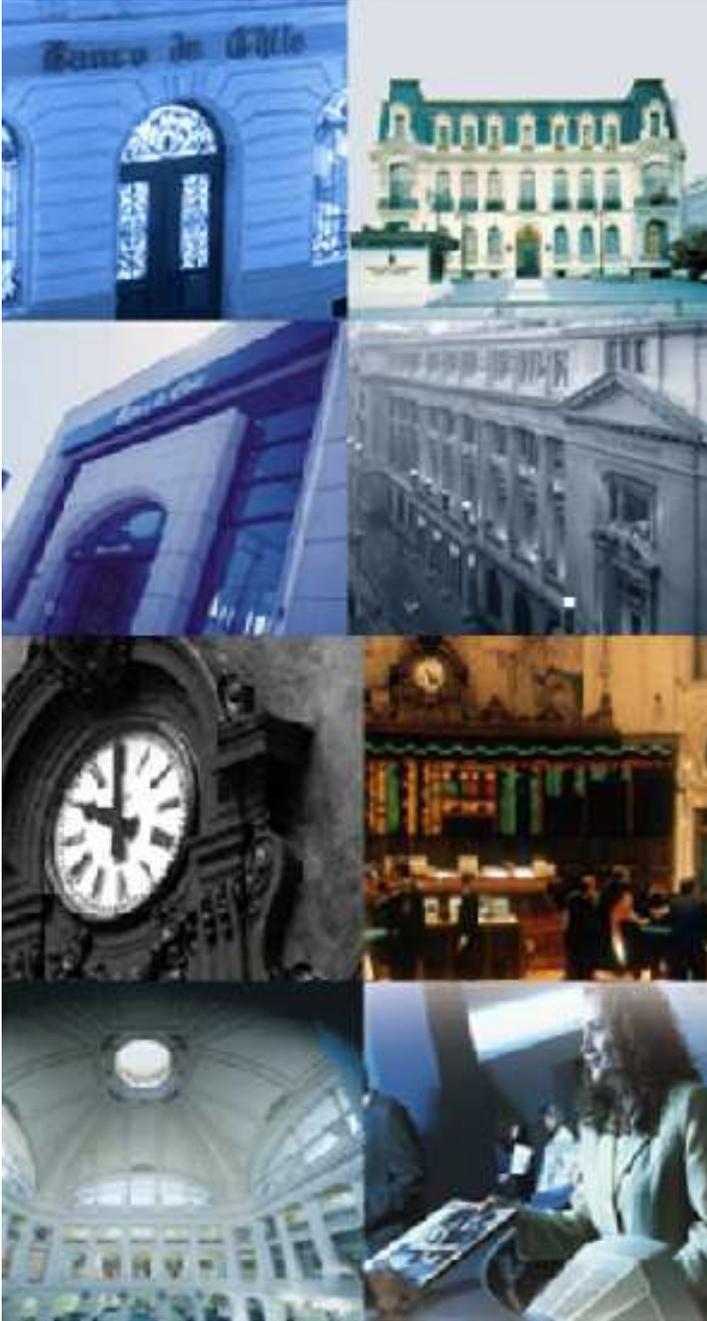


Banco de Chile



BANCO DE CHILE Y SUS FILIALES

**INFORME SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS
INTERMEDIOS CONSOLIDADOS**

**por los períodos terminados al
31 de marzo de 2012 y 2011**

BANCO DE CHILE Y SUS FILIALES

CONTENIDO

- I. Estados de Situación Financiera Consolidados
- II. Estados de Resultados Integrales Consolidados
- III. Estados de Cambios en el Patrimonio Consolidados
- IV. Estados de Flujo de Efectivo Consolidados
- V. Notas a los Estados Financieros Consolidados

MMS\$	=	Millones de pesos chilenos
MUS\$	=	Miles de dólares estadounidenses
UF o CLF	=	Unidades de fomento
\$ o CLP	=	Pesos chilenos
US\$ o USD	=	Dólares estadounidenses
JPY	=	Yen japonés
EUR	=	Euro
MXN	=	Pesos mexicanos
NIIF – IFRS	=	Normas internacionales de información financiera (IFRS en inglés)
NIC	=	Normas internacionales de contabilidad
RAN	=	Recopilación actualizada de normas de la SBIF
CINIIF – IFRIC	=	Interpretaciones de la NIIF
SIC	=	Comité de interpretaciones de la NIIF

BANCO DE CHILE Y SUS FILIALES

INDICE

	Página
Estados de Situación Financiera Consolidados	4
Estados de Resultados Integrales Consolidados.....	5
Estados de Cambios en el Patrimonio Consolidados	7
Estados de Flujos de Efectivo Consolidados.....	8
1. Antecedentes de la Institución:.....	9
2. Disposiciones Legales, Bases de Preparación y Otra Información:	9
3. Pronunciamientos Contables Recientes:.....	12
4. Cambios Contables:.....	16
5. Hechos Relevantes:	16
6. Segmentos de Negocios:.....	17
7. Efectivo y Equivalente de Efectivo:	20
8. Instrumentos para Negociación:	21
9. Operaciones con Pacto de Retrocompra y Préstamos de Valores:	22
10. Contratos de Derivados Financieros y Coberturas Contables:	25
11. Adeudado por Bancos:	29
12. Créditos y Cuentas por Cobrar a Clientes:	30
13. Instrumentos de Inversión:	34
14. Inversiones en Sociedades:.....	36
15. Intangibles:	38
16. Activo Fijo.....	41
17. Impuestos Corrientes e Impuestos Diferidos:.....	43
18. Otros Activos:.....	46
19. Depósitos y Otras Obligaciones a la Vista:	47
20. Depósitos y Otras Captaciones a Plazo:	47
21. Obligaciones con Bancos:	48
22. Instrumentos de Deuda Emitidos:	50
23. Otras Obligaciones Financieras:.....	52
24. Provisiones:	52
25. Otros Pasivos:.....	56
26. Contingencias y Compromisos:.....	57
27. Patrimonio:	61
28. Ingresos y Gastos por Intereses y Reajustes:.....	65
29. Ingresos y Gastos por Comisiones:	67
30. Resultados de Operaciones Financieras:	68
31. Utilidad (Pérdida) de Cambio Neta:	68
32. Provisiones por Riesgo de Crédito:	69
33. Remuneraciones y Gastos del Personal:.....	70
34. Gastos de Administración:	71
35. Depreciaciones, Amortizaciones y Deterioros:	72
36. Otros Ingresos Operacionales:.....	73
37. Otros Gastos Operacionales:	74
38. Operaciones con Partes Relacionadas:	75
39. Valor Razonable de Activos y Pasivos Financieros:	80
40. Vencimiento de Activos y Pasivos:.....	87
41. Hechos Posteriores:	89

BANCO DE CHILE Y SUS FILIALES
ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA CONSOLIDADOS
Por los períodos terminados al

		31 de Marzo 2012 MM\$	31 de Diciembre 2011 MM\$	31 de Marzo 2011 MM\$
ACTIVOS	Notas			
Efectivo y depósitos en bancos	7	996.023	881.146	919.219
Operaciones con liquidación en curso	7	546.454	373.639	859.776
Instrumentos para negociación	8	346.338	301.771	363.514
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	9	40.050	47.981	101.333
Contratos de derivados financieros	10	375.169	385.688	390.798
Adeudado por bancos	11	299.377	648.425	343.713
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	12	17.357.290	16.993.303	14.490.715
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	13	1.359.057	1.468.898	1.222.391
Instrumentos de inversión hasta el vencimiento	13	—	—	—
Inversiones en sociedades	14	15.880	15.418	13.847
Intangibles	15	35.216	35.517	35.929
Activo fijo	16	209.188	207.888	206.617
Impuestos corrientes	17	2.197	1.407	10.955
Impuestos diferidos	17	112.394	116.282	107.603
Otros activos	18	261.008	263.584	333.216
TOTAL ACTIVOS		21.955.641	21.740.947	19.399.626
PASIVOS				
Depósitos y otras obligaciones a la vista	19	5.155.775	4.895.426	4.501.384
Operaciones con liquidación en curso	7	349.718	155.424	695.346
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	9	301.456	223.202	192.189
Depósitos y otras captaciones a plazo	20	9.140.305	9.282.324	8.160.115
Contratos de derivados financieros	10	393.669	429.913	389.952
Obligaciones con bancos	21	1.698.913	1.690.939	1.517.854
Instrumentos de deuda emitidos	22	2.499.397	2.388.341	1.750.887
Otras obligaciones financieras	23	146.950	184.785	164.959
Impuestos corrientes	17	7.442	4.502	2.755
Impuestos diferidos	17	23.722	23.213	26.322
Provisiones	24	258.396	457.938	224.342
Otros pasivos	25	213.311	265.765	362.006
TOTAL PASIVOS		20.189.054	20.001.772	17.988.111
PATRIMONIO	27			
De los propietarios del banco:				
Capital		1.509.994	1.436.083	1.225.969
Reservas		177.574	119.482	119.482
Cuentas de valoración		12.883	(2.075)	9.034
Utilidades retenidas:				
Utilidades retenidas de ejercicios anteriores		16.379	16.379	16.091
Utilidad del período		121.161	428.805	116.885
Menos:				
Provisión para dividendos mínimos		(71.405)	(259.501)	(75.947)
Subtotal		1.766.586	1.739.173	1.411.514
Interés no controlador		1	2	1
TOTAL PATRIMONIO		1.766.587	1.739.175	1.411.515
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		21.955.641	21.740.947	19.399.626

