.5.4) Cartera comercial (continuación)

b) Colocaciones comerciales genéricas y factoraje (continuación)

No se considerarán para efectos del cálculo del PTVG, las facturas cedidas en las operaciones de factoraje. Podrán considerarse los excesos de garantía asociados a los créditos para la vivienda a que se refiere el numeral 3.1.1 Cartera hipotecaria para la vivienda del Capítulo B-1, computados como la diferencia entre el 80% del valor comercial de la vivienda, de acuerdo con las condiciones allí establecida, y el crédito para la vivienda que cauciona.

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

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

Los montos de las garantías empleadas en el ratio PTVG de los numerales i) y ii), diferentes a las asociadas a excesos de garantía provenientes de créditos para la vivienda a que se refiere la cartera hipotecaria para la vivienda, deben ser determinados de acuerdo a:

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

(ai.5.5) Cartera en Incumplimiento

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

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

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

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

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

(ai.5.5) Cartera en Incumplimiento (continuación)

Todos los créditos del deudor deberán mantenerse en la Cartera en Incumplimiento hasta tanto no se observe una normalización de su capacidad o conducta de pago, sin perjuicio de proceder al castigo de cada crédito en particular que cumpla la condición señaladas en el punto (ai.6) de esta letra. Para remover a un deudor de la Cartera en Incumplimiento, una vez superadas las circunstancias que llevaron a clasificarlo en esta cartera según las presentes normas, deberán cumplirse al menos las siguientes condiciones copulativas:

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

(ai.5.6) Provisiones relacionadas a financiamientos con garantía FOGAPE COVID-19

Con fecha 17 de julio de 2020 la CMF solicitó determinar provisiones específicas de los créditos avalados por la garantía del FOGAPE COVID-19, para las que se deberá determinar las pérdidas esperadas estimando el riesgo de cada operación, sin considerar la sustitución de la calidad crediticia del aval, según el método de análisis individual o grupal que corresponda, de acuerdo con las disposiciones del Capítulo B-1 del Compendio de Normas Contables. Este procedimiento debe realizarse de manera agregada, agrupando todas aquellas operaciones a las que resulte aplicable un mismo porcentaje de deducible.

El deducible será aplicado por el Administrador del Fondo, que deberá ser soportado por cada institución financiera y que no depende de cada operación en particular, sino que se determina en función del total de los saldos garantizados por el Fondo, para cada grupo de empresas que tengan una misma cobertura, según su tamaño de ventas netas.

(ai.6) Castigo de colocaciones

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

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

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

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

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

(ai.6) Castigo de colocaciones (continuación)

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

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

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

Tipo de Colocación	Plazo
Créditos de consumo con o sin garantías reales	6 meses
Otras operaciones sin garantías reales	24 meses
Créditos comerciales con garantías reales	36 meses
Créditos hipotecarios para vivienda	48 meses

El plazo corresponde al tiempo transcurrido desde la fecha en la cual pasó a ser exigible el pago de toda o parte de la obligación que se encuentre en mora.

(ai.6.2) Castigo de las operaciones de leasing

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

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

Tipo de contrato	Plazo
Leasing de consumo	6 meses
Otras operaciones de leasing no inmobiliario	12 meses
Leasing inmobiliario (comercial o vivienda)	36 meses

El plazo corresponde al tiempo transcurrido desde la fecha en la cual pasó a ser exigible el pago de una cuota de arrendamiento que se encuentra en mora.

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

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

(ai.7) Recuperación de créditos castigados

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

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

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

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

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

(aj) Instrumentos de inversión

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

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

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el Banco no mantiene cartera de instrumentos de inversión hasta el vencimiento.

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

(ak) Intangibles:

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

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

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

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

(al) Activo fijo

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

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

Las vidas útiles promedios estimadas para los ejercicios 2020 y 2019 son las siguientes:

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

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

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

(am) Impuestos corrientes e impuestos diferidos

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

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

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

(an) Bienes recibidos en pago

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

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

(ao) Propiedades de inversión

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

(ap) Instrumentos de deuda emitidos

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

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

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

(aq) Provisiones, activos y pasivos contingentes

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

- (i) es una obligación actual como resultado de hechos pasados;
- (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
- (iii) la cuantía de estos recursos pueda medirse de manera fiable.

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

Se entienden como créditos contingentes las operaciones o compromisos en que el Banco asume un riesgo de crédito al obligarse ante terceros, frente a la ocurrencia de un hecho futuro, a efectuar un pago o desembolso que deberá ser recuperado de sus clientes.

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

- (i) Avales y fianzas: Comprende los avales, fianzas y cartas de crédito stand by. Además, comprende las garantías de pago de los compradores en operaciones de factoraje.
- (ii) Cartas de crédito del exterior confirmadas: Corresponde a las cartas de crédito confirmadas por el Banco.
- (iii) Cartas de crédito documentarias: Incluye las cartas de créditos documentarias emitidas por el Banco, que aún no han sido negociadas.
- (iv) Boletas de garantía enteradas con pagaré.
- (v) Líneas de crédito de libre disposición: Considera los montos no utilizados de líneas de crédito que permiten a los clientes hacer uso del crédito sin decisiones previas por parte del Banco (por ejemplo, con el uso de tarjetas de crédito o líneas de crédito en cuentas corrientes).
- (vi) Otros compromisos de crédito: Comprende los montos no colocados de créditos comprometidos, que deben ser desembolsados en una fecha futura acordada o cursados al ocurrir los hechos previstos contractualmente con el cliente, como puede suceder en el caso de líneas de crédito irrevocables vinculadas al estado de avance de proyectos, o de los créditos para estudios superiores a que se refiere la Ley N° 20.027.
- (vii) Otros créditos contingentes: Incluye cualquier otro tipo de compromiso de la entidad que pudiere existir y que puede dar origen a un crédito efectivo al producirse ciertos hechos futuros. En general, comprende operaciones no frecuentes tales como la entrega en prenda de instrumentos para garantizar el pago de operaciones de crédito entre terceros u operaciones con derivados contratados por cuenta de terceros que puedan implicar una obligación de pago y no se encuentran cubiertos con depósitos.

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

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

Exposición al riesgo de crédito sobre créditos contingentes:

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

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

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

(ar) Provisión para dividendos mínimos

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

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

(as) Beneficios del personal

(as.1) Vacaciones del personal

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

(as.2) Beneficios a corto plazo

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

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

(as) Beneficios del personal (continuación)

(as.3) Indemnización por años de servicio

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

Las obligaciones de este plan de beneficios, son valorizadas de acuerdo al método de la unidad de crédito proyectada, incluyendo como variables la tasa de rotación del personal, el crecimiento salarial esperado y la probabilidad de uso de este beneficio, descontado a la tasa vigente para operaciones de largo plazo (2,31% al 31 de diciembre de 2020 y 3,17% al 31 de diciembre de 2019).

La tasa de descuento utilizada, corresponde a la tasa de los Bonos del Banco Central en pesos (BCP) a 10 años.

Las pérdidas y ganancias originadas por los cambios de las variables actuariales son reconocidas en Otros Resultados Integrales. No hay otros costos adicionales que debieran ser reconocidos por el Banco.

(at) Ganancias por acción

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

La utilidad diluida por acción se determina de forma similar a la utilidad básica, pero el número medio ponderado de acciones en circulación se ajusta para tener en cuenta el efecto dilutivo potencial de las opciones sobre acciones, warrants y deuda convertible. Al cierre de los ejercicios 2020 y 2019 no existen conceptos que ajustar.

(au) Ingresos y gastos por intereses y reajustes

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

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

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

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

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

Créditos con evaluación Individual:

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

Créditos con evaluación Grupal:

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

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

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

(av) Ingresos y gastos por comisiones

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

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

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

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

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

(av) Ingresos y gastos por comisiones (continuación)

Las comisiones registradas por el Banco corresponden principalmente a:

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

Los gastos por comisiones incluyen:

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

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

(aw) Identificación y medición de deterioro

Activos financieros, distintos de créditos y cuentas por cobrar

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

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

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

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

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

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

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

Activos no financieros

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

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

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

(aw) Identificación y medición de deterioro (continuación)

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

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

(ax) Arrendamientos financieros y operativos

(ax.1) El Banco actúa como un arrendador

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

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

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

(ax.2) El Banco actúa como un arrendatario

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

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

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

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

(ax) Arrendamientos financieros y operativos (continuación)

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

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

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

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

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

(ay) Actividades fiduciarias

El Banco provee comisiones de confianza y otros servicios fiduciarios que resultan en la participación o inversión de activos de parte de los clientes. Los activos mantenidos en una actividad fiduciaria no son informados en los estados financieros, dado que no son activos del Banco. Los compromisos derivados de esta actividad se revelan en Nota N°22.24 letra (a).

(az) Programa de fidelización de clientes

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

(ba) Provisiones adicionales

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

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

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

(ba) Provisiones adicionales (continuación)

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

Al 31 de diciembre de 2020 el saldo de provisiones adicionales asciende a M\$320.251.877 (M\$213.251.877 en diciembre de 2019), las que se presentan en el rubro “Provisiones” del pasivo en el Estado de Situación Financiera. Ver Notas Hechos Relevantes y Nota de Provisiones.

(bb) Reclasificación

No se han producido reclasificaciones significativas al cierre del ejercicio 2020.

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 3 - Efectivo y Efectivo Equivalente

a) La composición de este rubro en el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2020 y 2019 es la siguiente:

	31/12/2020 M\$	31/12/2019 M\$
Efectivo en caja	200	200
Cuentas corrientes	7.238	6.425
Total	7.438	6.625

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

b) El detalle por tipo de moneda del efectivo y efectivo equivalente al 31 de diciembre de 2020 y 2019 es el siguiente:

	Moneda	31/12/2020 M\$	31/12/2019 M\$
Efectivo y efectivo equivalente	Pesos No Reajustables	7.438	6.625
Total		7.438	6.625

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

	31/12/2020 M\$	31/12/2019 M\$
Efectivo y efectivo equivalente correspondiente a los servicios no bancarios:	7.438	6.625
Efectivo y efectivo equivalente correspondiente a los servicios bancarios:		
Efectivo	615.842.169	889.910.887
Depósitos en el Banco Central de Chile	641.889.962	178.428.703
Depósitos en bancos nacionales	14.505.550	75.650.888
Depósitos en el exterior	1.287.978.036	1.248.174.902
Operaciones con liquidación en curso netas	(719.691.285)	232.550.846
Instrumentos financieros de alta liquidez	4.212.718.557	1.192.188.095
Contratos de retrocompra	34.872.336	114.465.711
Total efectivo y equivalente de efectivo	6.088.122.763	3.931.376.657

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 4 - Saldos y Transacciones con Entidades Relacionadas

a) Cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Sociedad y su subsidiaria LQ-SM no presentan cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas.

b) Transacciones significativas con entidades relacionadas

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, 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 31/12/2020 M\$	Acumulado al 31/12/2019 M\$
Remuneraciones y Honorarios	536.968	566.578
Indemnizaciones	-	247.812
Total	536.968	814.390

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

a) Composición Propiedad, Planta y Equipos

Al 31 de diciembre de 2020

	Activo Bruto M\$	Depreciación Acumulada M\$	Activo Neto M\$
Otros propiedades, planta y equipos	55.427	(52.194)	3.233
Total	55.427	(52.194)	3.233

Al 31 de diciembre de 2019

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

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

b) Detalle de movimientos Propiedad, Planta y Equipos

Al 31 de diciembre de 2020

	Otros Neto M\$	Propiedades, Planta y Equipo, Neto M\$
Saldo inicial al 01 de enero de 2020	8.310	8.310
Movimientos:		
Adiciones	2.542	2.542
Gasto por depreciación	(7.619)	(7.619)
Total movimientos	(5.077)	(5.077)
Saldo final al 31 de diciembre de 2020	3.233	3.233

Al 31 de diciembre de 2019

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

c) Composición Activo por derecho a usar bienes en arrendamiento

La composición del rubro activos por derecho a usar bienes en arrendamiento al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es la siguiente:

Al 31 de diciembre de 2020

	Activo Bruto M\$	Amortización Acumulada M\$	Activo Neto M\$
Activos por derecho a usar bienes en arrendamiento	177.526	(36.409)	141.117
Total	177.526	(36.409)	141.117

Al 31 de diciembre de 2019

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

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

El movimiento de los activos por derecho de usar bienes en arrendamiento al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es el siguiente:

Al 31 de diciembre de 2020

	Edificios Neto M\$	Activos por derechos de Uso M\$
Saldo inicial al 01 de enero de 2020	166.430	166.430
Movimientos:		
Adiciones	-	-
Revaluaciones	3.999	3.999
Gasto por amortización	(29.312)	(29.312)
Total movimientos	(25.313)	(25.313)
Saldo final al 31 de diciembre de 2020	141.117	141.117

Al 31 de diciembre de 2019

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

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

d) Obligaciones por contratos de arrendamiento

El movimiento de los pasivos por arrendamiento al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es el siguiente:

Al 31 de diciembre de 2020

Pasivo por arrendamiento	M\$
Saldos al 1 de enero de 2020	166.430
Pasivos por nuevos contratos de arrendamiento	-
Revaluación del pasivo	3.999
Gastos por intereses	3.176
Pagos de capital e intereses	(31.088)
Saldos al 31 de diciembre de 2020	142.517

El valor corriente y no corriente al 31 de diciembre de 2020 es de M\$28.868 y M\$113.649, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2019

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

El valor corriente y no corriente al 31 de diciembre de 2019 es de M\$27.562 y M\$138.868, respectivamente.

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

d) Obligaciones por contratos de arrendamiento (continuación)

A continuación, se muestran los vencimientos futuros de los pasivos por arrendamiento al 31 de diciembre de 2020 y 2019:

		Diciembre 2020						
		Hasta 1 mes	Más de 1 mes y hasta 3 meses	Más de 3 meses y hasta 12 meses	Más de 1 año y hasta 3 años	Más de 3 años y hasta 5 años	Más de 5 años	Total
Arrendamiento asociado a:	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Edificios	2.632	5.284	24.107	66.997	62.008	-	161.028	
Total	2.632	5.284	24.107	66.997	62.008	-	161.028	

		Diciembre 2019						
		Hasta 1 mes	Más de 1 mes y hasta 3 meses	Más de 3 meses y hasta 12 meses	Más de 1 año y hasta 3 años	Más de 3 años y hasta 5 años	Más de 5 años	Total
Arrendamiento asociado a:	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Edificios	2.562	5.138	23.469	65.225	69.253	27.059	192.706	
Total	2.562	5.138	23.469	65.225	69.253	27.059	192.706	

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 6 - Intangibles y Plusvalía

a) El detalle de los intangibles y plusvalía comprada al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es el siguiente:

	31 de diciembre de 2020			31 de diciembre de 2019		
	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	(240.163.865)	12.021.577	252.185.442	(239.763.145)	12.422.297
Subtotal activos intangibles identificables	432.498.512	(241.356.704)	191.141.808	432.498.512	(240.955.984)	191.542.528
Plusvalía	720.584.324	(65.811.452)	654.772.872	720.584.324	(65.811.452)	654.772.872
Total	1.153.082.836	(307.168.156)	845.914.680	1.153.082.836	(306.767.436)	846.315.400

Al 31 de diciembre de 2020 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 2020, la Sociedad no tiene conocimiento de indicadores de deterioro sobre los activos de vida útil indefinida.

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 6 - Intangibles y Plusvalía (continuación)

b) Movimientos intangibles identificables

Los movimientos de los activos intangibles identificables al 31 de diciembre de 2020, 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 01/01/2020	179.120.231	12.422.297	191.542.528
Amortización	-	(400.720)	(400.720)
Total de movimientos	-	(400.720)	(400.720)
Saldo final al 31/12/2020	179.120.231	12.021.577	191.141.808

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

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

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 6 - Intangibles y Plusvalía (continuación)

b) Movimientos intangibles identificables (continuación)

Al 31 de diciembre de 2020, los activos intangibles de vida útil definida poseen los siguientes perfiles de amortización:

<u>Intangible</u>	Vida Útil Original (meses)	Vida Útil Residual (meses)
Propiedades, plantas y equipos Banco de Chile	600	360

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

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

c) Movimientos de la plusvalía

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 no existen variaciones en la plusvalía. El origen de la plusvalía está revelado en Nota 2 letra (n).

La plusvalía está afecta a un test de deterioro anual. Al 31 de diciembre de 2020, la Sociedad no tiene conocimiento de indicadores de deterioro sobre la plusvalía (ver Nota 2 letra (o)).

Nota 7 - Combinaciones de Negocios

Durante el ejercicio 2020 y 2019 no se han realizado combinaciones de negocios.

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 8 - Impuesto a la Renta y Diferidos

a) Impuestos diferidos

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

Conceptos	31/12/2020		31/12/2019	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
	M\$	M\$	M\$	M\$
Provisión Feriado Legal	10.785	-	7.027	-
Gastos diferidos emisión bonos	110.604	-	78.609	-
Derechos de marca	-	44.176.590	-	44.176.590
Contrato de uso de marca	-	4.185.872	-	4.185.872
Diferencias en valorización de activos y pasivos	-	3.245.832	-	3.354.026
Total	121.389	51.608.294	85.636	51.716.488
Pasivo neto por impuestos diferidos	-	51.486.905	-	51.630.852

b) Impuesto a la renta

Al 31 de diciembre de 2020, LQIF no efectuó provisión por impuestos a la renta por presentar pérdida tributaria del ejercicio ascendente a M\$7.231.647 (M\$5.893.381 al 31 de diciembre de 2019). La Sociedad al 31 de diciembre de 2020 no realiza provisión por impuesto único a la renta (M\$ 2.627 al 31 de diciembre de 2019, la que se presenta neta en el activo corriente en el rubro activos por impuestos corrientes).

Al 31 de diciembre de 2020, LQ SM, efectuó una provisión por impuesto a la renta de M\$ 44.697 (M\$ 0 al 31 de diciembre de 2019).

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

	31/12/2020	31/12/2019
	M\$	M\$
Impuesto a la renta	44.697	-
Impuesto único	-	2.627
Menos: Pagos provisionales mensuales	(4.103)	(3.815)
Total impuestos por pagar (por recuperar)	(40.594)	(1.188)

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 8 - Impuesto a la Renta y Diferidos (continuación)

b) Impuesto a la renta (continuación)

Composición del resultado por impuesto:

	Acumulado al 31/12/2020 M\$	Acumulado al 31/12/2019 M\$
Gasto tributario corriente (Provisión de impuesto único e impuesto a la renta)	44.697	2.627
Ajuste por activos o pasivos por impuesto diferido del ejercicio	(143.947)	(128.281)
Beneficio tributario por pérdidas tributarias	(2.032.808)	(1.632.384)
Gasto (Utilidad) por Impuesto a la Renta	(2.132.058)	(1.758.038)

c) Cálculo de tasa efectiva

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

	Acumulado al 31/12/2020 M\$	Acumulado al 31/12/2019 M\$
Gasto (utilidad) por Impuestos Utilizando la Tasa Legal	(4.143.201)	(3.983.849)
Efecto Impositivo de Ingresos Ordinarios No Imponibles	(10.424.470)	(14.683.947)
Efecto Impositivo de Gastos No Deducibles impositivamente	12.457.429	17.370.201
Efecto Impositivo de la Utilización de Pérdidas Fiscales No Reconocidas Anteriormente	-	-
Efecto Impositivo de una Nueva evaluación de Activos por Impuestos Diferidos No Reconocidos	(21.816)	(460.443)
Gasto (Utilidad) por Impuestos Utilizando la Tasa Efectiva	(2.132.058)	(1.758.038)

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 9 - Otros Pasivos Financieros

La composición del presente rubro al 31 de diciembre de 2020 y 2019 es la siguiente:

	31 de diciembre de 2020		31 de diciembre 2019	
	Corriente M\$	No Corriente M\$	Corriente M\$	No Corriente M\$
Bonos	4.953.396	199.946.086	4.728.001	194.474.174
Total	4.953.396	199.946.086	4.728.001	194.474.174

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 2020

Institución	Rut entidad acreedora	Nombre entidad deudora	Rut entidad deudora	País	Moneda	Tipo Amortiz.	Total Deuda	Deuda Bruta	Hasta 1 mes	1 a 3 meses	3 a 12 meses	Deuda Bruta No	1 a 3 años	3 a 5 años	5 años y más	Tasa efectiva	Tasa Nominal	Venci- miento
							Bruta Vigente	Corriente al 31.12.20				Corriente al 31.12.20						
							M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$			
Bonos																		
Serie C	-	-	-	-	UF	Anual	148.542.119	4.229.733	0	0	4.229.733	144.312.386	8.459.466	8.459.466	127.393.454	4,93%	4,85%	2.039
Serie D	-	-	-	-	UF	Anual	144.970.101	4.018.973	0	0	4.018.973	140.951.128	26.840.999	25.501.341	88.608.788	3,84%	3,50%	2.033
Total Bonos							293.512.220	8.248.706	0	0	8.248.706	285.263.514	35.300.465	33.960.807	216.002.242			
Total Deuda							293.512.220	8.248.706	0	0	8.248.706	285.263.514	35.300.465	33.960.807	216.002.242			

La Sociedad está sujeta al cumplimiento de covenants financieros, ver nota 16.

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 9 - Otros Pasivos Financieros (continuación)

Otros Pasivos Financieros al 31 de diciembre de 2019

Institución	Rut entidad acreedora	Nombre entidad deudora	Rut entidad deudora	País	Moneda	Tipo Amortiz.	Total Deuda Bruta Vigente	Deuda Bruta Corriente al 31.12.19	Hasta 1 mes	1 a 3 meses	3 a 12 meses	Deuda Bruta No Corriente al 31.12.19	1 a 3 años	3 a 5 años	5 años y más	Tasa efectiva	Tasa Nominal	Vencimiento	
							M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$				
Bonos																			
Serie C	-	-	-	-	UF	Anual	148.775.810	4.119.096	-	-	4.119.096	144.656.714	8.238.192	8.238.192	128.180.330	4,93%	4,85%	2,039	
Serie D	-	-	-	-	UF	Anual	145.091.981	3.913.849	-	-	3.913.849	141.178.132	17.146.387	25.486.614	98.545.131	3,84%	3,50%	2,033	
Total Bonos							293.867.791	8.032.945	-	-	8.032.945	285.834.846	25.384.579	33.724.806	226.725.461				
Total Deuda							293.867.791	8.032.945	-	-	8.032.945	285.834.846	25.384.579	33.724.806	226.725.461				

La Sociedad está sujeta al cumplimiento de covenants financieros, ver nota 16.

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 10 - Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

La composición del presente rubro al 31 de diciembre de 2020 y 2019 es la siguiente:

Clase de pasivo	Total 31.12.20 M\$	Hasta 1 mes M\$	1 a 3 meses M\$	3 a 12 meses M\$	Total Corriente 31.12.20 M\$	1 a 3 años M\$	3 a 5 años M\$	5 años y más M\$	Total No Corrientes 31.12.20 M\$
Acreedores comerciales	6.946	6.946	-	-	6.946	-	-	-	-
Obligaciones con el personal	45.009	45.009	-	-	45.009	-	-	-	-
Otras Cuentas por Pagar	133.107	133.107	-	-	133.107	-	-	-	-
Total	185.062	185.062	-	-	185.062	-	-	-	-

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

Proveedores no vencidos presentan el siguiente detalle:

Al 31 de diciembre de 2020

Tipo Proveedor	Hasta 30 días M\$	31 a 60 días M\$	61 a 90 días M\$	91 a 120 días M\$	121 a 365 días M\$	366 y más días M\$	Total Corriente M\$
Bienes	-	-	-	-	-	-	-
Servicios	6.946	-	-	-	-	-	6.946
Otros	-	-	-	-	-	-	-
Total	6.946	-	-	-	-	-	6.946

Al 31 de diciembre de 2019

Tipo Proveedor	Hasta 30 días M\$	31 a 60 días M\$	61 a 90 días M\$	91 a 120 días M\$	121 a 365 días M\$	366 y más días M\$	Total Corriente M\$
Bienes	-	-	-	-	-	-	-
Servicios	16.702	-	-	-	-	-	16.702
Otros	-	-	-	-	-	-	-
Total	16.702	-	-	-	-	-	16.702

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, los proveedores no presentan saldos vencidos.

Nota 11 - Información financiera subsidiaria significativa

El resumen de la información financiera de la subsidiaria significativa al 31 de diciembre de 2020 es el siguiente:

Sociedad	Moneda funcional	Porcentaje Participación	Activos Bancarios M\$	Pasivos Bancarios M\$	Ingresos Operacional Neto M\$	Gastos Operacionales M\$	Ganancia (pérdida) Neta M\$
Banco de Chile	CLP	51,15%	46.095.132.038	42.368.862.511	1.476.065.212	(882.332.173)	463.108.792
Total			46.095.132.038	42.368.862.511	1.476.065.212	(882.332.173)	463.108.792

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

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

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 12 - Clases de Activos y Pasivos Financieros

Los activos y pasivos financieros de los servicios no bancarios al 31 de diciembre de 2020 y 2019 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	
			31-12-20	31-12-19	31-12-20	31-12-19
			M\$	M\$	M\$	M\$
Otros Activos Financieros	Inversiones financieras en fondos mutuos de renta fija	Valor razonable	3.209.556	1.538.092	-	-
Otros Pasivos Financieros	Préstamos bancarios y obligaciones por bonos	Pasivo financiero al costo amortizado	4.953.396	4.728.001	199.946.086	194.474.174

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	31-12-20		31-12-19	
		Costo Amortizado M\$	Valor Razonable M\$	Costo Amortizado M\$	Valor Razonable M\$
Otros Activos Financieros	Fondos mutuos	-	3.209.556	-	1.538.092
Otros Pasivos Financieros	Bonos Serie C	89.747.451	132.880.834	87.382.461	110.189.884
	Bonos Serie D	115.152.031	142.067.032	111.819.714	135.185.620

Valor razonable de instrumentos financieros

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

(a) composición activos y pasivos financieros

Composición activos y pasivos financieros	Al 31 de diciembre de 2020		Al 31 de diciembre de 2019	
	Valor Libro M\$	Valor Razonable M\$	Valor Libro M\$	Valor Razonable M\$
Valores negociables (fondos mutuos)	3.209.556	3.209.556	1.538.092	1.538.092
Total otros activos financieros	3.209.556	3.209.556	1.538.092	1.538.092
Obligaciones con el público	204.899.482	274.947.866	199.202.175	245.375.504
Total otros pasivos financieros	204.899.482	274.947.866	199.202.175	245.375.504

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

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

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 12 - Clases de Activos y Pasivos Financieros (continuación)

(b) instrumentos financieros por categoría

Al 31 de diciembre de 2020	Valor razonable con cambios en resultados M\$	Efectivo y equivalente al efectivo y préstamos y cuentas por cobrar M\$	Derivados de cobertura M\$	Total M\$
Valores negociables (fondos mutuos)	3.209.556	-	-	3.209.556
Total otros activos financieros	3.209.556	-	-	3.209.556

Al 31 de diciembre de 2020	Valor razonable con cambios en resultados M\$	Derivados de cobertura M\$	Pasivos financieros medidos al costo amortizado M\$	Total M\$
Obligaciones con el público	-	-	204.899.482	204.899.482
Total otros pasivos financieros	-	-	204.899.482	204.899.482

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

Al 31 de diciembre de 2019	Valor razonable con cambios en resultados M\$	Derivados de cobertura M\$	Pasivos financieros medidos al costo amortizado M\$	Total M\$
Obligaciones con el público	-	-	199.202.175	199.202.175
Total otros pasivos financieros	-	-	199.202.175	199.202.175

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 12 - Clases de Activos y Pasivos Financieros (continuación)

(c) Jerarquías de valor razonable

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

Nivel 1: Valor razonable obtenido mediante referencia directa a precios cotizados, sin ajuste alguno.

Nivel 2: Valor razonable obtenido mediante la utilización de modelos de valorización aceptados en el mercado y basados en precios, distintos a los indicados en el nivel 1, que son observados directa o indirectamente a la fecha de medición.

Nivel 3: Valor razonable obtenido mediante modelos desarrollados internamente o metodologías que utilizan información que no son observables o muy poco líquidas.

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

Al 31 de diciembre de 2020	Valor razonable registrado M\$	Jerarquía Valor Razonable		
		Nivel 1 M\$	Nivel 2 M\$	Nivel 3 M\$
Valores negociables (fondos mutuos)	3.209.556	3.209.556	-	-
Total otros activos financieros	3.209.556	3.209.556	-	-

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

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 13 - Patrimonio

a) Capital y número de acciones

Al 31 de diciembre de 2020, 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	334.629.199	334.629.199	334.629.199
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 2020, LQIF es controlada por Quiñenco S.A. (“Quiñenco”) en forma directa y a través de sus sociedades subsidiarias. El porcentaje de propiedad directo e indirecto de Quiñenco en la Sociedad asciende a 50,00% (334.629.199 acciones suscritas y pagadas).

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

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

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 13 - Patrimonio (continuación)

c) Política de dividendos

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

En Junta Ordinaria de Accionistas celebrada con fecha 15 de abril de 2020, la Sociedad acordó la distribución de un dividendo definitivo ascendente a la suma de M\$177.692.584 con cargo a utilidades del año 2019 (M\$113.900.000 en el año 2019). Adicionalmente, en dicha Junta se ratificó el reparto del dividendo provisorio acordado por el Directorio con fecha 25 de abril de 2019 y pagado el 17 de mayo de ese mismo año, ascendente a M\$6.692.584, el cual se imputó a la utilidad líquida del ejercicio 2019. Con todo, el dividendo pagado el 15 de abril de 2020 a los accionistas de la Sociedad corresponde a un monto de M\$171.000.000 con cargo a las utilidades del año 2019, 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:

	31/12/2020	31/12/2019
	M\$	M\$
Reservas por revaluación	75.309.472	75.309.472
Reservas de disponibles para la venta	1.507.784	2.638.212
Reservas por cobertura de flujos	(24.933.272)	(28.800.954)
Reserva por planes de beneficios definidos	(281.445)	(247.447)
Otras reservas varias (*)	311.531.150	311.531.150
Total	<u>363.133.689</u>	<u>360.430.433</u>

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

e) Gestión de Capital

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

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 14 - Ingresos y Gastos

a) Ingresos financieros

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

	Acumulado al 31/12/2020 M\$	Acumulado al 31/12/2019 M\$
Intereses percibidos	404.980	234.368
Total	404.980	234.368

b) Otros gastos por función

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

	Acumulado al 31/12/2020 M\$	Acumulado al 31/12/2019 M\$
Amortización de intangibles	400.720	400.720
Total	400.720	400.720

c) Costos financieros

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

	Acumulado al 31/12/2020 M\$	Acumulado al 31/12/2019 M\$
Intereses obligaciones con el público	9.024.123	8.308.930
Intereses por contratos de arriendo	3.176	578
Otros costos financieros	1.216	810
Total	9.028.515	8.310.318

d) Resultados por Unidades de Reajuste

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

	Acumulado al 31/12/2020 M\$	Acumulado al 31/12/2019 M\$
Reajustes obligaciones con el público	(5.284.710)	(5.171.842)
Otros	67.934	71.735
Total	(5.216.776)	(5.100.107)

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 14 - Ingresos y Gastos (continuación)

e) Otras Ganancias (pérdidas)

	Acumulado al 31/12/2020 M\$	Acumulado al 31/12/2019 M\$
Resultado en venta de activos fijos	-	7.000
Total	<u>-</u>	<u>7.000</u>

Nota 15 - Gastos del Personal

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

	Acumulado al 31/12/2020 M\$	Acumulado al 31/12/2019 M\$
Sueldos y salarios	266.711	272.818
Indemnizaciones	-	247.812
Beneficios de corto plazo	23.621	38.223
Otros gastos del personal	26.975	19.727
Total	<u>317.307</u>	<u>578.580</u>

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 16 - Contingencias y Compromisos

La Sociedad matriz está sujeta a ciertos covenants financieros contenidos en el Contrato de Emisión de Bonos. Las principales restricciones al 31 de diciembre 2020 son las siguientes:

- La Sociedad deberá mantener en sus estados financieros trimestrales un nivel de endeudamiento no superior a 0,40 veces, medido por la razón de Pasivo Total Ajustado sobre Activo Total Ajustado, equivalente a los saldos de cuentas de servicios no bancarios más el cálculo de la inversión en sociedades (valorizadas a su valor patrimonial), restituyendo saldos eliminados en la preparación de los estados financieros consolidados. El nivel de endeudamiento al 31 de diciembre de 2020 equivale a 0,087 veces.

<u>Pasivo Total Ajustado</u>	M\$	<u>Activo Total Ajustado</u>	M\$
+ Pasivo Corriente (No Bancario)	5.207.920	+ Activo Corriente Total (No Bancario)	3.216.994
+ Pasivo No Corriente (No Bancario)	251.546.640	+ Activo No Corriente Total (No Bancario)	846.059.030
- Provisiones Corrientes y No Corrientes (No Bancarias)	0	+ Activos financieros eliminados por consolidación	21.379
+ Cuentas por pagar eliminadas en consolidación	0	+ Cuentas por cobrar eliminadas por consolidación	112.668.912
+ Aavales, fianzas, codeudas, garantías, etc.	0	+ Inversión empresas relacionadas (*)	1.993.162.376
<i>Pasivo Total Ajustado</i>	<u>256.754.560</u>	<i>Activo Total Ajustado</i>	<u>2.955.128.691</u>

Pasivo Total Ajustado / Activo Total Ajustado = 0,087 veces

(*) Inversión Empresas Relacionadas: El valor de las inversiones en empresas relacionadas para efectos del cálculo de covenants es el equivalente al porcentaje de inversión directa en esas subsidiarias, número de acciones en propiedad del Emisor, dividido en el número total de acciones emitidas o el porcentaje de derechos de propiedad, multiplicado por patrimonio de la subsidiaria. Los valores de inversiones en empresas relacionadas para estos efectos al 31 de diciembre de 2020 es el siguiente:

Subsidiaria	N° Acciones/ D° propiedad de LQIF	Total Acc. Emitidas / D° propiedad Subsidiaria	Patrimonio Subsidiaria al 31.12.2020 M\$	Valor de Inversión al 31.12.2020 M\$
Banco de Chile	46.815.289.329	101.017.081.114	3.726.268.152	1.726.899.250
LQ-SM Ltda.	99,99874%	100%	266.266.480	266.263.125
			Total inversión	1.993.162.376

- La Sociedad deberá mantener durante toda la vigencia del contrato en los Estados Financieros trimestrales al menos un sesenta por ciento de los activos totales ajustados en acciones o derechos en empresas del ámbito financiero o relacionadas a éste, tales como seguros, fondos de pensiones, bancarias o de servicios financieros. Al 31 de diciembre de 2020 el nivel de inversiones en el ámbito financiero alcanza a un 67,4%.

$$\frac{\text{Inversiones en Empresas de \u00c1mbito Financiero}}{\text{Activo Total Ajustado}} = \frac{1.993.162.376}{2.955.128.691} = \boxed{67,4\%}$$

- Durante los tres meses anteriores al pago de los cupones de estas emisiones, el emisor podr\u00e1 efectuar pagos o pr\u00e9stamos a empresas relacionadas s\u00f3lo en el caso que en todo momento durante ese periodo mantenga recursos l\u00edquidos o de f\u00e1cil liquidaci\u00f3n por un monto al menos equivalente a la cantidad que deba pagar a los tenedores de bonos en dicha fecha de pago.
- LQIF deber\u00e1 mantener el control del Banco de Chile y, el actual controlador de LQIF debe mantener tal calidad.

Durante el ejercicio 2020 y 2019 la Sociedad ha dado cabal cumplimiento a sus covenants financieros.

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 17 - Ganancia por Acción

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

	Acumulado al 31/12/2020 M\$	Acumulado al 31/12/2019 M\$
Ganancia atribuible a los tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio neto de la controladora	223.808.998	273.875.356
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	223.808.998	273.875.356
Promedio ponderado de número de acciones	669.258.398	669.258.398
Ganancia básica por acción	0,334413	0,409222

Nota 18 - Medio Ambiente

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

Nota 19 - 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	31/12/2020 M\$	31/12/2019 M\$
Fondos Mutuos	Banchile Administradora General de Fondos *	\$	1.375.925	1.538.092
Fondos Mutuos	Banco Estado S.A. AGF*	\$	916.569	-
Fondos Mutuos	Scotia AGF Chile S.A.*	\$	917.062	-
Total			3.209.556	1.538.092

* Agente intermediario.

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 19 - Política de Administración del Riesgo Financiero (continuación)

b) Riesgo de Liquidez

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

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

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

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

El detalle de las obligaciones de carácter financiero que posee la Sociedad y su subsidiaria LQ-SM se encuentra revelado en nota 9.

c) Riesgo de Mercado

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

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 20 - Información por Segmentos

LQIF ha determinado un solo segmento relativo al sector Bancario, materializado por la subsidiaria Banco de Chile y sus subsidiarias. Las revelaciones de sus operaciones han sido incluidas como Notas Adicionales en los presentes estados financieros consolidados.

Nota 21 - Hechos Posteriores

Entre el 31 de diciembre de 2020 y la fecha de emisión de estos estados financieros consolidados, no existen hechos de carácter financiero, contable o de otra índole que pudieran afectar significativamente la interpretación de los mismos.

Nota 22 - Notas Adicionales

A continuación, se presentan las notas a los estados financieros de Banco de Chile y subsidiarias preparadas bajo normas de la Comisión para el Mercado Financiero.

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 22 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 22.1 - Antecedentes de la Sociedad

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

El Banco es una sociedad anónima organizada bajo las leyes de la República de Chile, fiscalizada por la Comisión para el Mercado Financiero (“CMF”). Desde el año 2001 está sujeto a la supervisión de la Securities and Exchange Commission de los Estados Unidos de Norteamérica (“SEC”), en consideración a que el Banco se encuentra registrado en la Bolsa de Nueva York (New York Stock Exchange (“NYSE”)), a través de un programa de American Depositary Receipt (“ADR”).

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2020 SM Chile se encuentra en proceso de liquidación.

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

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 22 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 22.2 - Cambios Contables

En marzo de 2020, el COVID-19 fue declarado pandemia global por la Organización Mundial de la Salud. La mayor incertidumbre asociada a los efectos de esta pandemia introduce una mayor complejidad en el desarrollo de estimaciones confiables.

En virtud de lo anterior, durante el ejercicio la Administración del Banco ha revisado las estimaciones y supuestos relevantes relacionados con los modelos de provisiones de riesgo de crédito de la cartera grupal, efectuando una recalibración de la probabilidad de Incumplimiento, dando una mayor ponderación a los períodos recesivos, en concordancia con los lineamientos que para estos efectos ha definido el regulador. De acuerdo a NIC 8 Políticas contables y cambios en las estimaciones contables, el impacto de este cambio en la estimación significó un cargo a los resultados del mes de septiembre por M\$71.051.000 antes de impuestos.

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2020, no han ocurrido cambios contables distintos al mencionado anteriormente.

Nota 22.3 - Hechos Relevantes de las subsidiarias bancarias

- (a) Con fecha 20 de enero de 2020, la subsidiaria Banchile Administradora General de Fondos S.A. informó que en Sesión Ordinaria celebrada ese día, el Directorio designó como director a don José Luis Vizcarra Villalobos, en reemplazo del señor Joaquín Contardo Silva, quien presentó su renuncia al cargo de director.
- (b) Con fecha 30 de enero de 2020, el Directorio del Banco de Chile acordó citar a Junta Ordinaria de Accionistas para el día 26 de marzo de 2020 con el objeto de proponer, entre otras materias, la siguiente distribución de las utilidades del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019:
 - i. Deducir y retener de la utilidad líquida del ejercicio, un monto equivalente a la corrección del valor del capital pagado y reservas de acuerdo a la variación del Índice de Precios al Consumidor ocurrida entre noviembre de 2018 y noviembre de 2019, ascendente a la suma de \$92.239.840.420, que se agregará a la cuenta de utilidades retenidas de ejercicios anteriores.
 - ii. Del saldo resultante, distribuir en forma de dividendo un 70% de la utilidad líquida restante, correspondiendo un dividendo de \$3,47008338564 a cada una de las 101.017.081.114 acciones del Banco, reteniendo el 30% restante.

En consecuencia, se propuso la distribución como dividendo, del 59,1% de las utilidades del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019.

- (c) Con fecha 21 de febrero de 2020 Banco de Chile informó que conforme a lo dispuesto en los artículos 19 y siguientes de la Ley N°19.913 la Unidad de Análisis Financiero impuso una amonestación escrita y multa ascendente a UF 800 (ochocientas Unidades de Fomento), con motivo de no haber informado oportunamente operaciones sospechosas conforme a lo previsto en el numeral 1) del Capítulo I de la Circular UAF N°49, de 2012.

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 22 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 22.3 - Hechos Relevantes de las subsidiarias bancarias (continuación)

- (d) Con fecha 12 de marzo de 2020 Banco de Chile informó que en Sesión Ordinaria celebrada ese día, el Directorio acordó que, a contar del presente ejercicio se deberán constituir provisiones para dividendos mínimos sobre el saldo de la utilidad líquida mensual que resulte de rebajar o agregar a la utilidad líquida del período correspondiente, la corrección del valor del capital pagado y reservas por efecto de la variación del Índice de Precios al Consumidor, ocurrida entre el mes anterior de que se trate y el mes de noviembre del ejercicio anterior. Se acordó asimismo mantener en un 60% la provisión mensual sobre el saldo de la utilidad así calculada.
- (e) Con fecha 26 de marzo de 2020, la Junta Ordinaria de Accionistas de Banco de Chile aprobó la distribución del dividendo N°208, correspondiente a \$3,47008338564 por acción, pagadero con cargo a la utilidad líquida correspondiente al ejercicio 2019.

Adicionalmente, la Junta Ordinaria de Accionistas 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 del Banco, por un nuevo período de tres años, las siguientes personas:

Directores Titulares:	Hernán Büchi Buc	
	Andrés Ergas Heymann	
	Alfredo Cutiel Ergas Segal	(Independiente)
	Jaime Estévez Valencia	(Independiente)
	Julio Santiago Figueroa	
	Pablo Granifo Lavín	
	Álvaro Jaramillo Escallon	
	Samuel Libnic	
	Andrónico Luksic Craig	
	Jean Paul Luksic Fontbona	
	Francisco Pérez Mackenna	
Primer Director Suplente:	Paul Fürst Gwinner	(Independiente)
Segundo Director Suplente:	Sandra Marta Guazzotti	

Por otra parte, en sesión Ordinaria de Directorio de misma fecha se acordaron los siguientes nombramientos y designaciones:

Presidente:	Pablo Granifo Lavín
Vicepresidente:	Andrónico Luksic Craig
Vicepresidente:	Julio Santiago Figueroa

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 22 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 22.3 - Hechos Relevantes de las subsidiarias bancarias (continuación)

- (f) Con fecha 20 de abril de 2020, la subsidiaria Banchile Administradora General de Fondos S.A. informó que en Sesión Ordinaria celebrada ese día, el Directorio aceptó la renuncia presentada por el Director don Francisco Javier Brancoli Bravo. Con motivo de la señalada renuncia, el Directorio acordó designar como nuevo Director a don Paul Javier Fürst Gwinner.
- (g) Con fecha 19 de junio de 2020, la subsidiaria Banchile Corredores de Bolsa S.A. informó que en Sesión Ordinaria celebrada ese día, el Directorio designó como Director al señor Jorge Antonio Carrasco De Groot, en reemplazo del señor Fuad Jorge Muvdi Arenas, quien presentó su renuncia al cargo de director.
- (h) fecha 24 de septiembre de 2020, en Sesión Ordinaria el Directorio aceptó la renuncia presentada por el Director Titular señor Alvaro Jaramillo Escallon.

Asimismo, el Directorio designó en su reemplazo, hasta la próxima Junta Ordinaria de Accionistas, al señor Raúl Anaya Elizalde como Director Titular.

- (i) Con fecha 16 de octubre de 2020, la subsidiaria Banchile Administradora General de Fondos S.A. informó que a partir del día 19 de octubre de 2020 su nuevo domicilio social será Enrique Foster Sur N° 20, Piso 10°, comuna de Las Condes, ciudad de Santiago.
- (j) Con fecha 16 de octubre de 2020, la subsidiaria Banchile Corredores de Bolsa S.A. informó que a partir del día 19 de octubre de 2020 su nuevo domicilio social será Enrique Foster Sur N° 20, Piso 6°, comuna de Las Condes, ciudad de Santiago.
- (k) Con fecha 26 de noviembre de 2020, la subsidiaria Banchile Administradora General de Fondos S.A. (“Banchile AGF”) informó como hecho esencial que con esa fecha suscribió con BlackRock Chile Asesorías Limitada (“BlackRock”) un Memorándum de Entendimiento que establece los términos y condiciones básicos de los acuerdos de colaboración que serán celebrados entre BlackRock y sus relacionadas con Banchile AGF en diversas materias, tales como: estrategias y soluciones de inversiones; transferencia de conocimiento (know-how y experiencia); y soporte en la distribución y marketing de productos.

En virtud de lo anterior, con esa misma fecha Banchile AGF suscribió con entidades relacionadas a BlackRock un contrato de licencia de uso de marcas y un contrato denominado “Model Portfolio Services Agreement” en virtud del cual BlackRock proveerá a Banchile AGF recomendaciones de inversión en valores extranjeros para fondos bajo su administración.

- (l) Con fecha 26 de noviembre de 2020, la subsidiaria Banchile Corredores de Bolsa S.A. (“Banchile Inversiones”) informó como hecho esencial que con esa fecha suscribió con BlackRock Chile Asesorías Limitada (“BlackRock”) un Memorándum de Entendimiento que establece los términos y condiciones básicos de los acuerdos de colaboración que serán celebrados entre BlackRock y sus relacionadas con Banchile Inversiones en diversas materias, tales como: estrategias y soluciones de inversiones; transferencia de conocimiento (know-how y experiencia); y soporte en la distribución y marketing de productos.

En virtud de lo anterior, con esa misma fecha Banchile Inversiones celebró un contrato de licencia de uso de marcas con sociedades relacionadas a BlackRock, que le permitirá a Banchile Inversiones utilizar las marcas “iShares” y “BlackRock” en la oferta de ETFs de BlackRock.

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 22 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 22.3 - Hechos Relevantes de las subsidiarias bancarias (continuación)

- (m) Durante el mes de marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud (“OMS”) calificó al brote de la nueva cepa de Coronavirus (“COVID-19”) como una pandemia. La propagación mundial de esta enfermedad obligó a las autoridades a adoptar drásticas medidas sanitarias y financieras para contener y mitigar sus efectos sobre la salud mundial y la actividad económica.

Conforme a lo anterior, con fecha 18 de marzo de 2020 el Gobierno decretó Estado de Excepción Constitucional de Catástrofe por Calamidad Pública en todo el territorio nacional, como asimismo adoptó diversas medidas sanitarias tales como aislamientos o cuarentenas a poblaciones generales, a localidades y a personas determinadas; cordones sanitarios; aduanas sanitarias y otras medidas de protección.

Por su parte, el Gobierno y el Banco Central de Chile implementaron un conjunto de medidas fiscales y financieras destinadas a mitigar el impacto del COVID-19 en la economía y a garantizar el correcto funcionamiento del sistema financiero. Dentro de las medidas implementadas por el Banco Central para entregar liquidez a la economía y apoyar el flujo de crédito, destacaron el establecimiento de la Facilidad de Crédito Condicional al Incremento de las Colocaciones (FCIC), como una línea financiera especial para las empresas bancarias complementada con la activación de una “Línea de Crédito de Liquidez” (LCL) para la cual se definió un límite equivalente al Encaje Promedio en moneda nacional de cada entidad. La FCIC se encuentra disponible para las empresas bancarias que poseen colocaciones comerciales y de consumo, sujeto al otorgamiento por parte de éstas de garantías prendarias suficientes a favor del Banco Central. El límite para la línea FCIC es de hasta el 15% de la cartera base (suma de las colocaciones comerciales y de consumo), el cual fue ampliado con el establecimiento de un segundo programa anunciado durante el mes de junio denominado FCIC2, con condiciones financieras similares al primero, orientado a profundizar y extender el crédito comercial para responder a la prolongación de la emergencia sanitaria provocada por el COVID-19. Al 31 de diciembre, el Banco ha hecho uso de estas facilidades de financiamiento por un monto de M\$3.110.600.000. Para acceder a la FCIC, el Banco ha constituido garantías a favor del Banco Central de Chile por un monto total aproximado de M\$2.371.842.000, correspondientes a Colocaciones comerciales de la cartera individual de alta calidad crediticia por M\$2.021.688.000, y títulos de renta fija por un monto aproximado de M\$350.154.254. En el caso de la LCL, la garantía constituida corresponde al encaje mantenido por el Banco.

A partir del mes de marzo, el Banco de manera proactiva ofreció a sus clientes que, cumpliendo con los parámetros y condiciones comerciales y de riesgo de crédito definidas previamente por el propio Banco, entre ellas el haber mantenido un buen comportamiento de pago previo a la actual coyuntura, la posibilidad de optar a planes de alivio financiero, en atención a la extraordinaria situación económica y financiera imperante. Por su parte, la CMF adoptó posteriormente medidas tendientes a la flexibilización transitoria del tratamiento de provisiones por riesgo de crédito de las carteras grupales por el período comprendido entre el 18 de marzo y el 31 de julio de 2020. Este tratamiento excepcional, permitió que las operaciones otorgadas como parte del plan de alivio en el pago de cuotas a determinados clientes que cumplieron con los requisitos de elegibilidad determinados por el Banco, mantuvieran las provisiones asociadas en la matriz estándar (hipotecaria y comercial) que correspondían al momento de realizarse la reprogramación. Por su parte, en el caso de las carteras de consumo se mantuvieron los parámetros de Pérdida Esperada del crédito, de acuerdo con los modelos propios de provisiones utilizados.

Con fecha 31 de julio, la CMF resolvió extender hasta el 31 de agosto de 2020 el tratamiento especial de las provisiones por riesgo de crédito de las carteras grupales mencionadas anteriormente, en la medida que se observaran las siguientes condiciones: i) evaluación de la situación financiera y crediticia de los deudores, ii) deudor con situación crediticia al día o con una mora no superior a 30 días en el mes en que se realice la reprogramación, iii) plazo máximo de prórroga de 3 meses para créditos hipotecarios y comerciales, iv) en el caso de créditos con reprogramación previa, la suma del plazo de prórroga total no podrá superar 6 meses.

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 22 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 22.3 - Hechos Relevantes de las subsidiarias bancarias (continuación)

En virtud de lo anterior, el Banco ha concedido facilidades crediticias a sus clientes en las condiciones y requisitos mencionados anteriormente por un monto aproximado de M\$560.128.000 al 31 de diciembre de 2020.

Durante el mes de abril de 2020, el Fondo de Garantía para Pequeños Empresarios (FOGAPE), anunció la ampliación de su capital en hasta US\$3.000 millones, con la finalidad de garantizar financiamientos por hasta US\$ 25.000 millones. El objetivo de esta iniciativa fue facilitar el acceso a créditos para capital de trabajo para personas naturales y jurídicas con ventas anuales menores a UF 1.000.000 afectadas por la pandemia COVID-19. La cobertura de garantías de estos créditos - diferenciado según tramo de ventas, se sitúa entre un 60% y un 85% del financiamiento, después de aplicado un deducible que no supera el 5% del monto garantizado. Desde el inicio del programa y hasta el 31 de diciembre de 2020, el Banco ha cursado 39.245 operaciones por un monto agregado de M\$1.875.298.000. Para tales fines el Banco estableció los parámetros, requisitos y condiciones, adicionales a los previstos en el respectivo reglamento de Fogape COVID-19, para resolver acerca de las solicitudes que se le formularan, y los montos de financiamiento que se otorgarían en función a lo anterior, teniendo en consideración entre otros aspectos, los niveles de venta y la circunstancia que se indica a continuación. Adicionalmente, el Reglamento de administración aplicable a las líneas de garantía COVID-19 consideró la opción de refinanciar cualquier amortización de capital de los créditos comerciales preexistentes que venzan en los 6 meses siguientes al momento de otorgar el financiamiento con Garantía COVID-19.

En este contexto, nuestro Banco adoptó diversas medidas, junto con la ejecución de planes de contingencia, con el objeto de: (i) salvaguardar la salud de clientes y trabajadores, incluida la suspensión temporal de funcionamiento de algunas sucursales; (ii) asegurar la continuidad operativa de los servicios y mitigar potenciales riesgos operacionales; y, (iii) fortalecer los canales de atención remotos y la implementación de trabajo remoto para un gran número de empleados.

Aun cuando a la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros, el impacto de la pandemia sobre nuestros resultados operacionales es de difícil cuantificación, es posible anticipar ciertos factores tales como: (i) incertidumbre en ciertos sectores económicos, (ii) bajas tasas de interés durante un largo período de tiempo, (iii) debilidad de la demanda interna, (iv) altos niveles de desempleo, (v) medidas de cuarentena totales o parciales que afecten la comercialización de bienes y servicios, y (vi) restricciones a la movilidad; generarán un efecto adverso en nuestros ingresos operacionales, provisiones por riesgo de crédito y gastos operacionales. Si bien estos efectos han sido significativos y persistirán aun en el tiempo, su magnitud dependerá de la duración y profundidad de los efectos de la pandemia.

Como resultado del análisis prospectivo de los efectos económicos y financieros asociados a la propagación del COVID-19, tanto en el país como a nivel internacional, el Banco procedió a recalibrar en el mes de septiembre, sus modelos de provisiones para las carteras de evaluación grupal de manera coherente con la evolución de la actividad económica. Dicha recalibración generó un mayor gasto en los resultados del ejercicio por M\$71.051.000 antes de impuesto de acuerdo a lo señalado en Nota N° 4. Adicionalmente, de conformidad a la política vigente en la materia, el Banco ha establecido provisiones adicionales incrementales por M\$107.000.000 durante el presente ejercicio, totalizando de esta forma M\$320.251.877 al 31 de diciembre de 2020.

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 22 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 22.4 - Segmentos de Negocios

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

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

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

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

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

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

Entidad

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

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 22 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 22.4 - Segmentos de Negocios (continuación)

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

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

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

En los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019 no hubo ingresos procedentes de transacciones con un cliente o contraparte que explique 10% o más de los ingresos totales del Banco.

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 22 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 22.4 - Segmentos de Negocios (continuación)

La siguiente tabla presenta los resultados de los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019 por cada segmento definido anteriormente:

	Minorista		Mayorista		Tesorería		Subsidiarias		Subtotal		Ajuste Consolidación		Total	
	2020 M\$	2019 M\$	2020 M\$	2019 M\$	2020 M\$	2019 M\$	2020 M\$	2019 M\$	2020 M\$	2019 M\$	2020 M\$	2019 M\$	2020 M\$	2019 M\$
Ingreso (gasto) neto por intereses y reajustes	940.086.968	1.020.348.453	377.301.760	366.637.538	(3.602.297)	(13.511.567)	(1.922.409)	(7.651.138)	1.311.864.022	1.365.823.286	1.148.928	3.551.746	1.313.012.950	1.369.375.032
Ingreso (gasto) neto por comisiones	265.234.706	268.343.808	55.704.067	49.492.302	(1.969.270)	(2.917.285)	143.862.521	153.330.440	462.832.024	468.249.265	(16.863.062)	(10.948.186)	445.968.962	457.301.079
Resultado operaciones financieras y de cambio	2.651.396	10.069.450	36.004.991	46.945.980	74.118.563	42.087.353	33.439.932	51.624.201	146.214.882	150.726.984	(1.009.744)	(3.430.927)	145.205.138	147.296.057
Otros ingresos operacionales	23.583.960	27.155.052	13.180.543	15.207.424	—	—	2.550.570	2.307.235	39.315.073	44.669.711	(4.756.372)	(4.121.514)	34.558.701	40.548.197
Total ingresos operacionales	1.231.557.030	1.325.916.763	482.191.361	478.283.244	68.546.996	25.658.501	177.930.614	199.610.738	1.960.226.001	2.029.469.246	(21.480.250)	(14.948.881)	1.938.745.751	2.014.520.365
Provisiones por riesgo de crédito	(325.852.738)	(332.833.660)	(136.447.601)	(14.375.126)	—	—	(380.200)	(65.714)	(462.680.539)	(347.274.500)	—	—	(462.680.539)	(347.274.500)
Depreciaciones y amortizaciones	(59.933.995)	(57.826.600)	(7.155.031)	(6.604.533)	(270.991)	(264.251)	(5.997.828)	(5.846.011)	(73.357.845)	(70.541.395)	—	—	(73.357.845)	(70.541.395)
Otros gastos operacionales	(569.247.082)	(588.997.219)	(151.367.631)	(151.949.298)	(3.249.217)	(2.966.302)	(106.590.648)	(111.499.119)	(830.454.578)	(855.411.938)	21.480.250	14.948.881	(808.974.328)	(840.463.057)
Resultado por inversión en sociedades	(5.139.972)	4.826.646	97.219	1.020.121	(91.094)	111.009	472.472	492.705	(4.661.375)	6.450.481	—	—	(4.661.375)	6.450.481
Resultado antes de impuesto	271.383.243	351.085.930	187.318.317	306.374.408	64.935.694	22.538.957	65.434.410	82.692.599	589.071.664	762.691.894	—	—	589.071.664	762.691.894
Impuesto a la renta	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Resultado después de impuesto	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Resultado después de impuesto	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—

La siguiente tabla presenta los saldos totales de activos y pasivos de los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019 por cada segmento definido anteriormente:

	Minorista		Mayorista		Tesorería		Subsidiarias		Subtotal		Ajuste Consolidación		Total	
	2020 M\$	2019 M\$	2020 M\$	2019 M\$	2020 M\$	2019 M\$	2020 M\$	2019 M\$	2020 M\$	2019 M\$	2020 M\$	2019 M\$	2020 M\$	2019 M\$
Activos	18.800.897.817	18.215.857.142	10.811.021.103	10.765.727.754	15.400.138.859	11.351.140.804	830.910.444	964.695.111	45.842.968.223	41.297.420.811	(128.730.309)	(345.395.259)	45.714.237.914	40.952.025.552
Impuestos corrientes y diferidos	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	380.894.124	321.305.301
Total activos	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	46.095.132.038	41.273.330.853
Pasivos	13.647.952.223	10.735.249.088	9.980.002.871	9.160.440.837	18.208.457.936	17.337.470.557	660.868.771	781.052.006	42.497.281.801	38.014.212.488	(128.730.456)	(345.395.390)	42.368.551.345	37.668.817.098
Impuestos corrientes y diferidos	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	311.166	76.289.193
Total pasivos	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	42.368.862.511	37.745.106.291

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 22 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 22.5 - 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:

	2020	2019
	M\$	M\$
Efectivo y depósitos en bancos:		
Efectivo (*)	615.842.169	889.910.887
Depósitos en el Banco Central de Chile (*)	641.889.962	178.428.703
Depósitos en bancos nacionales	14.505.550	75.650.888
Depósitos en el exterior	1.287.978.036	1.248.174.902
Subtotal – efectivo y depósitos en bancos	2.560.215.717	2.392.165.380
Operaciones con liquidación en curso netas	(719.691.285)	232.550.846
Instrumentos financieros de alta liquidez (**)	4.212.718.557	1.192.188.095
Contratos de retrocompra (**)	34.872.336	114.465.711
Total efectivo y equivalente de efectivo	6.088.115.325	3.931.370.032

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

(**) Corresponde a instrumentos para negociación y contratos de retrocompra que cumplen con la definición de efectivo y equivalente de efectivo.

(b) Operaciones con liquidación en curso:

Las operaciones con liquidación en curso corresponden a transacciones en que sólo resta la liquidación que aumentará o disminuirá los fondos en el Banco Central de Chile o en bancos del exterior, normalmente dentro de 24 o 48 horas hábiles, lo que se detalla como sigue:

	2020	2019
	M\$	M\$
Activos		
Documentos a cargo de otros bancos (canje)	123.267.882	222.260.689
Fondos por recibir	459.040.412	362.411.151
Subtotal – activos	582.308.294	584.671.840
Pasivos		
Fondos por entregar	(1.301.999.579)	(352.120.994)
Subtotal – pasivos	(1.301.999.579)	(352.120.994)
Operaciones con liquidación en curso netas	(719.691.285)	232.550.846

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 22 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 22.6 - Instrumentos para Negociación

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

	2020	2019
	M\$	M\$
Instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile		
Bonos del Banco Central de Chile	3.185.576	16.489.898
Pagarés del Banco Central de Chile	4.006.490.346	1.008.034.500
Otros Instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile	149.616.004	99.164.019
Instrumentos de Otras Instituciones Nacionales		
Bonos de otras empresas del país	5.396.231	1.556.643
Bonos de bancos del país	5.494.439	55.094.206
Depósitos de bancos del país	93.905.484	315.414.569
Otros instrumentos emitidos en el país	1.003.237	3.273.499
Instrumentos Emitidos en el Exterior		
Instrumentos de gobierno o bancos centrales del exterior	—	—
Otros instrumentos del exterior	163.604	—
Inversiones en Fondos Mutuos		
Fondos administrados por entidades relacionadas	400.902.691	373.328.854
Fondos administrados por terceros	—	—
Total	<u>4.666.157.612</u>	<u>1.872.356.188</u>

Bajo Instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile se clasifican instrumentos vendidos con pacto de retrocompra a clientes e instituciones financieras por un monto de M\$217.614.133 al 31 de diciembre de 2020 (M\$15.242.722 en diciembre de 2019). Los pactos de retrocompra tienen un vencimiento promedio de 4 días al cierre del ejercicio 2020 (3 días en diciembre de 2019). Adicionalmente, bajo este rubro se mantienen instrumentos para dar cumplimiento a las exigencias de constitución de reserva técnica por un monto equivalente a M\$2.986.000.000 (M\$699.400.000 en diciembre 2019).

Bajo el mismo rubro, se mantienen clasificados instrumentos que garantizan márgenes por operaciones compensadas de derivados a través de Comder Contraparte Central S.A. por un monto de M\$57.639.284 en diciembre de 2019. Al 31 de diciembre de 2020 no existe monto por este concepto.

Bajo Instrumentos de Otras Instituciones Nacionales se incluyen instrumentos vendidos con pacto de retrocompra a clientes e instituciones financieras, por un monto de M\$52.809.170 al 31 de diciembre de 2020 (M\$251.157.858 en diciembre de 2019). Los pactos de retrocompra tienen un vencimiento promedio de 9 días al cierre del ejercicio 2020 (7 días en diciembre de 2019).

Adicionalmente, el Banco mantiene inversiones en letras de crédito de propia emisión por un monto ascendente a M\$5.155.790 al 31 de diciembre de 2020 (M\$8.029.055 en diciembre de 2019), las cuales se presentan rebajando al rubro de pasivo “Instrumentos de Deuda Emitidos”.

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 22 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 22.7 - 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 2020 y 2019, 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	
	2020 M\$	2019 M\$	2020 M\$	2019 M\$	2020 M\$	2019 M\$	2020 M\$	2019 M\$	2020 M\$	2019 M\$	2020 M\$	2019 M\$	2020 M\$	2019 M\$
Instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile														
Bonos del Banco Central de Chile	—	11.183.960	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	11.183.960
Pagarés del Banco Central de Chile	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Otros instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile	10.005.814	18.458.709	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	10.005.814	18.458.709
Subtotal	10.005.814	29.642.669	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	10.005.814	29.642.669
Instrumentos de Otras Instituciones Nacionales														
Pagarés de depósitos en bancos del país	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Letras hipotecarias de bancos del país	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Bonos de bancos del país	—	15.406.904	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	15.406.904
Depósitos de bancos del país	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Bonos de otras empresas del país	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Otros instrumentos emitidos en el país	29.088.701	57.007.258	20.591.203	29.392.923	16.721.309	10.879.270	—	—	—	—	—	—	66.401.213	97.279.451
Subtotal	29.088.701	72.414.162	20.591.203	29.392.923	16.721.309	10.879.270	—	—	—	—	—	—	66.401.213	112.686.355
Instrumentos de Instituciones Extranjeras														
Instrumentos de gobierno o bancos centrales del exterior	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Otros instrumentos del exterior	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Subtotal	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Inversiones en Fondos Mutuos														
Fondos administrados por entidades relacionadas	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Fondos administrados por terceros	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Subtotal	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Total	39.094.515	102.056.831	20.591.203	29.392.923	16.721.309	10.879.270	—	—	—	—	—	—	76.407.027	142.329.024

Instrumentos comprados:

El Banco y sus subsidiarias han recibido instrumentos financieros que pueden vender o dar en garantía en caso que el propietario de estos instrumentos entre en cesación de pago o en situación de quiebra. Al 31 de diciembre de 2020, el valor razonable de los instrumentos recibidos asciende a M\$82.585.122 (M\$142.370.307 en diciembre de 2019).

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 22 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 22.7 - 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 2020 y 2019, 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	
	2020 M\$	2019 M\$	2020 M\$	2019 M\$	2020 M\$	2019 M\$	2020 M\$	2019 M\$	2020 M\$	2019 M\$	2020 M\$	2019 M\$	2020 M\$	2019 M\$
Instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile														
Bonos del Banco Central de Chile	—	7.300.535	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	7.300.535
Pagarés del Banco Central de Chile	183.082.788	9.067.223	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	183.082.788	9.067.223
Otros instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile	47.763.466	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	47.763.466	—
Subtotal	230.846.254	16.367.758	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	230.846.254	16.367.758
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	57.648.332	280.696.315	43.066	8.583.315	—	—	—	—	—	—	—	—	57.691.398	289.279.630
Bonos de otras empresas del país	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Otros instrumentos emitidos en el país	378.870	1.645.960	—	—	—	1.440.060	—	—	—	—	—	—	378.870	3.086.020
Subtotal	58.027.202	282.342.275	43.066	8.583.315	—	1.440.060	—	—	—	—	—	—	58.070.268	292.365.650
Instrumentos de Instituciones Extranjeras														
Instrumentos de gobierno o bancos centrales del exterior	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Otros instrumentos del exterior	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Subtotal	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Inversiones en Fondos Mutuos														
Fondos administrados por entidades relacionadas	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Fondos administrados por terceros	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Subtotal	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Total	288.873.456	298.710.033	43.066	8.583.315	—	1.440.060	—	—	—	—	—	—	288.916.522	308.733.408

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 2020 asciende a M\$288.523.364 (M\$305.592.693 en diciembre de 2019). En caso que el Banco y sus subsidiarias entren en cesación de pago o en situación de quiebra, la contraparte está autorizada para vender o entregar en garantía estas inversiones.

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 22 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 22.8 - Contratos de Derivados Financieros y Coberturas Contables (continuación)

(b) Coberturas de valor razonable:

El Banco utiliza cross currency swaps e interest rate swaps para cubrir su exposición a cambios en el valor razonable atribuible a la tasa de interés de instrumentos financieros o préstamos en coberturas. Los instrumentos de cobertura ya mencionados, modifican el costo efectivo de activos a largo plazo, desde una tasa fija a una tasa flotante disminuyendo la duración y modificando la sensibilidad a los tramos más cortos de la curva.

A continuación, se presenta el detalle en valores nominales de los elementos e instrumentos bajo cobertura de valor razonable, vigentes al 31 de diciembre de 2020 y 2019:

	2020 M\$	2019 M\$
Elemento cubierto		
Créditos comerciales	5.031.408	8.166.333
Bonos corporativos	29.508.255	86.317.328
Instrumento de cobertura		
Cross currency swap	5.031.408	8.166.333
Interest rate swap	29.508.255	86.317.328

(c) Coberturas de flujos de efectivo:

- (c.1) El Banco utiliza instrumentos derivados cross currency swaps para cubrir el riesgo de variabilidad de flujos atribuibles a cambios en la tasa de interés y la variación de la moneda extranjera de obligaciones con bancos y bonos emitidos en el exterior en Dólares de Estados Unidos, Dólares de Hong Kong, Francos Suizos, Yenes Japoneses, Soles Peruanos, Dólar Australiano, Euros y Corona Noruega. Los flujos de efectivo de los cross currency swaps contratados están calzados con los flujos de efectivo de las partidas cubiertas, y modifican flujos inciertos por flujos conocidos a un tipo de interés fijo.

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

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 22 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 22.8 - Contratos de Derivados Financieros y Coberturas Contables (continuación)

(c) Coberturas de flujos de efectivo (continuación)

(c.2) A continuación se presentan los flujos de caja de las obligaciones con bancos y bonos emitidos en el exterior objetos de esta cobertura y los flujos de caja de la parte activa del instrumento derivado:

	Hasta 1 mes		Más de 1 y hasta 3 meses		Más de 3 y hasta 12 meses		Más de 1 y hasta 3 años		Más de 3 y hasta 5 años		Más de 5 años		Total	
	2020 M\$	2019 M\$	2020 M\$	2019 M\$	2020 M\$	2019 M\$	2020 M\$	2019 M\$	2020 M\$	2019 M\$	2020 M\$	2019 M\$	2020 M\$	2019 M\$
Elemento cubierto														
Egresos de flujo:														
Bono Corporativo EUR	—	—	—	—	(1.473.038)	(1.420.849)	(2.946.076)	(2.841.697)	(44.037.442)	(2.841.697)	(51.870.646)	(91.089.228)	(100.327.202)	(98.193.471)
Bono Corporativo HKD	—	—	—	—	(13.351.854)	(12.829.446)	(90.987.730)	(25.626.933)	(78.368.569)	(91.033.894)	(269.894.186)	(320.603.953)	(452.602.339)	(450.094.226)
Bono Corporativo PEN	—	—	(774.596)	(893.717)	(774.596)	(893.717)	(3.098.382)	(3.574.869)	(3.098.382)	(3.574.869)	(41.483.892)	(49.650.954)	(49.229.848)	(58.588.126)
Bono Corporativo CHF	—	—	—	—	(828.589)	(798.392)	(94.331.505)	(1.596.784)	(121.181.755)	(90.095.304)	—	(116.765.419)	(216.341.849)	(209.255.899)
Bono Corporativo USD	—	—	—	—	(1.514.923)	(1.600.001)	(3.029.846)	(3.200.001)	(3.029.846)	(3.200.001)	(40.139.771)	(43.994.003)	(47.714.386)	(51.994.006)
Obligación USD	(202.447)	(216.165)	(76.411)	(336.342)	(157.454.571)	(884.148)	—	(166.591.671)	—	—	—	—	(157.733.429)	(168.028.326)
Bono Corporativo JPY	—	—	—	(34.637.916)	(2.115.100)	(2.120.988)	(38.109.696)	(38.595.770)	(3.472.347)	(3.482.013)	(191.351.114)	(193.624.818)	(235.048.257)	(272.461.505)
Bono Corporativo AUD	—	—	(970.080)	(427.895)	(3.928.156)	(3.273.936)	(9.796.473)	(7.398.958)	(9.798.915)	(7.401.310)	(206.990.503)	(156.499.464)	(231.484.127)	(175.001.563)
Bono Corporativo NOK	—	—	—	—	(2.274.809)	(2.341.197)	(4.549.618)	(4.682.394)	(4.549.618)	(4.682.394)	(71.491.145)	(75.918.742)	(82.865.190)	(87.624.727)
Instrumento de cobertura														
Ingresos de flujo:														
Cross Currency Swap EUR	—	—	—	—	1.473.038	1.420.849	2.946.076	2.841.697	44.037.442	2.841.697	51.870.646	91.089.228	100.327.202	98.193.471
Cross Currency Swap HKD	—	—	—	—	13.351.854	12.829.446	90.987.730	25.626.933	78.368.569	91.033.894	269.894.186	320.603.953	452.602.339	450.094.226
Cross Currency Swap PEN	—	—	774.596	893.717	774.596	893.717	3.098.382	3.574.869	3.098.382	3.574.869	41.483.892	49.650.954	49.229.848	58.588.126
Cross Currency Swap CHF	—	—	—	—	828.589	798.392	94.331.505	1.596.784	121.181.755	90.095.304	—	116.765.419	216.341.849	209.255.899
Cross Currency Swap USD	—	—	—	—	1.514.923	1.600.001	3.029.846	3.200.001	3.029.846	3.200.001	40.139.771	43.994.003	47.714.386	51.994.006
Cross Currency Swap USD	202.447	216.165	76.411	336.342	157.454.571	884.148	—	166.591.671	—	—	—	—	157.733.429	168.028.326
Cross Currency Swap JPY	—	—	—	34.637.916	2.115.100	2.120.988	38.109.696	38.595.770	3.472.347	3.482.013	191.351.114	193.624.818	235.048.257	272.461.505
Cross Currency Swap AUD	—	—	970.080	427.895	3.928.156	3.273.936	9.796.473	7.398.958	9.798.915	7.401.310	206.990.503	156.499.464	231.484.127	175.001.563
Cross Currency Swap NOK	—	—	—	—	2.274.809	2.341.197	4.549.618	4.682.394	4.549.618	4.682.394	71.491.145	75.918.742	82.865.190	87.624.727
Flujos netos	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 22 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 22.8 - Contratos de Derivados Financieros y Coberturas Contables (continuación)

(c) Coberturas de flujos de efectivo (continuación)

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

	Hasta 1 mes		Más de 1 y hasta 3 meses		Más de 3 y hasta 12 meses		Más de 1 y hasta 3 años		Más de 3 y hasta 5 años		Más de 5 años		Total	
	2020 M\$	2019 M\$	2020 M\$	2019 M\$	2020 M\$	2019 M\$	2020 M\$	2019 M\$	2020 M\$	2019 M\$	2020 M\$	2019 M\$	2020 M\$	2019 M\$
Elemento cubierto														
Ingresos de flujo:														
Flujo de Caja en CLF	160.003	155.818	280.174	33.647.563	186.115.821	21.061.875	213.672.793	234.065.041	246.243.826	280.074.092	741.653.900	795.068.425	1.388.126.517	1.364.072.814
Instrumento de cobertura														
Egresos de flujo:														
Cross Currency Swap HKD	(160.003)	(155.818)	—	—	(9.034.527)	(8.798.405)	(72.727.779)	(17.906.099)	(76.072.958)	(69.035.086)	(206.514.189)	(268.033.831)	(364.509.456)	(363.929.239)
Cross Currency Swap PEN	—	—	(47.993)	(46.996)	(48.788)	(47.512)	(193.562)	(188.499)	(193.828)	(188.758)	(31.964.572)	(31.222.728)	(32.448.743)	(31.694.493)
Cross Currency Swap JPY	—	—	—	(33.569.143)	(4.194.582)	(4.096.056)	(40.526.224)	(40.343.557)	(6.596.308)	(6.423.769)	(201.851.767)	(199.779.440)	(253.168.881)	(284.211.965)
Cross Currency Swap USD	—	—	—	—	(165.635.300)	(1.274.478)	(1.311.336)	(161.941.310)	(1.316.740)	(1.280.544)	(37.584.476)	(37.241.654)	(205.847.852)	(201.737.986)
Cross Currency Swap CHF	—	—	—	—	(3.929.338)	(3.857.928)	(91.921.860)	(7.653.118)	(114.408.995)	(197.107.319)	—	—	(210.260.193)	(208.618.365)
Cross Currency Swap EUR	—	—	—	—	(1.912.040)	(1.856.942)	(3.805.180)	(3.714.852)	(44.463.779)	(3.717.835)	(45.438.835)	(85.686.028)	(95.619.834)	(94.975.657)
Cross Currency Swap AUD	—	—	(232.181)	(31.424)	(737.532)	(521.491)	(1.939.426)	(1.102.809)	(1.942.083)	(1.104.320)	(152.709.261)	(108.622.198)	(157.560.483)	(111.382.242)
Cross Currency Swap NOK	—	—	—	—	(623.714)	(609.063)	(1.247.426)	(1.214.797)	(1.249.135)	(1.216.461)	(65.590.800)	(64.482.546)	(68.711.075)	(67.522.867)
Flujos netos	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 22 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 22.8 - Contratos de Derivados Financieros y Coberturas Contables (continuación)

(c) Coberturas de flujos de efectivo (continuación)

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

- (c.3) Los resultados no realizados generados durante el ejercicio 2020 por aquellos contratos derivados que conforman los instrumentos de cobertura en esta estrategia de cobertura de flujos de efectivo, han sido registrados con abono a patrimonio por un monto ascendente a M\$10.358.155 (cargo a patrimonio de M\$37.545.828 en diciembre de 2019). El efecto neto de impuestos asciende a un abono neto a patrimonio de M\$7.561.453 (cargo neto a patrimonio de M\$27.408.455 durante el ejercicio 2019).