Las notas adjuntas números 1 al 41 forman parte integral de estos estados financieros intermedios consolidados

BANCO DE CHILE Y SUS FILIALES
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES CONSOLIDADOS
 Por los períodos comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de

	Notas	Marzo 2012 MM\$	Marzo 2011 MM\$
A. ESTADO DE RESULTADOS			
Ingresos por intereses y reajustes	28	434.426	309.347
Gastos por intereses y reajustes	28	(190.071)	(107.384)
Ingreso neto por intereses y reajustes		244.355	201.963
Ingresos por comisiones	29	91.301	91.549
Gastos por comisiones	29	(16.035)	(13.534)
Ingreso neto por comisiones		75.266	78.015
Utilidad (pérdida) neta de operaciones financieras	30	(1.779)	28.100
Utilidad (pérdida) de cambio neta	31	12.241	(11.887)
Otros ingresos operacionales	36	7.637	7.244
Total ingresos operacionales		337.720	303.435
Provisiones por riesgo de crédito	32	(46.950)	(26.120)
INGRESO OPERACIONAL NETO		290.770	277.315
Remuneraciones y gastos del personal	33	(75.204)	(69.107)
Gastos de administración	34	(57.525)	(55.548)
Depreciaciones y amortizaciones	35	(7.720)	(7.737)
Deterioros	35	—	—
Otros gastos operacionales	37	(14.901)	(9.011)
TOTAL GASTOS OPERACIONALES		(155.350)	(141.403)
RESULTADO OPERACIONAL		135.420	135.912
Resultado por inversiones en sociedades	14	590	803
Resultado antes de impuesto a la renta		136.010	136.715
Impuesto a la renta	17	(14.849)	(19.830)
UTILIDAD CONSOLIDADA DEL PERIODO		121.161	116.885
Atribuible a:			
Propietarios del banco		121.161	116.885
Interés no controlador		—	—
Utilidad por acción de los propietarios del banco:		\$	\$
Utilidad básica	27	1,39	1,42
Utilidad diluida	27	1,39	1,42

Las notas adjuntas números 1 al 41 forman
 parte integral de estos estados financieros intermedios consolidados

BANCO DE CHILE Y SUS FILIALES
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES CONSOLIDADOS
 Por los períodos comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de

	Notas	Marzo 2012 MM\$	Marzo 2011 MM\$
B. ESTADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES			
UTILIDAD CONSOLIDADA DEL PERIODO		121.161	116.885
OTROS RESULTADOS INTEGRALES			
Instrumentos de inversión disponibles para la venta:			
Utilidad (pérdida) por valoración	13	17.436	3.461
Ajuste de derivados de cobertura de flujo de caja		772	—
Ajuste acumulado por diferencia de conversión		(45)	18
Otros resultados integrales antes de impuesto a la renta		18.163	3.479
Impuesto a la renta sobre otros resultados integrales	17	(3.118)	(786)
Total otros resultados integrales		15.045	2.693
RESULTADO INTEGRAL CONSOLIDADO DEL PERIODO		136.206	119.578
Atribuible a:			
Propietarios del banco		136.206	119.578
Interés no controlador		—	—
Utilidad por acción de los propietarios del banco:			
Utilidad básica		\$ 1,57	\$ 1,45
Utilidad diluida		1,57	1,45

Las notas adjuntas números 1 al 41 forman
 parte integral de estos estados financieros intermedios consolidados

BANCO DE CHILE Y SUS FILIALES
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO CONSOLIDADOS
Por los períodos comprendidos al 31 de Marzo de 2012 y 2011

Nota	Reservas			Cuentas de Valoración			Utilidades Retenidas			Total patrimonio de los propietarios del Banco		
	Capital Pagado MM\$	Otras reservas no provenientes de utilidades MM\$	Reservas provenientes de utilidades MM\$	Ajuste de inversiones disponibles para la venta MM\$	Ajuste de derivados de cobertura de flujo de caja MM\$	Ajuste acumulado por diferencia de conversión MM\$	Utilidades retenidas de ejercicios anteriores MM\$	Utilidad (Pérdida) del período MM\$	Provisión dividendos mínimos MM\$	Interés no controlador MM\$	Total patrimonio MM\$	
Saldos al 31.12.2010	1.158.752	32.256	55.130	5.974	—	(104)	16.091	378.529	(242.503)	—	2	1.404.127
Capitalización de utilidades	67.217	—	—	—	—	—	—	(67.217)	—	—	—	—
Retención (liberación) de utilidades según estatutos	—	—	32.096	—	—	—	—	(32.096)	—	—	—	—
Dividendos distribuidos y pagados	27	—	—	—	—	—	—	(279.216)	242.503	(36.713)	(1)	(36.714)
Otros resultados integrales:												
Ajuste por diferencia de conversión	—	—	—	—	—	18	—	—	—	18	—	18
Ajuste por valoración de inversiones disponibles para la venta (neto)	—	—	—	3.146	—	—	—	—	—	3.146	—	3.146
Utilidad del período 2011	—	—	—	—	—	—	—	116.885	—	116.885	—	116.885
Provisión para dividendos mínimos	27	—	—	—	—	—	—	—	(75.947)	(75.947)	—	(75.947)
Saldos al 31.03.2011	1.225.969	32.256	87.226	9.120	—	(86)	16.091	116.885	(75.947)	1.411.514	1	1.411.515
Saldos al 31.12.2011	1.436.083	32.256	87.226	(1.644)	(395)	(36)	16.379	428.805	(259.501)	—	2	1.739.175
Capitalización de utilidades	73.911	—	—	—	—	—	—	(73.911)	—	—	—	—
Retención (liberación) de utilidades según estatutos	—	—	58.092	—	—	—	—	(58.092)	—	—	—	—
Dividendos distribuidos y pagados	27	—	—	—	—	—	—	(296.802)	259.501	(37.301)	(1)	(37.302)
Otros resultados integrales:												
Ajuste por diferencia de conversión	—	—	—	—	—	(45)	—	—	—	(45)	—	(45)
Ajuste de derivados de cobertura de flujo de caja (neto)	—	—	—	—	633	—	—	—	—	633	—	633
Ajuste por valoración de inversiones disponibles para la venta (neto)	—	—	—	14.370	—	—	—	—	—	14.370	—	14.370
Utilidad del período 2012	—	—	—	—	—	—	—	121.161	—	121.161	—	121.161
Provisión para dividendos mínimos	27	—	—	—	—	—	—	—	(71.405)	(71.405)	—	(71.405)
Saldos al 31.03.2012	1.509.994	32.256	145.318	12.726	238	(81)	16.379	121.161	(71.405)	1.766.586	1	1.766.587

Las notas adjuntas números 1 al 41 forman parte integral de estos estados financieros intermedios consolidados

BANCO DE CHILE Y SUS FILIALES
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOS
Por los períodos comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de Marzo de 2012 y 2011