El saldo acumulado por este concepto al 31 de diciembre de 2020 corresponde a un cargo a patrimonio ascendente a M\$70.681.542 (cargo a patrimonio de M\$81.039.697 a diciembre de 2019).

- (c.4) El efecto de los derivados de cobertura de flujo de efectivo que compensan el resultado de los instrumentos cubiertos, corresponde a un cargo a resultados por M\$39.447.381 durante el ejercicio 2020 (abono a resultados por M\$84.684.757 durante el ejercicio 2019).
- (c.5) Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 no existe ineficiencia en las coberturas de flujo efectivo, debido a que tanto el elemento cubierto como el objeto de cobertura son espejos uno del otro, lo que implica que todas las variaciones de valor atribuible a componentes de tasa y reajustabilidad se compensan por completo.
- (c.6) Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el Banco no posee coberturas de inversiones netas en negocios en el exterior.

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 22 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 22.9 - Adeudado por Bancos

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

	2020	2019
	M\$	M\$
Bancos del País		
Préstamos interbancarios de liquidez	260.002.167	150.007.292
Provisiones para créditos con bancos del país	(140.101)	(54.003)
Subtotal	<u>259.862.066</u>	<u>149.953.289</u>
Bancos del Exterior		
Préstamos interbancarios comerciales	185.857.689	289.336.534
Créditos comercio exterior entre terceros países	166.972	8.933.872
Créditos comercio exterior exportaciones chilenas	113.595.834	61.859.913
Provisiones para créditos con bancos del exterior	(525.057)	(704.203)
Subtotal	<u>299.095.438</u>	<u>359.426.116</u>
Banco Central de Chile		
Depósitos en el Banco Central	2.380.033.056	630.052.500
Otras acreencias con el Banco Central	—	—
Subtotal	<u>2.380.033.056</u>	<u>630.052.500</u>
Total	<u>2.938.990.560</u>	<u>1.139.431.905</u>

- (b) El movimiento de las provisiones de los créditos adeudados por los bancos, durante los ejercicios 2020 y 2019, se resume como sigue:

Detalle	Bancos en		Total M\$
	el país M\$	el exterior M\$	
Saldo al 1 de enero de 2019	82.519	1.006.190	1.088.709
Provisiones constituidas	—	—	—
Provisiones liberadas	(28.516)	(301.987)	(330.503)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	<u>54.003</u>	<u>704.203</u>	<u>758.206</u>
Provisiones constituidas	86.098	—	86.098
Provisiones liberadas	—	(179.146)	(179.146)
Saldo al 31 de diciembre de 2020	<u>140.101</u>	<u>525.057</u>	<u>665.158</u>

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 22 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 22.10 - Créditos y Cuentas por Cobrar a Clientes

(a1) Créditos y cuentas por cobrar a clientes:

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la composición de la cartera de colocaciones es la siguiente:

	Activos Antes de Provisiones				Provisiones Constituidas			Activo Neto M\$
	Cartera Normal M\$	Cartera Subestándar M\$	Cartera Incumplimiento M\$	Total M\$	Provisiones Individuales M\$	Provisiones Grupales M\$	Total M\$	
Colocaciones comerciales								
Préstamos comerciales	13.818.088.446	136.071.623	438.534.849	14.392.694.918	(197.777.178)	(139.717.794)	(337.494.972)	14.055.199.946
Créditos de comercio exterior	941.825.092	7.347.147	17.791.176	966.963.415	(33.441.421)	(2.374.235)	(35.815.656)	931.147.759
Deudores en cuentas corrientes	111.887.688	3.616.661	4.973.422	120.477.771	(2.788.942)	(6.761.714)	(9.550.656)	110.927.115
Operaciones de factoraje	369.656.998	3.617.328	600.724	373.875.050	(8.511.987)	(837.182)	(9.349.169)	364.525.881
Préstamos estudiantiles	55.058.086	—	2.448.737	57.506.823	—	(4.201.054)	(4.201.054)	53.305.769
Operaciones de leasing comercial (1)	1.513.776.352	44.967.713	33.347.723	1.592.091.788	(7.504.294)	(6.168.745)	(13.673.039)	1.578.418.749
Otros créditos y cuentas por cobrar	72.768.243	454.502	16.206.185	89.428.930	(6.891.831)	(6.318.916)	(13.210.747)	76.218.183
Subtotal	16.883.060.905	196.074.974	513.902.816	17.593.038.695	(256.915.653)	(166.379.640)	(423.295.293)	17.169.743.402
Colocaciones para vivienda								
Préstamos con letras de crédito	8.645.885	—	692.335	9.338.220	—	(44.056)	(44.056)	9.294.164
Préstamos con mutuos hipotecarios endosables	22.885.152	—	1.219.972	24.105.124	—	(80.539)	(80.539)	24.024.585
Otros créditos con mutuos para vivienda	8.894.325.784	—	305.814.812	9.200.140.596	—	(32.427.063)	(32.427.063)	9.167.713.533
Créditos provenientes de la ANAP	2.068	—	—	2.068	—	—	—	2.068
Operaciones de leasing vivienda	—	—	—	—	—	—	—	—
Otros créditos y cuentas por cobrar	146.174.364	—	8.893.566	155.067.930	—	(1.212.131)	(1.212.131)	153.855.799
Subtotal	9.072.033.253	—	316.620.685	9.388.653.938	—	(33.763.789)	(33.763.789)	9.354.890.149
Colocaciones de consumo								
Créditos de consumo en cuotas	2.418.658.067	—	299.469.273	2.718.127.340	—	(236.407.986)	(236.407.986)	2.481.719.354
Deudores en cuentas corrientes	153.854.999	—	4.868.704	158.723.703	—	(10.186.373)	(10.186.373)	148.537.330
Deudores por tarjetas de crédito	1.052.342.150	—	25.102.629	1.077.444.779	—	(42.788.678)	(42.788.678)	1.034.656.101
Operaciones de leasing consumo (1)	301.844	—	—	301.844	—	(2.968)	(2.968)	298.876
Otros créditos y cuentas por cobrar	9.607	—	666.907	676.514	—	(465.577)	(465.577)	210.937
Subtotal	3.625.166.667	—	330.107.513	3.955.274.180	—	(289.851.582)	(289.851.582)	3.665.422.598
Total	29.580.260.825	196.074.974	1.160.631.014	30.936.966.813	(256.915.653)	(489.995.011)	(746.910.664)	30.190.056.149

- (1) En este rubro el Banco financia a sus clientes la adquisición de bienes, tanto inmobiliarios como mobiliarios, mediante contratos de arrendamiento financiero. Al 31 de diciembre de 2020 M\$802.827.559 corresponden a arrendamientos financieros sobre bienes inmobiliarios y M\$789.566.073 corresponden a arrendamientos financieros sobre bienes mobiliarios.

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 22 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 22.10 - Créditos y Cuentas por Cobrar a Clientes (continuación)

a1) Créditos y cuentas por cobrar a clientes: (continuación)

	2019							
	Activos Antes de Provisiones				Provisiones Constituidas			Activo Neto M\$
	Cartera Normal M\$	Cartera Subestándar M\$	Cartera Incumplimiento M\$	Total M\$	Provisiones Individuales M\$	Provisiones Grupales M\$	Total M\$	
Colocaciones comerciales								
Préstamos comerciales	11.740.261.097	45.346.140	351.425.072	12.137.032.309	(118.440.405)	(125.082.167)	(243.522.572)	11.893.509.737
Créditos de comercio exterior	1.407.781.827	4.111.053	19.312.021	1.431.204.901	(35.994.762)	(3.320.799)	(39.315.561)	1.391.889.340
Deudores en cuentas corrientes	258.195.717	4.020.299	3.478.596	265.694.612	(3.682.811)	(4.180.905)	(7.863.716)	257.830.896
Operaciones de factoraje	683.600.759	2.950.003	1.533.020	688.083.782	(10.641.746)	(1.170.905)	(11.812.651)	676.271.131
Préstamos estudiantiles	54.203.774	—	1.992.967	56.196.741	—	(4.056.034)	(4.056.034)	52.140.707
Operaciones de leasing comercial (1)	1.580.442.757	14.943.896	23.763.734	1.619.150.387	(5.769.519)	(7.824.823)	(13.594.342)	1.605.556.045
Otros créditos y cuentas por cobrar	76.286.803	346.546	10.109.539	86.742.888	(2.412.896)	(5.195.132)	(7.608.028)	79.134.860
Subtotal	15.800.772.734	71.717.937	411.614.949	16.284.105.620	(176.942.139)	(150.830.765)	(327.772.904)	15.956.332.716
Colocaciones para vivienda								
Préstamos con letras de crédito	13.719.678	—	1.034.097	14.753.775	—	(12.319)	(12.319)	14.741.456
Préstamos con mutuos hipotecarios endosables	31.469.465	—	882.326	32.351.791	—	(14.552)	(14.552)	32.337.239
Otros créditos con mutuos para vivienda	8.975.753.261	—	169.481.915	9.145.235.176	—	(27.795.156)	(27.795.156)	9.117.440.020
Créditos provenientes de la ANAP	4.023	—	—	4.023	—	—	—	4.023
Operaciones de leasing vivienda	—	—	—	—	—	—	—	—
Otros créditos y cuentas por cobrar	10.649.811	—	65.721	10.715.532	—	(225.352)	(225.352)	10.490.180
Subtotal	9.031.596.238	—	171.464.059	9.203.060.297	—	(28.047.379)	(28.047.379)	9.175.012.918
Colocaciones de consumo								
Créditos de consumo en cuotas	2.778.720.924	—	260.838.690	3.039.559.614	—	(262.832.445)	(262.832.445)	2.776.727.169
Deudores en cuentas corrientes	293.863.692	—	2.477.536	296.341.228	—	(14.740.422)	(14.740.422)	281.600.806
Deudores por tarjetas de crédito	1.169.820.737	—	25.793.722	1.195.614.459	—	(51.581.109)	(51.581.109)	1.144.033.350
Operaciones de leasing consumo (1)	68.513	—	—	68.513	—	(686)	(686)	67.827
Otros créditos y cuentas por cobrar	13.579	—	702.711	716.290	—	(443.071)	(443.071)	273.219
Subtotal	4.242.487.445	—	289.812.659	4.532.300.104	—	(329.597.733)	(329.597.733)	4.202.702.371
Total	29.074.856.417	71.717.937	872.891.667	30.019.466.021	(176.942.139)	(508.475.877)	(685.418.016)	29.334.048.005

- (1) En este rubro el Banco financia a sus clientes la adquisición de bienes, tanto mobiliarios como inmobiliarios, mediante contratos de arrendamiento financiero. Al 31 de diciembre de 2019 M\$779.381.823 corresponden a arrendamientos financieros sobre bienes inmobiliarios y M\$839.837.077 corresponden a arrendamientos financieros sobre bienes mobiliarios.

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 22 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 22.10 - Créditos y Cuentas por Cobrar a Clientes: (continuación)

(a.2) Cartera Deteriorada

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el Banco presenta el siguiente detalle por concepto de cartera normal y deteriorada:

	Activos Antes de Provisiones						Provisiones Constituidas						Activo Neto	
	Cartera Normal		Cartera Deteriorada		Total		Provisiones Individuales		Provisiones Grupales		Total			
	2020 M\$	2019 M\$	2020 M\$	2019 M\$	2020 M\$	2019 M\$	2020 M\$	2019 M\$	2020 M\$	2019 M\$	2020 M\$	2019 M\$		
Colocaciones comerciales	7.039.307.920	15.859.493.194	553.730.775	424.612.426	7.593.038.695	16.284.105.620	(256.915.653)	76.942.139)	(166.379.640)	150.830.765)	(423.295.293)	(327.772.904)	17.169.743.402	15.956.332.716
Colocaciones para vivienda	9.072.033.253	9.031.596.238	316.620.685	171.464.059	9.388.653.938	9.203.060.297	—	—	(33.763.789)	(28.047.379)	(33.763.789)	(28.047.379)	9.354.890.149	9.175.012.918
Colocaciones de consumo	3.625.166.667	4.242.487.445	330.107.513	289.812.659	3.955.274.180	4.532.300.104	—	—	(289.851.582)	(29.597.733)	(289.851.582)	(329.597.733)	3.665.422.598	4.202.702.371
Total	9.736.507.840	29.133.576.877	1.200.458.973	885.889.144	9.936.966.813	30.019.466.021	(256.915.653)	76.942.139)	(489.995.011)	(508.475.877)	(746.910.664)	(685.418.016)	30.190.056.149	29.334.048.005

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 22 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 22.10 - 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 2020 y 2019 se resume como sigue:

	Comerciales		Vivienda	Consumo	Total
	Individual M\$	Grupal M\$	Grupal M\$	Grupal M\$	
Saldo al 1 de enero de 2019	163.203.870	126.755.734	26.445.587	290.693.957	607.099.148
Castigos	(8.699.752)	(46.999.181)	(7.790.402)	(249.711.643)	(313.200.978)
Ventas o cesiones de crédito	(2.549.463)	—	—	—	(2.549.463)
Provisiones constituidas	24.987.484	71.074.212	9.392.194	288.615.419	394.069.309
Provisiones liberadas	—	—	—	—	—
Saldo al 31 de diciembre de 2019	176.942.139	150.830.765	28.047.379	329.597.733	685.418.016
Saldo al 1 de enero de 2020	176.942.139	150.830.765	28.047.379	329.597.733	685.418.016
Castigos	(10.828.879)	(53.317.236)	(8.878.076)	(243.536.074)	(316.560.265)
Ventas o cesiones de crédito	(330.792)	—	—	—	(330.792)
Provisiones constituidas	91.133.185	68.866.111	14.594.486	203.789.923	378.383.705
Provisiones liberadas	—	—	—	—	—
Saldo al 31 de diciembre de 2020	256.915.653	166.379.640	33.763.789	289.851.582	746.910.664

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°22.22).

Revelaciones Complementarias:

- Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el Banco y sus subsidiarias efectuaron 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°22.10 letra (f).
- Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el Banco y sus subsidiarias dieron de baja de su activo el 100% de su cartera de colocaciones vendidas y sobre la cual han transferido todos o sustancialmente todos los riesgos y beneficios asociados a estos activos financieros (ver Nota N°22.10 letra (f)).
- Al 31 de diciembre de 2020, bajo el rubro Colocaciones comerciales se mantienen operaciones que garantizan obligaciones mantenidas con el Banco Central de Chile como parte del programa de Facilidad de Crédito Condicional al Incremento de las Colocaciones (FCIC) por un monto aproximado de M\$2.021.688.000 (ver Nota N°22.3 letra (m)).

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 22 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 22.10 - 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 (*)	
	2020 M\$	2019 M\$	2020 M\$	2019 M\$	2020 M\$	2019 M\$
Hasta 1 año	521.444.670	544.067.178	(52.437.734)	(58.870.863)	469.006.936	485.196.315
Desde 1 hasta 2 años	373.303.565	392.832.459	(37.958.287)	(42.301.843)	335.345.278	350.530.616
Desde 2 hasta 3 años	245.666.524	258.330.991	(25.084.336)	(27.328.872)	220.582.188	231.002.119
Desde 3 hasta 4 años	161.492.480	163.847.148	(17.433.013)	(18.361.504)	144.059.467	145.485.644
Desde 4 hasta 5 años	110.742.500	108.191.722	(12.840.713)	(13.242.407)	97.901.787	94.949.315
Más de 5 años	350.679.977	335.694.067	(28.994.130)	(30.313.114)	321.685.847	305.380.953
Total	1.763.329.716	1.802.963.565	(174.748.213)	(190.418.603)	1.588.581.503	1.612.544.962

(*) El saldo neto por cobrar no incluye créditos morosos que alcanzan a M\$3.812.129 al 31 de diciembre de 2020 (M\$6.673.938 en diciembre de 2019).

El Banco mantiene operaciones de arriendos financieros asociados a bienes inmuebles, maquinaria industrial, vehículos y equipamiento de transporte. Estos contratos de arriendo tienen un plazo promedio entre 2 y 15 años.

(d) Colocaciones por actividad económica

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la cartera antes de provisiones, presenta el siguiente desglose según la actividad económica del cliente:

	Créditos en el				Total			
	País		Exterior					
	2020 M\$	2019 M\$	2020 M\$	2019 M\$	2020 M\$	%	2019 M\$	%
Colocaciones comerciales:								
Servicios	3.049.345.164	2.264.965.941	1.681.155	435.782	3.051.026.319	9,86	2.265.401.723	7,55
Comercio	2.536.445.504	2.052.853.374	7.340.704	11.189.237	2.543.786.208	8,22	2.064.042.611	6,88
Construcción	2.452.387.558	2.141.499.956	—	—	2.452.387.558	7,93	2.141.499.956	7,13
Servicios financieros	2.349.359.754	2.584.212.071	1.448.354	3.059.851	2.350.808.108	7,60	2.587.271.922	8,62
Agricultura y ganadería	1.646.103.215	1.622.205.902	—	—	1.646.103.215	5,32	1.622.205.902	5,40
Transporte y telecomunicaciones	1.453.727.396	1.233.432.409	—	—	1.453.727.396	4,70	1.233.432.409	4,11
Manufacturas	1.346.600.773	1.624.099.235	—	—	1.346.600.773	4,35	1.624.099.235	5,41
Minería	470.292.509	604.410.464	—	—	470.292.509	1,52	604.410.464	2,01
Electricidad, gas y agua	395.592.613	325.139.067	—	—	395.592.613	1,28	325.139.067	1,08
Pesca	135.400.635	140.646.964	—	—	135.400.635	0,44	140.646.964	0,47
Otros	1.747.313.361	1.675.955.367	—	—	1.747.313.361	5,65	1.675.955.367	5,58
Subtotal	17.582.568.482	16.269.420.750	10.470.213	14.684.870	17.593.038.695	56,87	16.284.105.620	54,24
Colocaciones para vivienda	9.388.653.938	9.203.060.297	—	—	9.388.653.938	30,35	9.203.060.297	30,66
Colocaciones de consumo	3.955.274.180	4.532.300.104	—	—	3.955.274.180	12,78	4.532.300.104	15,10
Total	30.926.496.600	30.004.781.151	10.470.213	14.684.870	30.936.966.813	100,00	30.019.466.021	100,00

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 22 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 22.10 - Créditos y Cuentas por Cobrar a Clientes (continuación)

(e) Compra de cartera de colocaciones

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2020 y 2019 no se efectuaron compras de cartera.

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

Durante los ejercicios 2020 y 2019 se han realizado operaciones de venta o cesión de créditos de la cartera de colocaciones de acuerdo a lo siguiente:

	2020			
	Valor créditos M\$	Provisión M\$	Valor de venta M\$	Efecto en resultado (pérdida) utilidad (*) M\$
Venta de colocaciones vigentes	43.956.783	(330.792)	43.888.816	262.825
Venta de colocaciones castigadas	—	—	—	—
Total	43.956.783	(330.792)	43.888.816	262.825

	2019			
	Valor créditos M\$	Provisión M\$	Valor de venta M\$	Efecto en resultado (pérdida) utilidad (*) M\$
Venta de colocaciones vigentes	12.419.514	(2.549.463)	12.419.514	2.549.463
Venta de colocaciones castigadas	—	—	—	—
Total	12.419.514	(2.549.463)	12.419.514	2.549.463

(*) Ver Nota N°22.27

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 22 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 22.10 - Créditos y Cuentas por Cobrar a Clientes (continuación)

(g) Securitización de activos propios

Durante los ejercicios 2020 y 2019, no se han efectuado transacciones de securitización de activos propios.

Nota 22.11 - Instrumentos de Inversión

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el detalle de los instrumentos de inversión designados como disponibles para la venta y mantenidos hasta su vencimiento es el siguiente:

	2020			2019		
	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	108.668	—	108.668	76.358.131	—	76.358.131
Pagarés del Banco Central de Chile	—	—	—	16.466.244	—	16.466.244
Otros instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile	163.490.943	—	163.490.943	16.238.262	—	16.238.262
Instrumentos de Otras Instituciones Nacionales						
Pagarés de depósitos en bancos del país	—	—	—	—	—	—
Letras hipotecarias de bancos del país	128.762.954	—	128.762.954	122.291.315	—	122.291.315
Bonos de bancos del país	15.886.940	—	15.886.940	15.926.399	—	15.926.399
Depósitos de bancos del país	685.392.705	—	685.392.705	1.020.841.340	—	1.020.841.340
Bonos de otras empresas del país	34.538.859	—	34.538.859	1.394.510	—	1.394.510
Pagarés de otras empresas del país	—	—	—	—	—	—
Otros instrumentos emitidos en el país	32.342.391	—	32.342.391	68.476.954	—	68.476.954
Instrumentos Emitidos en el Exterior						
Instrumentos de gobierno o bancos centrales del exterior	—	—	—	—	—	—
Otros instrumentos	—	—	—	19.853.123	—	19.853.123
Total	1.060.523.460	—	1.060.523.460	1.357.846.278	—	1.357.846.278

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 22 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 22.11 - 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\$13.267.730 en diciembre de 2020. Los pactos de recompra tienen un vencimiento promedio de 5 días en diciembre de 2020. Al 31 de diciembre 2019 no existe monto por este concepto.

Bajo el mismo rubro, se mantienen clasificados instrumentos que garantizan márgenes por operaciones compensadas de derivados a través de Comder Contraparte Central S.A. por un monto de M\$36.145.700 al 31 de diciembre de 2020. Al 31 de diciembre de 2019 no existe monto por este concepto.

Bajo Instrumentos de Otras Instituciones Nacionales se clasifican instrumentos entregados en garantía como parte del programa de Facilidad de Crédito Condicional al Incremento de las Colocaciones (FCIC) otorgado por el Banco Central de Chile por un monto aproximado de M\$350.154.254 al 31 de diciembre de 2020 (ver Nota N°22.3 letra (m)).

Bajo Instrumentos Emitidos en el Exterior se incluyen principalmente bonos de empresas locales emitidos en el exterior.

Al 31 de diciembre de 2020 la cartera de instrumentos disponibles para la venta incluye una utilidad no realizada acumulada de M\$800.815 (utilidad no realizada acumulada de M\$3.826.963 en diciembre de 2019), registrada como ajuste de valoración en el patrimonio.

Durante los ejercicios 2020 y 2019 no existe evidencia de deterioro en los instrumentos de inversión disponibles para la venta.

Las ganancias y pérdidas brutas realizadas en la venta de instrumentos disponibles para la venta, al 31 de diciembre de 2020 y 2019 se presentan en el rubro “Resultados de Operaciones Financieras” (Nota N°22.27). Al cierre de ambos ejercicios los resultados realizados forman parte del siguiente movimiento:

	2020	2019
	M\$	M\$
Ganancia no realizada	19.709.066	18.479.232
Ganancia realizada reclasificada a resultado	<u>(22.735.214)</u>	<u>(4.715.801)</u>
Subtotal	(3.026.148)	13.763.431
Impuesto a la renta sobre otros resultados integrales	<u>816.122</u>	<u>(3.734.214)</u>
Efecto neto en patrimonio	<u>(2.210.026)</u>	<u>10.029.217</u>

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 22 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 22.12 - Inversiones en Sociedades

(a) En el rubro “Inversiones en sociedades” se presentan inversiones por M\$44.648.412 al 31 de diciembre de 2020 (M\$50.757.583 al 31 de diciembre de 2019), según el siguiente detalle:

Sociedad	Accionista	% de Participación		Patrimonio de la Sociedad		Inversión			
		2020	2019	2020	2019	Activo		Resultados	
		%	%	M\$	M\$	2020	2019	2020	2019
Asociadas									
Transbank S.A.	Banco de Chile	26,16	26,16	67.336.445	82.666.612	17.612.795	21.973.164	(4.360.369)	3.505.479
Administrador Financiero del Transantiago S.A.	Banco de Chile	20,00	20,00	19.170.899	19.173.856	3.950.834	3.985.378	388.847	389.691
Redbanc S.A.	Banco de Chile	38,13	38,13	8.662.892	9.220.569	3.306.682	3.549.198	(242.516)	330.284
Centro de Compensación Automatizado S.A.	Banco de Chile	33,33	33,33	8.181.556	6.464.198	2.787.248	2.183.897	603.350	293.801
Sociedad Operadora de Tarjetas de Crédito Nexus S.A.	Banco de Chile	29,63	29,63	8.625.648	17.674.549	2.555.780	5.237.465	(2.681.685)	4.958
Sociedad Interbancaria de Depósitos de Valores S.A.	Banco de Chile	26,81	26,81	5.525.595	4.811.373	1.564.088	1.359.043	276.070	230.796
Sociedad Imerc OTC S.A.	Banco de Chile	12,33	12,33	12.248.397	12.469.826	1.510.475	1.537.782	(23.717)	58.842
Sociedad Operadora de la Cámara de Compensación de Pagos de Alto Valor S.A.	Banco de Chile	15,00	15,00	6.435.844	6.289.600	979.609	957.944	28.465	29.009
Subtotal Asociadas				136.187.276	158.770.583	34.267.511	40.783.871	(6.011.555)	4.842.860
Negocios Conjuntos									
Servipag Ltda.	Banco de Chile	50,00	50,00	13.267.910	12.291.689	6.630.836	6.271.346	359.490	572.275
Artikos Chile S.A.	Banco de Chile	50,00	50,00	2.547.156	2.399.073	1.439.352	1.386.772	552.580	624.117
Subtotal Negocios Conjuntos				15.815.066	14.690.762	8.070.188	7.658.118	912.070	1.196.392
Subtotales				152.002.342	173.461.345	42.337.699	48.441.989	(5.099.485)	6.039.252
Inversiones valorizadas a costo (1)									
Bolsa de Comercio de Santiago S.A.	Banchile Corredores de Bolsa					1.645.820	1.645.820	373.680	353.520
Banco Latinoamericano de Comercio Exterior S.A. (Bladex)	Banco de Chile					308.858	308.858	54.471	47.556
Bolsa Electrónica de Chile S.A.	Banchile Corredores de Bolsa					257.033	257.033	9.259	9.253
CCLV Contraparte Central S.A.	Banchile Corredores de Bolsa					7.987	7.987	700	900
Sociedad de Telecomunicaciones Financieras Interbancarias Mundiales (Swift)	Banco de Chile					91.015	95.896	—	—
Subtotal						2.310.713	2.315.594	438.110	411.229
Total						44.648.412	50.757.583	(4.661.375)	6.450.481

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

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 22 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 22.12 - Inversiones en Sociedades (continuación)

(b) Asociadas

	2020								
	Centro de Compensación Automatizado S.A. M\$	Sociedad Operadora de la Cámara de Compensación de Pagos de Alto Valor S.A. M\$	Sociedad Operadora de Tarjetas de Crédito Nexus S.A. M\$	Sociedad Interbancaria de Depósitos de Valores S.A. M\$	Redbanc S.A. M\$	Transbank S.A. M\$	Administrador Financiero del Transantiago S.A. M\$	Sociedad Imerc OTC S.A. M\$	Total M\$
Activos corrientes	7.438.043	5.190.047	10.687.380	139.780	7.123.074	893.292.818	49.238.774	22.795.833	995.905.749
Activos no corrientes	3.696.253	1.967.684	8.522.968	5.699.812	18.360.763	112.844.743	602.242	5.391.632	157.086.097
Total Activos	11.134.296	7.157.731	19.210.348	5.839.592	25.483.837	1.006.137.561	49.841.016	28.187.465	1.152.991.846
Pasivos corrientes	2.534.376	515.832	6.956.843	313.997	6.996.568	937.138.260	30.670.117	13.842.775	998.968.768
Pasivos no corrientes	418.364	206.055	3.627.857	—	9.824.377	1.662.856	—	2.087.871	17.827.380
Total Pasivos	2.952.740	721.887	10.584.700	313.997	16.820.945	938.801.116	30.670.117	15.930.646	1.016.796.148
Patrimonio	8.181.556	6.435.844	8.625.648	5.525.595	8.662.892	67.336.445	19.170.899	12.248.397	136.187.276
Interés no controlador	—	—	—	—	—	—	—	8.422	8.422
Total Pasivos y Patrimonio	11.134.296	7.157.731	19.210.348	5.839.592	25.483.837	1.006.137.561	49.841.016	28.187.465	1.152.991.846
Ingresos operacionales	4.519.240	3.623.436	45.136.816	10.201	36.111.054	463.087.240	3.835.799	6.044.254	562.368.040
Gastos operacionales	(2.065.847)	(3.494.649)	(44.325.573)	(41.542)	(36.683.374)	(417.400.768)	(2.194.619)	(6.267.693)	(512.474.065)
Otros gastos o ingresos	(42.481)	67.416	(13.339.477)	1.060.078	(363.989)	(68.834.312)	808.689	90.685	(80.553.391)
Utilidad (pérdida) antes de impuesto	2.410.912	196.203	(12.528.234)	1.028.737	(936.309)	(23.147.840)	2.449.869	(132.754)	(30.659.416)
Impuesto a la renta	(600.680)	(6.439)	3.477.660	1.098	292.021	6.477.474	(505.636)	(59.111)	9.076.387
Utilidad (pérdida) del ejercicio	1.810.232	189.764	(9.050.574)	1.029.835	(644.288)	(16.670.366)	1.944.233	(191.865)	(21.583.029)

	2019								
	Centro de Compensación Automatizado S.A. M\$	Sociedad Operadora de la Cámara de Compensación de Pagos de Alto Valor S.A. M\$	Sociedad Operadora de Tarjetas de Crédito Nexus S.A. M\$	Sociedad Interbancaria de Depósitos de Valores S.A. M\$	Redbanc S.A. M\$	Transbank S.A. M\$	Administrador Financiero del Transantiago S.A. M\$	Sociedad Imerc OTC S.A. M\$	Total M\$
Activos corrientes	5.086.783	6.018.927	9.585.896	113.070	7.046.652	1.118.388.238	54.120.140	2.503.914	1.202.863.620
Activos no corrientes	3.463.446	1.353.307	21.561.405	4.961.331	16.366.024	99.060.102	592.339	12.647.795	160.005.749
Total Activos	8.550.229	7.372.234	31.147.301	5.074.401	23.412.676	1.217.448.340	54.712.479	15.151.709	1.362.869.369
Pasivos corrientes	1.947.121	769.308	7.951.312	263.028	7.688.039	1.130.799.878	34.234.533	2.659.062	1.186.312.281
Pasivos no corrientes	138.910	313.326	5.521.440	—	6.504.068	3.981.850	1.304.090	22.821	17.786.505
Total Pasivos	2.086.031	1.082.634	13.472.752	263.028	14.192.107	1.134.781.728	35.538.623	2.681.883	1.204.098.786
Patrimonio	6.464.198	6.289.600	17.674.549	4.811.373	9.220.569	82.666.612	19.173.856	12.469.826	158.770.583
Interés no controlador	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Total Pasivos y Patrimonio	8.550.229	7.372.234	31.147.301	5.074.401	23.412.676	1.217.448.340	54.712.479	15.151.709	1.362.869.369
Ingresos operacionales	3.384.174	3.386.080	49.944.083	14.887	38.023.561	222.911.333	3.706.555	45.643	321.416.316
Gastos operacionales	(2.229.364)	(3.348.144)	(49.698.725)	(56.910)	(36.692.932)	(133.127.408)	(2.223.909)	(615.930)	(227.993.322)
Otros gastos o ingresos	(12.707)	159.878	(303.943)	902.963	(194.984)	(72.142.648)	980.034	1.067.715	(69.543.692)
Utilidad (pérdida) antes de impuesto	1.142.103	197.814	(58.585)	860.940	1.135.645	17.641.277	2.462.680	497.428	23.879.302
Impuesto a la renta	(260.611)	(4.423)	75.317	—	(269.531)	(4.239.287)	(514.223)	(20.276)	(5.233.034)
Utilidad (pérdida) del ejercicio	881.492	193.391	16.732	860.940	866.114	13.401.990	1.948.457	477.152	18.646.268

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 22 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 22.12 - Inversiones en Sociedades (continuación)

(c) Negocios conjuntos

El Banco posee una participación del 50% en las Sociedades Artikos S.A. y Servipag Ltda. las cuales controla en forma conjunta. El interés de ambas entidades del Banco se ha contabilizado utilizando el método de participación en los Estados Financieros Consolidados.

A continuación, se detalla la información financiera resumida de las Sociedades bajo control conjunto:

	Artikos S.A.		Servipag Ltda.	
	2020 M\$	2019 M\$	2020 M\$	2019 M\$
Activos corrientes	1.856.003	1.701.331	71.710.988	74.747.799
Activos no corrientes	1.798.735	1.943.877	16.102.392	18.004.621
Total Activos	3.654.738	3.645.208	87.813.380	92.752.420
Pasivos corrientes	1.107.582	1.082.755	70.887.144	74.744.596
Pasivos no corrientes	—	163.380	3.658.326	5.716.135
Total Pasivos	1.107.582	1.246.135	74.545.470	80.460.731
Patrimonio	2.547.156	2.399.073	13.267.910	12.291.689
Total Pasivos y Patrimonio	3.654.738	3.645.208	87.813.380	92.752.420
Ingresos operacionales	3.632.073	3.643.345	40.138.466	43.259.492
Gastos operacionales	(2.534.485)	(2.452.242)	(38.841.187)	(41.708.183)
Otros gastos o ingresos	4.465	11.148	(31.238)	(315.156)
Utilidad antes de impuesto	1.102.053	1.202.251	1.266.041	1.236.153
Impuesto a la renta	3.107	45.983	(289.820)	(342.606)
Utilidad del ejercicio	1.105.160	1.248.234	976.221	893.547

(d) El movimiento de las inversiones en sociedades registradas bajo el método de la participación en los ejercicios 2020 y 2019, es el siguiente:

	2020 M\$	2019 M\$
Valor libro inicial	48.441.989	42.252.084
Adquisición de inversiones	—	671.411
Participación sobre resultados en sociedades con influencia significativa y control conjunto	(5.099.485)	6.039.252
Dividendos percibidos	(1.001.333)	(552.567)
Otros	(3.472)	31.809
Total	42.337.699	48.441.989

(e) Durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019 no se han producido deterioros en estas inversiones.