	Notas	Marzo 2012 MM\$	Marzo 2011 MM\$
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACIÓN:			
Utilidad consolidada del período		121.161	116.885
Cargos (abonos) a resultados que no significan movimientos de efectivo:			
Depreciaciones y amortizaciones	35	7.720	7.737
Provisiones para créditos y cuentas por cobrar a clientes y adeudado por bancos	32	55.157	35.875
Provisión de créditos contingentes	32	751	1.734
Valor razonable de instrumentos para negociación		1.378	(232)
Utilidad neta por inversión en sociedades con influencia significativa	14	(590)	(692)
Utilidad neta en venta de activos recibidos en pago	36	(1.695)	(1.255)
Utilidad neta en venta de activos fijos		(57)	(1.269)
(Aumento) disminución de otros activos y pasivos		(117.648)	47.648
Castigos de activos recibidos en pago	37	254	364
Otros cargos (abonos) que no significan movimiento de efectivo		(79.621)	11.714
Variación neta de intereses, reajustes y comisiones devengadas sobre activos y pasivos		3.729	(78.347)
Cambios en activos y pasivos que afectan al flujo operacional:			
(Aumento) disminución neta en adeudado por bancos		349.072	6.627
(Aumento) disminución en créditos y cuentas por cobrar a clientes		(366.234)	(426.250)
(Aumento) disminución neta de instrumentos de negociación		(76.249)	(85.649)
(Aumento) disminución neta de impuestos diferidos	17	4.397	3.587
Aumento (disminución) de depósitos y otras obligaciones a la vista		260.467	55.004
Aumento (disminución) de contratos de retrocompra y préstamos de valores		56.037	86.910
Aumento (disminución) de depósitos y otras captaciones a plazo		(166.389)	441.150
Venta de bienes recibidos en pago o adjudicados		2.228	1.821
Total flujos originados (utilizados) en actividades de la operación		53.868	223.362
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:			
Aumento (disminución) neta de instrumentos de inversión disponibles para la venta		114.873	(48.876)
Compras de activos fijos	16	(6.339)	(5.579)
Ventas de activos fijo		73	1.628
Adquisición de intangibles	15	(2.300)	(2.121)
Inversiones en sociedades	14	—	—
Dividendos recibidos de inversiones en sociedades	14	—	—
Total flujos originados (utilizados) en actividades de inversión		106.307	(54.948)
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:			
Rescate de letras de crédito		(7.497)	(11.019)
Emisión de bonos	22	109.811	—
Rescate de bonos		(26.038)	(10.056)
Dividendos pagados		(296.802)	(279.216)
Aumento (disminución) de obligaciones con bancos		234.001	18.906
Aumento (disminución) de otras obligaciones financieras		(36.652)	(11.316)
Aumento (disminución) de otras obligaciones con Banco Central de Chile		(22.793)	—
Pago préstamos obtenidos del Banco Central de Chile (largo plazo)		(8)	(5)
Préstamos obtenidos del exterior a largo plazo		63.492	208.539
Pago de préstamos del exterior a largo plazo		(189.716)	(17.831)
Otros préstamos obtenidos a largo plazo		249	1.786
Pago de otros préstamos obtenidos a largo plazo		(1.355)	(4.722)
Total flujos originados (utilizados) en actividades de financiamiento		(173.308)	(104.934)
FLUJO NETO TOTAL POSITIVO (NEGATIVO) DEL PERIODO		(13.133)	63.480
Saldo inicial del efectivo y efectivo equivalente	7	1.429.908	1.447.694
Saldo final del efectivo y efectivo equivalente	7	1.416.775	1.511.174

Las notas adjuntas números 1 al 41 forman parte integral de estos estados financieros intermedios consolidados

BANCO DE CHILE Y SUS FILIALES
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
Al 31 de Marzo de 2012 y 2011

1. Antecedentes de la Institución:

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 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, fiscalizado por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras (“SBIF”). 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 Depository Receipt (“ADR”), las que se encuentran también listadas en la Bolsa de Londres y en la Bolsa de Madrid a través del mercado de valores latinoamericanos “LATIBEX”.

El Banco de Chile ofrece una amplia gama de servicios bancarios a clientes, desde personas a grandes corporaciones. Los servicios son administrados en las áreas de corporaciones y grandes empresas, de medianas y pequeñas empresas y banca de personas y de consumo. Adicionalmente, el Banco ofrece servicios bancarios internacionales y servicios de tesorería, además de los ofrecidos por las filiales que incluyen corretaje de valores, administración de fondos mutuos y de inversión, factoring, corretaje de seguros, servicios de asesoría financiera y securitización.

El domicilio legal del Banco de Chile es Paseo Ahumada 251, Santiago de Chile y su página Web es www.bancochile.cl.

2. Disposiciones Legales, Bases de Preparación y Otra Información:

(a) Disposiciones Legales:

El artículo 15 de la Ley General de Bancos, faculta a la SBIF para impartir normas contables de aplicación general a las entidades sujetas a su fiscalización. Por su parte, la Ley 18.046 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 SBIF en su Compendio de Normas Contables y en todo aquello que no sea tratado por ella, si no se contraponen con sus instrucciones, deben ceñirse a los criterios contables de general aceptación, que corresponden a las normas técnicas emitidas por el Colegio de Contadores de Chile A.G., coincidentes con las normas internacionales de información financiera (“NIIF” o “IFRS” por su sigla en inglés) acordadas por el International Accounting Standards Board (IASB). En caso de existir discrepancias entre esos principios contables de general aceptación y los criterios contables emitidos por la SBIF primarán estos últimos.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, continuación

2. Disposiciones Legales, Bases de Preparación y Otra Información, continuación:

(b) Bases de Preparación:

(b.1) Los presentes Estados Financieros Consolidados Intermedios por el período de tres meses terminados al 31 de marzo de 2012 han sido preparados de acuerdo con lo indicado en el Capítulo C-2 del Compendio de Normas Contables de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras y a la Norma Internacional de Contabilidad N°34 (“NIC 34”) Información Financiera Intermedia.

De acuerdo con lo establecido por la NIC 34, la información financiera intermedia se prepara principalmente con la intención de poner al día el contenido de los últimos Estados Financieros Consolidados anuales, poniendo énfasis en las nuevas actividades, sucesos y circunstancias ocurridas durante el período de tres meses posterior al cierre del ejercicio y no duplicando la información publicada previamente en los últimos Estados Financieros Consolidados. Por lo anterior, los presentes Estados Financieros no incluyen toda la información que requerirían los Estados Financieros Consolidados completos preparados de acuerdo con los estándares internacionales de contabilidad e información financiera acordados por el IASB, por lo que para una adecuada comprensión de la información que se incluye en estos Estados Financieros, estos deben ser leídos en conjunto con los Estados Financieros Consolidados anuales del Banco de Chile, correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2011.

(b.2) A continuación se detallan, las entidades en las cuales el Banco posee participación directa e indirecta y forman parte de la consolidación de los estados financieros:

Rut	Entidad	País	Moneda Funcional	Participación					
				Directa		Indirecta		Total	
				Marzo 2012	Marzo 2011	Marzo 2012	Marzo 2011	Marzo 2012	Marzo 2011
				%	%	%	%		
44.000.213-7	Banchile Trade Services Limited	Hong Kong	US\$	100,00	100,00	—	—	100,00	100,00
96.767.630-6	Banchile Administradora General de Fondos S.A.	Chile	\$	99,98	99,98	0,02	0,02	100,00	100,00
96.543.250-7	Banchile Asesoría Financiera S.A.	Chile	\$	99,96	99,96	—	—	99,96	99,96
77.191.070-K	Banchile Corredores de Seguros Ltda.	Chile	\$	99,83	99,83	0,17	0,17	100,00	100,00
96.894.740-0	Banchile Factoring S.A.	Chile	\$	99,75	99,75	0,25	0,25	100,00	100,00
96.571.220-8	Banchile Corredores de Bolsa S.A.	Chile	\$	99,70	99,70	0,30	0,30	100,00	100,00
96.932.010-K	Banchile Securitizadora S.A.	Chile	\$	99,00	99,00	1,00	1,00	100,00	100,00
96.645.790-2	Socofin S.A.	Chile	\$	99,00	99,00	1,00	1,00	100,00	100,00
96.510.950-1	Promarket S.A.	Chile	\$	99,00	99,00	1,00	1,00	100,00	100,00

2. Disposiciones Legales, Bases de Preparación y Otra Información, continuación:

(c) 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. Valoración del goodwill (Nota N° 15);
2. Vida útil de los activos fijos e intangibles (Notas N° 15 y N°16);
3. Impuesto a la renta e impuestos diferidos (Nota N° 17);
4. Provisiones (Nota N° 24);
5. Compromisos y contingencias (Nota N° 26);
6. Provisión por riesgo de crédito (Nota N° 32);
7. Pérdidas por deterioro de determinados activos (Nota N° 35);
8. Valor razonable de activos y pasivos financieros (Nota N° 39).

Durante el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2012 no se han producido cambios significativos en las estimaciones realizadas al cierre del ejercicio 2011, distintas de las indicadas en estos Estados Financieros Consolidados.

(d) Reclasificaciones:

Los estados financieros a marzo de 2011 incluyen ciertas reclasificaciones para conformarlos con las clasificaciones utilizadas en marzo de 2012.

(e) Comparación de la Información:

La información contenida en estos estados financieros correspondientes al año 2011 se presenta, única y exclusivamente, para efectos comparativos con la información relativa al período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2012.

(f) Estacionalidad o Carácter Cíclico de las Transacciones del Período Intermedio:

Dadas las actividades a las que se dedican el Banco y sus filiales, las transacciones del mismo no cuentan con un carácter cíclico o estacional. Por este motivo, no se incluyen desgloses específicos en las presentes notas explicativas a los Estados Financieros Consolidados correspondientes al período de tres meses terminados el 31 de marzo de 2012.

(g) Importancia Relativa:

Al determinar la información a revelar sobre las diferentes partidas de los estados financieros u otros asuntos, de acuerdo con la NIC 34, se ha tenido en cuenta la importancia relativa en relación con los estados financieros del período.