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 22 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 22.13 - Intangibles

a) La composición del rubro al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es la siguiente:

	Vida Útil Promedio		Amortización Promedio Remanente		Saldo Bruto		Amortización Acumulada		Saldo Neto	
	2020 Años	2019 Años	2020 Años	2019 Años	2020 M\$	2019 M\$	2020 M\$	2019 M\$	2020 M\$	2019 M\$
Otros Activos Intangibles:										
Software o programas computacionales	6	6	4	5	180.662.629	163.479.025	(119.961.242)	(105.171.853)	60.701.387	58.307.172
Total					180.662.629	163.479.025	(119.961.242)	(105.171.853)	60.701.387	58.307.172

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 22 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 22.13 - Intangibles (continuación)

- b) El movimiento del rubro activos intangibles durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es el siguiente:

	Software o programas computacionales	
	2020	2019
	M\$	M\$
<u>Saldo Bruto</u>		
Saldo al 1 de enero	163.479.025	144.936.204
Adquisición	18.630.508	20.928.307
Retiros/Bajas	(387.185)	(1.759.008)
Reclasificación	(16.161)	(276.659)
Deterioro (*)	(1.043.558)	(349.819)
Total	180.662.629	163.479.025
<u>Amortización Acumulada</u>		
Saldo al 1 de enero	(105.171.853)	(92.874.857)
Amortización del ejercicio (*)	(15.865.254)	(12.875.068)
Retiros/Bajas	661.698	315.977
Reclasificación	(34)	262.095
Deterioro (*)	414.201	—
Total	(119.961.242)	(105.171.853)
Saldo Neto	60.701.387	58.307.172

(*) Ver Nota N°22.32 sobre depreciación, amortización y deterioro.

- (c) Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el Banco mantiene los siguientes montos comprometidos asociados a desarrollos tecnológicos:

Detalle	Monto del compromiso	
	2020	2019
	M\$	M\$
Software y licencias	3.829.504	7.150.913

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 22 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 22.14 - Activo Fijo y activo por derecho a usar bienes en arrendamiento y obligaciones por contratos de arrendamiento:

(a) La composición del rubro activo fijo al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es la siguiente:

Tipo Activo Fijo:	<u>Vida Útil Promedio</u>		<u>Depreciación promedio Remanente</u>		<u>Saldo Bruto</u>		<u>Depreciación Acumulada</u>		<u>Saldo Neto</u>	
	<u>2020</u>	<u>2019</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	<u>Años</u>	<u>Años</u>	<u>Años</u>	<u>Años</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Terrenos y Construcciones	26	26	20	21	304.951.274	301.620.003	(142.543.766)	(136.395.323)	162.407.508	165.224.680
Equipos	5	5	4	4	222.623.011	207.603.446	(175.143.447)	(162.561.704)	47.479.564	45.041.742
Otros	7	7	4	4	55.897.791	55.520.053	(47.855.917)	(45.523.884)	8.041.874	9.996.169
Total					583.472.076	564.743.502	(365.543.130)	(344.480.911)	217.928.946	220.262.591

(b) El movimiento del activo fijo al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es el siguiente:

	2020			
	Terrenos y Construcciones M\$	Equipos M\$	Otros M\$	Total M\$
Saldo Bruto				
Saldo al 1 de enero de 2020	301.620.003	207.603.446	55.520.053	564.743.502
Reclasificación	—	—	194	194
Adiciones	6.302.008	20.658.220	1.509.537	28.469.765
Bajas y ventas del ejercicio	(2.903.079)	(5.605.898)	(1.105.079)	(9.614.056)
Deterioro (*) (***)	(67.658)	(32.757)	(26.914)	(127.329)
Total	304.951.274	222.623.011	55.897.791	583.472.076
Depreciación Acumulada				
Saldo al 1 de enero de 2020	(136.395.323)	(162.561.704)	(45.523.884)	(344.480.911)
Depreciación del ejercicio (*) (**)	(8.843.880)	(17.273.249)	(3.371.401)	(29.488.530)
Bajas y ventas del ejercicio	2.695.437	4.691.378	1.026.958	8.413.773
Deterioro (*) (***)	—	128	12.410	12.538
Total	(142.543.766)	(175.143.447)	(47.855.917)	(365.543.130)
Saldo al 31 de Diciembre de 2020	162.407.508	47.479.564	8.041.874	217.928.946
	2019			
	Terrenos y Construcciones M\$	Equipos M\$	Otros M\$	Total M\$
Saldo Bruto				
Saldo al 1 de enero de 2019	320.586.062	183.218.075	53.501.374	557.305.511
Reclasificación	(25.653.332)	(37.248)	—	(25.690.580)
Adiciones	12.554.440	28.117.511	2.839.195	43.511.146
Retiros/Bajas/Ventas	(5.436.825)	(3.113.474)	(762.639)	(9.312.938)
Deterioro (***)	(430.342)	(581.418)	(57.877)	(1.069.637)
Total	301.620.003	207.603.446	55.520.053	564.743.502
Depreciación Acumulada				
Saldo al 1 de enero de 2019	(150.099.017)	(148.455.204)	(42.878.376)	(341.432.597)
Reclasificación	21.277.594	37.248	—	21.314.842
Depreciación del ejercicio (**)	(8.613.942)	(16.820.483)	(3.400.937)	(28.835.362)
Bajas y ventas del ejercicio	1.040.042	2.691.789	740.375	4.472.206
Trasposos	—	(15.054)	15.054	—
Total	(136.395.323)	(162.561.704)	(45.523.884)	(344.480.911)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	165.224.680	45.041.742	9.996.169	220.262.591

(*) Ver Nota N°22.32 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\$356.745 (M\$358.552 en diciembre de 2019).

(***) No incluye provisión de castigos de activo fijo por M\$916.170 (M\$948.794 en diciembre de 2019).

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 22 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 22.14 - Activo Fijo y activo por derecho a usar bienes en arrendamiento y obligaciones por contratos de arrendamiento: (continuación)

- (c) La composición del rubro activo por derecho a usar bienes en arrendamiento al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es la siguiente:

Categorías	Saldo Bruto		Depreciación Acumulada		Saldo Neto	
	2020 M\$	2019 M\$	2020 M\$	2019 M\$	2020 M\$	2019 M\$
Edificios	123.215.318	130.853.588	(33.560.285)	(18.721.517)	89.655.033	112.132.071
Espacios para ATMs	40.444.528	41.959.204	(16.496.547)	(9.091.611)	23.947.981	32.867.593
Mejoras propiedades en arrendamiento	26.580.483	27.253.317	(21.354.171)	(21.588.309)	5.226.312	5.665.008
Total	190.240.329	200.066.109	(71.411.003)	(49.401.437)	118.829.326	150.664.672

- (d) El movimiento del rubro activo por derecho a usar bienes en arrendamiento al 31 de diciembre de 2020 y 2019 es el siguiente:

	2020			
	Edificios M\$	Espacios para ATMs M\$	Mejoras propiedades en arrendamiento M\$	Total M\$
Saldo Bruto				
Saldo al 1 de enero de 2020	130.853.588	41.959.204	27.253.317	200.066.109
Adiciones	7.906.823	1.319.352	848.922	10.075.097
Bajas (*)	(15.538.114)	(1.197.220)	(1.521.756)	(18.257.090)
Remediación	(6.979)	(1.636.808)	—	(1.643.787)
Total	123.215.318	40.444.528	26.580.483	190.240.329
Depreciación Acumulada				
Saldo al 1 de enero de 2020	(18.721.517)	(9.091.611)	(21.588.309)	(49.401.437)
Depreciación del ejercicio (*)	(18.867.424)	(7.773.618)	(1.006.274)	(27.647.316)
Bajas (*)	4.028.656	368.682	1.240.468	5.637.806
Otros	—	—	(56)	(56)
Total	(33.560.285)	(16.496.547)	(21.354.171)	(71.411.003)
Saldo al 31 de Diciembre de 2020	89.655.033	23.947.981	5.226.312	118.829.326
	2019			
	Edificios M\$	Espacios para ATMs M\$	Mejoras propiedades en arrendamiento M\$	Total M\$
Saldo Bruto				
Saldo al 1 de enero de 2019	116.577.011	27.919.627	—	144.496.638
Reclasificación	—	—	26.333.763	26.333.763
Adiciones	14.276.577	14.039.577	1.723.728	30.039.882
Bajas	—	—	(804.174)	(804.174)
Total	130.853.588	41.959.204	27.253.317	200.066.109
Depreciación Acumulada				
Saldo al 1 de enero de 2019	—	—	—	—
Reclasificación	—	—	(21.546.161)	(21.546.161)
Depreciación del ejercicio(*)	(18.721.517)	(9.091.611)	(659.285)	(28.472.413)
Bajas (*)	—	—	617.137	617.137
Total	(18.721.517)	(9.091.611)	(21.588.309)	(49.401.437)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	112.132.071	32.867.593	5.665.008	150.664.672

(*) Ver Nota N°22.32 sobre depreciación, amortización y deterioro.

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 22 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 22.14 - Activo Fijo y activo por derecho a usar bienes en arrendamiento y obligaciones por contratos de arrendamiento: (continuación)

(e) A continuación se muestran los vencimientos futuros de los pasivos por arrendamiento al 31 de diciembre de 2020 y 2019:

	2020						Total
	Hasta 1 mes	Más de 1 mes y hasta 3 meses	Más de 3 meses y hasta 12 meses	Más de 1 año y hasta 3 años	Más de 3 años y hasta 5 años	Más de 5 años	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Arrendamiento asociado a :							
Edificios	1.645.668	3.371.067	14.501.421	28.663.336	20.868.531	30.864.777	99.914.800
ATMs	823.964	1.644.359	7.229.324	14.467.405	419.267	483.142	25.067.461
Total	2.469.632	5.015.426	21.730.745	43.130.741	21.287.798	31.347.919	124.982.261

	2019						Total
	Hasta 1 mes	Más de 1 mes y hasta 3 meses	Más de 3 meses y hasta 12 meses	Más de 1 año y hasta 3 años	Más de 3 años y hasta 5 años	Más de 5 años	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Arrendamiento asociado a :							
Edificios	1.726.156	3.519.147	15.285.623	37.062.655	24.899.279	38.525.736	121.018.596
ATMs	809.100	1.618.200	7.131.291	18.125.102	5.402.505	678.622	33.764.820
Total	2.535.256	5.137.347	22.416.914	55.187.757	30.301.784	39.204.358	154.783.416

El Banco y sus subsidiarias mantienen contratos, con ciertas opciones de renovación y para los cuales se tiene certidumbre razonable que se ejercerá dicha opción. En tales casos, el período de arrendamiento utilizado para efectuar la medición del pasivo y activo corresponde a una estimación de renovaciones futuras.

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 22 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 22.14 - Activo Fijo y activo por derecho a usar bienes en arrendamiento y obligaciones por contratos de arrendamiento: (continuación)

A continuación, se muestra el movimiento de las obligaciones por pasivos por arrendamiento y los flujos de los ejercicios 2020 y 2019:

Pasivo por arrendamiento	Flujo total de efectivo para el ejercicio M\$
Saldos al 1 de enero de 2019	144.496.638
Pasivos por nuevos contratos de arrendamiento	24.431.081
Gastos por intereses	2.574.305
Pagos de capital e intereses	(29.374.412)
Otros	3.885.073
Saldos al 31 de Diciembre de 2019	<u>146.012.685</u>
Saldos al 1 de enero de 2020	146.012.685
Pasivos por nuevos contratos de arrendamiento	5.767.985
Gastos por intereses	2.531.906
Pagos de capital e intereses	(28.704.447)
Remediación	(1.643.787)
Bajas de contratos	(12.337.996)
Otros	3.390.861
Saldos al 31 de Diciembre de 2020	<u><u>115.017.207</u></u>

- (f) Los flujos futuros relacionados con contratos de arrendamiento de corto plazo vigentes al 31 de diciembre de 2020 corresponden a M\$6.812.714 (M\$8.611.302 al 31 de diciembre de 2019).

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 22 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 22.15 - Impuestos Corrientes e Impuestos Diferidos

(a) Impuestos Corrientes

El Banco y sus subsidiarias al cierre de los ejercicios han constituido una Provisión de Impuesto a la Renta de Primera Categoría, la cual se determinó en base a las disposiciones tributarias vigentes y se ha reflejado en el Estado de Situación Financiera el valor neto de impuestos por recuperar o por pagar, según corresponda, al 31 de diciembre de 2020 y 2019 de acuerdo al siguiente detalle:

	2020	2019
	M\$	M\$
Impuesto a la renta	153.084.483	222.265.849
Menos:		
Pagos provisionales mensuales	(172.683.641)	(143.199.650)
Crédito por gastos de capacitación	(1.900.000)	(1.900.000)
Otros	<u>(1.138.997)</u>	<u>(1.234.059)</u>
Total	<u>(22.638.155)</u>	<u>75.932.140</u>
Tasa de Impuesto a la Renta	27%	27%
	2020	2019
	M\$	M\$
Impuesto corriente activo	22.949.321	357.053
Impuesto corriente pasivo	<u>(311.166)</u>	<u>(76.289.193)</u>
Total impuesto neto por cobrar (pagar)	<u>22.638.155</u>	<u>(75.932.140)</u>

(b) Resultado por Impuesto

El efecto del gasto tributario durante los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2020 y 2019, se compone de los siguientes conceptos:

	2020	2019
	M\$	M\$
Gastos por impuesto a la renta:		
Impuesto año corriente	161.869.403	232.403.222
Impuesto ejercicios anteriores	<u>812.779</u>	<u>(16.346.511)</u>
Subtotal	162.682.182	216.056.711
(Abono) Cargo por impuestos diferidos:		
Originación y reverso de diferencias temporarias	<u>(36.155.849)</u>	<u>(46.693.651)</u>
Subtotal	(36.155.849)	(46.693.651)
Otros	<u>(563.461)</u>	<u>320.260</u>
Cargo neto a resultados por impuestos a la renta	<u>125.962.872</u>	<u>169.683.320</u>

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 22 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 22.15 - 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 2020 y 2019:

	2020		2019	
	Tasa de impuesto	M\$	Tasa de impuesto	M\$
	%		%	
Impuesto sobre resultado financiero	27,00	159.049.349	27,00	205.926.811
Agregados o deducciones	(0,99)	(5.848.125)	(1,27)	(9.649.574)
Corrección monetaria tributaria	(5,66)	(33.346.886)	(3,93)	(29.961.863)
Otros	1,04	6.108.534	0,44	3.367.946
Tasa efectiva y gasto por impuesto a la renta	21,39	125.962.872	22,24	169.683.320

La tasa efectiva para impuesto a la renta para el ejercicio 2020 es 21,39% (22,24% a diciembre 2019).

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 22 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 22.15 - Impuestos Corrientes e Impuestos Diferidos (continuación)

(d) Efecto de impuestos diferidos en resultado y patrimonio

El Banco y sus subsidiarias han registrado en sus Estados Financieros los efectos de los impuestos diferidos. A continuación, se presentan los efectos por impuestos diferidos en el activo, pasivo y resultados al 31 de diciembre de 2020:

	Saldos al 31.12.2019 M\$	Reconocido en		Saldos al 31.12.2020 M\$
		Resultados M\$	Patrimonio M\$	
Diferencias Deudoras:				
Provisión por riesgo de crédito	221.079.035	47.403.020	—	268.482.055
Provisiones asociadas al personal	16.713.801	(480.728)	—	16.233.073
Provisión de vacaciones	7.443.992	1.720.041	—	9.164.033
Intereses y reajustes devengados cartera deteriorada	3.674.050	896.191	—	4.570.241
Provisión indemnización años de servicio	605.544	(92.309)	24.584	537.819
Provisión gastos asociados a tarjetas de crédito	8.221.427	(262.776)	—	7.958.651
Provisión gastos devengados	10.563.700	3.518.879	—	14.082.579
Leasing	41.792.170	(12.956.842)	—	28.835.328
Ingresos recibidos por adelantado	32.169.844	(16.081.890)	—	16.087.954
Otros ajustes	15.486.312	11.418.893	—	26.905.205
Total Diferencias Deudoras	357.749.875	35.082.479	24.584	392.856.938
Diferencias Acreedoras:				
Depreciación y corrección monetaria activo fijo	15.524.445	1.731.539	—	17.255.984
Ajuste por valorización de inversiones disponibles para la venta	1.038.544	—	(816.122)	222.422
Activos transitorios	7.174.282	(1.795.947)	—	5.378.335
Colocaciones devengadas tasa efectiva	1.386.312	1.392.876	—	2.779.188
Gastos anticipados	3.333.965	(1.100.131)	—	2.233.834
Otros ajustes	8.344.079	(1.301.707)	—	7.042.372
Total Diferencias Acreedoras	36.801.627	(1.073.370)	(816.122)	34.912.135
Total Neto	320.948.248	36.155.849	840.706	357.944.803

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 22 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 22.15 - Impuestos Corrientes e Impuestos Diferidos (continuación)

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

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

(e.1) Adeudado por bancos y Créditos y cuentas por cobrar a clientes al 31.12.2020	2020				
	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	2.938.990.560	2.939.655.718	—	—	—
Colocaciones comerciales	15.199.425.048	16.053.548.220	46.808.682	72.439.932	119.248.614
Colocaciones de consumo	3.665.123.722	4.885.119.302	166.095	12.627.274	12.793.369
Colocaciones hipotecarios para la vivienda	9.354.890.149	9.386.654.267	11.030.380	122.003	11.152.383
Total	31.158.429.479	33.264.977.507	58.005.157	85.189.209	143.194.366

(e.1) Adeudado por bancos y Créditos y cuentas por cobrar a clientes al 31.12.2019	2019				
	Activos a valor de estados financieros (*) M\$	Activos a valor tributario M\$	Activos a valor tributario		Total cartera vencida M\$
			Cartera vencida con garantía M\$	Cartera vencida sin garantía M\$	
Adeudado por bancos	1.139.431.905	1.140.190.111	—	—	—
Colocaciones comerciales	13.725.346.285	14.308.651.049	47.451.980	76.814.252	124.266.232
Colocaciones de consumo	4.202.633.858	5.016.666.075	819.568	29.643.334	30.462.902
Colocaciones hipotecarios para la vivienda	9.175.012.918	9.200.565.362	10.040.492	155.197	10.195.689
Total	28.242.424.966	29.666.072.597	58.312.040	106.612.783	164.924.823

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

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 22 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 22.15 - Impuestos Corrientes e Impuestos Diferidos (continuación)

	2020				
	Saldo al 01.01.2020 M\$	Castigos contra provisiones M\$	Provisiones constituidas M\$	Provisiones liberadas M\$	Saldo al 31.12.2020 M\$
(e.2) Provisiones sobre cartera vencida					
Colocaciones comerciales	76.814.252	(47.121.925)	176.451.812	(133.704.207)	72.439.932
Colocaciones de consumo	29.643.334	(239.881.658)	248.045.057	(25.179.459)	12.627.274
Colocaciones hipotecarios para la vivienda	155.197	(2.931.452)	25.655.605	(22.757.347)	122.003
Total	106.612.783	(289.935.035)	450.152.474	(181.641.013)	85.189.209

	2019				
	Saldo al 01.01.2019 M\$	Castigos contra provisiones M\$	Provisiones constituidas M\$	Provisiones liberadas M\$	Saldo al 31.12.2019 M\$
(e.2) Provisiones sobre cartera vencida					
Colocaciones comerciales	59.773.066	(44.924.887)	165.499.528	(103.533.455)	76.814.252
Colocaciones de consumo	24.424.149	(247.312.987)	274.262.349	(21.730.177)	29.643.334
Colocaciones hipotecarios para la vivienda	210.433	(4.078.372)	30.251.388	(26.228.252)	155.197
Total	84.407.648	(296.316.246)	470.013.265	(151.491.884)	106.612.783

	2020 M\$	2019 M\$
(e.3) Castigos directos y recuperaciones		
Castigos directos Art. 31 N° 4 inciso segundo	19.111.418	11.431.780
Condonaciones que originaron liberación de provisiones	1.984.685	313.910
Recuperaciones o renegociación de créditos castigados	41.758.427	47.975.016

	2020 M\$	2019 M\$
(e.4) Aplicación de Art. 31 N°4 Incisos primero y tercero de la Ley de Impuesto a la Renta		
Castigos conforme a inciso primero	—	—
Condonaciones según inciso tercero	1.984.685	313.910

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 22 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 22.16 - Otros Activos

a) Composición del rubro

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

	2020 M\$	2019 M\$
Activos para leasing (*)	85.626.459	139.388.666
Bienes recibidos en pago o adjudicados (**)		
Bienes adjudicados en remate judicial	5.570.853	10.966.578
Bienes recibidos en pago	99.000	1.555.846
Provisiones por bienes recibidos en pago o adjudicados	(52.074)	(188.330)
Subtotal	<u>5.617.779</u>	<u>12.334.094</u>
Otros Activos		
Depósitos por márgenes de derivados	232.732.070	475.851.718
Intermediación de documentos (***)	84.992.939	40.910.931
Otras cuentas y documentos por cobrar	63.796.055	44.670.448
Gastos pagados por anticipado	29.653.713	34.934.028
Propiedades de inversión	12.832.917	13.189.662
Comisiones por cobrar	11.809.549	14.190.732
Fondos disponibles Servipag	11.385.442	17.923.392
IVA crédito fiscal	10.776.969	11.831.000
Impuestos por recuperar	8.690.811	33.135.825
Cuentas por cobrar por bienes recibidos en pago vendidos	2.469.285	2.183.533
Garantías de arriendos	2.013.789	1.956.726
Operaciones pendientes	1.825.393	2.020.769
Materiales y útiles	783.712	672.349
Bienes recuperados de leasing para la venta	714.948	870.882
Otros	13.745.778	16.903.844
Subtotal	<u>488.223.370</u>	<u>711.245.839</u>
Total	<u>579.467.608</u>	<u>862.968.599</u>

(*) 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 0,0024% (0,0341% en diciembre de 2019) del patrimonio efectivo del Banco.

La provisión sobre bienes recibidos o adjudicados en pago, se registra según lo indicado en el Compendio de Normas Contables Capítulo B-5, Número 3, lo que implica reconocer una provisión por la diferencia entre el valor inicial más sus adiciones y su valor realizable neto, cuando el primero sea mayor.

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

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 22 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 22.16 - Otros Activos (continuación)

- b) El movimiento de la provisión sobre bienes recibidos en pago o adjudicados, durante los ejercicios 2020 y 2019, es el siguiente:

Provisiones sobre bienes recibidos en pago	M\$
Saldo al 1 de enero de 2019	805.876
Aplicación de provisiones	(2.158.945)
Provisiones constituidas	1.541.399
Liberación de provisiones	—
Saldo al 31 de diciembre de 2019	<u>188.330</u>
Aplicación de provisiones	(1.087.751)
Provisiones constituidas	951.495
Liberación de provisiones	—
Saldo al 31 de diciembre de 2020	<u>52.074</u>

Nota 22.17 - Depósitos y Otras Obligaciones a la Vista

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

	2020 M\$	2019 M\$
Cuentas corrientes	12.477.697.755	8.951.496.613
Otras obligaciones a la vista	1.431.902.584	1.662.949.749
Otros depósitos y cuentas a la vista	1.257.605.719	711.655.741
Total	<u>15.167.206.058</u>	<u>11.326.102.103</u>

Nota 22.18 - Depósitos y Otras Captaciones a Plazo

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

	2020 M\$	2019 M\$
Depósitos a plazo	8.442.535.781	10.537.063.665
Cuentas de ahorro a plazo	342.550.091	239.850.581
Otros saldos acreedores a plazo	114.455.461	79.154.233
Total	<u>8.899.541.333</u>	<u>10.856.068.479</u>

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 22 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 22.19 - Obligaciones con bancos

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

	2020 M\$	2019 M\$
Bancos del país		
Banco do Brasil	7.100.049	3.900.163
Banco Scotiabank	1.257.154	—
Banco Santander	—	2.313.579
Subtotal bancos del país	<u>8.357.203</u>	<u>6.213.742</u>
Bancos del exterior		
Financiamientos de comercio exterior		
The Bank of Nova Scotia	121.085.368	133.538.562
Citibank N.A. Estados Unidos	114.524.550	285.974.361
Wells Fargo Bank	85.733.823	139.845.044
Zürcher Kantonalbank	39.116.208	78.872.444
Commerzbank AG	21.687.108	2.200.722
Bank of New York Mellon	21.388.822	224.812.243
Bank of America	20.474.538	194.703.679
Sumitomo Mitsui Banking	11.394.158	213.534.032
Standard Chartered Bank	715.446	70.128.266
Toronto Dominion Bank	—	22.556.430
JP Morgan Chase Bank	—	60.150.428
ING Bank	—	10.986.961
Otros	40.314	89.254
Préstamos y otras obligaciones		
Wells Fargo Bank	106.965.217	113.377.214
Deutsche Bank Trust Company Americas	7.333.346	6.020
Citibank N.A. Estados Unidos	—	5.182.779
Citibank N.A. Reino Unido	232.709	1.015.327
Otros	105.365	89.252
Subtotal bancos del exterior	<u>550.796.972</u>	<u>1.557.063.018</u>
Banco Central de Chile (*)	3.110.600.000	—
Total	<u><u>3.669.754.175</u></u>	<u><u>1.563.276.760</u></u>

(*) Financiamiento provisto por el Banco Central para entregar liquidez a la economía y apoyar el flujo de crédito a hogares y empresas, entre las que se encuentran la Facilidad de Crédito Condicional al Incremento de las Colocaciones (FCIC) y la Línea de Crédito de Liquidez (LCL). Ver Nota N°22.3 letra (m).

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 22 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 22.20 - Instrumentos de Deuda Emitidos

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

	2020 M\$	2019 M\$
Letras de crédito	6.786.386	10.898.450
Bonos corrientes	7.700.402.227	7.912.621.100
Bonos subordinados	886.406.724	889.894.650
Total	<u>8.593.595.337</u>	<u>8.813.414.200</u>

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2020 Banco de Chile colocó Bonos por un monto de M\$889.134.827, los cuales corresponden a Bonos de Corto Plazo y Bonos Corrientes por un monto ascendente a M\$634.951.928 y M\$254.182.899 respectivamente, de acuerdo al siguiente detalle:

Bonos Corto Plazo

Contraparte	Moneda	Monto M\$	Tasa anual de interés %	Fecha de emisión	Fecha de vencimiento
Citibank N.A.	USD	23.078.100	2,00	07/01/2020	07/07/2020
Citibank N.A.	USD	38.371.000	1,95	09/01/2020	09/04/2020
Citibank N.A.	USD	34.886.250	1,91	13/01/2020	13/04/2020
Citibank N.A.	USD	11.628.750	1,87	14/01/2020	14/04/2020
Citibank N.A.	USD	31.667.200	1,91	29/01/2020	31/07/2020
Citibank N.A.	USD	7.916.800	1,91	29/01/2020	31/07/2020
Citibank N.A.	USD	27.708.800	1,86	29/01/2020	29/05/2020
Citibank N.A.	USD	10.350.470	1,85	30/01/2020	01/06/2020
Citibank N.A.	USD	19.719.750	1,85	03/02/2020	03/06/2020
Citibank N.A.	USD	31.390.800	1,55	08/04/2020	05/06/2020
Citibank N.A.	USD	21.263.000	1,30	13/04/2020	12/05/2020
Citibank N.A.	USD	12.757.800	1,30	13/04/2020	13/05/2020
Citibank N.A.	USD	34.020.800	1,30	13/04/2020	13/05/2020
Citibank N.A.	USD	25.592.700	1,55	16/04/2020	16/06/2020
Citibank N.A.	USD	25.592.700	1,55	16/04/2020	18/06/2020
Citibank N.A.	USD	34.157.600	1,61	17/04/2020	21/08/2020
Wells Fargo Bank	USD	42.697.000	1,60	17/04/2020	21/08/2020
Wells Fargo Bank	USD	42.857.500	1,50	22/04/2020	14/08/2020
Wells Fargo Bank	USD	42.943.000	1,45	24/04/2020	29/01/2021
Wells Fargo Bank	USD	4.175.100	1,30	29/04/2020	29/10/2020
Citibank N.A.	USD	32.833.600	0,45	18/05/2020	20/07/2020
Citibank N.A.	USD	5.089.208	0,45	18/05/2020	20/07/2020
Wells Fargo Bank	USD	74.254.000	0,45	07/12/2020	06/12/2021
Total a diciembre de 2020		<u>634.951.928</u>			

Bonos Corrientes Largo Plazo

Serie	Moneda	Monto M\$	Plazo años	Tasa anual de emisión %	Fecha de emisión	Fecha de vencimiento
BCHIEM0817	UF	93.096.192	7	0,80	06/01/2020	06/01/2027
BCHIEL0717	UF	123.957.083	8	0,72	04/02/2020	04/02/2028
Subtotal UF		<u>217.053.275</u>				
BONO AUD	AUD	37.129.624	15	2,65	02/03/2020	02/03/2035
Subtotal otras monedas		<u>37.129.624</u>				
Total a diciembre de 2020		<u>254.182.899</u>				

Bonos Subordinados

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2020, no se han efectuado emisiones de Bonos Subordinados.

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 22 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 22.20 - Instrumentos de Deuda Emitidos (continuación)

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2019 Banco de Chile colocó Bonos por un monto de M\$2.625.176.942, los cuales corresponden a Bonos de Corto Plazo, Bonos Corrientes y Bonos Subordinados por un monto ascendente a M\$944.413.482, M\$1.465.405.947 y M\$215.357.513 respectivamente, de acuerdo al siguiente detalle:

Bonos de Corto Plazo

Contraparte	Moneda	Monto M\$	Tasa anual de interés %	Fecha de emisión	Fecha de vencimiento
Citibank N.A.	USD	40.937.400	2,91	04/01/2019	04/04/2019
Wells Fargo Bank	USD	40.263.600	2,85	17/01/2019	24/04/2019
Citibank N.A.	USD	33.598.000	2,80	22/01/2019	22/04/2019
Citibank N.A.	USD	53.250.400	2,67	04/04/2019	02/07/2019
Citibank N.A.	USD	27.885.900	2,67	09/04/2019	09/08/2019
Citibank N.A.	USD	33.257.000	2,66	11/04/2019	11/07/2019
Wells Fargo Bank	USD	33.257.000	2,68	11/04/2019	11/10/2019
Citibank N.A.	USD	33.051.000	2,66	12/04/2019	22/07/2019
Wells Fargo Bank	USD	3.966.120	2,67	12/04/2019	12/09/2019
Citibank N.A.	USD	27.184.400	2,67	29/04/2019	29/10/2019
Wells Fargo Bank	USD	33.838.000	2,60	30/04/2019	30/07/2019
Citibank N.A.	USD	34.794.500	2,61	17/05/2019	18/11/2019
Citibank N.A.	USD	34.841.500	2,59	23/05/2019	22/08/2019
Bank of America	USD	34.208.000	2,50	21/06/2019	22/08/2019
Wells Fargo Bank	USD	3.420.800	2,50	24/06/2019	25/07/2019
Citibank N.A.	USD	547.328	2,40	24/06/2019	15/10/2019
Citibank N.A.	USD	13.620.400	2,50	25/06/2019	05/08/2019
Citibank N.A.	USD	13.574.600	2,51	28/06/2019	01/08/2019
Citibank N.A.	USD	34.069.500	2,38	11/07/2019	09/10/2019
Citibank N.A.	USD	29.882.580	2,25	09/08/2019	12/11/2019
Wells Fargo Bank	USD	3.525.100	2,03	13/08/2019	08/05/2020
Citibank N.A.	USD	35.675.500	2,20	22/08/2019	21/11/2019
Wells Fargo Bank	USD	21.349.800	2,20	10/09/2019	09/12/2019
Wells Fargo Bank	USD	7.116.600	2,20	11/09/2019	16/12/2019
Wells Fargo Bank	USD	28.466.400	2,20	11/09/2019	10/12/2019
Citibank N.A.	USD	15.798.640	2,10	07/10/2019	07/01/2020
Citibank N.A.	USD	36.206.000	2,07	09/10/2019	09/01/2020
Citibank N.A.	USD	36.212.000	2,00	24/10/2019	29/01/2020
Bank of America	USD	36.212.000	2,00	24/10/2019	24/01/2020
Citibank N.A.	USD	18.199.750	2,00	25/10/2019	03/02/2020
Citibank N.A.	USD	31.818.710	1,91	04/11/2019	13/01/2020
Citibank N.A.	USD	31.239.200	1,97	12/11/2019	12/02/2020
Citibank N.A.	USD	4.553.502	2,05	22/11/2019	07/08/2020
Citibank N.A.	USD	7.988.600	2,05	22/11/2019	07/08/2020
Citibank N.A.	USD	18.750.018	2,07	04/12/2019	07/08/2020
Citibank N.A.	USD	23.268.000	2,05	09/12/2019	09/04/2020
Wells Fargo Bank	USD	3.878.000	2,04	09/12/2019	05/06/2020
Wells Fargo Bank	USD	15.395.600	2,04	11/12/2019	27/03/2020
Citibank N.A.	USD	1.793.234	2,03	30/12/2019	20/07/2020
Wells Fargo Bank	USD	7.518.800	2,10	30/12/2019	15/12/2020
Total a diciembre de 2019		<u>944.413.482</u>			

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 22 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 22.20 - Instrumentos de Deuda Emitidos (continuación)

Bonos de Corrientes Largo Plazo

Serie	Moneda	Monto M\$	Plazo años	Tasa anual de emisión %	Fecha de emisión	Fecha de vencimiento
BCHIEC0817	UF	83.469.928	5	1,55	30/01/2019	30/01/2024
BCHIED1117	UF	41.710.853	5	1,54	14/03/2019	14/03/2024
BCHIED1117	UF	5.587.061	5	1,45	19/03/2019	19/03/2024
BCHIED1117	UF	36.317.476	5	1,45	20/03/2019	20/03/2024
BCHIDW1017	UF	84.358.295	2	0,93	09/05/2019	09/05/2021
BCHIDW1017	UF	57.091.350	2	0,57	24/06/2019	24/06/2021
BCHIEH0917	UF	58.867.005	7	1,04	01/07/2019	01/07/2026
BCHIEB1117	UF	86.681.500	4	0,83	01/07/2019	01/07/2023
BCHIEH0917	UF	29.513.848	7	1,00	02/07/2019	02/07/2026
BCHIEI1117	UF	60.696.943	7	0,66	19/07/2019	19/07/2026
BCHIEI1117	UF	22.063.252	7	0,51	30/07/2019	30/07/2026
BCHIEI1117	UF	8.613.283	7	0,45	01/08/2019	01/08/2026
BCHICC0815	UF	71.702.520	12	0,54	05/08/2019	05/08/2031
BCHICA1015	UF	71.221.131	11	0,54	05/08/2019	05/08/2030
BCHICB1215	UF	14.496.056	11	0,44	07/08/2019	07/08/2030
BCHIEI1117	UF	7.764.457	7	0,30	07/08/2019	07/08/2026
BCHIEI1117	UF	20.212.371	7	0,28	08/08/2019	08/08/2026
BCHICB1215	UF	57.926.092	11	0,45	08/08/2019	08/08/2030
BCHIEI1117	UF	3.107.629	7	0,29	08/08/2019	08/08/2026
BCHIBV1015	UF	71.062.821	10	0,37	20/08/2019	20/08/2029
BCHIEV1117	UF	132.366.109	10	0,34	05/09/2019	05/09/2029
BCHIEK1117	UF	117.492.681	13	1,38	11/12/2019	11/12/2032
Subtotal UF		<u>1.142.322.661</u>				
BONO JPY	JPY	63.041.000	20	1,00	14/05/2019	14/05/2039
BONO HKD	HKD	32.725.286	12	2,90	19/07/2019	19/07/2031
BONO AUD	AUD	36.519.345	20	3,50	28/08/2019	28/08/2039
BONO PEN	PEN	29.969.240	15	5,40	04/09/2019	04/09/2034
BONO AUD	AUD	24.547.120	15	3,13	09/09/2019	09/09/2034
BONO NOK	NOK	60.950.700	10	3,50	07/11/2019	07/11/2029
BONO AUD	AUD	39.067.095	20	3,55	11/11/2019	11/11/2039
BONO JPY	JPY	36.263.500	10	1,00	19/11/2019	19/11/2029
Subtotal otras monedas		<u>323.083.286</u>				
Total a diciembre de 2019		<u>1.465.405.947</u>				

Bonos Subordinados

Serie	Moneda	Monto M\$	Plazo años	Tasa anual de emisión %	Fecha de emisión	Fecha de vencimiento
UCHI-J1111	UF	61.471.471	23	1,05	20/08/2019	20/08/2042
UCHI-J1111	UF	65.972.648	23	1,04	20/08/2019	20/08/2042
UCHI-J1111	UF	48.798.934	23	0,99	21/08/2019	21/08/2042
UCHI-I1111	UF	39.114.460	21	0,96	24/09/2019	24/09/2040
Total a diciembre de 2019		<u>215.357.513</u>				

Durante el presente ejercicio, el Banco no ha tenido incumplimientos de capital e intereses respecto de sus instrumentos de deuda. Asimismo, no se han producido incumplimientos de covenants y otros compromisos asociados a los instrumentos de deuda emitidos.