3. Pronunciamientos Contables Recientes:

A continuación se presenta un resumen de nuevas normas, interpretaciones y mejoras a los estándares contables internacionales emitidos por el International Accounting Standards Board (IASB) que no han entrado en vigencia al 31 de marzo de 2012, según el siguiente detalle:

NIC 1 Presentación de Estados Financieros

Enmienda emitida en junio de 2011. La principal modificación introducida por ésta norma es el requerimiento de que los ítems registrados como “Otros Resultados Integrales” sean clasificados y agrupados evaluando si potencialmente serán reclasificados a resultados en periodos posteriores. La norma es aplicable a contar del **1 de julio de 2012** y su adopción anticipada está permitida. A la fecha, Banco de Chile y sus filiales está evaluando el posible impacto que su adopción tendrá en sus estados financieros consolidados.

NIC 19 Beneficios a los Empleados

Esta norma modificada en junio de 2011, reemplaza a la NIC 19 (1998). Esta norma revisada modifica el reconocimiento y medición de los gastos por planes de beneficios definidos y los beneficios por terminación. Adicionalmente, incluye modificaciones a las revelaciones de todos los beneficios de los empleados. La norma es aplicable a contar del **1 de enero de 2013** y su adopción anticipada es permitida. A la fecha, Banco de Chile y sus filiales está evaluando el posible impacto que su adopción tendrá en sus estados financieros consolidados.

NIC 27 Estados Financieros Separados

Esta norma modificada en mayo de 2011, reemplaza a NIC 27 (2008). El alcance de esta norma se restringe a partir de este cambio sólo a estados financieros separados, dado que los aspectos vinculados con la definición de control y consolidación fueron removidos e incluidos en la NIIF 10. La norma es aplicable a contar del **1 de enero de 2013** y su adopción anticipada es permitida en conjunto con las NIIF 10, NIIF 11 y NIIF 12 y la modificación a la NIC 28. A la fecha, Banco de Chile y sus filiales está evaluando el posible impacto que su adopción tendrá en sus estados financieros consolidados.

3. **Pronunciamientos Contables Recientes, continuación:**

NIC 28 Inversiones en asociadas y joint ventures

Esta norma modificada en mayo de 2011, regula el tratamiento contable de estas inversiones mediante la aplicación del método de la participación. La norma es aplicable a contar del **1 de enero de 2013** y su adopción anticipada es permitida en conjunto con las NIIF 10, NIIF 11 y NIIF 12 y la modificación a la NIC 27. A la fecha, Banco de Chile y sus filiales está evaluando el posible impacto que su adopción tendrá en sus estados financieros consolidados.

NIC 32 Instrumentos Financieros: Presentación

Las modificaciones, emitidas en diciembre de 2011, de la NIC 32 están destinadas a aclarar diferencias de la aplicación relativas a las normas sobre compensación y reducir el nivel de diversidad en la práctica actual. La norma es aplicable a contar del **1 de enero de 2014** y su adopción anticipada es permitida. A la fecha, Banco de Chile y sus filiales está evaluando el posible impacto que su adopción tendrá en sus estados financieros consolidados.

NIIF 1 Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera

En marzo de 2012 se emitió la modificación a la NIIF 1, relacionada con el tratamiento durante el periodo de transición a las NIIF de los préstamos gubernamentales con tasa inferior a la de mercado. La aplicación de esta norma es a contar del **1 de enero de 2013**. Banco de Chile y sus filiales estiman que esta regulación no tiene impacto sobre sus estados financieros consolidados.

NIIF 7 Instrumentos Financieros: Información a Revelar

En diciembre de 2011 se emitió la modificación a la NIIF 7 que requiere que las entidades revelen en la información financiera los efectos o posibles efectos de los acuerdos de compensación en los instrumentos financieros sobre la posición financiera de la entidad. La norma es aplicable a contar del **1 de enero de 2013**. A la fecha, Banco de Chile y sus filiales está evaluando el posible impacto que su adopción tendrá en sus estados financieros consolidados.

NIIF 9 Instrumentos financieros. Pasivos financieros

Con fecha 28 de octubre de 2010, el IASB incorporó en la NIIF 9 el tratamiento contable de los **pasivos financieros, manteniendo los criterios de clasificación y medición** existentes en la NIC 39 para la totalidad de los pasivos con excepción de aquellos en que la entidad haya utilizado la opción de valor razonable. Las entidades cuyos pasivos sean valorizados mediante la opción de valor razonable deberán determinar el monto de las variaciones atribuibles al riesgo de crédito y registrarlas en el patrimonio si ellas no producen una asimetría contable.

Las entidades están obligadas a aplicar las modificaciones en los ejercicios anuales que comiencen a partir del **1 de enero de 2015**.

3. **Pronunciamientos Contables Recientes, continuación:**

Instrumentos Financieros: Reconocimiento y medición.

En noviembre de 2009, el IASB emitió la NIIF 9, "Instrumentos financieros", primer paso en su proyecto para reemplazar la NIC 39, "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y medición". La NIIF 9 introduce nuevos requisitos para clasificar y medir los activos financieros que están en el ámbito de aplicación de la NIC 39. Esta nueva regulación exige que todos los activos financieros se clasifiquen en función del modelo de negocio de la entidad para la gestión de los activos financieros y de las características de flujo de efectivo contractual del activo financiero. Un activo financiero se medirá por su costo amortizado si se cumplen dos criterios: (a) el objetivo del modelo de negocio es de mantener un activo financiero para recibir los flujos de efectivo contractuales, y (b) los flujos de efectivo contractuales representan pagos de capital e intereses. Si un activo financiero no cumple con las condiciones antes señaladas se medirá a su valor razonable. Adicionalmente, esta normativa permite que un activo financiero que cumple con los criterios para valorarlo a su costo amortizado se pueda designar a valor razonable con cambios en resultados bajo la opción del valor razonable, siempre que ello reduzca significativamente o elimine una asimetría contable. Asimismo, la NIIF 9 elimina el requisito de separar los derivados implícitos de los activos financieros anfitriones. Por tanto, requiere que un contrato híbrido se clasifique en su totalidad en costo amortizado o valor razonable.

La NIIF 9 requiere en forma obligatoria y prospectiva que la entidad efectúe reclasificaciones de los activos financieros cuando la entidad modifica el modelo de negocio.

Bajo la NIIF 9, todas las inversiones de renta variable se miden por su valor razonable. Sin embargo, la Administración tiene la opción de presentar directamente las variaciones del valor razonable en patrimonio en el rubro "Cuentas de valoración". Esta designación se encuentra disponible para el reconocimiento inicial de un instrumento y es irrevocable. Los resultados no realizados registrados en "Cuentas de valoración", provenientes de las variaciones de valor razonable no deberán ser incluidos en el estado de resultados.

La NIIF 9 es efectiva para períodos anuales que comiencen a partir del **1 de enero 2015**, permitiendo su adopción con anterioridad a esta fecha. La NIIF 9 debe aplicarse de forma retroactiva, sin embargo, si se adopta antes del 1 de enero 2012, no necesita que se reformulen los períodos comparativos.

El Banco de Chile y sus filiales están evaluando el posible impacto de la adopción de estos cambios en los estados financieros, sin embargo, dicho impacto dependerá de los activos mantenidos por la institución a la fecha de adopción, no siendo practicable cuantificar el efecto a la emisión de estos estados financieros. A la fecha, ambas normativas aún no han sido aprobadas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, evento que es requerido para su aplicación.

NIIF 10 Consolidación de Estados Financieros.

En mayo del 2011 el IASB emitió la NIIF 10 estableciendo una nueva definición de control que se aplica a todas las entidades, incluidas las "entidades de propósito especial" o "entidades estructuradas" como se les llama actualmente en la nueva norma. Los cambios introducidos por la NIIF 10 en la definición de entidad controlada requieren del uso del juicio de la Administración para determinar qué entidades están controladas y cuáles deberían ser consolidadas.

3. Pronunciamientos Contables Recientes, continuación:

Esta nueva norma es efectiva para los períodos anuales que comiencen a partir del **1 de enero de 2013**. A la fecha, Banco de Chile y sus filiales está evaluando el posible impacto que su adopción tendrá en sus estados financieros consolidados.

NIIF 11 Acuerdos Conjuntos.

En mayo de 2011, el IASB emitió la NIIF 11 sustituyendo la NIC 31 Participaciones en negocios conjuntos y la SIC-13 Entidades controladas conjuntamente – Aportaciones no monetarias de los partícipes.

La NIIF 11 elimina la opción para registrar el valor de inversión en un negocio conjunto mediante el método del valor proporcional o bien mediante la consolidación proporcional de los activos y pasivos de la entidad, estableciendo como única metodología de reconocimiento el método de la participación.

Esta nueva norma es efectiva para los períodos anuales que comiencen a partir del **1 de enero de 2013**. A la fecha, Banco de Chile y sus filiales está evaluando el posible impacto que su adopción tendrá en sus estados financieros consolidados.

NIIF 12 Revelaciones de intereses en otras sociedades.