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 22 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 22.21 - Otras Obligaciones Financieras

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

	2020	2019
	M\$	M\$
Otras obligaciones en el país	191.258.354	138.575.728
Obligaciones con el sector público	455.373	17.654.483
Total	191.713.727	156.230.211

Nota 22.22 - Provisiones

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

	2020	2019
	M\$	M\$
Provisiones para dividendos mínimos otros accionistas	107.602.494	146.775.021
Provisiones para beneficios y remuneraciones del personal	111.243.487	109.074.376
Provisiones por riesgo de créditos contingentes	76.190.508	57.042.201
Provisiones por contingencias:		
Provisiones adicionales (*)	320.251.877	213.251.877
Provisiones por riesgo país	5.447.247	4.331.711
Otras provisiones por contingencias	507.480	501.280
Total	621.243.093	530.976.466

(*) Al 31 de diciembre de 2020 se han constituido M\$107.000.000 por concepto de provisiones adicionales. Ver Nota N°22.22 letra (b).

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 22 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 22.22 - Provisiones (continuación)

(b) A continuación, se muestra el movimiento que se ha producido en las provisiones durante los ejercicios 2020 y 2019:

	Dividendos mínimos M\$	Beneficios y remuneraciones al personal M\$	Riesgo de créditos contingentes M\$	Provisiones adicionales M\$	Riesgo país y otras contingencias M\$	Total M\$
Saldo al 1 de enero de 2019	122.942.227	92.579.915	55.531.493	213.251.877	3.348.105	487.653.617
Provisiones constituidas	146.775.021	93.358.051	1.510.708	—	1.484.886	243.128.666
Aplicación de provisiones	(122.942.227)	(76.863.590)	—	—	—	(199.805.817)
Liberación de provisiones	—	—	—	—	—	—
Saldo al 31 de diciembre de 2019	146.775.021	109.074.376	57.042.201	213.251.877	4.832.991	530.976.466
Provisiones constituidas	107.602.494	82.954.012	19.148.307	107.000.000	1.121.736	317.826.549
Aplicación de provisiones	(146.775.021)	(80.784.901)	—	—	—	(227.559.922)
Liberación de provisiones	—	—	—	—	—	—
Saldo al 31 de diciembre de 2020	107.602.494	111.243.487	76.190.508	320.251.877	5.954.727	621.243.093

(c) Provisiones para beneficios y remuneraciones al personal:

	2020 M\$	2019 M\$
Provisiones por bonos de desempeño	43.941.352	51.050.991
Provisiones por vacaciones	33.992.491	27.608.905
Provisiones indemnizaciones años de servicio	7.581.174	7.565.593
Provisiones por otros beneficios al personal	25.728.470	22.848.887
Total	<u>111.243.487</u>	<u>109.074.376</u>

(d) Indemnización años de servicio:

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

	2020 M\$	2019 M\$
Valor actual de las obligaciones al inicio del ejercicio	7.565.593	7.754.497
Incremento de la provisión	527.399	322.831
Pagos efectuados	(602.868)	(758.945)
Efecto por cambio en los factores actuariales	91.050	247.210
Total	<u>7.581.174</u>	<u>7.565.593</u>

(ii) Costo por beneficio neto:

	2020 M\$	2019 M\$
Aumento (disminución) de la provisión	366.560	101.072
Costo de intereses de las obligaciones por beneficios	160.839	221.759
Efecto por cambio en los factores actuariales	91.050	247.210
Costo por beneficio neto	<u>618.449</u>	<u>570.041</u>

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 22 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 22.22 - 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 2020 %	31 de diciembre de 2019 %
Tasa de descuento	2,31	3,17
Tasa de incremento salarial	4,04	4,42
Probabilidad de pago	99,99	99,99

La más reciente valoración actuarial de la provisión por indemnización años de servicio se realizó durante diciembre del año 2020.

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

	2020 M\$	2019 M\$
Saldos al 1 de enero	51.050.991	47.796.706
Provisiones netas constituidas	34.137.612	45.792.177
Aplicación de provisiones	(41.247.251)	(42.537.892)
Total	43.941.352	51.050.991

(f) Movimiento de la provisión vacaciones del personal:

	2020 M\$	2019 M\$
Saldos al 1 de enero	27.608.905	26.856.162
Provisiones netas constituidas	11.512.390	7.257.007
Aplicación de provisiones	(5.128.804)	(6.504.264)
Total	33.992.491	27.608.905

(g) Provisión para beneficio al personal en acciones:

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el Banco y sus subsidiarias no cuentan con un plan de compensación en acciones.

(h) Provisiones por créditos contingentes:

Al 31 de diciembre de 2020 el Banco y sus subsidiarias mantienen provisiones por créditos contingentes ascendentes a M\$76.190.508 (M\$57.042.201 en diciembre de 2019). Ver Nota N°22.24 (d).

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 22 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 22.23 - Otros pasivos

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

	2020	2019
	M\$	M\$
Cuentas y documentos por pagar	273.143.502	231.464.936
Ingresos percibidos por adelantado (*)	68.907.344	125.418.409
Dividendos por pagar	4.309.044	1.443.414
Otros pasivos		
Operaciones por intermediación de documentos (**)	137.546.639	80.189.467
Cobranding	29.213.005	30.186.250
IVA débito fiscal	16.518.902	16.353.860
Valores por liquidar	2.724.545	135.546.714
Pagos compañías de seguros	1.802.219	1.157.148
Operaciones pendientes	724.831	791.912
Otros	30.228.525	20.941.632
Total	<u>565.118.556</u>	<u>643.493.742</u>

(*) En relación con el Acuerdo Marco de Alianza Estratégica, con fecha 4 de junio de 2019 Banco de Chile recibió el pago proveniente de las Compañías de Seguro por un monto de M\$149.061.000, el cual fue registrado contablemente de acuerdo a NIIF 15. El ingreso relacionado es reconocido a lo largo del tiempo en función del cumplimiento de la obligación de desempeño asociada.

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

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 22 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 22.24 - Contingencias y Compromisos

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

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

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

	2020 M\$	2019 M\$
Créditos contingentes		
Avales y fianzas	224.078.696	280.837.815
Cartas de crédito del exterior confirmadas	58.298.636	94.673.340
Cartas de crédito documentarias emitidas	343.663.316	316.916.227
Boletas de garantía	2.214.369.689	2.283.389.542
Líneas de crédito con disponibilidad inmediata	7.650.382.302	7.870.259.852
Otros compromisos de crédito	107.706.705	155.162.919
Operaciones por cuenta de terceros		
Documentos en cobranza	157.670.633	144.043.305
Recursos de terceros gestionados por el banco:		
Activos financieros gestionados a nombre de terceros	16.023.935	6.418.069
Otros activos gestionados a nombre de terceros	—	—
Activos financieros adquiridos a nombre propio	80.787.512	73.140.438
Otros activos adquiridos a nombre propio	—	—
Custodia de valores		
Valores custodiados en poder del banco y subsidiarias	2.023.313.348	2.677.352.700
Valores custodiados depositados en otra entidad	18.467.801.287	18.719.297.257
Total	31.344.096.059	32.621.491.464

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 22 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 22.24 - Contingencias y Compromisos (continuación)

b) Juicios y procedimientos legales:

b.1) Contingencias judiciales normales de la industria

A la fecha de emisión de estos Estados Financieros Consolidados, existen acciones judiciales interpuestas en contra del Banco en relación con operaciones propias del giro. Al 31 de diciembre de 2020, el Banco mantiene provisiones por contingencias judiciales que ascienden a M\$244.000 (M\$237.800 en diciembre de 2019), 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:

	2020					
	2021	2022	2023	2024	2025	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Contingencias judiciales	43.000	30.000	4.000	167.000	—	244.000

b.2) Contingencias por demandas significativas en Tribunales:

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, no existían demandas significativas en tribunales que afecten o puedan afectar los presentes Estados Financieros Consolidados.

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 22 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 22.24 - Contingencias y Compromisos (continuación)

c) Garantías otorgadas por operaciones:

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

En cumplimiento con lo dispuesto en el artículo N°12 de la Ley N° 20.712, Banchile Administradora General de Fondos S.A., ha designado al Banco de Chile como representante de los beneficiarios de las garantías que ésta ha constituido y en tal carácter el Banco ha emitido boletas de garantías por un monto ascendente a UF 3.778.100 con vencimiento el 08 de enero de 2021 (UF 3.090.000 con vencimiento el 10 de enero de 2020 en diciembre de 2019). Para los Fondos Inmobiliarios la Administradora tomó pólizas de garantía con Mapfre Seguros Generales S.A. por un total garantizado de UF 877.000.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, no hay fondos Mutuos Garantizados.

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 Mercados de Valores, la Sociedad constituyó garantía en póliza de seguro por UF 20.000, tomada con Mapfre Seguros Generales S.A., con vencimiento al 22 de abril de 2022, nombrando como representante de los acreedores a la Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores.

	2020	2019
	M\$	M\$
Títulos en garantía:		
Acciones entregadas para garantizar operaciones de venta a plazo cubiertas en simultáneas:		
Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores	47.684.164	85.302.443
Bolsa Electrónica de Chile, Bolsa de Valores	20.226.750	6.843.013
Títulos de renta fija para garantizar sistema CCLV:		
Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores	9.999.800	7.984.723
Acciones entregadas para garantizar préstamo de acciones y ventas cortas:		
Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores	2.857.735	382.090
Total	80.768.449	100.512.269

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 22 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 22.24 - Contingencias y Compromisos (continuación)

c) Garantías otorgadas por operaciones (continuación)

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

En conformidad a lo dispuesto en la reglamentación interna de las bolsas en que participa, y para efectos de garantizar el correcto desempeño de la corredora, la Sociedad constituyó prenda sobre 1.000.000 de acciones de la Bolsa de Comercio de Santiago, a favor de esa Institución, según consta en Escritura Pública del 13 de septiembre de 1990 ante el notario de Santiago don Raúl Perry Pefaur, y sobre 100.000 acciones de la Bolsa Electrónica de Chile, a favor de esa Institución, según consta en contrato suscrito entre ambas entidades con fecha 16 de mayo de 1990.

Banchile Corredores de Bolsa S.A. mantiene vigente Póliza de Seguro Integral de Chubb Seguros Chile S.A. con vencimiento al 2 de abril de 2021, que considera las materias de fidelidad funcionaria, pérdidas físicas, falsificación o adulteración, moneda falsificada, por un monto de cobertura equivalente a US\$20.000.000.

Se ha constituido una boleta de garantía N°3610198 correspondiente a UF 253.800, en beneficio de los inversionistas con contratos de administración de cartera. Dicha garantía corresponde a una boleta reajutable en UF a plazo fijo no endosable con vigencia hasta el 8 de enero de 2021.

Se ha constituido una garantía en efectivo por US\$122.494,32 cuyo objetivo es garantizar el cumplimiento de las obligaciones contraídas con Pershing, por operaciones efectuadas a través de este bróker.

c.3) En Subsidiaria Banchile Corredores de Seguros Ltda.

De acuerdo a lo establecido en el artículo 58, letra D del D.F.L 251, al 31 de diciembre de 2020 la Sociedad mantiene dos pólizas de seguros, con vigencia desde el 15 de abril de 2020 hasta el 14 de abril de 2021, que la amparan ante eventuales perjuicios que pudieren afectarla como consecuencia de infracciones a la Ley, reglamentos y normas complementarias que regulan a los corredores de seguros, y especialmente cuando el incumplimiento proviene de actos, errores u omisiones del corredor, sus representantes, apoderados o dependientes que participan en la intermediación.

Las pólizas contratadas son:

Materia asegurada	Monto asegurado (UF)
Póliza de Responsabilidad por errores y omisiones	500
Póliza de Responsabilidad Civil	60.000

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 22 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 22.24 - Contingencias y Compromisos (continuación)

d) Provisiones por créditos contingentes

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

	2020	2019
	M\$	M\$
Líneas de crédito de libre disposición	40.403.829	31.121.214
Provisión boletas de garantía	27.596.207	22.268.474
Provisión avales y fianzas	7.059.752	3.155.781
Provisión cartas de créditos	1.074.078	440.187
Otros compromisos de créditos	56.642	56.545
Total	<u>76.190.508</u>	<u>57.042.201</u>

- e) En relación a la Resolución Exenta N° 270 de fecha 30 de octubre de 2014 por medio de la cual la Superintendencia de Valores y Seguros (actual Comisión para el Mercado Financiero) impuso una multa de 50.000 Unidades de Fomento a Banchile Corredores de Bolsa S.A. por infracciones al inciso segundo del artículo 53 de la Ley de Mercado de Valores, dicha compañía presentó ante el Juzgado Civil competente una reclamación solicitando se deje sin efecto la citada multa. Con fecha 10 de diciembre de 2019 se dictó sentencia que rebajó la multa a la cantidad de 7.500 Unidades de Fomento. La sentencia indicada ha sido objeto de recursos de casación en la forma y apelación interpuestos por ambas partes, los que se encuentran pendientes ante la Corte de Apelaciones de Santiago.

La sociedad no ha constituido provisiones en consideración a que los asesores legales a cargo del procedimiento estiman que existen sólidos fundamentos para que se acoja la reclamación interpuesta por Banchile Corredores de Bolsa S.A.

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 22 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 22.25 - Ingresos y Gastos por Intereses y Reajustes

(a) Al cierre de los Estados Financieros, la composición de ingresos por intereses y reajustes excluyendo los resultados por coberturas, es la siguiente:

	2020				2019			
	Intereses M\$	Reajustes M\$	Comisiones Prepago M\$	Total M\$	Intereses M\$	Reajustes M\$	Comisiones Prepago M\$	Total M\$
Colocaciones comerciales	652.734.488	164.271.186	5.929.510	822.935.184	736.472.803	159.143.724	12.412.788	908.029.315
Colocaciones de consumo	525.346.630	1.806.196	6.116.220	533.269.046	626.669.963	1.628.299	9.906.313	638.204.575
Colocaciones para vivienda	272.567.603	243.013.975	4.852.303	520.433.881	296.833.528	229.816.040	6.060.738	532.710.306
Instrumentos de inversión	29.740.071	6.570.439	—	36.310.510	37.441.299	7.442.195	—	44.883.494
Contratos de retrocompra	1.405.724	—	—	1.405.724	2.480.191	—	—	2.480.191
Créditos otorgados a bancos	10.797.099	—	—	10.797.099	27.456.808	—	—	27.456.808
Otros ingresos por intereses y reajustes	8.819.087	1.872.602	—	10.691.689	15.378.451	2.376.643	—	17.755.094
Total	1.501.410.702	417.534.398	16.898.033	1.935.843.133	1.742.733.043	400.406.901	28.379.839	2.171.519.783

El monto de los intereses y reajustes reconocidos sobre base percibida por la cartera deteriorada en el ejercicio 2020 ascendió a M\$3.811.150 (M\$4.414.976 en diciembre de 2019).

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

	2020			2019		
	Intereses M\$	Reajustes M\$	Total M\$	Intereses M\$	Reajustes M\$	Total M\$
Colocaciones comerciales	12.007.657	1.366.093	13.373.750	8.755.375	1.141.192	9.896.567
Colocaciones para vivienda	2.001.012	1.501.979	3.502.991	2.172.128	1.494.147	3.666.275
Colocaciones de consumo	35.400	—	35.400	36.174	—	36.174
Total	14.044.069	2.868.072	16.912.141	10.963.677	2.635.339	13.599.016

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 22 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 22.25 - Ingresos y Gastos por Intereses y Reajustes (continuación)

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

	2020			2019		
	Intereses M\$	Reajustes M\$	Total M\$	Intereses M\$	Reajustes M\$	Total M\$
Depósitos y captaciones a plazo	114.593.031	28.030.056	142.623.087	268.404.361	44.739.132	313.143.493
Instrumentos de deuda emitidos	214.274.900	189.713.152	403.988.052	212.355.233	173.659.672	386.014.905
Otras obligaciones financieras	394.704	17.862	412.566	875.745	41.736	917.481
Contratos de retrocompra	1.851.522	1.853	1.853.375	7.048.191	33	7.048.224
Obligaciones con bancos	27.830.395	—	27.830.395	43.569.994	—	43.569.994
Depósitos a la vista	374.593	11.184.404	11.558.997	539.001	13.869.096	14.408.097
Obligaciones por contratos de arrendamiento	2.531.906	—	2.531.906	2.574.305	—	2.574.305
Otros gastos por intereses y reajustes	629.426	618.616	1.248.042	40.990	442.238	483.228
Total	362.480.477	229.565.943	592.046.420	535.407.820	232.751.907	768.159.727

(d) Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el Banco utiliza cross currency swaps e interest rate swaps para cubrir su exposición a cambios en el valor razonable de bonos corporativos y créditos comerciales y cross currency swaps para cubrir el riesgo de variabilidad de flujos de obligaciones con bancos en el exterior y bonos emitidos en moneda extranjera.

	2020			2019		
	Ingresos M\$	Gastos M\$	Total M\$	Ingresos M\$	Gastos M\$	Total M\$
Utilidad cobertura contable valor razonable	2.951.006	—	2.951.006	719.631	—	719.631
Pérdida cobertura contable valor razonable	(9.391.503)	—	(9.391.503)	(9.391.208)	—	(9.391.208)
Utilidad cobertura contable flujo efectivo	55.544.032	96.015.594	151.559.626	385.983.404	433.438.230	819.421.634
Pérdida cobertura contable flujo efectivo	(109.876.763)	(63.974.739)	(173.851.502)	(440.561.178)	(407.549.544)	(848.110.722)
Resultado ajuste elemento cubierto	(2.051.390)	—	(2.051.390)	3.375.641	—	3.375.641
Total	(62.824.618)	32.040.855	(30.783.763)	(59.873.710)	25.888.686	(33.985.024)

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

	2020 M\$	2019 M\$
Ingresos por intereses y reajustes	1.935.843.133	2.171.519.783
Gastos por intereses y reajustes	(592.046.420)	(768.159.727)
Subtotal ingresos por intereses y reajustes	1.343.796.713	1.403.360.056
Resultado de coberturas contables (neto)	(30.783.763)	(33.985.024)
Total intereses y reajustes netos	1.313.012.950	1.369.375.032

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 22 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 22.26 - Ingresos y Gastos por Comisiones

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

	2020	2019
	M\$	M\$
Ingresos por comisiones		
Servicios de tarjetas de crédito y débito	156.785.913	185.877.093
Inversiones en fondos mutuos u otros	92.514.049	101.046.071
Uso de canales de distribución y acceso a clientes	75.074.468	65.242.753
Cobranzas, recaudaciones y pagos	54.731.069	56.388.065
Administración de cuentas	50.272.089	47.815.776
Remuneraciones por comercialización de seguros	33.049.231	37.034.922
Avales y cartas de crédito	27.825.172	26.100.363
Intermediación y manejo de valores	22.018.126	21.879.046
Convenio uso de marca	19.835.290	16.494.064
Líneas de crédito y sobregiros	4.567.552	4.716.064
Asesorías financieras	4.487.366	4.392.991
Otras comisiones ganadas	20.987.614	22.184.645
Total ingresos por comisiones	<u>562.147.939</u>	<u>589.171.853</u>
Gastos por comisiones		
Remuneraciones por operación de tarjetas	(79.893.214)	(97.822.307)
Transacciones interbancarias	(24.843.073)	(20.133.092)
Recaudación y pagos	(4.927.444)	(6.283.551)
Operaciones de valores	(4.411.841)	(5.943.928)
Fuerza de venta	(244.148)	(403.638)
Otras comisiones	(1.859.257)	(1.284.258)
Total gastos por comisiones	<u>(116.178.977)</u>	<u>(131.870.774)</u>

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 22 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 22.27 - Resultados de Operaciones Financieras

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

	2020	2019
	M\$	M\$
Instrumentos financieros para negociación	57.930.679	76.401.841
Venta de instrumentos disponibles para la venta	27.090.341	4.788.815
Resultado neto de otras operaciones	29.628	(145.036)
Venta de cartera de créditos (Nota N°22.10 letra (f))	262.825	2.549.463
Derivados de negociación	(96.771.885)	32.814.344
Total	<u>(11.458.412)</u>	<u>116.409.427</u>

Nota 22.28 - Utilidad (Pérdida) de Cambio Neta

El detalle de los resultados de cambio es el siguiente:

	2020	2019
	M\$	M\$
Resultado de coberturas contables	(17.155.505)	113.373.845
Reajustables moneda extranjera	176.469.131	(88.771.698)
Diferencia de cambio neta	(2.650.076)	6.284.483
Total	<u>156.663.550</u>	<u>30.886.630</u>

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 22 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 22.29 - Provisiones por Riesgo de Crédito

El movimiento registrado durante los ejercicios 2020 y 2019 en los resultados, por concepto de provisiones, se resume como sigue:

	Créditos y Cuentas por Cobrar a Clientes										Total			
	Adeudado por Bancos		Colocaciones Comerciales		Colocaciones para Vivienda		Colocaciones de Consumo		Subtotal		Créditos Contingentes		2020	2019
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	M\$	M\$
Constitución de provisiones:														
- Provisiones individuales	—	—	(91.133.185)	(24.987.484)	—	—	—	—	(91.133.185)	(24.987.484)	(11.705.865)	—	(102.839.050)	(24.987.484)
- Provisiones grupales	—	—	(68.866.111)	(71.074.212)	(14.594.486)	(9.392.194)	(203.789.923)	(288.615.419)	(287.250.520)	(369.081.825)	(7.442.442)	(2.281.461)	(294.692.962)	(371.363.286)
Resultado por constitución de provisiones	—	—	(159.999.296)	(96.061.696)	(14.594.486)	(9.392.194)	(203.789.923)	(288.615.419)	(378.383.705)	(394.069.309)	(19.148.307)	(2.281.461)	(397.532.012)	(396.350.770)
Liberación de provisiones:														
- Provisiones individuales	93.048	330.503	—	—	—	—	—	—	—	—	—	770.753	93.048	1.101.256
- Provisiones grupales	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Resultado por liberación de provisiones	93.048	330.503	—	—	—	—	—	—	—	—	—	770.753	93.048	1.101.256
Resultado neto de provisiones	93.048	330.503	(159.999.296)	(96.061.696)	(14.594.486)	(9.392.194)	(203.789.923)	(288.615.419)	(378.383.705)	(394.069.309)	(19.148.307)	(1.510.708)	(397.438.964)	(395.249.514)
Provisiones adicionales	—	—	(107.000.000)	—	—	—	—	—	(107.000.000)	—	—	—	(107.000.000)	—
Recuperación de activos castigados	—	—	8.598.734	12.253.392	3.376.589	5.113.720	29.783.102	30.607.902	41.758.425	47.975.014	—	—	41.758.425	47.975.014
Resultado neto provisión por riesgo de crédito	93.048	330.503	(258.400.562)	(83.808.304)	(11.217.897)	(4.278.474)	(174.006.821)	(258.007.517)	(443.625.280)	(346.094.295)	(19.148.307)	(1.510.708)	(462.680.539)	(347.274.500)

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2020, la CMF ha emitido normativa específica para la constitución de provisiones. (Ver Nota N°2 (c)). Adicionalmente, el Banco ha realizado cambios a las variables utilizadas en el cálculo de provisiones grupales. (Ver Nota N°22.2).

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. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 22 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 22.30 - Remuneraciones y Gastos del Personal

La composición del gasto por remuneraciones y gastos del personal durante los ejercicios 2020 y 2019, es la siguiente:

	2020 M\$	2019 M\$
Remuneraciones del personal	258.918.485	254.885.946
Bonos e incentivos	61.526.070	71.028.421
Compensaciones variables	34.150.642	37.280.882
Gratificaciones	28.167.057	27.888.713
Beneficios de colación y salud	27.387.564	27.617.898
Indemnización por años de servicio	22.993.989	35.100.301
Gastos de capacitación	1.832.490	3.626.427
Otros gastos de personal	22.199.439	18.170.749
Total	<u>457.175.736</u>	<u>475.599.337</u>

Nota 22.31 - Gastos de Administración

La composición del rubro es la siguiente:

	2020 M\$	2019 M\$
Gastos generales de administración		
Gastos de informática y comunicaciones	99.762.997	92.263.505
Mantenimiento y reparación de activo fijo	48.218.104	50.296.876
Asesorías externas y honorarios por servicios profesionales	14.650.252	21.097.986
Materiales de oficina	11.093.963	9.366.429
Servicio de vigilancia y transporte de valores	10.786.723	11.532.940
Primas de seguros	8.273.425	5.851.472
Servicio externo de información financiera	5.911.965	5.460.913
Energía, calefacción y otros servicios	5.556.206	5.696.547
Gastos por contratos de arrendamiento a corto plazo y de bajo valor	4.729.383	5.800.331
Casilla, correo, franqueo y entrega de productos a domicilio	4.218.079	5.130.767
Gastos judiciales y notariales	4.181.746	3.995.866
Servicio externo de custodia de documentación	3.359.299	3.314.623
Donaciones	2.818.339	2.238.271
Gastos de representación y desplazamiento del personal	2.779.943	3.656.802
Otros gastos de obligaciones por contratos de arrendamiento	2.683.507	2.797.029
Otros gastos generales de administración	4.494.476	5.228.304
Subtotal	<u>233.518.407</u>	<u>233.728.661</u>
Servicios subcontratados		
Evaluación de créditos	12.241.425	19.158.761
Gastos en desarrollos tecnológicos externos	11.371.393	9.458.747
Procesamientos de datos	9.332.806	10.129.486
Certificación y testing tecnológicos	6.062.338	7.460.001
Otros	2.434.688	3.470.449
Subtotal	<u>41.442.650</u>	<u>49.677.444</u>
Gastos del directorio		
Remuneraciones del directorio	2.795.152	2.508.719
Otros gastos del directorio	30.060	194.310
Subtotal	<u>2.825.212</u>	<u>2.703.029</u>
Gastos marketing		
Publicidad y propaganda	23.561.093	27.808.159
Subtotal	<u>23.561.093</u>	<u>27.808.159</u>
Impuestos, contribuciones, aportes		
Aporte al regulador Bancario	11.408.303	10.285.048
Contribuciones de bienes raíces	4.053.517	2.855.508
Patentes	1.283.920	1.208.837
Otros impuestos	788.548	1.436.663
Subtotal	<u>17.534.288</u>	<u>15.786.056</u>
Total	<u>318.881.650</u>	<u>329.703.349</u>

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 22 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 22.32 - Depreciaciones, Amortizaciones y Deterioros

- (a) Los valores correspondientes a cargos a resultados por concepto de depreciaciones y amortizaciones durante los ejercicios 2020 y 2019, se detallan a continuación:

	2020	2019
	M\$	M\$
Depreciaciones y amortizaciones		
Depreciación del activo fijo (Nota N°22.14 letra (b))	29.845.275	29.193.914
Depreciaciones del activo por derecho a usar bienes en arrendamiento (Nota N°22.14 letra (d))	27.647.316	28.472.413
Amortizaciones de intangibles (Nota N°22.13 letra (b))	15.865.254	12.875.068
Total	<u>73.357.845</u>	<u>70.541.395</u>

- (b) Al 31 de diciembre 2020 y 2019, la composición del gasto por deterioro, es como sigue:

	2020	2019
	M\$	M\$
Deterioro		
Deterioro de activo fijo (Nota N°22.14 letra (b))	1.030.961	2.018.431
Deterioro de intangibles (Nota N°22.13 letra (b))	629.357	349.819
Deterioro de activo por derecho a usar bienes en arrendamiento (Nota N°22.14 letra (d))	1.349	187.037
Total	<u>1.661.667</u>	<u>2.555.287</u>

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 22 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 22.33 - Otros Ingresos Operacionales

Durante los ejercicios 2020 y 2019, el Banco y sus subsidiarias presentan otros ingresos operacionales de acuerdo a lo siguiente:

	2020	2019
	M\$	M\$
Ingresos por bienes recibidos en pago		
Utilidad por venta de bienes recibidos en pago	7.890.936	10.792.963
Otros ingresos	86.704	40.061
Subtotal	7.977.640	10.833.024
Liberaciones de provisiones por contingencias		
Provisiones por riesgo país	—	—
Otras provisiones por contingencias	—	—
Subtotal	—	—
Otros ingresos		
Liberación de provisiones y recuperación de gastos	6.496.094	9.001.151
Arriendos propiedades de inversión	5.747.947	8.386.765
Reintegro póliza de seguros	4.414.334	348.815
Reintegros bancos corresponsales	2.841.085	2.816.461
Ingresos por venta de bienes leasing	1.955.885	1.165.739
Reajuste por PPM	1.568.630	1.730.708
Ingresos varios tarjetas	458.572	4.036.796
Custodia y comisión de confianza	316.178	267.355
Utilidad por venta de activo fijo	29.806	90.317
Otros	2.752.530	1.871.066
Subtotal	26.581.061	29.715.173
Total	34.558.701	40.548.197

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 22 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 22.34 - Otros Gastos Operacionales

Durante los ejercicios 2020 y 2019, el Banco y sus subsidiarias presentan otros gastos operacionales de acuerdo a lo siguiente:

	2020	2019
	M\$	M\$
Provisiones y gastos por bienes recibidos en pago		
Castigos de bienes recibidos en pago	3.984.144	8.778.447
Provisiones por bienes recibidos en pago	1.019.582	1.786.257
Gastos por mantención de bienes recibidos en pago	1.021.493	1.224.844
Subtotal	6.025.219	11.789.548
Provisiones por contingencias		
Provisiones por riesgo país	1.115.536	1.451.087
Otras provisiones	6.200	33.800
Subtotal	1.121.736	1.484.887
Otros gastos		
Castigos por riesgo operacional	10.625.172	5.585.479
Gastos operacionales leasing	5.429.968	5.111.559
Administración de tarjetas	2.598.648	2.490.145
Bancos corresponsales	1.804.262	1.568.966
Gastos por castigos bienes recuperados leasing	597.129	1.071.618
Seguro de desgravamen	586.494	282.146
Aporte otros organismos	330.757	252.673
Juicios civiles	195.451	119.811
Otros	1.940.439	2.848.252
Subtotal	24.108.320	19.330.649
Total	31.255.275	32.605.084

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 22 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 22.35 - Operaciones con Partes Relacionadas

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

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

(a) Créditos con partes relacionadas

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

	Empresas Productivas y Servicios (*)		Sociedades de Inversión y Comercio (**)		Personas Naturales (***)		Total	
	2020 M\$	2019 M\$	2020 M\$	2019 M\$	2020 M\$	2019 M\$	2020 M\$	2019 M\$
Créditos y cuentas por cobrar:								
Colocaciones comerciales	122.716.391	174.370.358	164.212.710	130.237.431	12.444.972	13.563.210	299.374.073	318.170.999
Colocaciones para vivienda	—	—	—	—	61.130.853	58.476.914	61.130.853	58.476.914
Colocaciones de consumo	—	—	—	—	8.742.666	9.862.192	8.742.666	9.862.192
Colocaciones brutas	122.716.391	174.370.358	164.212.710	130.237.431	82.318.491	81.902.316	369.247.592	386.510.105
Provisión sobre colocaciones	(1.264.268)	(781.992)	(801.974)	(243.117)	(389.667)	(888.682)	(2.455.909)	(1.913.791)
Colocaciones netas	121.452.123	173.588.366	163.410.736	129.994.314	81.928.824	81.013.634	366.791.683	384.596.314
Créditos contingentes:								
Avales y fianzas	7.276.586	5.530.829	9.468.606	9.470.451	—	—	16.745.192	15.001.280
Cartas de crédito	2.884.747	2.365.445	—	327.803	—	—	2.884.747	2.693.248
Boletas de garantía	25.129.000	32.649.600	35.733.134	43.477.562	—	56.620	60.862.134	76.183.782
Líneas de crédito con disponibilidad inmediata	46.887.342	52.916.349	14.308.395	14.364.444	20.305.813	21.519.396	81.501.550	88.800.189
Otros créditos contingentes	—	—	—	—	—	—	—	—
Total créditos contingentes	82.177.675	93.462.223	59.510.135	67.640.260	20.305.813	21.576.016	161.993.623	182.678.499
Provisión sobre créditos contingentes	(217.687)	(214.420)	(54.762)	(52.467)	(50.534)	(36.514)	(322.983)	(303.401)
Colocaciones contingentes netas	81.959.988	93.247.803	59.455.373	67.587.793	20.255.279	21.539.502	161.670.640	182.375.098
Monto cubierto por garantías:								
Hipoteca	15.575.348	30.806.542	54.891.022	57.455.649	82.776.579	69.164.791	153.242.949	157.426.982
Warrant	—	—	—	—	—	—	—	—
Prenda	—	—	—	—	—	—	—	—
Otras (****)	33.473.929	37.793.817	12.117.258	12.921.458	6.581.819	5.250.226	52.173.006	55.965.501
Total garantías	49.049.277	68.600.359	67.008.280	70.377.107	89.358.398	74.415.017	205.415.955	213.392.483

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

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

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

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

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

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

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 22 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 22.35 - Operaciones con Partes Relacionadas (continuación)

(b) Otros activos y pasivos con partes relacionadas:

	2020 M\$	2019 M\$
Activos		
Efectivo y depósitos en bancos	261.385.886	99.801.773
Operaciones con liquidación en curso	35.832.818	63.968.961
Instrumentos de negociación	96.302	879.574
Contratos de derivados financieros	252.748.272	495.378.350
Instrumentos de inversión	31.548.036	12.141.496
Otros activos	96.362.236	76.548.466
Total	677.973.550	748.718.620
Pasivos		
Depósitos a la vista	239.138.898	227.377.179
Operaciones con liquidación en curso	37.798.573	16.201.591
Contratos de retrocompra	24.500.082	54.029.660
Depósitos y otras captaciones a plazo	338.732.003	396.028.432
Contratos de derivados financieros	355.099.448	432.668.546
Obligaciones con bancos	114.757.259	292.172.467
Obligaciones por contratos de arrendamiento	10.354.130	11.888.450
Otros pasivos	14.698.661	151.335.140
Total	1.135.079.054	1.581.701.465

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

	2020		2019	
	Ingresos M\$	Gastos M\$	Ingresos M\$	Gastos M\$
Tipo de ingreso o gasto reconocido				
Ingresos y gastos por intereses y reajustes	15.789.778	257.835	19.039.000	2.619.453
Ingresos y gastos por comisiones y servicios	41.165.559	39.987.929	72.930.521	65.383.069
Resultados de operaciones financieras				
Contratos derivados (**)	12.218.587	46.593.181	124.967.138	73.251.872
Otras operaciones financieras	39.793	329	86.938	118.691
Liberación o constitución de provisión por riesgo de crédito	—	1.225.579	—	106.026
Gastos de apoyo operacional	—	119.258.534	—	120.559.035
Otros ingresos y gastos	468.591	3.512	541.710	25.629

(*) 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.

(**) El resultado de las operaciones de derivados se presenta neto a nivel de cada contraparte relacionada. Adicionalmente, bajo esta línea se incluyen operaciones efectuadas con bancos locales y novadas a Comder Contraparte Central S.A. (entidad relacionada) para efectos de compensación, las cuales generaron una utilidad neta de M\$4.996.925 al 31 de diciembre de 2020 (utilidad neta de 123.460.784 al 31 de diciembre de 2019).

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 22 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 22.35 - Operaciones con Partes Relacionadas (continuación)

(d) Contratos con partes relacionadas

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2020, el Banco ha celebrado, renovado o modificado las condiciones contractuales de los siguientes contratos con partes relacionadas que no corresponden a operaciones del giro que se realiza con los clientes en general, por montos superiores a 1.000 Unidades de Fomento:

Razón Social	Concepto o descripción del servicio
Sistemas Oracle de Chile S.A.	Servicios de licencias, renovación de soporte e implementación de hardware y software.
Canal 13 S.A.	Servicios de publicidad
Nexus S.A.	Servicios de operación tarjetas de crédito
Artikos S.A.	Servicios de desarrollo para facturación electrónica
Fundación Libertad y Desarrollo	Informes económicos
Servipag Ltda.	Servicios de recaudación
Universidad del Desarrollo	Proyectos de investigación
Ionix Spa	Servicio de asistencia técnica y soporte de plataformas.
Bolsa de Comercio de Santiago	Servicios de información para custodios.
Servicios de Infraestructura de Mercado OTC S.A.	Servicios de plataforma para firma electrónica de contratos de derivados financieros
Redbanc S.A.	Servicios de transferencias electrónicas (TEF)
DCV Registros S.A.	Administración de Registro de Accionistas
Mall Plaza Oeste	Servicios de arrendamiento
Mall Plaza Antofagasta	Servicios de arrendamiento

(e) Remuneraciones al Directorio y pagos al personal clave de la administración

	2020	2019
	M\$	M\$
Remuneraciones del personal	3.918.381	4.147.591
Beneficios a corto plazo del personal	3.641.504	3.255.051
Indemnizaciones	1.549.715	1.263.978
Remuneraciones y Dietas del Directorio (*)	2.795.122	2.508.719
Total	<u>11.904.722</u>	<u>11.175.339</u>

(*) Incluye honorarios pagados a los integrantes del Comité Asesor de Banchile Corredores de Seguros Ltda., por un monto de M\$13.809 (M\$13.419 en diciembre 2019).