La NIIF 12 emitida en mayo de 2011 incluye todas las revelaciones que anteriormente estaban en la NIC 27 en relación con los estados financieros consolidados, así como todas las revelaciones que antes eran parte de la NIC 31 Participaciones en negocios conjuntos y la NIC 28 Inversiones en entidades Asociadas. Esta nueva regulación está orientada a concentrar en un solo cuerpo normativo las revelaciones de las subsidiarias, acuerdos conjuntos, asociadas y entidades estructuradas. Uno de los cambios más importantes introducidos por la NIIF 12 es la obligación para la entidad matriz de revelar los juicios que realizó para determinar el control sobre las diferentes entidades que han sido o no consolidadas. Estas nuevas revelaciones ayudarán a los usuarios de los estados financieros a evaluar las repercusiones en los estados financieros si se adoptaran conclusiones diferentes sobre el control y la consolidación, proporcionando más información sobre entidades no consolidadas.

Esta nueva norma es efectiva para los períodos anuales que comiencen a partir del **1 de enero de 2013**. A la fecha, Banco de Chile y sus filiales está evaluando el posible impacto que su adopción tendrá en sus estados financieros consolidados.

NIIF 13 Medición a valor razonable.

En mayo de 2011, el IASB emitió la NIIF 13 Medición a Valor Razonable. Este nuevo estándar establece una nueva definición de valor razonable que converge con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Estados Unidos (USGAAP). Esta nueva regulación no modifica cuando una entidad debe o puede usar el valor razonable, pero cambia la manera de cómo medir el valor razonable de los activos y pasivos financieros y no financieros.

Esta nueva norma es efectiva para los períodos anuales que comiencen a partir del **1 de enero de 2013**. A la fecha, Banco de Chile y sus filiales está evaluando el posible impacto que su adopción tendrá en sus estados financieros consolidados.

4. Cambios Contables:

Durante el período terminado al 31 de marzo de 2012, no han ocurrido cambios contables significativos que afecten la presentación de estos estados financieros intermedios consolidados.

5. Hechos Relevantes:

- (a) Con fecha 26 de enero de 2012, en Sesión Ordinaria BCH N°2.748, el Directorio del Banco de Chile acordó citar a Junta Ordinaria de Accionistas para el día 22 de marzo de 2012 con el objeto de proponer, entre otras materias, la distribución del dividendo N°200 de \$2,984.740, a cada una de las 86.942.514.973 acciones emitidas por el Banco de Chile, pagadero con cargo a la utilidad líquida distribuible del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2011, correspondiente al 70% de dichas utilidades.

Asimismo, el directorio acordó citar a Junta Extraordinaria de Accionistas para esa misma fecha con el objeto de proponer entre otras materias la capitalización del 30% de la utilidad líquida distribuible del Banco correspondiente al ejercicio 2011, mediante la emisión de acciones liberadas de pago, sin valor nominal, determinadas a un valor de \$67,48 por acción, distribuidas entre los accionistas a razón de 0,018956 acciones por cada acción y adoptar los acuerdos necesarios sujetos al ejercicio de las opciones previstas en el artículo 31 de la Ley N° 19.396.

En las Juntas Ordinaria y Extraordinaria del Banco de Chile celebradas el día 22 de marzo de 2012 se acordó dar cumplimiento a los acuerdos anteriormente señalados.

- (b) Con fecha 16 de febrero de 2012, de conformidad a lo dispuesto en el artículo 116 de la Ley N°18.045 sobre Mercado de Valores, en su calidad de representante de los tenedores de bonos Serie A emitidos por Compañía Sud Americana de Vapores S.A. Banco de Chile informó como hecho esencial que con motivo de haberse configurado la causal de inhabilidad contemplada en el inciso primero del artículo 116 de la Ley 18.045, esto es, ser el representante de los tenedores de bonos un relacionado al emisor, se abstendrá de seguir actuando como tal y renunciará a su calidad de representante de los tenedores de bonos de dicha emisión. Para estos efectos, según se informó, se procederá a citar en el más breve plazo a una junta de tenedores de bonos, en la que junto con dar a conocer la renuncia del Banco de Chile como representante de los tenedores de bonos, se propondrá a la asamblea la designación de un reemplazante.

La referida emisión consta de la escritura pública de fecha 29 de agosto de 2001 otorgada en la notaría de Santiago de don René Benavente Cash, y sus modificaciones, y se encuentra inscrita en el Registro de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros bajo el N°274.

- (c) Con fecha 27 de marzo de 2012 el Banco Central de Chile comunicó al Banco de Chile que en Sesión Extraordinaria N°1666E, el Consejo del Banco Central de Chile acordó optar porque la totalidad de los excedentes que le corresponden en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2011, incluida la parte de la utilidad proporcional a la capitalización acordada, le sean pagadas en dinero efectivo.

6. 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 define a continuación:

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

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

Tesorería: Dentro de este segmento se incluyen los ingresos asociados al negocio propietario de operaciones financieras y de cambios.

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

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

Entidad

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

6. Segmentos de Negocios, continuación:

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

- El margen de interés neto de colocaciones y depósitos se mide a nivel de transacciones individuales y este corresponde a la diferencia entre la tasa efectiva del cliente y el precio de transferencia interno establecido en función del plazo y moneda de cada operación.
- El capital y sus impactos financieros en resultado han sido asignados a cada segmento de acuerdo a las pautas de Basilea.
- Los gastos operacionales están distribuidos a nivel de cada área. La asignación de gastos desde áreas funcionales a segmentos de negocio se realiza utilizando diferentes criterios de asignación de gastos, para lo cual se definen drivers específicos para los distintos conceptos.

No hubo ingresos procedentes de transacciones con un cliente o contraparte que expliquen 10% o más de los ingresos totales del Banco en los períodos terminados al 31 de marzo de 2012 y 2011.

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

Los impuestos son administrados a nivel corporativo y no son distribuidos a los segmentos de negocio.

Con el fin de hacer homogéneas las comparaciones, se han ajustado las cifras del 31 de marzo del 2011, según los mismos criterios. Estos cambios son los siguientes:

1. Criterio de distribución de capital a los segmentos. Se considera ahora a todos los activos ponderados por riesgo e incluye también a Tesorería.
2. Los ingresos por descates de plazos y monedas (excluidos aquellos relativos a los instrumentos de negociación y disponibles para la venta) han sido asignados a los segmentos de negocio tomando en consideración los volúmenes de préstamos y saldos a la vista manejados por cada negocio.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, continuación

6. Segmentos de Negocios, continuación:

Las siguientes tablas presentan los resultados de los períodos terminados el 31 de marzo de 2012 y 2011 por cada segmento definido anteriormente:

	Minorista		Mayorista		Tesorería		Filiales		Subtotal		Ajuste (*)		Total	
	Marzo 2012 MM\$	Marzo 2011 MM\$												
Ingreso neto por intereses y reajustes	163.398	141.455	66.135	49.014	10.337	8.473	1.114	2.274	240.984	201.216	3.371	747	244.355	201.963
Ingreso neto por comisiones	42.718	41.192	10.427	9.144	(131)	(97)	24.447	30.526	77.461	80.765	(2.195)	(2.750)	75.266	78.015
Otros ingresos operacionales	5.700	5.542	7.144	13.647	1.858	579	7.423	4.852	22.125	24.620	(4.026)	(1.163)	18.099	23.457
Total ingresos operacionales	211.816	188.189	83.706	71.805	12.064	8.955	32.984	37.652	340.570	306.601	(2.850)	(3.166)	337.720	303.435
Provisiones por riesgo de crédito	(46.935)	(17.708)	(441)	(8.940)	374	—	52	528	(46.950)	(26.120)	—	—	(46.950)	(26.120)
Depreciaciones y amortizaciones	(5.327)	(5.258)	(1.896)	(1.534)	(132)	(579)	(365)	(366)	(7.720)	(7.737)	—	—	(7.720)	(7.737)
Otros gastos operacionales	(99.003)	(86.693)	(29.254)	(27.450)	(1.379)	(1.726)	(20.844)	(20.963)	(150.480)	(136.832)	2.850	3.166	(147.630)	(133.666)
Resultado por inversión en sociedades	385	508	177	160	13	—	15	135	590	803	—	—	590	803
Resultado antes de impuesto	60.936	79.038	52.292	34.041	10.940	6.650	11.842	16.986	136.010	136.715	—	—	136.010	136.715
Impuesto a la renta													(14.849)	(19.830)
Resultado después de impuesto													121.161	116.885
Activos	8.861.180	8.396.338	9.388.447	7.305.450	3.112.230	2.945.980	1.147.974	1.103.372	22.509.831	19.751.140	(668.781)	(470.072)	21.841.050	19.281.068
Impuestos corrientes y diferidos													114.591	118.558
Total activos													21.955.641	19.399.626
Pasivos	6.639.249	5.737.959	8.865.354	8.184.237	4.360.228	3.586.313	961.840	920.597	20.826.671	18.429.106	(668.781)	(470.072)	20.157.890	17.959.034
Impuestos corrientes y diferidos													31.164	29.077
Total pasivos													20.189.054	17.988.111

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, continuación

7. 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 período, es el siguiente:

	Marzo 2012 MM\$	Diciembre 2011 MM\$	Marzo 2011 MM\$
Efectivo y depósitos en bancos:			
Efectivo	325.820	346.169	302.869
Depósitos en el Banco Central de Chile	514.809	139.328	119.035
Depósitos en bancos nacionales	94.723	106.656	119.623
Depósitos en el exterior	60.671	288.993	377.692
Subtotal – efectivo y depósitos en bancos	<u>996.023</u>	<u>881.146</u>	<u>919.219</u>
Operaciones con liquidación en curso netas	196.736	218.215	164.430
Instrumentos financieros de alta liquidez	213.684	290.069	412.597
Contratos de retrocompra	10.332	40.478	14.928
Total efectivo y equivalente de efectivo	<u>1.416.775</u>	<u>1.429.908</u>	<u>1.511.174</u>

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

- (b) Operaciones con liquidación en curso:

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

	Marzo 2012 MM\$	Diciembre 2011 MM\$	Marzo 2011 MM\$
Activos			
Documentos a cargo de otros bancos (canje)	188.599	185.342	162.244
Fondos por recibir	357.855	188.297	697.532
Subtotal – activos	<u>546.454</u>	<u>373.639</u>	<u>859.776</u>
Pasivos			
Fondos por entregar	<u>(349.718)</u>	<u>(155.424)</u>	<u>(695.346)</u>
Subtotal – pasivos	<u>(349.718)</u>	<u>(155.424)</u>	<u>(695.346)</u>
Operaciones con liquidación en curso netas	<u>196.736</u>	<u>218.215</u>	<u>164.430</u>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, continuación

8. Instrumentos para Negociación:

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

	Marzo 2012 MM\$	Diciembre 2011 MM\$	Marzo 2011 MM\$
Instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile			
Bonos del Banco Central de Chile	59.982	66.243	76.017
Pagarés del Banco Central de Chile	3.414	4.657	10.934
Otros Instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile	14.047	6.942	49.786
Instrumentos de Otras Instituciones Nacionales			
Pagarés de depósitos en bancos del país	—	—	—
Letras hipotecarias de bancos del país	63	61	119
Bonos de bancos del país	678	585	—
Depósitos de bancos del país	221.574	191.003	183.891
Bonos de otras empresas del país	585	—	—
Otros instrumentos emitidos en el país	1.505	370	2.261
Instrumentos de Instituciones Extranjeras			
Instrumentos de gobierno o bancos centrales del exterior	—	—	—
Otros instrumentos del exterior	—	—	—
Inversiones en Fondos Mutuos			
Fondos administrados por entidades relacionadas	44.490	31.910	40.506
Fondos administrados por terceros	—	—	—
Total	<u>346.338</u>	<u>301.771</u>	<u>363.514</u>

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 \$11.596 millones al 31 de marzo de 2012 (\$4.521 millones en 2011).

Bajo Instrumentos de Otras Instituciones Nacionales se incluyen instrumentos vendidos con pacto de recompra a clientes e instituciones financieras, por un monto de \$251.750 millones al 31 de marzo de 2012 (\$151.849 millones en 2011).

Los pactos de recompra tienen un vencimiento promedio de 7 días al cierre del período (8 días en 2011).

Adicionalmente, el Banco mantiene inversiones en letras de crédito de propia emisión por un monto ascendente a \$62.373 millones al 31 de marzo de 2012 (\$73.445 millones en 2011), las cuales se presentan rebajando al rubro de pasivo “Instrumentos de Deuda Emitidos”.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, continuación

9. 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 marzo de 2012 y 2011, 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	
	2012 MM\$	2011 MM\$	2012 MM\$	2011 MM\$	2012 MM\$	2011 MM\$	2012 MM\$	2011 MM\$	2012 MM\$	2011 MM\$	2012 MM\$	2011 MM\$	2012 MM\$	2011 MM\$
Instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile														
Bonos del Banco Central de Chile	—	950	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	950
Pagarés del Banco Central de Chile	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Otros instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile	1.153	3.221	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	1.153	3.221
Instrumentos de Otras Instituciones Nacionales														
Pagarés de depósitos en bancos del país	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Letras hipotecarias de bancos del país	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Bonos de bancos del país	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Depósitos de bancos del país	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Bonos de otras empresas del país	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Otros instrumentos emitidos por el país	7.871	5.584	30.141	37.974	885	53.604	—	—	—	—	—	—	38.897	97.162
Instrumentos de Instituciones Extranjeras														
Instrumentos de gobierno o bancos centrales del exterior	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Otros instrumentos del exterior	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Total	9.024	9.755	30.141	37.974	885	53.604	—	—	—	—	—	—	40.050	101.333

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, continuación

9. 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 marzo de 2012 y 2011, 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	
	2012 MM\$	2011 MM\$	2012 MM\$	2011 MM\$	2012 MM\$	2011 MM\$	2012 MM\$	2011 MM\$	2012 MM\$	2011 MM\$	2012 MM\$	2011 MM\$	2012 MM\$	2011 MM\$
Instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile														
Bonos del Banco Central de Chile	11.532	7.321	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	11.532	7.321
Pagarés del Banco Central de Chile	2.970	3.007	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	2.970	3.007
Otros instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile	—	939	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	939
Instrumentos de Otras Instituciones Nacionales														
Pagarés de depósitos en bancos del país	280.330	171.857	105	9.065	5.997	—	—	—	—	—	—	—	286.432	180.922
Letras hipotecarias de bancos del país	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Bonos de bancos del país	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Depósitos de bancos del país	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Bonos de otras empresas del país	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Otros instrumentos emitidos por el país	522	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	522	—
Instrumentos de Instituciones Extranjeras														
Instrumentos de gobierno o bancos centrales del exterior	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Otros instrumentos del exterior	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Total	295.354	183.124	105	9.065	5.997	—	—	—	—	—	—	—	301.456	192.189

9. Operaciones con Pacto de Retrocompra y Préstamos de Valores, continuación:

(c) Instrumentos comprados:

En operaciones de compra con compromiso de retroventa y préstamos de valores, el Banco y sus filiales han recibido instrumentos financieros que pueden vender o dar en garantía en caso que el propietario de estos instrumentos entre en cesación de pago o en situación de quiebra. Al 31 de marzo de 2012, el Banco y sus filiales mantienen inversiones con pacto de retroventa con un valor razonable de \$63.320 millones (\$74.895 millones en 2011). El Banco y sus filiales tienen la obligación de devolver las inversiones a su contraparte en caso de pago de la obligación contraída.

(d) Instrumentos vendidos:

El valor razonable de los instrumentos financieros entregados en garantía por el Banco y sus filiales, en operaciones de venta con pacto de retrocompra y préstamos de valores al 31 de marzo de 2012 asciende \$272.727 millones (\$161.966 millones en 2011). En caso que el Banco y sus filiales entren en cesación de pago o en situación de quiebra, la contraparte está autorizada para vender o entregar en garantía éstas inversiones.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, continuación

10. Contratos de Derivados Financieros y Coberturas Contables:

(a) El Banco al 31 de marzo de 2012 y 2011, mantiene la siguiente cartera de instrumentos derivados:

	Monto Nocial de contratos con vencimiento final										Valor Razonable					
	Hasta 1 mes		Más de 1 y hasta 3 meses		Más de 3 y hasta 12 meses		Más de 1 y hasta 3 años		Más de 3 y hasta 5 años		Más de 5 años		Activo		Pasivo	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Derivados mantenidos para coberturas de valor razonable																
Swaps de monedas y tasas	—	—	—	—	—	—	30.966	—	24.787	29.653	100.290	131.921	—	—	9.881	2.832
Swaps tasas de interés	—	—	—	—	—	—	14.797	10.268	23.589	17.451	164.813	156.432	—	2.289	22.736	7.392
Totales derivados coberturas de valor razonable	—	—	—	—	—	—	45.763	10.268	48.376	47.104	265.103	288.353	—	2.289	32.617	10.224
Derivados de cobertura de flujo de efectivo																
Swaps de monedas y tasas	57.742	—	—	—	—	—	57.213	—	—	—	—	—	—	—	685	—
Totales derivados de cobertura de flujo de efectivo	57.742	—	—	—	—	—	57.213	—	—	—	—	—	—	—	685	—
Derivados de negociación																
Forwards moneda	5.014.259	4.461.187	3.057.682	2.942.052	3.780.719	3.991.049	405.339	397.935	26.173	7.436	97	—	90.283	77.446	98.512	107.966
Swaps de monedas y tasas	163.219	163.579	452.278	383.901	1.181.848	1.013.085	2.073.321	1.506.187	1.077.784	1.046.048	1.151.795	1.018.026	214.484	240.202	173.785	184.212
Swaps tasas de interés	214.975	51.900	300.801	210.942	2.176.784	1.236.431	1.729.859	1.646.637	775.262	512.291	941.419	475.883	70.123	70.265	87.766	86.660
Opciones Call moneda	19.534	19.283	12.697	14.510	15.823	57.584	—	—	—	—	—	—	196	586	152	534
Opciones Put moneda	—	—	7.814	—	6.446	2.578	—	—	—	—	—	—	83	10	131	335
Otros	—	43.157	—	—	—	—	—	—	—	—	679.607	650.797	—	—	21	21
Total derivados de negociación	5.411.987	4.739.106	3.831.272	3.551.405	7.161.620	6.300.727	4.208.519	3.550.759	1.879.219	1.565.775	2.772.918	2.144.706	375.169	388.509	360.367	379.728
Total	5.469.729	4.739.106	3.831.272	3.551.405	7.161.620	6.300.727	4.311.495	3.561.027	1.927.595	1.612.879	3.038.021	2.433.059	375.169	390.798	393.669	389.952