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 22 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 22.35 - Operaciones con Partes Relacionadas (continuación)

(e) Remuneraciones al Directorio y pagos al personal clave de la administración (continuación)

Los honorarios pagados a los Asesores del Directorio ascienden a \$ M\$90.217 en diciembre 2019, al 31 de diciembre de 2020 no existe monto por este concepto. Los gastos correspondientes a viajes, viáticos y otros ascienden a M\$30.060 (M\$104.093 en diciembre 2019).

Conformación del personal clave:

Cargo	N° de ejecutivos	
	2020	2019
Gerente General Banco	1	1
Gerentes Generales de Subsidiarias	6	6
Gerentes de División Banco	14	13
Directores Banco y subsidiarias	19	19
Total	40	39

Nota 22.36 - Valor Razonable de Activos y Pasivos Financieros

El Banco y sus subsidiarias han definido un marco de valoración y control relacionado con el proceso de medición de valor razonable.

Dentro del marco establecido se incluye la función de Control de Producto, que es independiente de las áreas de negocios y reporta al Gerente de División Gestión y Control Financiero. Dicha función recae en la Gerencia Control Financiero y Tesorería, a través de la Subgerencia de Información y Control de Riesgo Financiero, que posee la responsabilidad de verificación independiente de precios y resultados de las operaciones de negociación (incluyendo derivados) e inversión y de todas las mediciones de valor razonable.

Para lograr mediciones y controles apropiados, el Banco y sus subsidiarias toman en cuenta, al menos, los siguientes aspectos:

(i) Valorización estándar de la industria.

Para valorizar instrumentos financieros, Banco de Chile utiliza la modelación estándar de la industria; valor cuota, precio de la acción, flujos de caja descontados y valoración de opciones mediante Black-Scholes-Merton, según sea el caso. Los parámetros de entrada para la valoración corresponden a tasas, precios y niveles de volatilidad para distintos plazos y factores de mercado que se transan en el mercado nacional e internacional y que son provistos por las principales fuentes del mercado.

(ii) Precios cotizados en mercados activos.

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

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 22 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 22.36 - Valor Razonable de Activos y Pasivos Financieros (continuación)

(iii) Técnicas de valorización.

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

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

(iv) Ajustes a la valorización.

Como parte del proceso de valorización se llevan a cabo tres ajustes al valor de mercado calculados a partir de los parámetros de mercado, incluyendo; un ajuste por liquidez, un ajuste por Bid/Offer y un ajuste por riesgo de crédito de derivados (CVA y DVA). En el cálculo del ajuste por liquidez se considera el tamaño de la posición en cada factor, la liquidez particular de cada factor, el tamaño relativo de Banco de Chile con respecto al mercado y la liquidez observada en operaciones recientemente realizadas en el mercado. El ajuste de Bid/Offer, por su parte, representa el impacto en la valorización de un instrumento dependiendo si la posición corresponde a una larga (comprada) o una corta (vendida). Para calcular este ajuste se utilizan cotizaciones directas de mercados activos o precios indicativos o derivados de activos similares según sea el caso del instrumento, considerando el Bid, Mid y Offer, respectivo. Finalmente, el ajuste por CVA y DVA para derivados, corresponde al reconocimiento del riesgo de crédito del emisor ya sea de la contraparte (CVA) o de Banco de Chile (DVA).

Los ajustes de valor por liquidez se realizan a instrumentos de trading (incluidos derivados) únicamente, mientras los ajustes de Bid/Offer se realizan para instrumentos de trading y disponibles para la venta. Los ajustes por CVA/DVA se llevan a cabo únicamente para derivados.

(v) Controles de valorización.

Para controlar que los parámetros de mercado que Banco de Chile utilizan en la valorización de los instrumentos financieros corresponden al estado actual del mercado y de ellos se deriva la mejor estimación del valor razonable, en forma diaria se ejecuta un proceso de verificación independiente de precios y tasas. Este proceso tiene por objetivo controlar que los parámetros de mercado provistos por el área de negocios respectiva, antes de su ingreso en sistemas para la valorización oficial, se encuentren dentro de rangos aceptables de diferencias al compararlos con el mismo conjunto de parámetros preparados en forma independiente por la Subgerencia de Información y Control de Riesgo Financiero. Como resultado se obtienen diferencias de valor a nivel de moneda, producto y portfolio. En el caso que existan diferencias relevantes, éstas son escaladas de acuerdo al monto de materialidad individual de cada factor de mercado y agregado a nivel de portfolio, de acuerdo a cuadros de escalamiento con rangos previamente definidos. Estos rangos son aprobados por el Comité de Finanzas, Internacional y de Riesgo Financiero.

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

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 22 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 22.36 - Valor Razonable de Activos y Pasivos Financieros (continuación)

(vi) Análisis razonado e información a la Gerencia.

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

(a) Jerarquía de los instrumentos valorizados a Valor Razonable

Banco de Chile y sus subsidiarias, en consideración con los puntos anteriormente descritos, clasifican los instrumentos financieros que poseen en cartera en los siguientes niveles:

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

Dentro de este nivel se encuentran futuros de monedas, emisiones de instrumentos de renta fija del Banco Central de Chile y la Tesorería General de la República, que pertenecen a benchmarks, inversiones en fondos mutuos y acciones.

Para los instrumentos del Banco Central de Chile y Tesorería General de la República, se considerarán como Nivel 1 todos aquellos nemotécnicos que pertenezcan a un Benchmark, es decir, que correspondan a una de las siguientes categorías publicadas por la Bolsa de Comercio de Santiago: Pesos-02, Pesos-03, Pesos-04, Pesos-05, Pesos-07, Pesos-10, UF-02, UF-04, UF-05, UF-07, UF-10, UF-20, UF-30. Un Benchmark corresponde a un grupo de nemotécnicos que son similares respecto a su duración y que se transan de manera equivalente, es decir, el precio (tasa interna de retorno en este caso) obtenido es el mismo para todos los instrumentos que componen un Benchmark. Esta característica define una mayor profundidad de mercado, con cotizaciones diarias que permiten clasificar estos instrumentos como Nivel 1.

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

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

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 22 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 22.36 - Valor Razonable de Activos y Pasivos Financieros (continuación)

- (vi) Análisis razonado e información a la Gerencia (continuación)
- (a) Jerarquía de los instrumentos valorizados a Valor Razonable (continuación)

Nivel 2: Son instrumentos financieros cuyo valor razonable es calculado en base a precios distintos a los cotizados en el Nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, directamente (es decir, como precios o tasas internas de retorno) o indirectamente (es decir, derivadas de precios o tasas internas de retorno de instrumentos similares). Dentro de estas categorías se incluyen:

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

En este nivel se encuentran principalmente instrumentos derivados, deuda emitida por bancos, emisiones de deuda de empresas chilenas y extranjeras, realizadas tanto en Chile como en el extranjero, letras hipotecarias, instrumentos de intermediación financiera y algunas emisiones del Banco Central de Chile y la Tesorería General de la República, que no pertenecen a benchmarks.

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

Para el resto de los instrumentos en este nivel, al igual que para las emisiones de deuda del nivel 1, la valorización se realiza a través del método de flujos de caja descontados usando una tasa interna de retorno que puede ser derivada o estimada a partir de tasas internas de retorno de instrumentos similares, como se mencionó anteriormente.

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

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 22 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 22.36 - Valor Razonable de Activos y Pasivos Financieros (continuación)

- (vi) Análisis razonado e información a la Gerencia (continuación)
- (a) Jerarquía de los instrumentos valorizados a Valor Razonable (continuación)

Técnicas de Valorización e Inputs para Instrumentos Nivel 2:

Tipo de Instrumento Financiero	Método de Valorización	Descripción: Inputs y fuentes de información
Bonos Bancarios y Corporativos locales	Modelo de flujo de caja descontado	Los precios (tasas internas de retorno) son obtenidos de proveedores de precios externos que son comúnmente utilizados en el mercado chileno. El modelo está basado en una curva base (Bonos del Banco Central) y un spread de emisor. El modelo considera precios diarios y similitudes de la relación riesgo/fecha de vencimiento entre los instrumentos.
Bonos Bancarios y Corporativos Offshore		Los precios son obtenidos de proveedores de precios externos que son comúnmente utilizados en el mercado chileno. El modelo está basado en precios diarios.
Bonos locales del Banco Central y de la Tesorería		Los precios (tasas internas de retorno) son obtenidos de proveedores de precios externos que son comúnmente utilizados en el mercado chileno. El modelo está basado en precios diarios.
Letras Hipotecarias		Los precios (tasas internas de retorno) son obtenidos de proveedores de precios externos que son comúnmente utilizados en el mercado chileno. El modelo está basado en una curva base (Bonos del Banco Central) y un spread de emisor. El modelo considera precios diarios y similitudes de la relación riesgo/fecha de vencimiento entre los instrumentos.
Depósitos a Plazo		Los precios (tasas internas de retorno) son obtenidos de proveedores de precios externos que son comúnmente utilizados en el mercado chileno. El modelo considera precios diarios y similitudes de la relación riesgo/fecha de vencimiento entre los instrumentos.
Cross Currency Swaps, Interest Rate Swaps, FX Forwards, Forwards de Inflación		Puntos Forward, Forward de Inflación y Tasas Swap locales son obtenidos de Brokers que son comúnmente utilizados en el mercado chileno. Tasas y Spreads Offshore son obtenidos de proveedores de precios externos que son comúnmente utilizados en el mercado chileno. Tasas Cero Cupón son calculadas usando el método de Bootstrapping sobre las tasas swap.
Opciones FX		Modelo Black-Scholes

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 22 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 22.36 - Valor Razonable de Activos y Pasivos Financieros (continuación)

(vi) Análisis razonado e información a la Gerencia (continuación)

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

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

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

Técnicas de Valorización e Inputs para instrumentos Nivel 3:

Tipo de Instrumento Financiero	Método de Valorización	Descripción: Inputs y fuentes de información
Bonos Bancarios y Corporativos locales	Modelo de flujo de caja descontado	Dado que los inputs para este tipo de instrumentos no son observables en el mercado, se realiza una modelación de las tasas internas de retorno para ellos a partir de una Tasa Base (Bonos del Banco Central) y un spread de crédito del emisor. Estos inputs (tasa base y spread emisor) son provistos diariamente por proveedores externos de precios que son ampliamente utilizados en el mercado chileno.
Bonos Bancarios y Corporativos Offshore		Dado que los inputs para este tipo de instrumentos no son observables en el mercado, se realiza una modelación de las tasas internas de retorno para ellos a partir de una Tasa Base (US-Libor) y un spread de crédito del emisor. Estos inputs (tasa base y spread emisor) son provistos semanalmente por proveedores externos de precios que son ampliamente utilizados en el mercado chileno.

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 22 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 22.36 - Valor Razonable de Activos y Pasivos Financieros (continuación)

(vi) Análisis razonado e información a la Gerencia (continuación)

(b) Cuadro de Niveles

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

	Nivel 1		Nivel 2		Nivel 3		Total	
	2020 M\$	2019 M\$	2020 M\$	2019 M\$	2020 M\$	2019 M\$	2020 M\$	2019 M\$
Activos Financieros								
<u>Instrumentos para Negociación</u>								
Del Estado y del Banco Central de Chile	75.700.964	93.031.013	4.083.590.962	1.030.657.404	—	—	4.159.291.926	1.123.688.417
Otras instituciones nacionales	1.003.236	3.273.499	99.301.716	316.971.212	5.494.439	55.094.206	105.799.391	375.338.917
Instituciones extranjeras	163.604	—	—	—	—	—	163.604	—
Inversiones en Fondos Mutuos	400.902.691	373.328.854	—	—	—	—	400.902.691	373.328.854
Subtotal	477.770.495	469.633.366	4.182.892.678	1.347.628.616	5.494.439	55.094.206	4.666.157.612	1.872.356.188
<u>Contratos de Derivados de Negociación</u>								
Forwards	—	—	551.963.414	956.632.466	—	—	551.963.414	956.632.466
Swaps	—	—	2.013.246.775	1.761.952.193	—	—	2.013.246.775	1.761.952.193
Opciones Call	—	—	268.861	4.960.906	—	—	268.861	4.960.906
Opciones Put	—	—	1.462.230	1.076.446	—	—	1.462.230	1.076.446
Futuros	—	—	—	—	—	—	—	—
Subtotal	—	—	2.566.941.280	2.724.622.011	—	—	2.566.941.280	2.724.622.011
<u>Contratos de Derivados de Cobertura Contable</u>								
Cobertura de Valor Razonable (Swap)	—	—	—	32.091	—	—	—	32.091
Cobertura de Flujo de Caja (Swap)	—	—	51.062.136	61.562.213	—	—	51.062.136	61.562.213
Subtotal	—	—	51.062.136	61.594.304	—	—	51.062.136	61.594.304
<u>Instrumentos de Inversión Disponibles para la Venta</u>								
(1)								
Del Estado y del Banco Central de Chile	—	66.953.849	163.599.611	42.108.788	—	—	163.599.611	109.062.637
Otras instituciones nacionales	—	—	860.327.639	1.221.861.104	36.596.210	7.069.414	896.923.849	1.228.930.518
Instituciones extranjeras	—	—	—	19.853.123	—	—	—	19.853.123
Subtotal	—	66.953.849	1.023.927.250	1.283.823.015	36.596.210	7.069.414	1.060.523.460	1.357.846.278
Total	477.770.495	536.587.215	7.824.823.344	5.417.667.946	42.090.649	62.163.620	8.344.684.488	6.016.418.781
Pasivos Financieros								
<u>Contratos de Derivados de Negociación</u>								
Forwards	—	—	637.185.817	673.630.061	—	—	637.185.817	673.630.061
Swaps	—	—	2.130.474.236	2.097.024.111	—	—	2.130.474.236	2.097.024.111
Opciones Call	—	—	305.638	1.529.202	—	—	305.638	1.529.202
Opciones Put	—	—	2.099.474	2.209.366	—	—	2.099.474	2.209.366
Futuros	—	—	—	—	—	—	—	—
Subtotal	—	—	2.770.065.165	2.774.392.740	—	—	2.770.065.165	2.774.392.740
<u>Contratos de Derivados de Cobertura Contable</u>								
Cobertura de Valor Razonable (Swap)	—	—	6.518.716	9.285.388	—	—	6.518.716	9.285.388
Cobertura de Flujo de Caja (Swap)	—	—	65.171.586	34.443.166	—	—	65.171.586	34.443.166
Subtotal	—	—	71.690.302	43.728.554	—	—	71.690.302	43.728.554
Total	—	—	2.841.755.467	2.818.121.294	—	—	2.841.755.467	2.818.121.294

(1) Al 31 de diciembre de 2020, un 100% de los instrumentos agrupados en nivel 3 poseen la denominación de "Investment Grade". Asimismo, el 100% del total de estos instrumentos financieros corresponde a emisores locales.

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 22 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 22.36 - Valor Razonable de Activos y Pasivos Financieros (continuación)

(c) Conciliación Nivel 3

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

	2020							
	Saldo al 01-Ene-20 M\$	Ganancia (Pérdida) Reconocida en Resultados (1) M\$	Ganancia (Pérdida) Reconocida en Patrimonio (2) M\$	Compras M\$	Ventas M\$	Transferencias desde niveles 1 y 2 M\$	Transferencias hacia niveles 1 y 2 M\$	Saldo al 31-Dic-20 M\$
Activos Financieros								
Instrumentos para Negociación:								
Otras instituciones nacionales	55.094.206	(708.505)	—	49.424.333	(98.315.595)	—	—	5.494.439
Subtotal	55.094.206	(708.505)	—	49.424.333	(98.315.595)	—	—	5.494.439
Instrumentos de Inversión Disponibles para la Venta:								
Otras instituciones nacionales	7.069.414	322.955	(647.403)	71.538.687	(70.896.807)	29.209.364	—	36.596.210
Subtotal	7.069.414	322.955	(647.403)	71.538.687	(70.896.807)	29.209.364	—	36.596.210
Total	62.163.620	(385.550)	(647.403)	120.963.020	(169.212.402)	29.209.364	—	42.090.649
	2019							
	Saldo al 01-Ene-19 M\$	Ganancia (Pérdida) Reconocida en Resultados (1) M\$	Ganancia (Pérdida) Reconocida en Patrimonio (2) M\$	Compras M\$	Ventas M\$	Transferencias desde niveles 1 y 2 M\$	Transferencias hacia niveles 1 y 2 M\$	Saldo al 31-Dic-19 M\$
Activos Financieros								
Instrumentos para Negociación:								
Otras instituciones nacionales	20.865.907	(37.927)	—	48.017.204	(26.504.003)	13.368.183	(615.158)	55.094.206
Subtotal	20.865.907	(37.927)	—	48.017.204	(26.504.003)	13.368.183	(615.158)	55.094.206
Instrumentos de Inversión Disponibles para la Venta:								
Otras instituciones nacionales	23.021.463	968.549	(516.974)	—	(18.177.176)	1.773.552	—	7.069.414
Subtotal	23.021.463	968.549	(516.974)	—	(18.177.176)	1.773.552	—	7.069.414
Total	43.887.370	930.622	(516.974)	48.017.204	(44.681.179)	15.141.735	(615.158)	62.163.620

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

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

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 22 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 22.36 - Valor Razonable de Activos y Pasivos Financieros (continuación)

(d) Sensibilidad de Instrumentos clasificados en Nivel 3 ante cambios en los supuestos claves de los modelos:

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

	2020		2019	
	Nivel 3 M\$	Sensibilidad a cambios en los supuestos claves del modelo M\$	Nivel 3 M\$	Sensibilidad a cambios en los supuestos claves del modelo M\$
Activos Financieros				
Instrumentos para Negociación				
Otras instituciones nacionales	5.494.439	(7.919)	55.094.206	(466.009)
Subtotal	5.494.439	(7.919)	55.094.206	(466.009)
Instrumentos de Inversión Disponibles para la Venta				
Otras instituciones nacionales	36.596.210	(524.788)	7.069.414	(85.990)
Subtotal	36.596.210	(524.788)	7.069.414	(85.990)
Total	42.090.649	(532.707)	62.163.620	(551.999)

Con el fin de determinar la sensibilidad de las inversiones financieras a los cambios en los factores de mercado relevantes, el Banco ha llevado a cabo cálculos alternativos a valor razonable, cambiando aquellos parámetros claves para la valoración y que no son directamente observables. En el caso de los activos financieros que están en la tabla anterior, que corresponden a Bonos Bancarios y Bonos Corporativos, se consideró que, al no tener precios observables actuales, se utilizarían como inputs los precios que están basados en quotes o runs de brokers. Los precios se calculan por lo general como una tasa base más un spread. Para los Bonos locales se determinó aplicar un impacto de 10% en el precio, mientras que para los Bonos Off Shore se determinó aplicar un impacto de 10% solamente en el spread, ya que la tasa base está cubierta con instrumentos de interest rate swaps en las denominadas coberturas contables. El impacto de 10% se considera como un movimiento razonable tomando en cuenta el funcionamiento del mercado de estos instrumentos y comparándolo contra el ajuste por bid/offer que se provisiona por estos instrumentos.

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 22 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 22.36 - Valor Razonable de Activos y Pasivos Financieros (continuación)

(e) Otros activos y pasivos

A continuación, se resumen los valores razonables de los principales activos y pasivos financieros, que en los Estados de Situación Financiera no se presentan a su valor razonable. Los valores que se muestran en esta nota no pretenden estimar el valor de los activos generadores de ingresos del Banco ni anticipar sus actividades futuras. El valor razonable estimado es el siguiente:

	Valor Libro		Valor Razonable Estimado	
	2020 M\$	2019 M\$	2020 M\$	2019 M\$
Activos				
Efectivo y depósitos en bancos	2.134.786.920	2.392.165.380	2.134.786.920	2.392.165.380
Operaciones con liquidación en curso	490.165.443	584.671.840	490.165.443	584.671.840
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	57.572.257	142.329.024	57.572.257	142.329.024
Subtotal	2.682.524.620	3.119.166.244	2.682.524.620	3.119.166.244
Adeudado por bancos				
Bancos del país	—	149.953.289	—	149.953.289
Banco Central de Chile	2.150.000.000	630.052.500	2.150.000.000	630.052.500
Bancos del exterior	260.952.942	359.426.116	259.243.749	358.541.990
Subtotal	2.410.952.942	1.139.431.905	2.409.243.749	1.138.547.779
Créditos y cuentas por cobrar a clientes				
Colocaciones comerciales	17.712.565.209	15.956.332.716	17.491.414.330	15.988.329.626
Colocaciones para vivienda	9.187.861.727	9.175.012.918	9.920.759.717	9.888.505.613
Colocaciones de consumo	3.641.660.515	4.202.702.371	3.705.591.279	4.215.509.236
Subtotal	30.542.087.451	29.334.048.005	31.117.765.326	30.092.344.475
Total	35.635.565.013	33.592.646.154	36.209.533.695	34.350.058.498
Pasivos				
Depósitos y otras obligaciones a la vista	15.167.206.058	11.326.102.103	15.167.206.058	11.326.102.103
Operaciones con liquidación en curso	1.301.999.579	352.120.994	1.301.999.579	352.120.994
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	288.916.522	308.733.408	288.916.522	308.733.408
Depósitos y otras captaciones a plazo	8.899.541.333	10.856.068.479	8.885.015.284	10.794.574.524
Obligaciones con bancos	3.669.754.175	1.563.276.760	3.415.959.408	1.555.129.385
Otras obligaciones financieras	191.713.727	156.230.211	217.311.070	160.361.043
Subtotal	29.519.131.394	24.562.531.955	29.276.407.921	24.497.021.427
Instrumentos de deuda emitidos				
Letras de crédito para vivienda	6.532.487	10.229.401	7.201.194	11.081.237
Letras de crédito para fines generales	253.899	669.049	279.890	724.738
Bonos corrientes	7.700.402.227	7.912.621.100	8.390.594.292	8.340.272.225
Bonos subordinados	886.406.724	889.894.650	1.004.195.974	1.004.621.224
Subtotal	8.593.595.337	8.813.414.200	9.402.271.350	9.356.699.424
Total	38.112.726.731	33.375.946.155	38.678.679.271	33.853.720.881

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 22 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 22.36 - Valor Razonable de Activos y Pasivos Financieros (continuación)

(e) Otros activos y pasivos (continuación)

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

(f) Niveles de otros activos y pasivos

La siguiente tabla muestra el valor razonable estimado de los activos y pasivos financieros no valorados a su valor razonable, al 31 de diciembre de 2020 y 2019:

	Nivel 1		Nivel 2		Nivel 3		Total	
	Valor Razonable Estimado		Valor Razonable Estimado		Valor Razonable Estimado		Valor Razonable Estimado	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Activos								
Efectivo y depósitos en bancos	2.560.215.717	2.392.165.380	—	—	—	—	2.560.215.717	2.392.165.380
Operaciones con liquidación en curso	582.308.294	584.671.840	—	—	—	—	582.308.294	584.671.840
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	76.407.027	142.329.024	—	—	—	—	76.407.027	142.329.024
Subtotal	3.218.931.038	3.119.166.244	—	—	—	—	3.218.931.038	3.119.166.244
Adeudado por bancos								
Bancos del país	259.862.066	149.953.289	—	—	—	—	259.862.066	149.953.289
Banco Central de Chile	2.380.033.056	630.052.500	—	—	—	—	2.380.033.056	630.052.500
Bancos del exterior	—	—	—	—	297.777.794	358.541.990	297.777.794	358.541.990
Subtotal	2.639.895.122	780.005.789	—	—	297.777.794	358.541.990	2.937.672.916	1.138.547.779
Créditos y cuentas por cobrar a clientes								
Colocaciones comerciales	—	—	—	—	16.968.142.923	15.988.329.626	16.968.142.923	15.988.329.626
Colocaciones para vivienda	—	—	—	—	10.075.011.361	9.888.505.613	10.075.011.361	9.888.505.613
Colocaciones de consumo	—	—	—	—	3.711.582.138	4.215.509.236	3.711.582.138	4.215.509.236
Subtotal	—	—	—	—	30.754.736.422	30.092.344.475	30.754.736.422	30.092.344.475
Total	5.858.826.160	3.899.172.033	—	—	31.052.514.216	30.450.886.465	36.911.340.376	34.350.058.498
Pasivos								
Depósitos y otras obligaciones a la vista	15.167.206.058	11.326.102.103	—	—	—	—	15.167.206.058	11.326.102.103
Operaciones con liquidación en curso	1.301.999.579	352.120.994	—	—	—	—	1.301.999.579	352.120.994
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	288.916.522	308.733.408	—	—	—	—	288.916.522	308.733.408
Depósitos y otras captaciones a plazo	—	—	—	—	8.885.015.284	10.794.574.524	8.885.015.284	10.794.574.524
Obligaciones con bancos	—	—	—	—	3.415.959.408	1.555.129.385	3.415.959.408	1.555.129.385
Otras obligaciones financieras	—	—	—	—	217.311.070	160.361.043	217.311.070	160.361.043
Subtotal	16.758.122.159	11.986.956.505	—	—	12.518.285.762	12.510.064.952	29.276.407.921	24.497.021.457
Instrumentos de deuda emitidos								
Letras de crédito para vivienda	—	—	7.201.194	11.081.237	—	—	7.201.194	11.081.237
Letras de crédito para fines generales	—	—	279.890	724.738	—	—	279.890	724.738
Bonos corrientes	—	—	8.390.594.292	8.340.272.225	—	—	8.390.594.292	8.340.272.225
Bonos subordinados	—	—	—	—	1.004.195.974	1.004.621.224	1.004.195.974	1.004.621.224
Subtotal	—	—	8.398.075.376	8.352.078.200	1.004.195.974	1.004.621.224	9.402.271.350	9.356.699.424
Total	16.758.122.159	11.986.956.505	8.398.075.376	8.352.078.200	13.522.481.736	13.514.686.176	38.678.679.271	33.853.720.881

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 22 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 22.36 - Valor Razonable de Activos y Pasivos Financieros (continuación)

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

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

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

Activos:

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

Pasivos:

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

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

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 22 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 22.36 - Valor Razonable de Activos y Pasivos Financieros (continuación)

(g) Compensación de Activos y Pasivos Financieros

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

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

	Valor razonable en balance		Contratos valor razonable negativo con derecho a compensar		Contratos valor razonable positivo con derecho a compensar		Garantías financieras		Valor razonable neto	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Activos por contratos de derivados financieros	2.618.003.416	2.786.216.315	(653.144.857)	(952.762.037)	(1.605.408.539)	(1.161.207.988)	(85.613.543)	(43.337.247)	273.836.477	628.909.043
Pasivos por contratos de derivados financieros	2.841.755.467	2.818.121.294	(653.144.857)	(952.762.037)	(1.605.408.539)	(1.161.207.988)	(218.329.366)	(418.987.629)	364.872.705	285.163.640

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 22 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 22.37 - 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 2020 y 2019. Al tratarse de instrumentos para negociación o disponibles para la venta, éstos se incluyen por su valor razonable:

	2020									
	A la vista	Hasta 1 mes	Más de 1 y hasta 3 meses	Más de 3 y hasta 12 meses	Subtotal hasta 1 año	Más de 1 y hasta 3 años	Más de 3 y hasta 5 años	Más de 5 años	Subtotal sobre 1 año	Total
Activos	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo y depósitos en bancos	2.560.215.717	—	—	—	2.560.215.717	—	—	—	—	2.560.215.717
Operaciones con liquidación en curso	—	582.308.294	—	—	582.308.294	—	—	—	—	582.308.294
Instrumentos para negociación	—	4.666.157.612	—	—	4.666.157.612	—	—	—	—	4.666.157.612
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	—	39.094.515	20.591.203	16.721.309	76.407.027	—	—	—	—	76.407.027
Contratos de derivados financieros	—	131.976.017	211.871.324	423.431.432	767.278.773	593.691.164	405.153.007	851.880.472	1.850.724.643	2.618.003.416
Adeudado por bancos (*)	—	2.743.133.542	71.401.433	125.120.743	2.939.655.718	—	—	—	—	2.939.655.718
Créditos y cuentas por cobrar a clientes (*)	—	3.135.151.241	2.173.684.887	5.791.177.800	11.100.013.928	6.876.057.795	3.711.756.104	9.249.138.986	19.836.952.885	30.936.966.813
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	—	78.180.496	140.367.083	487.074.640	705.622.219	162.683.217	16.856.301	175.361.723	354.901.241	1.060.523.460
Instrumentos de inversión hasta el vencimiento	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Total activos financieros	2.560.215.717	11.376.001.717	2.617.915.930	6.843.525.924	23.397.659.288	7.632.432.176	4.133.765.412	10.276.381.181	22.042.578.769	45.440.238.057

	2019									
	A la vista	Hasta 1 mes	Más de 1 y hasta 3 meses	Más de 3 y hasta 12 meses	Subtotal hasta 1 año	Más de 1 y hasta 3 años	Más de 3 y hasta 5 años	Más de 5 años	Subtotal sobre 1 año	Total
Activos	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo y depósitos en bancos	2.392.165.380	—	—	—	2.392.165.380	—	—	—	—	2.392.165.380
Operaciones con liquidación en curso	—	584.671.840	—	—	584.671.840	—	—	—	—	584.671.840
Instrumentos para negociación	—	1.872.356.188	—	—	1.872.356.188	—	—	—	—	1.872.356.188
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	—	102.056.831	29.392.923	10.879.270	142.329.024	—	—	—	—	142.329.024
Contratos de derivados financieros	—	158.874.402	314.445.654	621.036.237	1.094.356.293	543.468.701	411.469.941	736.921.380	1.691.860.022	2.786.216.315
Adeudado por bancos (*)	—	876.117.904	97.584.877	166.487.330	1.140.190.111	—	—	—	—	1.140.190.111
Créditos y cuentas por cobrar a clientes (*)	—	4.161.258.855	2.340.319.865	5.685.646.075	12.187.224.795	5.624.030.679	3.198.638.806	9.009.571.741	17.832.241.226	30.019.466.021
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	—	23.785.540	225.771.910	779.872.277	1.029.429.727	106.930.360	30.080.146	191.406.045	328.416.551	1.357.846.278
Instrumentos de inversión hasta el vencimiento	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Total activos financieros	2.392.165.380	7.779.121.560	3.007.515.229	7.263.921.189	20.442.723.358	6.274.429.740	3.640.188.893	9.937.899.166	19.852.517.799	40.295.241.157

(*) Estos saldos se presentan sin deducción de su respectiva provisión, que ascienden a M\$746.910.664 (M\$685.418.016 en diciembre de 2019) para créditos y cuentas por cobrar a clientes; y M\$665.158 (M\$758.206 en diciembre de 2019) para adeudado por bancos.

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 22 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 22.37 - Vencimiento de Activos y Pasivos (continuación)

2020										
	A la vista	Hasta 1 mes	Más de 1 y hasta 3 meses	Más de 3 y hasta 12 meses	Subtotal hasta 1 año	Más de 1 y hasta 3 años	Más de 3 y hasta 5 años	Más de 5 años	Subtotal sobre 1 año	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Pasivos										
Depósitos y otras obligaciones a la vista	15.167.206.058	—	—	—	15.167.227.437	—	—	—	—	15.167.206.058
Operaciones con liquidación en curso	—	1.301.999.579	—	—	1.301.999.579	—	—	—	—	1.301.999.579
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	—	288.873.456	43.066	—	288.916.522	—	—	—	—	288.916.522
Depósitos y otras captaciones a plazo (**)	—	5.909.865.283	1.945.177.370	642.124.545	8.497.167.198	58.440.875	1.231.861	151.308	59.824.044	8.556.991.242
Contratos de derivados financieros	—	185.195.757	243.095.733	442.550.816	870.842.306	666.493.453	427.189.828	877.229.880	1.970.913.161	2.841.755.467
Obligaciones con bancos	—	76.020.034	141.808.663	341.187.655	559.016.352	1.020.137.823	2.090.600.000	—	3.110.737.823	3.669.754.175
Instrumentos de deuda emitidos:										
Letras de crédito	—	806.746	793.158	1.713.743	3.313.647	2.320.711	837.588	314.440	3.472.739	6.786.386
Bonos corrientes	—	220.455.401	113.447.505	891.973.178	1.225.876.084	1.704.497.331	1.586.220.756	3.183.808.056	6.474.526.143	7.700.402.227
Bonos subordinados	—	3.546.070	1.221.377	113.396.922	118.164.369	29.354.260	16.687.870	722.200.225	768.242.355	886.406.724
Otras obligaciones financieras	—	191.303.056	40.443	163.014	191.506.513	188.739	18.475	—	207.214	191.713.727
Obligaciones por contratos de arrendamiento	—	2.270.341	4.621.147	20.025.053	26.916.541	39.697.082	19.424.498	28.979.086	88.100.666	115.017.207
Total pasivos financieros	15.167.206.058	8.180.335.723	2.450.248.462	2.453.134.926	28.250.946.548	3.521.130.274	4.142.210.876	4.812.682.995	12.476.024.145	40.726.949.314
2019										
	A la vista	Hasta 1 mes	Más de 1 y hasta 3 meses	Más de 3 y hasta 12 meses	Subtotal hasta 1 año	Más de 1 y hasta 3 años	Más de 3 y hasta 5 años	Más de 5 años	Subtotal sobre 1 año	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Pasivos										
Depósitos y otras obligaciones a la vista	11.326.102.103	—	—	—	11.326.132.157	—	—	—	—	11.326.102.103
Operaciones con liquidación en curso	—	352.120.994	—	—	352.120.994	—	—	—	—	352.120.994
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	—	298.710.033	8.583.315	1.440.060	308.733.408	—	—	—	—	308.733.408
Depósitos y otras captaciones a plazo (**)	—	6.130.583.008	1.979.110.233	2.224.778.264	10.334.471.505	281.383.542	492.205	421.488	282.297.235	10.616.768.740
Contratos de derivados financieros	—	155.990.303	237.743.299	616.472.371	1.010.205.973	608.516.323	469.860.839	729.538.159	1.807.915.321	2.818.121.294
Obligaciones con bancos	—	69.710.142	349.478.164	1.049.780.983	1.468.969.289	94.307.471	—	—	94.307.471	1.563.276.760
Instrumentos de deuda emitidos:										
Letras de crédito	—	1.101.728	1.211.929	2.622.490	4.936.147	3.867.548	1.579.494	515.261	5.962.303	10.898.450
Bonos corrientes	—	423.966.604	211.647.765	413.484.510	1.049.098.879	1.460.317.786	1.746.744.953	3.656.459.488	6.863.522.221	7.912.621.100
Bonos subordinados	—	3.040.411	2.460.277	115.932.901	121.433.589	38.525.136	18.250.830	711.685.098	768.461.061	889.894.650
Otras obligaciones financieras	—	140.449.869	1.436.496	6.490.082	148.376.447	6.382.790	1.470.974	—	7.853.764	156.230.211
Obligaciones por contratos de arrendamiento	—	2.353.301	4.775.534	20.840.933	27.969.768	51.571.267	28.462.689	38.008.961	118.042.917	146.012.685
Total pasivos financieros	11.326.102.103	7.578.026.393	2.796.447.012	4.451.842.594	26.152.448.156	2.544.871.863	2.266.861.984	5.136.628.448	9.948.362.293	36.100.780.395

(**) Excluye las cuentas de ahorro a plazo, que ascienden a M\$342.550.091 (M\$239.850.581 en diciembre de 2019).

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 22 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 22.38 – Administración del Riesgo

(1) Introducción

En Banco de Chile, la gestión global de riesgos se aborda desde una perspectiva integral y diferenciada, teniendo en consideración los segmentos de negocios atendidos por el Banco y sus subsidiarias. Esta gestión global es fundamental en su estrategia y en la sostenibilidad del negocio en el tiempo.

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 monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. A través de sus normas y procedimientos de administración, el Banco desarrolla un ambiente de control disciplinado y constructivo. Tanto las políticas como las normas, procedimientos y los sistemas de administración de riesgos se revisan regularmente.

Para ello el Banco cuenta con equipos de amplia experiencia y conocimiento en cada materia asociada a riesgos, velando por una gestión integral y consolidada de los mismos, incluyendo al Banco y sus subsidiarias.

(a) Estructura de Administración de Riesgo

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

El Directorio del Banco de Chile es responsable de establecer las políticas, el marco de apetito por riesgo, los lineamientos de desarrollo y validación de modelos, aprueba los modelos de provisiones y se pronuncia acerca de la suficiencia de provisiones, junto con establecer la estructura para la adecuada administración de los diversos riesgos que enfrenta la organización.

La Administración, por su parte, es responsable del control y cumplimiento de lo dispuesto por el Directorio y del establecimiento de normas y procedimientos asociados.

El Gobierno Corporativo del Banco considera la participación activa del Directorio, quien está permanentemente informado de la evolución de los distintos ámbitos de riesgo, participando a través de sus Comités de Finanzas, Internacional y de Riesgo Financiero, de Créditos, de Riesgo de Cartera y Comité Superior de Riesgo Operacional, en los cuales se revisa el estado de los riesgos de crédito, mercado y operacional. En estos comités, que se describen en los próximos literales, participan directores y ejecutivos de la Alta Administración.

A nivel de la administración, la División Riesgo Crédito Minorista y Control Global de Riesgos, la División Riesgo Crédito Mayorista y la División Ciberseguridad constituyen la estructura de gobierno corporativo de riesgos, quienes, a través de equipos especializados, sumado a un robusto marco normativo de procesos y procedimientos permiten la gestión óptima y eficaz de las materias que abordan.

Las dos primeras Divisiones son responsables del riesgo de crédito en las fases de admisión, seguimiento y recuperación, en los respectivos segmentos Minoristas y Mayoristas. Junto con ello, en la División Riesgo Crédito Minorista y Control Global de Riesgos se desarrollan las distintas metodologías relativas a aspectos regulatorios y de gestión de riesgos, así como el seguimiento y validación de modelos de riesgos y el desarrollo del marco normativo. También esta División cuenta con las Áreas de Riesgo Operacional y Continuidad de Negocios, encargadas de supervisar la aplicación de las políticas, normas y procedimientos en cada uno de estos ámbitos en el Banco, así como de supervisar la gestión de riesgo operacional y continuidad de negocios de las subsidiarias, garantizando su homologación al modelo de gestión global del Banco.

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 22 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 22.38 – Administración del Riesgo (continuación)

(1) Introducción (continuación)

(a) Estructura de Administración de Riesgo (continuación)

A su vez la División Riesgo Crédito Mayorista cuenta con un Área de Riesgo de Mercado responsable de la medición, limitación, control y reporte de dicho riesgo junto con la definición de estándares de valoración y la Gestión de Activos.

Por su parte, la División de Ciberseguridad, está orientada a proteger y vigilar los activos más sensibles de la organización, siendo capaces de brindar seguridad y confianza a los clientes y colaboradores. Está conformada por las Áreas de Ciberdefensa, Aseguramiento Ciberseguridad, Ingeniería Ciberseguridad y Riesgo Tecnológico.

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

Tiene como funciones diseñar políticas y procedimientos relacionados con riesgo de precio y de liquidez; diseñar una estructura de límites y alertas de exposiciones financieras, y asegurar una correcta y oportuna medición, control y reporte de los mismos; realizar seguimiento de las exposiciones y riesgos financieros; analizar impactos en valorización de operaciones y/o en resultados debido a potenciales movimientos adversos en los valores de las variables de mercado o de estrechez de liquidez; revisar los supuestos de las pruebas de tensión y establecer planes de acción cuando corresponda; asegurar la existencia de unidades independientes que valorizan posiciones financieras, y analizar los resultados de las posiciones financieras; realizar seguimiento a la exposición financiera internacional de pasivos; revisar las principales exposiciones crediticias de los productos de Tesorería (derivados, bonos); asegurar que los lineamientos de administración de los riesgos de precio y liquidez en las empresas subsidiarias sean coherentes con los del Banco, y tomar conocimiento de la evolución de sus principales riesgos financieros.

El Comité de Finanzas, Internacional y de Riesgo Financiero, sesiona mensualmente y está integrado por el Presidente del Directorio, tres Directores o asesores del Directorio, Gerente General, Gerente División Gestión y Control Financiero, Gerente División Riesgo Crédito Mayorista, Gerente División Tesorería y el Gerente Área Riesgo de Mercado. En caso de estimarlo conveniente, el Comité podrá invitar a determinadas personas a participar, permanente u ocasionalmente, en una o más sesiones.

(ii) Comités de Crédito

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

Cada comité define los términos y condiciones bajo los cuales el Banco acepta los riesgos de contraparte y las divisiones Riesgo Crédito Mayorista y Riesgo Crédito Minorista y Control Global de Riesgos participan en forma independiente y autónoma de las áreas comerciales. Se constituyen en función de los segmentos comerciales y los montos a aprobar y tienen diferentes periodicidades de reunión.

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

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 22 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 22.38 – Administración del Riesgo (continuación)

(1) Introducción (continuación)

(a) Estructura de Administración de Riesgo (continuación)

(iii) Comité Riesgo de Cartera

La principal función es conocer la evolución de la composición, concentración y riesgo del portafolio de créditos de las distintas bancas y segmentos, abarcando el ciclo completo de la gestión de riesgo de crédito con los procesos de admisión, seguimiento y recuperación de los créditos otorgados. Revisa los principales deudores y los distintos indicadores de riesgo de la cartera, proponiendo estrategias de gestión diferenciadas. Aprueba y propone al Directorio las distintas políticas de riesgo de crédito. Es responsable de revisar, aprobar y recomendar al Directorio, para su aprobación definitiva las distintas metodologías de evaluación de cartera y modelos de provisión. Además, es responsable de revisar y analizar la suficiencia de provisiones para las distintas bancas y segmentos. También de revisar los lineamientos y avances metodológicos para el desarrollo de modelos internos de riesgo de crédito, junto con monitorear la concentración por sectores y segmentos según política de límites sectoriales. En general cualquier materia que involucre Riesgo de Crédito sobre la cual deba pronunciarse la alta administración.

El Comité de Riesgo de Cartera sesiona mensualmente y está integrado por Presidente del Directorio, dos Directores titulares o suplentes, Gerente General, Gerente División Riesgo Crédito Mayorista, Gerente División Riesgo Crédito Minorista y Control Global de Riesgos, Gerente División Comercial y Gerente Control Gestión e Información de Riesgo.

(iv) Comité Superior de Riesgo Operacional

Tiene carácter ejecutivo y está facultado para sancionar sobre los cambios necesarios en los procesos, procedimientos, controles y sistemas informáticos que soportan la operación del Banco de Chile, con la finalidad de mitigar sus riesgos operacionales, asegurando que las distintas áreas gestionen y controlen adecuadamente estos riesgos.

El Comité Superior de Riesgo Operacional está integrado por el Presidente del Directorio, Vicepresidente del Directorio y dos Directores, titulares o suplentes, designados por el Directorio del Banco, Gerente General, Gerente División Riesgo Crédito Minorista y Control Global de Riesgos, Gerente División Operaciones y Tecnología, Gerente División Comercial, Gerente División Ciberseguridad, Gerente División Marketing y Banca Digital y Gerente Riesgo Operacional. El Comité sesiona mensualmente y puede ser citado de manera extraordinaria.

(v) Comité de Riesgo Operacional

Está facultado para accionar los cambios necesarios en los procesos, procedimientos, controles y sistemas informáticos que soportan la operación del Banco de Chile, con la finalidad de mitigar sus riesgos operacionales, asegurando que las distintas áreas gestionen y controlen adecuadamente estos riesgos.

El Comité de Riesgo Operacional está integrado por el Gerente División Riesgo Crédito Minorista y Control Global de Riesgos Gerente División Gestión y Control Financiero, Gerente División Ciberseguridad, Gerente Riesgo Operacional, Gerente Riesgo Tecnológico, Gerente Continuidad de Negocios, Gerente Área Operaciones, Gerente Tecnología e Infraestructura, Área Clientes, Gerente Grupo GG.EE., Gerente Servicio a Clientes, Abogado Jefe de Área y Subgerente Gestión de Riesgo Operacional. El Comité sesiona mensualmente y puede ser citado de manera extraordinaria.

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 22 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 22.38 – Administración del Riesgo (continuación)

(1) Introducción (continuación)

(a) Estructura de Administración de Riesgo (continuación)

(vi) Comité Técnico para la Supervisión de Modelos Internos

El Comité es responsable de establecer un marco de lineamientos metodológicos para el desarrollo, seguimiento y documentación de los distintos modelos estadísticos que se usan en los segmentos masivos para la gestión del riesgo de crédito, como también de velar por la coherencia entre los modelos. Además, es responsable de revisar el desarrollo de los distintos modelos, verificar el cumplimiento de los lineamientos definidos y revisar el seguimiento de la calidad de los modelos y generar alertas cuando amerite. Todos los modelos que requieran ser aprobados por el Comité Riesgo de Cartera o el Directorio, deben contar previamente con la recomendación de este Comité Técnico.

En cuanto a su composición, está integrado por los gerentes de la División Riesgo Crédito Minorista y Control Global de Riesgos, de Áreas de Seguimiento Riesgo, Estudios y Planificación, Desarrollo Negocios Personas, Modelos de Riesgo, por los Subgerentes de Seguimiento Minorista y Modelos, de Big Data y Sistemas Normativos, de Validación de Modelos de Riesgo, de Admisión Preaprobados, de Modelos Regulatorios y del Jefe de Departamento Modelos de Provisiones. El Comité sesiona mensualmente.

(b) Auditoría Interna

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

(c) Metodología de Medición

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

Banco de Chile evalúa permanentemente su cartera de créditos, reconociendo oportunamente el nivel de riesgo asociado del portafolio. Para esta evaluación se cuenta con políticas, normas, procedimientos, junto con modelos elaborados de acuerdo a las instrucciones emitidas por la Comisión para el Mercado Financiero (CMF) y aprobados por el Directorio.

Producto de esta evaluación, tanto individual como grupal, se determina el nivel de provisiones que el banco debe constituir para cubrir las pérdidas, en caso de un eventual incumplimiento de pago por parte de los clientes.

La evaluación individual aplica principalmente a la cartera de personas jurídicas del Banco que, por su tamaño, complejidad o endeudamiento requieren un nivel de conocimiento más detallado y de un análisis caso a caso. A cada deudor se le asigna una de las 16 categorías de riesgo definidas por la CMF, con el objeto de constituir las provisiones de manera oportuna y adecuada. La revisión de las clasificaciones de riesgo de la cartera se realiza de manera permanente considerando la situación financiera, comportamiento de pago y el entorno de cada cliente.

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 22 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 22.38 – Administración del Riesgo (continuación)

(1) Introducción (continuación)

(c) Metodología de Medición (continuación)

La evaluación grupal aplica, principalmente, a la cartera de personas naturales y a las empresas de menor tamaño. Estas evaluaciones se realizan mensualmente a través de modelos estadísticos que permiten estimar el nivel adecuado de provisiones necesarias para cubrir el riesgo de la cartera. La consistencia de los modelos se analiza a través de una validación independiente a la unidad que los desarrolla y, posteriormente, mediante el análisis de pruebas retrospectivas que permiten contrastar las pérdidas reales con las esperadas.

En el contexto de la emergencia sanitaria COVID-19, la CMF dispuso la aplicación de una serie de medidas transitorias (reprogramación o prórrogas, línea COVID Fogape, tratamiento en materia de provisiones, entre otras), las cuales Banco de Chile implementó oportunamente a lo largo del año en tiempo y forma.

Además, dentro del año el Banco realizó una serie de ajustes a los modelos de provisiones, en particular a sus parámetros PI y PDI, siguiendo un enfoque conservador y prospectivo al respecto. A tal efecto se realizó una calibración de los modelos de probabilidad de incumplimiento, por segmento y producto en base a escenarios históricos de stress, la cual fue implementada en septiembre 2020.

Con el objetivo de validar la calidad y robustez de los procesos de evaluación de riesgo, anualmente el Banco realiza una prueba de suficiencia de provisiones para el total de la cartera de colocaciones, verificando así que las provisiones constituidas sean suficientes para cubrir las pérdidas que pudieran derivarse de las operaciones crediticias otorgadas. El resultado de este análisis es presentado al Directorio, quien se manifiesta sobre la suficiencia de las provisiones en cada ejercicio.

Banco de Chile cuenta con provisiones adicionales con el objetivo de resguardarse del riesgo de fluctuaciones económicas no predecibles que puedan afectar el entorno macroeconómico o la situación de un sector económico específico. Al menos una vez al año se propone el monto de provisiones adicionales a constituir o liberar al Comité de Riesgo de Cartera y posteriormente al Directorio para su aprobación.

De manera consistente con el marco de la Política de Provisiones Adicionales del Banco y con los análisis de los efectos de la propagación del COVID-19, tanto en el país como a nivel mundial, así como tomando en consideración los análisis de los efectos de las medidas adoptadas para su mitigación por las autoridades sanitarias, analizado todo ello de manera prospectiva, considerando que respecto del ciclo económico las expectativas de deterioro mayor a futuro derivado de los impactos de dicha propagación, sumado a perspectivas de variables macroeconómicas como desempleo y crecimiento, entre otras, es que durante el ejercicio se constituyeron provisiones adicionales en el marco de la política definida.

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. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 22 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 22.38 – Administración del Riesgo (continuación)

(2) Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito considera la probabilidad de que la contraparte en la operación de crédito no pueda cumplir su obligación contractual por razones de incapacidad o insolvencia financiera, y de ello derive una potencial pérdida crediticia.

Para el Banco la gestión del riesgo de crédito es de carácter de permanente y considera los procesos de admisión, seguimiento y recuperación de los créditos otorgados. Busca una adecuada relación riesgo-retorno y un adecuado balance de los riesgos asumidos.

En base a lo anterior, la gestión del riesgo de crédito tiene un permanente desafío para responder al dinamismo comercial, exigencias normativas, ser parte de la transformación digital y contribuir desde la perspectiva de riesgos a los distintos negocios atendidos por el Banco.

Las políticas y procesos de crédito establecidos por el Banco se materializan en los siguientes principios de gestión, que reconocen las singularidades de los diferentes mercados y segmentos, los que son abordados con un tratamiento especializado acorde a las características de cada uno de ellos:

1. Aplicar una rigurosa evaluación en el proceso de admisión, teniendo en consideración las políticas normas y procedimientos de crédito establecidas, junto con la disponibilidad de información suficiente y precisa. Bajo este principio se analiza la generación de flujos y solvencia del cliente para hacer frente a sus compromisos de pago y, cuando las características de la operación lo ameriten, constituir garantías adecuadas que permitan mitigar el riesgo contraído con el cliente.
2. Contar con procesos permanentes y robustos de seguimiento de cartera, mediante sistemas que alerten los potenciales signos de deterioro de clientes, en relación a las condiciones de origen, como también a las posibles oportunidades de negocios con aquellos que presentan una mejor calidad y comportamiento en sus pagos.
3. Desarrollar herramientas avanzadas de modelación y gestión de datos para una eficiente toma de decisiones en las distintas etapas del proceso de crédito.
4. Disponer de una estructura de cobranza con procesos oportunos, ágiles y eficientes que permitan realizar gestiones acordes a los distintos tipos de clientes y a las tipologías de incumplimientos que se presenten, siempre con estricto apego al marco normativo y a las políticas reputacionales del Banco.
5. Mantener una eficiente administración en la organización de equipos, herramientas y disponibilidad de información que permitan una óptima gestión del riesgo de crédito.

Las divisiones de riesgo crédito, dentro del ámbito normativo y el riesgo definido por la entidad, tienen como misión establecer el marco de gestión de Riesgo de Crédito para los distintos segmentos del Banco, a través de una visión del portafolio que permita gestionar, resolver y controlar el proceso de aprobación de los negocios de manera eficiente y proactiva.

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 22 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 22.38 – Administración del Riesgo (continuación)

(2) Riesgo de Crédito (continuación)

Basados en los principios de gestión señalados anteriormente, las divisiones de riesgo crédito contribuyen al negocio y anticipan las amenazas que puedan afectar la solvencia y calidad del portafolio. En particular, durante el presente año la solidez de estos principios y el rol de riesgo de crédito han permitido responder adecuadamente a los desafíos derivados de la pandemia, entregando respuestas oportunas a los clientes manteniendo los sólidos fundamentos que caracterizan la cartera del Banco en sus distintos segmentos y productos.

Durante el año 2020, debido a la pandemia por COVID-19, se implementaron tempranamente diversas medidas de apoyo a los clientes, tales como la reprogramación de créditos (hipotecario, comercial, consumo), la participación activa en el programa de créditos asociados al Fondo Fogape COVID-19 y sus prórrogas asociadas, flexibilización de medidas de cobranza, entre otras medidas que buscan flexibilizar las condiciones de pago de forma transitoria.

Dentro del marco de la gestión de riesgo, se ha efectuado un seguimiento permanente de las potenciales carteras afectadas con énfasis en aquellos sectores económicos con un grado mayor de impacto y de los resultados de las medidas transitorias implementadas.

(a) Segmentos Minoristas

La gestión de admisión en estos segmentos se realiza principalmente a través de una evaluación de riesgo que utiliza herramientas de scoring y un adecuado modelo de atribuciones de crédito para aprobar cada operación. En estas evaluaciones se tiene en consideración el nivel de endeudamiento, la capacidad de pago y la exposición máxima aceptable para el cliente.

En estos segmentos el Banco tiene segregada las funciones, distribuidas en las siguientes áreas:

- **Área de Modelos**, tiene la responsabilidad de construir modelos estadísticos, estableciendo las variables y sus respectivas ponderaciones. Estos modelos son validados por el Área de Validación de Modelos y presentados en el “Comité Técnico para la Supervisión y Desarrollo de Modelos Internos”, antes de su aprobación en el Comité de Riesgo de Cartera o el Directorio, según corresponda.
- **Área de Admisión Minorista y Normativa**, realiza la evaluación de operaciones y clientes, contando para ello con una especialización por regiones y segmentos, lo que favorece su conocimiento del cliente. También mantiene un marco de políticas y normas que permitan asegurar la calidad de la cartera acorde al riesgo deseado, definiendo lineamientos de admisión de clientes, los que son difundidos a las áreas comerciales y de riesgo mediante programas y formación continua. Además, contiene la función de Integración en la Gestión, encargada de incorporar los modelos estadísticos en los procesos de evaluación de crédito, asegurando una adecuada vinculación de la decisión de los mismos.
- **Área de Seguimiento Minorista y Modelos**, se encarga de medir el comportamiento de las carteras especialmente a través del monitoreo de los principales indicadores de portfolio agregado y el análisis de camadas, reportados en informes de gestión, generando información relevante para la toma de decisiones en distintas instancias definidas. Asimismo, se generan seguimientos especiales de acuerdo a los hechos relevantes del entorno. Esta Área también vela por una adecuada ejecución de la estrategia, cumpliendo los objetivos de calidad del riesgo. Adicionalmente, a través de la función de Seguimiento de Modelos monitorean los modelos de riesgo velando porque estos cumplan con los estándares definidos para asegurar que mantienen su poder predictivo y discriminante, identificando los posibles riesgos asociados.

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 22 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 22.38 – Administración del Riesgo (continuación)

(2) Riesgo de Crédito (continuación)

(a) Segmentos Minoristas (continuación)

- **Área de Validación de Modelos**, realiza una revisión independiente de los modelos, tanto en la etapa de construcción como de implementación de los mismos, proporcionando garantías a la gestión y es esencial para detectar tempranamente potenciales efectos adversos para el Banco, que sean originados por modelos. Considera la validación del cumplimiento de los lineamientos establecidos por el Directorio, abordando aspectos tales como gobierno, calidad de los datos, técnicas de modelación e implementación y documentación.
- **Área de Cobranza**, realiza una gestión transversal de cobranza en el Banco y centraliza la gestión de recuperación en los segmentos minoristas a través de Socofin, empresa subsidiaria del Banco. Define criterios de refinanciamiento y acuerdos de pago con clientes, manteniendo una adecuada relación riesgo-retorno, junto con la incorporación de herramientas robustas para una gestión diferenciada de la cobranza acorde a las políticas definidas por el Banco.

(b) Segmentos Mayoristas

La gestión de admisión en estos segmentos se realiza a través de una evaluación individual del cliente y si este pertenece a un grupo de empresas se considera además la relación del resto del grupo con el Banco. Dicha evaluación individual y grupal, si corresponde, considera, entre otras la capacidad de generación, niveles de exposición, capacidad financiera con énfasis en la solvencia patrimonial, variables de la industria, evaluación de los socios y la administración y aspectos propios de la operación tales como estructura de financiamiento, plazo, productos y eventuales garantías.

Este proceso es apoyado por un modelo de rating que permite una mayor homogeneidad en la evaluación del cliente y su grupo. Adicionalmente, se cuenta con áreas especializadas en algunos segmentos que por su naturaleza requieren de un conocimiento experto, tales como sector inmobiliario, construcción, agrícola, financiero, internacional, entre otros.

De manera centralizada, se realiza un seguimiento permanente de la cartera, tanto a nivel individual, como de segmentos de negocio y sectores económicos, en base a información actualizada periódicamente tanto del cliente como de la industria, generando también a través de este proceso, alertas que aseguren el correcto y oportuno reconocimiento del riesgo de la cartera individual. Junto con lo anterior, se monitorean las condiciones especiales establecidas en la etapa de admisión, como controles de covenants financieros, coberturas de ciertas garantías y condiciones impuestas al momento de la aprobación.

Complementariamente, dentro de las áreas de Admisión, se realizan tareas conjuntas que permiten monitorear el desarrollo de las operaciones desde su gestación hasta su recuperación, con el objetivo de asegurar que estén bien reconocidos y en forma oportuna los riesgos de la cartera, y de gestionar de manera anticipada, aquellos casos con niveles de riesgo más elevados.

Al detectar clientes que presenten signos de deterioro o incumplimiento de alguna condición, el área comercial al que pertenece el cliente junto con la División Riesgo Crédito Mayorista, establecen planes de acción para regularizar dicha situación. En aquellos casos donde se presentan problemas en la recuperación de sus créditos o que la naturaleza del problema requiere una gestión especializada de cobranza, el área Gestión de Activos Especiales, perteneciente a la División Riesgo Crédito Mayorista, se encarga directamente de la gestión de cobranza, estableciendo planes de acción y negociaciones en función de las características particulares de cada cliente.

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 22 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 22.38 – Administración del Riesgo (continuación)

(2) Riesgo de Crédito (continuación)

(c) Concentración de Portfolio

La exposición máxima al riesgo de crédito, por cliente o contraparte, sin tomar en cuenta garantías u otras mejoras crediticias al 31 de diciembre de 2020 y 2019 no supera el 10% del patrimonio efectivo del Banco.

Las siguientes tablas muestran la exposición al riesgo de crédito por componente del balance, incluidos los derivados, tanto por región geográfica como por sector industrial al 31 de diciembre de 2020:

	Chile MM\$	Estados Unidos MM\$	Brasil MM\$	Otros MM\$	Total MM\$
Activos Financieros					
Efectivo y Depósitos en Bancos	1.272.238	1.158.637	—	129.341	2.560.216
Instrumentos para Negociación					
Del Estado y del Banco Central de Chile	4.159.292	—	—	—	4.159.292
Otras instituciones nacionales	105.798	—	—	—	105.798
Instituciones extranjeras	—	164	—	—	164
Inversiones en fondos mutuos	400.902	—	—	—	400.902
Subtotal	4.665.992	164	—	—	4.666.156
Contratos de Retrocompra y Préstamos de Valores	76.407	—	—	—	76.407
Contratos de Derivados de Negociación					
Forwards	415.349	73.805	—	62.810	551.964
Swaps	1.184.563	83.776	—	744.908	2.013.247
Opciones Call	269	—	—	—	269
Opciones Put	1.462	—	—	—	1.462
Futuros	—	—	—	—	—
Subtotal	1.601.643	157.581	—	807.718	2.566.942
Contratos de Derivados de Cobertura Contable					
Forwards	—	—	—	—	—
Swaps	1.511	18.964	—	30.587	51.062
Opciones Call	—	—	—	—	—
Opciones Put	—	—	—	—	—
Futuros	—	—	—	—	—
Subtotal	1.511	18.964	—	30.587	51.062
Adeudado por Bancos					
Banco Central de Chile	2.380.033	—	—	—	2.380.033
Bancos del país	260.002	—	—	—	260.002
Bancos del exterior	—	—	150.230	149.391	299.621
Subtotal	2.640.035	—	150.230	149.391	2.939.656
Créditos y Cuentas por Cobrar a Clientes					
Colocaciones comerciales	17.582.569	—	—	10.470	17.593.039
Colocaciones para vivienda	9.388.654	—	—	—	9.388.654
Colocaciones de consumo	3.955.275	—	—	—	3.955.275
Subtotal	30.926.498	—	—	10.470	30.936.968
Instrumentos de Inversión Disponibles para la Venta					
Del Estado y del Banco Central de Chile	163.600	—	—	—	163.600
Otras instituciones nacionales	896.923	—	—	—	896.923
Instituciones extranjeras	—	—	—	—	—
Subtotal	1.060.523	—	—	—	1.060.523
Instrumentos de Inversión Hasta el Vencimiento					
	—	—	—	—	—

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 22 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 22.38 – Administración del Riesgo (continuación)

(2) Riesgo de Crédito (continuación)

	Banco Central de Chile MM\$	Gobierno MM\$	Personas MM\$	Servicios Financieros MM\$	Comercio MM\$	Manufactura MM\$	Minería MM\$	Electricidad, Gas y Agua MM\$	Agricultura y Ganadería MM\$	Pesca MM\$	Transportes y Telecomunicación MM\$	Construcción MM\$	Servicios MM\$	Otros MM\$	Total MM\$
Activos Financieros															
Efectivo y Depósitos en Bancos	641.890	—	—	1.918.326	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	2.560.216
Instrumentos para Negociación															
Del Estado y del Banco Central de Chile	4.009.676	149.616	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	4.159.292
Otras instituciones nacionales	—	—	—	105.798	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	105.798
Instituciones extranjeras	—	—	—	164	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	164
Inversiones en fondos mutuos	—	—	—	400.902	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	400.902
Subtotal	4.009.676	149.616	—	506.864	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	4.666.156
Contratos de Retrocompra y Préstamos de Valores	—	10.006	950	64.554	130	—	—	—	—	—	—	146	—	621	76.407
Contratos de Derivados de Negociación															
Forwards	—	—	—	351.833	17.280	16.078	4.456	6.253	1.071	30	2.269	265	—	152.429	551.964
Swaps	—	—	—	1.943.033	4.579	4.031	18	17.637	10.237	913	21.163	662	—	10.974	2.013.247
Opciones Call	—	—	—	13	205	—	—	—	40	—	—	11	—	—	269
Opciones Put	—	—	—	148	1.314	—	—	—	—	—	—	—	—	—	1.462
Futuros	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Subtotal	—	—	—	2.295.027	23.378	20.109	4.474	23.890	11.348	943	23.432	938	—	163.403	2.566.942
Contratos de Derivados de Cobertura Contable															
Forwards	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Swaps	—	—	—	51.062	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	51.062
Opciones Call	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Opciones Put	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Futuros	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Subtotal	—	—	—	51.062	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	51.062
Adeudado por Bancos															
Banco Central de Chile	2.380.033	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	2.380.033
Bancos del país	—	—	—	260.002	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	260.002
Bancos del exterior	—	—	—	299.621	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	299.621
Subtotal	2.380.033	—	—	559.623	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	2.939.656
Créditos y Cuentas por Cobrar a Clientes															
Colocaciones comerciales	—	—	—	2.350.808	2.543.786	1.346.601	470.293	395.593	1.646.103	135.401	1.453.727	2.452.388	3.051.026	1.747.313	17.593.039
Colocaciones para vivienda	—	—	9.388.654	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	9.388.654
Colocaciones de consumo	—	—	3.955.275	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	3.955.275
Subtotal	—	—	13.343.929	2.350.808	2.543.786	1.346.601	470.293	395.593	1.646.103	135.401	1.453.727	2.452.388	3.051.026	1.747.313	30.936.968
Instrumentos de Inversión Disponibles para la Venta															
Del Estado y del Banco Central de Chile	109	163.491	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	163.600
Otras instituciones nacionales	—	—	—	851.468	—	4.465	—	8.089	—	—	5.334	—	—	27.567	896.923
Instituciones extranjeras	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Subtotal	109	163.491	—	851.468	—	4.465	—	8.089	—	—	5.334	—	—	27.567	1.060.523
Instrumentos de Inversión Hasta el Vencimiento	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 22 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 22.38 - Administración del Riesgo (continuación)

(2) Riesgo de Crédito (continuación)

Las siguientes tablas muestran la exposición al riesgo de crédito por componente del balance, incluidos los derivados, tanto por región geográfica como por sector industrial al 31 de diciembre de 2019:

	Chile MM\$	Estados Unidos MM\$	Brasil MM\$	Otros MM\$	Total MM\$
Activos Financieros					
Efectivo y Depósitos en Bancos	1.144.109	1.145.703	—	102.354	2.392.166
Instrumentos para Negociación					
Del Estado y del Banco Central de Chile	1.123.689	—	—	—	1.123.689
Otras instituciones nacionales	375.337	—	—	—	375.337
Instituciones extranjeras	—	—	—	—	—
Inversiones en fondos mutuos	373.329	—	—	—	373.329
Subtotal	1.872.355	—	—	—	1.872.355
Contratos de Retrocompra y Préstamos de Valores	142.329	—	—	—	142.329
Contratos de Derivados de Negociación					
Forwards	872.481	53.923	—	30.228	956.632
Swaps	1.142.174	167.818	—	451.960	1.761.952
Opciones Call	4.961	—	—	—	4.961
Opciones Put	807	11	—	258	1.076
Futuros	—	—	—	—	—
Subtotal	2.020.423	221.752	—	482.446	2.724.621
Contratos de Derivados de Cobertura Contable					
Forwards	—	—	—	—	—
Swaps	5.864	25.780	—	29.950	61.594
Opciones Call	—	—	—	—	—
Opciones Put	—	—	—	—	—
Futuros	—	—	—	—	—
Subtotal	5.864	25.780	—	29.950	61.594
Adeudado por Bancos					
Banco Central de Chile	630.053	—	—	—	630.053
Bancos del país	150.007	—	—	—	150.007
Bancos del exterior	—	—	244.969	115.162	360.131
Subtotal	780.060	—	244.969	115.162	1.140.191
Créditos y Cuentas por Cobrar a Clientes					
Colocaciones comerciales	16.269.424	—	—	14.685	16.284.109
Colocaciones para vivienda	9.203.061	—	—	—	9.203.061
Colocaciones de consumo	4.532.300	—	—	—	4.532.300
Subtotal	30.004.785	—	—	14.685	30.019.470
Instrumentos de Inversión Disponibles para la Venta					
Del Estado y del Banco Central de Chile	109.062	—	—	—	109.062
Otras instituciones nacionales	1.228.931	—	—	—	1.228.931
Instituciones extranjeras	—	—	—	19.853	19.853
Subtotal	1.337.993	—	—	19.853	1.357.846
Instrumentos de Inversión Hasta el Vencimiento	—	—	—	—	—

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 22 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 22.38 – Administración del Riesgo (continuación)

(2) Riesgo de Crédito (continuación)

	Banco Central de Chile MM\$	Gobierno MM\$	Personas MM\$	Servicios Financieros MM\$	Comercio MM\$	Manufactura MM\$	Minería MM\$	Electricidad, Gas y Agua MM\$	Agricultura y Ganadería MM\$	Pesca MM\$	Transportes y Telecomunicación MM\$	Construcción MM\$	Servicios MM\$	Otros MM\$	Total MM\$
Activos Financieros															
Efectivo y Depósitos en Bancos	178.429	—	—	2.213.737	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	2.392.166
Instrumentos para Negociación															
Del Estado y del Banco Central de Chile	1.024.525	99.164	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	1.123.689
Otras instituciones nacionales	—	—	—	375.337	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	375.337
Instituciones extranjeras	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Inversiones en fondos mutuos	—	—	—	373.329	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	373.329
Subtotal	1.024.525	99.164	—	748.666	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	1.872.355
Contratos de Retrocompra y Préstamos de Valores	—	18.460	278	66.285	40.642	—	2.067	1.533	902	35	8.665	21	—	3.441	142.329
Contratos de Derivados de Negociación															
Forwards	—	—	1.532	480.269	16.225	79	2.856	22.903	14.103	642	1.930	277	497	415.319	956.632
Swaps	—	—	4	1.693.048	9.813	7.718	19	14.184	10.232	4.275	12.526	210	—	9.923	1.761.952
Opciones Call	—	—	—	1.196	1.569	280	—	—	1.433	171	—	84	190	38	4.961
Opciones Put	—	—	—	554	522	—	—	—	—	—	—	—	—	—	1.076
Futuros	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Subtotal	—	—	1.536	2.175.067	28.129	8.077	2.875	37.087	25.768	5.088	14.456	571	687	425.280	2.724.621
Contratos de Derivados de Cobertura Contable															
Forwards	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Swaps	—	—	—	61.594	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	61.594
Opciones Call	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Opciones Put	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Futuros	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Subtotal	—	—	—	61.594	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	61.594
Adeudado por Bancos															
Banco Central de Chile	630.053	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	630.053
Bancos del país	—	—	—	150.007	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	150.007
Bancos del exterior	—	—	—	360.131	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	360.131
Subtotal	630.053	—	—	510.138	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	1.140.191
Créditos y Cuentas por Cobrar a Clientes															
Colocaciones comerciales	—	—	—	2.587.272	2.064.042	1.624.099	604.411	325.139	1.622.206	140.647	1.233.433	2.141.500	2.265.402	1.675.958	16.284.109
Colocaciones para vivienda	—	—	9.203.061	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	9.203.061
Colocaciones de consumo	—	—	4.532.300	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	4.532.300
Subtotal	—	—	13.735.361	2.587.272	2.064.042	1.624.099	604.411	325.139	1.622.206	140.647	1.233.433	2.141.500	2.265.402	1.675.958	30.019.470
Instrumentos de Inversión Disponibles para la Venta															
Del Estado y del Banco Central de Chile	92.824	16.238	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	109.062
Otras instituciones nacionales	—	—	—	994.658	—	—	—	9.667	—	—	—	178.444	—	46.162	1.228.931
Instituciones extranjeras	—	—	—	19.853	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	19.853
Subtotal	92.824	16.238	—	1.014.511	—	—	—	9.667	—	—	—	178.444	—	46.162	1.357.846
Instrumentos de Inversión Hasta el Vencimiento	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 22 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 22.38 – Administración del Riesgo (continuación)

(2) Riesgo de Crédito (continuación)

(d) Garantías y otras mejoras crediticias

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

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

Los principales tipos de garantías obtenidas son los siguientes:

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

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

La administración se preocupa de tener garantías aceptables según la normativa externa, y según las pautas y parámetros de políticas internas. El Banco tiene aproximadamente 240.087 garantías constituidas y la mayor relevancia según su valorización está dada por bienes inmuebles. A continuación, se presenta un cuadro con los valores de garantías al 31 de diciembre de:

2020	Garantía					
	Colocaciones	Hipotecas	Prendas	Valores mobiliarios	Warrants	Total
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Corporaciones	12.811.749	3.091.284	128.366	565.761	2.842	3.788.253
Pymes	4.781.290	3.178.176	28.832	14.242	—	3.221.250
Consumo	3.955.275	333.191	795	2.518	—	336.504
Vivienda	9.388.654	8.499.584	113	87	—	8.499.784
Total	30.936.968	15.102.235	158.106	582.608	2.842	15.845.791
2019	Garantía					
	Colocaciones	Hipotecas	Prendas	Valores mobiliarios	Warrants	Total
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Corporaciones	12.114.603	2.660.585	82.365	345.246	2.182	3.090.378
Pymes	4.169.506	3.208.206	30.466	26.674	—	3.265.346
Consumo	4.532.300	362.140	966	2.045	—	365.151
Vivienda	9.203.061	8.019.519	51	176	—	8.019.746
Total	30.019.470	14.250.450	113.848	374.141	2.182	14.740.621

El Banco también utiliza mitigantes de uso de riesgo de crédito para transacciones de derivados. A esta fecha, los mitigantes utilizados son los siguientes:

- Aceleración de transacciones y pago neto utilizando los valores de mercado a la fecha de default de una de las partes.
- Opción de ambas partes del término anticipado de todas las transacciones con una contraparte a una fecha determinada, utilizando para esto los valores de mercado de éstas a la respectiva fecha.
- Márgenes constituidos con depósitos a plazo por parte de clientes que cierran Forwards de moneda extranjera en la subsidiaria Banchile Corredores de Bolsa S.A.

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 22 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 22.38 – Administración del Riesgo (continuación)

(2) Riesgo de Crédito (continuación)

(d) Garantías y otras mejoras crediticias (continuación)

El valor de las garantías que el Banco mantiene relacionadas para las colocaciones individualmente clasificadas como deterioradas al 31 de diciembre de 2020 y 2019 es de \$98.653 millones y \$100.133 millones, respectivamente.

El valor de las garantías que el Banco mantiene relacionadas para las colocaciones morosas no deterioradas al 31 de diciembre de 2020 y 2019 es de \$133.949 millones y \$344.098 millones, respectivamente.