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, continuación

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

(b) Coberturas de valor razonable:

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

A continuación se presenta el detalle de los elementos e instrumentos bajo cobertura de valor razonable, vigentes al 31 de marzo de 2012 y 2011, separado por plazo al vencimiento:

	Marzo 2012 MM\$	Marzo 2011 MM\$
Elemento cubierto		
Créditos comerciales	156.043	161.574
Bonos corporativos	203.199	184.151
Total	<u>359.242</u>	<u>345.725</u>
Instrumento de cobertura (Valor Nocional)		
Cross currency swap	156.043	161.574
Interest rate swap	203.199	184.151
Total	<u>359.242</u>	<u>345.725</u>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, continuación

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

(c) Coberturas de flujos de efectivo:

(c.1) A partir del año 2011, el Banco utiliza instrumentos derivados cross currency swaps para cubrir el riesgo de variabilidad de flujos atribuibles a cambios en la tasa de interés y la variación de la moneda extranjera de bonos emitidos en el exterior en pesos mexicanos a tasa TIIE (Tasa de Interés Interbancario de Equilibrio) más 0,6 puntos porcentuales. Los flujos de efectivo de los cross currency swaps contratados son similares a los flujos de efectivo de las partidas cubiertas, y modifican flujos inciertos por flujos conocidos a un tipo de interés fijo.

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

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

	2012						
	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
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Elemento cubierto (Bono Corporativo MXN)							
Egresos de flujo	(239)	(477)	(2.385)	(62.461)	—	—	(65.562)
Instrumento de cobertura (Cross Currency Swap)							
Ingresos de flujo	239	477	2.385	62.461	—	—	65.562
Flujos netos	—	—	—	—	—	—	—

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, continuación

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

(c) Coberturas de flujos de efectivo, continuación:

	2012						Total
	Hasta 1 mes	Más de 1 y hasta 3 meses	Más de 3 y hasta 12 meses	Más de 1 y hasta 3 años	Más de 3 y hasta 5 años	Más de 5 años	
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	
Elemento cubierto (Flujo de Caja en CLF)							
Ingresos de flujo	—	795	813	60.985	—	—	62.593
Instrumento de cobertura (Cross Currency Swap CLF)							
Egresos de flujo	—	(795)	(813)	(60.985)	—	—	(62.593)
Flujos netos	—	—	—	—	—	—	—

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

(c.3) El resultado no realizado generado por aquéllos derivados que conforman el instrumento de cobertura en esta estrategia de cobertura de flujos de efectivo, ha sido registrado con abono a Patrimonio por un monto ascendente a \$287 millones.

(c.4) El efecto en resultados de los derivados de cobertura de flujo de caja, que compensan el resultado de los instrumentos cubiertos corresponde a un abono de \$1.525 millones.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, continuación

11. Adeudado por Bancos:

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

	Marzo 2012 MM\$	Diciembre 2011 MM\$	Marzo 2011 MM\$
Bancos del País			
Préstamos interbancarios comerciales	64.273	15.059	13.636
Otras acreencias con bancos del país	—	—	—
Provisiones para créditos con bancos del país	(53)	(5)	(5)
Subtotal	<u>64.220</u>	<u>15.054</u>	<u>13.631</u>
Bancos del Exterior			
Préstamos interbancarios comerciales	162.454	190.838	61.844
Sobregiros en cuentas corrientes	—	—	—
Créditos comercio exterior exportaciones chilenas	58.299	127.076	134.869
Créditos comercio exterior entre terceros países	14.751	15.639	133.649
Otras acreencias con bancos del exterior	—	—	—
Provisiones para créditos con bancos del exterior	(841)	(1.001)	(697)
Subtotal	<u>234.663</u>	<u>332.552</u>	<u>329.665</u>
Banco Central de Chile			
Depósitos en el Banco Central no disponibles	—	300.000	—
Otras acreencias con el Banco Central	494	819	417
Subtotal	<u>494</u>	<u>300.819</u>	<u>417</u>
Total	<u>299.377</u>	<u>648.425</u>	<u>343.713</u>

- (b) El movimiento de las provisiones de los créditos adeudados por los bancos, durante los períodos 2012 y 2011, se resume como sigue:

Detalle	Bancos en		Total MM\$
	el país MM\$	el exterior MM\$	
Saldo al 1 de enero de 2011	—	610	610
Castigos	—	—	—
Provisiones constituidas	5	87	92
Provisiones liberadas	—	—	—
Saldo al 31 de marzo de 2011	<u>5</u>	<u>697</u>	<u>702</u>
Saldo al 1 de enero de 2012	5	1.001	1.006
Castigos	—	—	—
Provisiones constituidas	48	—	48
Provisiones liberadas	—	(160)	(160)
Saldo al 31 de marzo de 2012	<u>53</u>	<u>841</u>	<u>894</u>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, continuación

12. Créditos y Cuentas por Cobrar a Clientes:

(a) Créditos y cuentas por cobrar a clientes:

Al 31 de marzo de 2012 y 2011, la composición de la cartera de colocaciones es la siguiente:

	31 de marzo de 2012						Activo Neto MM\$
	Activos Antes de Provisiones			Provisiones Constituidas			
	Cartera Normal MM\$	Cartera Deteriorada MM\$	Total MM\$	Provisiones Individuales MM\$	Provisiones Grupales MM\$	Total MM\$	
Colocaciones comerciales							
Préstamos comerciales	7.969.331	215.851	8.185.182	(87.563)	(55.874)	(143.437)	8.041.745
Créditos de comercio exterior	1.287.646	63.816	1.351.462	(53.824)	(330)	(54.154)	1.297.308
Deudores en cuentas corrientes	196.785	2.462	199.247	(2.638)	(2.165)	(4.803)	194.444
Operaciones de factoraje	504.213	7.570	511.783	(8.067)	(521)	(8.588)	503.195
Operaciones de leasing comercial (1)	1.001.063	24.764	1.025.827	(5.167)	(7.665)	(12.832)	1.012.995
Otros créditos y cuentas por cobrar	43.509	4.316	47.825	(868)	(1.536)	(2.404)	45.421
Subtotal	11.002.547	318.779	11.321.326	(158.127)	(68.091)	(226.218)	11.095.108
Colocaciones para vivienda							
Préstamos con letras de crédito	118.267	10.437	128.704	—	(995)	(995)	127.709
Préstamos con mutuos hipotecarios endosables	164.337	5.240	169.577	—	(763)	(763)	168.814
Otros créditos con mutuos para vivienda	3.456.383	52.239	3.508.622	—	(14.397)	(14.397)	3.494.225
Créditos provenientes de la ANAP	29	—	29	—	—	—	29
Operaciones de leasing vivienda	—	—	—	—	—	—	—
Otros créditos y cuentas por cobrar	67	413	480	—	(22)	(22)	458
Subtotal	3.739.083	68.329	3.807.412	—	(16.177)	(16.177)	3.791.235
Colocaciones de consumo							
Créditos de consumo en cuotas	1.668.004	110.960	1.778.964	—	(122.716)	(122.716)	1.656.248
Deudores en cuentas corrientes	234.071	9.767	243.838	—	(6.820)	(6.820)	237.018
Deudores por tarjetas de crédito	584.767	18.189	602.956	—	(25.324)	(25.324)	577.632
Operaciones de leasing consumo (1)	—	—	—	—	—	—	—
Otros créditos y cuentas por cobrar	235	8	243	—	(194)	(194)	49
Subtotal	2.487.077	138.924	2.626.001	—	(155.054)	(155.054)	2.470.947
Total	17.228.707	526.032	17.754.739	(158.127)	(239.322)	(397.449)	17.357.290