(e) Calidad crediticia por clase de activos

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2020:

	Cartera Individual			Cartera Grupal		Total MM\$
	Normal MM\$	Subestándar MM\$	Incumplimiento MM\$	Normal MM\$	Incumplimiento MM\$	
Activos Financieros						
Adeudado por Bancos						
Banco Central de Chile	2.380.033	—	—	—	—	2.380.033
Bancos del país	260.002	—	—	—	—	260.002
Bancos del exterior	299.621	—	—	—	—	299.621
Subtotal	2.939.656	—	—	—	—	2.939.656
Créditos y Cuentas por Cobrar a Clientes (no incluye provisión por riesgo de crédito)						
Colocaciones comerciales	12.416.243	196.076	199.430	4.466.817	314.473	17.593.039
Colocaciones para vivienda	—	—	—	9.072.033	316.621	9.388.654
Colocaciones de consumo	—	—	—	3.625.167	330.108	3.955.275
Subtotal	12.416.243	196.076	199.430	17.164.017	961.202	30.936.968

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 22 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 22.38 – Administración del Riesgo (continuación)

(2) Riesgo de Crédito (continuación)

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

Al 31 de diciembre de 2019:

	Cartera Individual			Cartera Grupal		Total MM\$
	Normal MM\$	Subestándar MM\$	Incumplimiento MM\$	Normal MM\$	Incumplimiento MM\$	
Activos Financieros						
Adeudado por Bancos						
Banco Central de Chile	630.053	—	—	—	—	630.053
Bancos del país	150.007	—	—	—	—	150.007
Bancos del exterior	360.131	—	—	—	—	360.131
Subtotal	1.140.191	—	—	—	—	1.140.191
Créditos y Cuentas por Cobrar a Clientes (no incluye provisión por riesgo de crédito)						
Colocaciones comerciales	11.893.060	71.718	149.826	3.907.715	261.790	16.284.109
Colocaciones para vivienda	—	—	—	9.031.597	171.464	9.203.061
Colocaciones de consumo	—	—	—	4.242.486	289.814	4.532.300
Subtotal	11.893.060	71.718	149.826	17.181.798	723.068	30.019.470

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

Al 31 de diciembre de 2020:

	Mora		
	1 a 29 días MM\$	30 a 59 días MM\$	60 a 89 días MM\$
Adeudado por bancos	14.454	—	—
Préstamos comerciales	133.386	29.217	12.942
Créditos de comercio exterior	5.243	71	222
Operaciones de factoraje	16.206	1.459	155
Operaciones de leasing comercial	17.869	3.903	955
Otros créditos y cuentas por cobrar	1.449	135	162
Colocaciones para vivienda	90.410	24.857	9.787
Colocaciones de consumo	136.147	53.786	22.764
Total	415.164	113.428	46.987

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 22 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 22.38 – Administración del Riesgo (continuación)

(2) Riesgo de Crédito (continuación)

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

Al 31 de diciembre de 2019:

	Mora		
	1 a 29 días MM\$	30 a 59 días MM\$	60 a 89 días MM\$
Adeudado por bancos	31.249	—	—
Préstamos comerciales	213.709	54.366	26.698
Créditos de comercio exterior	9.562	804	1.207
Operaciones de factoraje	31.972	3.022	336
Operaciones de leasing comercial	53.742	8.073	4.722
Otros créditos y cuentas por cobrar	1.463	693	521
Colocaciones para vivienda	152.539	73.801	32.907
Colocaciones de consumo	221.162	102.344	51.976
Total	715.398	243.103	118.367

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

	Cartera en mora pero no deteriorada (*)			
	1 a 29 días MM\$	30 a 59 días MM\$	60 a 89 días MM\$	más de 90 días MM\$
2020	270.612	51.808	13.530	—
2019	631.091	159.751	57.946	—

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

(f) Bienes Recibidos en Pago

El Banco cuenta con bienes recibidos en pago por un monto de \$5.670 millones y \$12.523 millones al 31 de diciembre de 2020 y 2019 respectivamente, que en su mayoría son propiedades. Todos estos bienes son administrados para su venta.

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 22 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 22.38 – Administración del Riesgo (continuación)

(2) Riesgo de Crédito (continuación)

(g) Renegociados

Las colocaciones 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	2020 MM\$	2019 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	288.094	220.056
Colocaciones para vivienda	253.907	11.980
Colocaciones de consumo	532.420	366.339
Subtotal	1.074.421	598.375
Total activos financieros renegociados	1.074.421	598.375

(h) Medidas asociadas a Contingencia COVID-19

Durante el año 2020, y debido a la emergencia sanitaria COVID-19, el Banco ha implementado una serie de medidas que buscan flexibilizar los pagos de forma transitoria y otorgar financiamiento que permita sustentar el capital de trabajo durante este período, disponiendo en el primer caso de refinanciamientos de créditos (hipotecario, comercial, consumo) y de créditos asociados al Fondo Fogape COVID-19 en el segundo caso.

En las siguientes tablas se presenta tanto el saldo de colocaciones al 31 de diciembre de 2020, como el número de operaciones y monto de provisiones asociados a estas medidas:

Refinanciamientos COVID:

		Comercial Individual	Comercial Grupal	Consumo	Hipotecario	Total
Programas Banco (*)						
Número de Operaciones		664	39.473	187.428	91.928	319.493
Colocaciones	MM\$	20.436	102.398	149.918	141.403	414.155
% de la cartera	%	0,2%	2,1%	3,8%	1,5%	1,3%
Provisiones	MM\$	942	1.716	9.615	795	13.068

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 22 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 22.38 – Administración del Riesgo (continuación)

(2) Riesgo de Crédito (continuación)

(h) Medidas asociadas a Contingencia COVID-19 (continuación)

Créditos Fogape COVID:

		Comercial Individual	Comercial Grupal	Consumo	Hipotecario	Total
Programas de Gobierno						
Número de Operaciones		4.036	35.209	—	—	39.245
Colocaciones	MM\$	856.922	1.031.934	—	—	1.888.856
% de la cartera	%	6,7%	21,6%	—	—	6,1%
Provisiones (*)	MM\$	30.149	28.735	—	—	58.884

(*) Incluye provisión por deducible de garantías Fogape COVID-19 por MM\$24.109.

El comportamiento de pago de estos créditos (Refinanciamientos COVID y Fogape COVID) en sus primeros meses de vencimiento, poseen en ambos casos un comportamiento similar al resto de la cartera de colocaciones.

(3) Riesgo de Mercado

El Riesgo de Mercado se refiere a la pérdida que el Banco pudiera afrontar por escasez de liquidez para honrar los pagos o cerrar transacciones financieras en forma oportuna (Riesgo de Liquidez), o debido a movimientos adversos en los valores de las variables de mercado (Riesgo de Precio).

(a) Riesgo de Liquidez

Medición y Límites del Riesgo de Liquidez

El Banco administra el Riesgo de Liquidez en forma separada para cada sub-categoría del mismo, esto es para Riesgo de Liquidez de Negociación y Riesgo de Liquidez de Fondeo.

El Riesgo de Liquidez de Negociación es la incapacidad de cubrir o cerrar, a los precios vigentes en el mercado, las posiciones financieras abiertas principalmente del Libro de Negociación (que es valorado diariamente a precios de mercado y las diferencias de valor reflejadas instantáneamente en el Estado de Resultados). Este riesgo se limita y controla mediante el establecimiento de límites de los montos en posiciones del Libro de Negociación acordes con lo que se estima pueda ser liquidado en un breve lapso de tiempo. En adición a lo anterior, el Banco incorpora un impacto negativo en el Estado de Resultados toda vez que considere que el tamaño de una cierta posición del Libro de Negociación excede el monto razonable, negociado en los mercados secundarios, que permitiría anular la exposición sin alterar los precios de mercado.

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 22 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 22.38 – Administración del Riesgo (continuación)

(3) Riesgo de Mercado (continuación)

(a) Riesgo de Liquidez (continuación)

El Riesgo de Liquidez de Fondeo se refiere a la imposibilidad del Banco de obtener caja suficiente para cumplir con sus obligaciones inmediatas. Este riesgo se cautela mediante un monto mínimo de activos altamente líquidos denominado colchón o buffer de liquidez, y estableciendo límites y controles de métricas internas, entre la que se destaca el MAR (del inglés “Market Access Report”), que estima el monto de fondeo que el Banco necesitaría del segmento mayorista financiero, para los siguientes 30 y 90 días en cada una de las monedas relevantes del balance, para enfrentar una necesidad de caja como resultado de la operación en condiciones normales.

El uso de MAR en 2020 es mostrado a continuación (LCCY = moneda nacional; FCCY = moneda extranjera):

	MAR LCCY + FCCY MMM\$		MAR FCCY MMUS\$	
	<u>1 - 30 días</u>	<u>1 - 90 días</u>	<u>1 - 30 días</u>	<u>1 - 90 días</u>
Máximo	3.040	5.708	1.239	2.488
Mínimo	-1.063	1.602	-390	790
Promedio	1.358	3.853	504	1.811

El Banco también monitorea el monto de activos en moneda nacional que son fondeados con pasivos en moneda extranjera, incluyendo los flujos de efectivo generados por los pagos de derivados bajo la modalidad de entrega física, incluyendo todos los plazos. Esta métrica es conocida como Financiamiento Cruzado en Monedas. El Banco supervisa y limita este monto para tomar precauciones no solo contra un evento del Banco de Chile sino también contra un entorno sistémico adverso generado por un evento de riesgo país.

El uso del Financiamiento Cruzado de Monedas durante el año 2020 es el siguiente:

	Financiamiento Cruzado de Monedas MMUS\$
Máximo	3.122
Mínimo	1.724
Promedio	2.417

El Banco establece umbrales que alertan comportamientos fuera de los rangos esperados en un nivel de operación normal o prudente, con el objeto de cautelar otras dimensiones del riesgo de liquidez como, por ejemplo, la concentración de vencimientos de proveedores de fondos, la diversificación de fuentes de fondos ya sea por tipo de contraparte o tipo de producto, etc.

La evolución a lo largo del tiempo del estado de razones financieras del Banco es monitoreada con el objeto de detectar cambios estructurales de las características del balance, como las que se presentan en la siguiente tabla y cuyos valores relevantes de uso durante el año 2020 se muestran a continuación:

	<u>Activos Líquidos/ Fondeo Neto < 30 días</u>	<u>Pasivos > 1 año/ Activos > 1 año</u>	<u>Depósitos/ Colocaciones</u>
Máximo	165%	100%	67%
Mínimo	101%	84%	61%
Promedio	135%	94%	64%

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 22.38 – Administración del Riesgo (continuación)

(3) Riesgo de Mercado (continuación)

(a) Riesgo de Liquidez (continuación)

Adicionalmente, algunos índices de mercado, precios y decisiones monetarias tomadas por el Banco Central de Chile son monitoreados para detectar cambios estructurales en las condiciones del mercado que pueden desencadenar una escasez de liquidez o incluso una crisis financiera.

La Política de Administración de Riesgo de Liquidez de Banco de Chile requiere de la realización periódica de pruebas de tensión, las cuales son contrastadas contra planes de acción potencialmente accesibles en cada escenario modelado, según los lineamientos establecidos en el Plan de Contingencia de Liquidez. El resultado de este proceso constituye parte esencial en la determinación del marco de apetito al riesgo de liquidez de la institución.

El Banco mide y controla el descalce de flujos de caja bajo estándares normativos con el reporte del índice C46, que representa los flujos netos de efectivo esperados en el tiempo como resultado del vencimiento contractual de casi todos los activos y pasivos. Adicionalmente, la Comisión para el Mercado Financiero (en adelante, indistintamente “CMF”) autorizó a Banco de Chile, entre otros, a reportar el índice C46 ajustado. Esto permite al Banco reportar, además del índice C46 regular, los supuestos de comportamiento de salida de algunos elementos específicos del pasivo, tales como depósitos a la vista y depósitos a plazo. Asimismo, el regulador también requiere algunos supuestos de refinanciamiento para el portafolio de préstamos.

La CMF establece los siguientes límites para el Índice C46:

Partidas de Balance Moneda Extranjera: 1-30 días Índice C46 < 1 vez el capital básico

Partidas de Balance todas las monedas: 1-30 días Índice C46 < 1 vez el capital básico

Partidas de Balance todas las monedas: 1-90 días Índice C46 < 2 vez el capital básico

Los niveles de uso del Índice durante el año 2020 se muestran a continuación:

	C46 Ajustado MN y ME como parte del Capital Básico		C46 Ajustado ME/ como parte del Capital Básico
	1 - 30 días	1 - 90 días	1 - 30 días
Máximo	0,48	0,66	0,33
Mínimo	(0,13)	(0,06)	0,15
Promedio	0,15	0,27	0,22
Límite Normativo	1,0	2,0	1,0

Adicionalmente, las entidades normativas han introducido otras métricas que el Banco utiliza en su gestión, como son los ratios Razón de Cobertura de Liquidez (del inglés Liquidity Coverage Ratio o LCR) y Razón de Financiamiento Estable Neto (del inglés Net Stable Fund Ratio o NSFR), utilizando supuestos similares a los empleados en la banca internacional. Solo para el primero se ha establecido un calendario de implementación de límite y que durante el año 2020 fue con un nivel mínimo de 70%. La evolución de las métricas LCR y NSFR durante el año 2020 se muestran a continuación:

	LCR	NSFR
Máximo	2,47	1,10
Mínimo	1,07	0,99
Promedio	1,89	1,06
Límite Normativo	0,7 (*)	N/A

(*) Este es el mínimo valor vigente para el año 2020 y que se incrementa 0,1 en forma anual hasta llegar a 1,0 en el año 2023.

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 22 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 22.38 – Administración del Riesgo (continuación)

(3) Riesgo de Mercado (continuación)

(a) Riesgo de Liquidez (continuación)

El perfil de vencimientos contractuales de los Pasivos Financieros de Banco de Chile y sus subsidiarias (base consolidada), al cierre del año 2020 y 2019, es el siguiente:

	Hasta 1 mes MM\$	Entre 1 y 3 meses MM\$	Entre 3 y 12 meses MM\$	Entre 1 y 3 años MM\$	Entre 3 y 5 años MM\$	Más de 5 años MM\$	Total MM\$
Pasivos al 31 de diciembre de 2020							
Depósitos y otras obligaciones a la vista	15.167.206	—	—	—	—	—	15.167.206
Operaciones con liquidación en curso	1.302.000	—	—	—	—	—	1.302.000
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	289.777	43	—	—	—	—	289.820
Depósitos y otras captaciones a plazo	6.243.204	1.964.350	648.974	59.038	1.222	156	8.916.944
Derivados con liquidación por entrega	396.599	364.793	1.305.210	1.088.925	549.777	934.097	4.639.401
Obligaciones con bancos	74.424	140.455	340.532	1.020.126	2.090.600	—	3.666.137
Otras obligaciones	189.003	80	334	386	37	—	189.840
Instrumentos de deuda emitidos en moneda extranjera distinta de USD	53.438	90.285	1.082.282	2.194.406	1.886.936	4.452.831	9.760.178
Total (excluidos los derivados con liquidación por compensación)	23.715.651	2.560.006	3.377.332	4.362.881	4.528.572	5.387.084	43.931.526
Derivados con liquidación por compensación	401.144	570.084	929.211	787.866	644.420	1.542.088	4.874.813
Pasivos al 31 de diciembre de 2019							
Depósitos y otras obligaciones a la vista	11.326.102	—	—	—	—	—	11.326.102
Operaciones con liquidación en curso	352.121	—	—	—	—	—	352.121
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	297.011	8.582	—	—	—	—	305.593
Depósitos y otras captaciones a plazo	6.420.556	1.985.948	2.250.153	284.073	491	421	10.941.642
Derivados con liquidación por entrega	378.151	351.351	1.132.429	974.371	669.851	797.191	4.303.344
Obligaciones con bancos	68.843	348.228	934.144	206.811	—	—	1.558.026
Otras obligaciones	142.010	292	17.529	727	167	—	160.725
Instrumentos de deuda emitidos en moneda extranjera distinta de USD	178.310	190.329	576.309	2.091.841	2.081.579	5.017.172	10.135.540
Total (excluidos los derivados con liquidación por compensación)	19.163.104	2.884.730	4.910.564	3.557.823	2.752.088	5.814.784	39.083.093
Derivados con liquidación por compensación	501.461	839.534	1.461.804	796.805	738.830	1.650.402	5.988.836

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 22 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 22.38 – Administración del Riesgo (continuación)

(3) Riesgo de Mercado (continuación)

(b) Riesgo de Precio

Medición y Límites del Riesgo Precio

Los procesos de medición y gestión del Riesgo de Precio se realizan mediante el uso de varias métricas desarrolladas en forma interna por el Banco, tanto para el Libro de Negociación como para el Libro de Devengo (el Libro de Devengo incluye todos los ítems del balance, incluso aquellos del Libro de Negociación, pero en tal caso éstos son reportados a un plazo de ajuste de tasa de interés de un día, no generando por lo tanto riesgo de tasa de interés de devengo). En forma suplementaria, el Banco reporta métricas a las entidades reguladoras de acuerdo a los modelos definidos por ellas.

El Banco ha establecido para el Libro de Negociación variados límites internos para las posiciones financieras, como son: límites internos de posiciones netas en tipo de cambio spot (delta FX); límites de sensibilidad de las posiciones de tasa de interés (DV01 o también llamados rho) y; límites de sensibilidad de volatilidad en opciones (vega). Los límites se establecen sobre una base agregada, pero también para plazos específicos de ajuste de tasas de interés. El uso de estos límites es monitoreado, controlado y reportado diariamente a la alta dirección del banco por funciones de control independientes del negocio. El marco de gobierno interno también establece que estos límites sean aprobados por el Directorio del Banco y revisados al menos anualmente.

El Banco mide y controla el riesgo para los portafolios del Libro de Negociación mediante la herramienta de Valor en Riesgo (Value-at-Risk o VaR). El modelo incluye el nivel de confianza del 99% y las tasas, los precios y los rendimientos observados en los últimos 12 meses.

Los valores relevantes del uso de VaR durante el año 2020 se ilustran en la siguiente tabla:

	Value-at-Risk 99% nivel de confianza a un día MM\$
Máximo	3.697
Mínimo	215
Promedio	1.319

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

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 22 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 22.38 – Administración del Riesgo (continuación)

(3) Riesgo de Mercado (continuación)

(b) Riesgo de Precio (continuación)

El uso de EaR durante el año 2020 se muestra a continuación:

	12-meses Earnings-at-Risk 99% nivel de confianza 3 meses de período de cierre MM\$
Máximo	100.191
Mínimo	57.038
Promedio	80.271

La medición del riesgo normativo para el Libro de Negociación se produce utilizando los lineamientos provistos por el Banco Central de Chile (en adelante, indistintamente “BCCh”) y la CMF, los que son adoptados a partir de metodologías estandarizadas del BIS. Las metodologías referidas estiman la pérdida potencial en la que incurrirá el Banco considerando fluctuaciones estandarizadas del valor de factores de mercado tales como tasas de cambio, tasas de interés y volatilidades que pueden afectar adversamente el valor de las posiciones en divisas, exposiciones a tasas de interés y exposiciones de volatilidad, respectivamente. Los cambios en las tasas de interés son proporcionados por la entidad reguladora; además, se incluyen factores de correlación y de plazos muy conservadores para explicar los cambios en la curva de rendimientos no paralelos.

La medición del riesgo para el Libro de Banca, de acuerdo a lineamientos normativos, como resultado de las fluctuaciones de las tasas de interés se realiza mediante el uso de metodologías estandarizadas proporcionadas por las entidades reguladoras (BCCh y CMF). El informe incluye modelos para informar los descalces de tasas de interés y las fluctuaciones de tasas de interés adversas estandarizadas. Además de esto, la entidad reguladora ha solicitado a los bancos que establezcan límites internos, por separado para los balances de corto y largo plazo, para estas mediciones normativas.

Los resultados efectivamente realizados durante el mes para las actividades de negociación se controlan frente a niveles de pérdidas definidos y en caso que dichos niveles sean sobrepasados, la alta administración es notificada con el objeto de evaluar potenciales acciones correctivas.

Finalmente, la Política de Riesgo de Mercado de Banco de Chile requiere la realización de pruebas de tensión diaria para el Libro de Negociación y mensual para el Libro de Devengo. El resultado del proceso de prueba de estrés se supervisa respecto de niveles de activación correspondientes, debiendo notificarse a la administración superior para implementar acciones, de ser necesario, en el caso de que se sobrepasen dichos niveles. Adicionalmente, estas pruebas son parte fundamental en el establecimiento del marco de apetito por riesgo de precio del Banco.

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 22 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 22.38 – Administración del Riesgo (continuación)

(3) Riesgo de Mercado (continuación)

(b) Riesgo de Precio (continuación)

El siguiente cuadro muestra el flujo de caja del Libro de Banca, considerando las fechas de ajuste de tasa de interés, sobre base individual, al 31 de diciembre de 2020 y 2019:

	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 2020							
Efectivo y depósitos en bancos	2.496.891	—	—	—	—	—	2.496.891
Operaciones con liquidación en curso	515.500	—	—	—	—	—	515.500
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	10.007	—	—	—	—	—	10.007
Instrumentos derivados de cobertura	260	1.800	182.709	250.612	282.219	995.168	1.712.768
Adeudado por Bancos	2.743.250	71.543	125.574	—	—	—	2.940.367
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	3.180.598	2.339.929	6.504.393	8.134.601	4.437.666	10.877.247	35.474.434
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	94.086	145.272	456.613	185.995	31.465	145.987	1.059.418
Instrumentos de inversión hasta el vencimiento	—	—	—	—	—	—	—
Total activos	9.040.592	2.558.544	7.269.289	8.571.208	4.751.350	12.018.402	44.209.385

	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 2019							
Efectivo y depósitos en bancos	2.310.055	—	—	—	—	—	2.310.055
Operaciones con liquidación en curso	483.857	—	—	—	—	—	483.857
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	45.056	—	—	—	—	—	45.056
Instrumentos derivados de cobertura	774	36.304	28.302	257.909	348.950	1.069.919	1.742.158
Préstamos interbancarios	876.508	98.673	167.287	—	—	—	1.142.468
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	3.179.665	2.524.282	6.473.441	6.979.231	3.980.097	10.744.559	33.881.275
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	26.180	241.326	805.844	115.805	25.219	142.005	1.356.379
Instrumentos de inversión hasta el vencimiento	—	—	—	—	—	—	—
Total activos	6.922.095	2.900.585	7.474.874	7.352.945	4.354.266	11.956.483	40.961.248

	Hasta 1 mes 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 2020							
Depósitos y otras obligaciones a la vista	15.245.116	—	—	—	—	—	15.245.116
Operaciones con liquidación en curso	1.235.350	—	—	—	—	—	1.235.350
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	13.255	—	—	—	—	—	13.255
Depósitos y otras captaciones a plazo	6.243.204	1.964.350	648.974	59.038	1.222	156	8.916.944
Instrumentos derivados de cobertura	160	291	192.625	230.742	280.421	1.057.369	1.761.608
Préstamos interbancarios	72.935	140.455	340.532	1.020.126	2.090.600	—	3.664.648
Instrumentos de deuda emitidos (*)	53.438	90.285	1.082.282	2.194.406	1.886.936	4.452.831	9.760.178
Otros pasivos	189.003	80	334	386	37	—	189.840
Total pasivos	23.052.461	2.195.461	2.264.747	3.504.698	4.259.216	5.510.356	40.786.939

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 22 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 22.38 – Administración del Riesgo (continuación)

(3) Riesgo de Mercado (continuación)

(b) Riesgo de Precio (continuación)

	Hasta 1 mes MM\$	Entre 1 y 3 meses MM\$	Entre 3 y 12 meses MM\$	Entre 1 y 3 años MM\$	Entre 3 y 5 años MM\$	Más de 5 años MM\$	Total MM\$
Pasivos al 31 de diciembre de 2019							
Depósitos y otras obligaciones a la vista	11.382.432	—	—	—	—	—	11.382.432
Operaciones con liquidación en curso	256.675	—	—	—	—	—	256.675
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	9.068	—	—	—	—	—	9.068
Depósitos y otras captaciones a plazo	6.421.107	1.985.948	2.250.153	284.073	491	421	10.942.193
Instrumentos derivados de cobertura	156	33.740	23.300	251.136	317.886	1.117.967	1.744.185
Préstamos interbancarios	60.331	348.228	934.144	206.811	—	—	1.549.514
Instrumentos de deuda emitidos (*)	178.310	190.329	576.309	2.091.841	2.081.579	5.017.172	10.135.540
Otros pasivos	142.010	292	17.529	727	167	—	160.725
Total pasivos	18.450.089	2.558.537	3.801.435	2.834.588	2.400.123	6.135.560	36.180.332

(*) Estos valores no coinciden con aquellos indicados en el cuadro de pasivos del análisis de liquidez, debido a la diferente presentación de las letras hipotecarias emitidas por el Banco en ambos reportes.

Análisis de Sensibilidad de Riesgos de Precio

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

- (i) Las crisis financieras muestran fluctuaciones materialmente superiores a aquellas utilizadas mediante VaR con 99% de confianza o EaR con 99% de confianza.
- (ii) Las crisis muestran, en adición a lo anterior, que las correlaciones entre estas fluctuaciones son materialmente diferentes a aquellas utilizadas en el cálculo de las métricas VaR, dado que justamente en el desarrollo de éstas, se observan desacoplamientos relevantes en la evolución de los valores de las variables de mercado respecto a los observados en condiciones normales.
- (iii) La liquidez de negociación disminuye dramáticamente durante las crisis y especialmente en los mercados emergentes. Por lo tanto, el VaR determinado al plazo de un día puede no ser representativo de una situación como la descrita dado que los períodos de cierre de las exposiciones pueden superar largamente un día hábil. Esto también puede ocurrir al calcular EaR, incluso al determinarlo considerando un período de cierre de tres meses.

Los impactos son determinados mediante simulaciones matemáticas de las fluctuaciones de los valores de los factores de mercado, y asimismo, estimando los cambios de valor contables y/o económicos de las posiciones financieras.

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 22 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 22.38 – Administración del Riesgo (continuación)

(3) Riesgo de Mercado (continuación)

(b) Riesgo de Precio (continuación)

Para cumplir con la NIIF 7.40, incluimos el siguiente ejercicio que ilustra una estimación del impacto de fluctuaciones extremas pero consideradas como factibles de tasas de interés, rendimientos de swaps, tasas de cambio y volatilidades cambiarias, que se utilizan para valorar las carteras de Negociación y Devengo. Dado que la cartera del Banco incluye posiciones denominadas en tasas de interés nominales y reales locales, estas fluctuaciones deben estar alineadas con estimaciones de cambios de inflación en Chile extremos pero realistas.

El ejercicio se implementa multiplicando las sensibilidades (griegas) por las fluctuaciones potenciales en un horizonte de tiempo de dos semanas obtenidas como resultado de simulaciones matemáticas y utilizando la máxima volatilidad histórica, dentro de un periodo significativo de tiempo, en cada uno de los factores de mercado; los impactos de las carteras de Devengo se calculan multiplicando los descalces acumulados por las fluctuaciones de las tasas de interés forward modeladas en un horizonte de tiempo de tres meses y utilizando la máxima volatilidad histórica de las fluctuaciones de interés pero acotadas por las máximas fluctuaciones y/o niveles observados durante un periodo significativo de tiempo. Es relevante señalar que la metodología puede pasar por alto una parte de la convexidad de las tasas de interés, ya que no se captura adecuadamente cuando se modelan fluctuaciones de gran magnitud. En cualquier caso, dada la magnitud de los cambios, la metodología resulta ser lo suficientemente razonable para los propósitos y el alcance del análisis.

La siguiente tabla ilustra las fluctuaciones resultantes de los principales factores de mercado en el proceso de prueba de estrés máximo, o más adverso, para el Libro de Negociación.

Las direcciones o signos de estas fluctuaciones son las que corresponden a las que generan el impacto más adverso a nivel agregado.

Fluctuaciones Promedio de los Factores de Mercado para Ejercicio Stress Máximo
Libro de Negociación

	CLP Derivados (pb)	CLP Bonos (pb)	CLF Derivados (pb)	CLF Bonos (pb)	USD Offshore Libor Derivados (pb)	Spread USD On/Off Derivados (pb)
Menor a 1 año	(4)	53	(11)	44	(9)	(350)
Mayor a 1 año	5	63	2	58	(15)	(334)

bps = puntos base

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 22 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 22.38 – Administración del Riesgo (continuación)

(3) Riesgo de Mercado (continuación)

(b) Riesgo de Precio (continuación)

El peor impacto en el libro de Negociación del Banco al 31 de diciembre de 2020, como resultado del proceso de simulaciones descrito arriba, es el siguiente:

Ejercicio Stress Máximo Libro de Negociación (MM\$)	
Tasas de Interés CLP	(3.564)
Derivados	(29)
Instrumentos de Deuda	(3.535)
Tasa de Interés CLF	(395)
Derivados	81
Instrumentos de Deuda	(476)
Tasas de interés US\$ offshore	(284)
Spread tasas de interés US\$ doméstica/offshore	(8.164)
Total Tasa de Interés	(12.407)
Total Tipo de Cambio	(20)
Total Opciones FX	(78)
Total	(12.505)

El escenario modelado generaría pérdidas en el Libro de Negociación por aproximadamente \$12.505 millones. En cualquier caso, dichas fluctuaciones no resultarían en pérdidas materiales en comparación al Capital Básico (Tier-1) o a la estimación de pérdidas y ganancias para los próximos 12 meses.

El impacto en el Libro de Devengo al 31 de diciembre de 2020, el cual no significa necesariamente una pérdida/ganancia neta pero si un menor/mayor ingreso neto de la generación de fondos (resultando en la generación de tasa de interés neta) para los siguientes 12 meses, se ilustra a continuación:

Ejercicio Stress Máximo en 12-Meses Ingresos Libro de Devengo (MM\$)	
Impacto por Shock Tasa de Interés Base	(194.559)
Impacto por Shock en Spreads	(6.591)
Mayor / (Menor) Ingresos Netos	(201.150)

El principal impacto negativo en el Libro de Negociación ocurriría como resultado de un alza en las tasas de interés locales y una drástica reducción en el spread de cross border. Por su parte, los menores ingresos potenciales en los próximos 12 meses en el Libro de Devengo se producirían en un escenario de caída brusca de la inflación. En cualquier caso, los impactos serían menores a las utilidades anuales presupuestadas del Banco.

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 22 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 22.38 – Administración del Riesgo (continuación)

(4) Requerimientos y Administración de Capital

Los objetivos principales de la administración de capital del Banco son asegurar el cumplimiento de los requerimientos normativos, mantener una sólida clasificación crediticia y adecuados índices de capital. Durante el año 2020, el Banco ha cumplido con holgura los requerimientos de capital exigidos.

Como parte de su Política de Administración de Capital, el Banco ha establecido alertas de suficiencia de capital, valores más estrictos que los requeridos por el regulador, los cuales son monitoreados en forma mensual. Durante el año 2020, no se activó ninguna de las alertas internas definidas en la Política de Administración de Capital.

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

Capital Normativo

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

El Patrimonio Efectivo se determina a partir del Capital y Reservas o Capital Básico con los siguientes ajustes: (a) se suma el saldo de bonos subordinados emitidos con máximo equivalente a 50% del Capital Básico y ponderados según su plazo al vencimiento; (b) se suman las provisiones adicionales para colocaciones. (c) se deduce el saldo de los activos correspondientes a *goodwill* o sobrepagos pagados y de inversiones en sociedades que no participan en la consolidación, y (d) se suma el saldo del interés no controlador.

Los activos son ponderados de acuerdo a las categorías de riesgo, a las cuales se les asigna un porcentaje de riesgo que reflejaría el monto de capital necesario para respaldar cada uno de esos activos. Se aplican 5 categorías de riesgo (0%, 10%, 20%, 60% y 100%) además de una categoría intermedia con un porcentaje de ponderación de un 2% para los instrumentos derivados compensados y liquidados a través de una Entidad de Contraparte Central. Por ejemplo, el efectivo, los depósitos en otros bancos y los instrumentos financieros emitidos por el Banco Central de Chile, tienen 0% de riesgo, lo que significa que, conforme a la normativa vigente, no se requiere capital para respaldar estos activos. Propiedades y equipos tienen un 100% de riesgo, lo que significa que se debe tener un capital mínimo equivalente al 8% del monto de estos activos y en el caso del Banco de Chile un 10%.

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 22 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 22.38 – 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 2020 y 2019 son los siguientes:

	Activos Consolidados		Activos Ponderados por Riesgo	
	2020 MM\$	2019 MM\$	2020 MM\$	2019 MM\$
Activos de balance (neto de provisiones)				
Efectivo y depósitos en bancos	2.560.216	2.392.166	105.878	38.250
Operaciones con liquidación en curso	582.308	584.672	151.138	167.781
Instrumentos de negociación	4.666.156	1.872.355	442.307	462.177
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	76.407	142.329	76.407	142.329
Contratos de derivados financieros (*)	1.137.195	1.555.749	828.330	1.124.730
Adeudado por bancos	2.938.991	1.139.433	351.068	389.417
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	30.190.058	29.334.052	24.998.600	25.668.329
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	1.060.523	1.357.846	249.239	323.160
Instrumentos de inversión hasta el vencimiento	—	—	—	—
Inversiones en sociedades	44.649	50.758	44.649	50.758
Intangibles	60.701	58.307	60.701	58.307
Activo fijo	217.928	220.262	217.928	220.262
Activo por derecho a usar bienes en arrendamiento	118.829	150.665	118.829	150.665
Impuestos corrientes	22.949	357	2.295	36
Impuestos diferidos	357.945	320.948	35.794	32.095
Otros activos	579.467	862.968	400.098	862.968
Subtotal	44.614.322	40.042.867	28.083.261	29.691.264
Activos fuera de balance				
Créditos contingentes	4.140.133	4.365.922	2.483.310	2.616.074
Total	48.754.455	44.408.789	30.566.571	32.307.338

(*) De acuerdo al Capítulo 12-1 de la Recopilación Actualizada de Normas, los contratos de derivados financieros se presentan como riesgo equivalente de crédito para efectos de cálculo de activos consolidados.

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 22 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 22.38 – Administración del Riesgo (continuación)

(4) Requerimientos y Administración de Capital (continuación)

Los montos y ratios determinados para el límite del capital básico y patrimonio efectivo a diciembre 2020 y 2019 respectivamente, son:

	31 de diciembre de	
	2020	2019
	MM\$	MM\$
Capital básico (*)	3.726.267	3.528.222
Patrimonio efectivo	4.878.500	4.569.090
Total activos consolidados	48.754.455	44.408.789
Total activos consolidados ponderados por riesgo de crédito	30.566.571	32.307.338

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

	Razón	
	31 de diciembre de	
	2020	2019
	%	%
Capital básico/activos consolidados	7,64	7,94
Patrimonio efectivo/activos consolidados ponderados por riesgo	15,96	14,14

Durante el año 2019, la CMF dio inicio el proceso normativo para la implementación de los estándares de Basilea III en Chile, de acuerdo a lo establecido en la Ley N° 21.130 que Moderniza la Legislación Bancaria. Durante el año 2020, se han emitido las normativas definitivas destinadas a la adopción del estándar Basilea III Ver Nota N°2, letra c.2.2 “Normas relacionadas con la implementación de Basilea III”.

LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 22 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 22.38 - Hechos Posteriores

- a) Con fecha 19 de enero de 2021, la Comisión para el Mercado Financiero comunicó que mediante acuerdo adoptado en Sesión Ordinaria N°218 del día 13 de enero de 2021, resolvió aprobar la solicitud de Banco de Chile para disolver anticipadamente la subsidiaria Banchile Securitizadora S.A. Para efectos de materializar lo anterior, la Administración de la subsidiaria ha citado a Junta Extraordinaria de Accionistas para el día 4 de febrero de 2021.
- b) Con fecha 28 de enero de 2021, el Directorio del Banco de Chile acordó citar a Junta Ordinaria de Accionistas para el día 25 de marzo de 2021 con el objeto de proponer, entre otras materias, la siguiente distribución de las utilidades del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2020:
 - i. Deducir y retener de la utilidad líquida del ejercicio, un monto equivalente a la corrección del valor del capital pagado y reservas de acuerdo a la variación del Índice de Precios al Consumidor ocurrida entre noviembre de 2019 y noviembre de 2020, ascendente a la suma de \$95.989.016.547, que se agregará a la cuenta de utilidades retenidas de ejercicios anteriores.
 - ii. Del saldo resultante, distribuir en forma de dividendo un 60% de la utilidad líquida restante, correspondiendo un dividendo de \$2,18053623438 a cada una de las 101.017.081.114 acciones del Banco, reteniendo el 40% restante.

En consecuencia, se propondrá la distribución como dividendo, del 47,6% de las utilidades del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2020.

A juicio de la Administración, no existen otros hechos posteriores significativos que afecten o puedan afectar los Estados Financieros Consolidados del Banco de Chile y sus subsidiarias entre el 31 de diciembre de 2020 y la fecha de emisión de estos Estados Financieros Consolidados.

Nota 23 - Hechos Relevantes

La Administración estima que a la fecha de los presentes estados financieros consolidados, no existen otros hechos relevantes que revelar.



Diseño y producción:
Espacio Vital
www.espaciovital.cl