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, continuación

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

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

	31 de marzo de 2011						
	Activos Antes de Provisiones			Provisiones Constituidas			Activo Neto MM\$
	Cartera Normal	Cartera Deteriorada	Total	Provisiones Individuales	Provisiones Grupales	Total	
MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$		
Colocaciones comerciales							
Préstamos comerciales	6.930.286	226.373	7.156.659	(95.994)	(50.424)	(146.418)	7.010.241
Créditos de comercio exterior	906.485	80.201	986.686	(63.660)	(303)	(63.963)	922.723
Deudores en cuentas corrientes	126.124	7.155	133.279	(6.455)	(2.073)	(8.528)	124.751
Operaciones de factoraje	411.993	1.637	413.630	(5.200)	(411)	(5.611)	408.019
Operaciones de leasing comercial (1)	781.557	24.635	806.192	(7.871)	(6.308)	(14.179)	792.013
Otros créditos y cuentas por cobrar	28.976	3.274	32.250	(364)	(1.384)	(1.748)	30.502
Subtotal	9.185.421	343.275	9.528.696	(179.544)	(60.903)	(240.447)	9.288.249
Colocaciones para vivienda							
Préstamos con letras de crédito	142.659	13.888	156.547	—	(1.325)	(1.325)	155.222
Préstamos con mutuos hipotecarios endosables	190.113	6.260	196.373	—	(1.028)	(1.028)	195.345
Otros créditos con mutuos para vivienda	2.672.999	42.997	2.715.996	—	(12.101)	(12.101)	2.703.895
Créditos provenientes de la ANAP	58	—	58	—	—	—	58
Operaciones de leasing vivienda	—	—	—	—	—	—	—
Otros créditos y cuentas por cobrar	46	449	495	—	(25)	(25)	470
Subtotal	3.005.875	63.594	3.069.469	—	(14.479)	(14.479)	3.054.990
Colocaciones de consumo							
Créditos de consumo en cuotas	1.476.369	93.201	1.569.570	—	(104.824)	(104.824)	1.464.746
Deudores en cuentas corrientes	218.217	10.469	228.686	—	(4.289)	(4.289)	224.397
Deudores por tarjetas de crédito	461.783	13.144	474.927	—	(16.753)	(16.753)	458.174
Operaciones de leasing consumo (1)	—	94	94	—	(70)	(70)	24
Otros créditos y cuentas por cobrar	314	15	329	—	(194)	(194)	135
Subtotal	2.156.683	116.923	2.273.606	—	(126.130)	(126.130)	2.147.476
Total	14.347.979	523.792	14.871.771	(179.544)	(201.512)	(381.056)	14.490.715

(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 marzo de 2012 \$411.859 millones (\$361.426 millones en 2011), corresponden a arrendamientos financieros sobre bienes inmobiliarios y \$613.968 millones (\$444.860 millones en 2011), corresponden a arrendamientos financieros sobre bienes mobiliarios.

12. 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 períodos 2012 y 2011 se resume como sigue:

	Provisiones		Total MM\$
	Individuales MM\$	Grupales MM\$	
Saldo al 1 de enero de 2011	182.440	194.546	376.986
Castigos:			
Colocaciones comerciales	(1.204)	(8.306)	(9.510)
Colocaciones para vivienda	—	(535)	(535)
Colocaciones de consumo	—	(21.668)	(21.668)
Total castigos	(1.204)	(30.509)	(31.713)
Provisiones constituidas	—	37.734	37.734
Provisiones liberadas (*)	(1.692)	(259)	(1.951)
Saldo al 31 de marzo de 2011	179.544	201.512	381.056
Saldo al 1 de enero de 2012	160.377	224.113	384.490
Castigos:			
Colocaciones comerciales	(1.058)	(8.730)	(9.788)
Colocaciones para vivienda	—	(817)	(817)
Colocaciones de consumo	—	(31.705)	(31.705)
Total castigos	(1.058)	(41.252)	(42.310)
Provisiones constituidas	—	56.461	56.461
Provisiones liberadas (*)	(1.192)	—	(1.192)
Saldo al 31 de marzo de 2012	158.127	239.322	397.449

(*) Ver Nota N°12 letra (d) venta o cesión de la cartera de colocaciones.

Además de estas provisiones por riesgo de crédito, se mantienen provisiones por riesgo país para cubrir operaciones en el exterior y provisiones adicionales acordadas por el Directorio, las que se presentan en el pasivo bajo el rubro Provisiones (Nota N°24).

Revelaciones Complementarias:

- Al 31 de marzo de 2012 y 2011, el Banco y sus filiales efectuaron compras y ventas de cartera de colocaciones. El efecto en resultado del conjunto de ellas no supera el 5% del resultado neto antes de impuestos, según se detalla en Nota N°12 (d).
- Al 31 de marzo de 2012 y 2011, el Banco y sus filiales dieron de baja de su activo el 100% de su cartera de colocaciones vendida.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, continuación

12. 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 (*)	
	Marzo 2012 MM\$	Marzo 2011 MM\$	Marzo 2012 MM\$	Marzo 2011 MM\$	Marzo 2012 MM\$	Marzo 2011 MM\$
Hasta 1 año	351.364	270.863	(44.460)	(33.300)	306.904	237.563
Desde 1 hasta 2 años	265.863	194.785	(33.193)	(25.270)	232.670	169.515
Desde 2 hasta 3 años	181.423	133.525	(21.725)	(17.339)	159.698	116.186
Desde 3 hasta 4 años	108.945	94.023	(14.835)	(12.000)	94.110	82.023
Desde 4 hasta 5 años	71.952	58.424	(10.502)	(8.646)	61.450	49.778
Más de 5 años	189.628	166.832	(23.201)	(19.577)	166.427	147.255
Total	1.169.175	918.452	(147.916)	(116.132)	1.021.259	802.320

(*) El saldo neto por cobrar no incluye créditos morosos que alcanzan a \$4.568 millones al 31 de marzo de 2012 (\$3.966 millones en 2011).

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

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

Durante los períodos terminados al 31 de marzo de 2012 y 2011 Banco de Chile no ha realizado operaciones de venta o cesión de créditos de la cartera de colocaciones.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, continuación

13. Instrumentos de Inversión:

Al 31 de marzo de 2012, 2011 y diciembre 2011, el detalle de los instrumentos de inversión designados como disponibles para la venta y mantenidos hasta su vencimiento es el siguiente:

	Marzo 2012			Diciembre 2011			Marzo 2011		
	Disponibles para la venta MM\$	Mantenidos hasta el vencimiento MM\$	Total MM\$	Disponibles para la venta MM\$	Mantenidos hasta el vencimiento MM\$	Total MM\$	Disponibles para la venta MM\$	Mantenidos hasta el vencimiento MM\$	Total MM\$
Instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile									
Bonos del Banco Central de Chile	175.620	—	175.620	158.865	—	158.865	138.389	—	138.389
Pagarés del Banco Central de Chile	16.982	—	16.982	58.564	—	58.564	245.468	—	245.468
Otros instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile	187.874	—	187.874	194.965	—	194.965	46.808	—	46.808
Instrumentos de Otras Instituciones Nacionales									
Pagarés de depósitos en bancos del país	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Letras hipotecarias de bancos del país	91.844	—	91.844	87.966	—	87.966	83.574	—	83.574
Bonos de bancos del país	125.899	—	125.899	124.203	—	124.203	60.944	—	60.944
Depósitos de bancos del país	455.609	—	455.609	521.881	—	521.881	376.355	—	376.355
Bonos de otras empresas del país	44.842	—	44.842	48.790	—	48.790	30.794	—	30.794
Pagarés de otras empresas del país	5.736	—	5.736	5.659	—	5.659	5.387	—	5.387
Otros instrumentos emitidos en el país (*)	130.275	—	130.275	139.602	—	139.602	127.358	—	127.358
Instrumentos de Instituciones Extranjeras									
Instrumentos de gobierno o bancos centrales del exterior	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Otros instrumentos	124.376	—	124.376	128.403	—	128.403	107.314	—	107.314
Provisión por Deterioro									
	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Total	1.359.057	—	1.359.057	1.468.898	—	1.468.898	1.222.391	—	1.222.391

(*) De acuerdo a la normativa vigente de la SBIF, al 31 de marzo de 2011, se efectuó una reclasificación desde Instrumentos de Instituciones Extranjeras a Instrumentos de Otras Instituciones Nacionales por un monto de \$139.602 millones. Ver Nota N°39 (b).

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, continuación

13. 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 \$9.381 millones al 31 de marzo de 2012 (\$5.596 millones en 2011). Los pactos de recompra tienen un vencimiento promedio de 4 días al cierre del período (11 días en 2011).

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

Al 31 de marzo de 2012 la cartera de instrumentos disponibles para la venta incluye una utilidad no realizada acumulada neta de impuestos de \$12.726 millones (utilidad no realizada neta de impuestos de \$9.120 millones en 2011), registrada como ajuste de valoración en el patrimonio.

Durante los períodos 2012 y 2011 no existe evidencia de deterioro en los instrumentos de inversión disponible para la venta.

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

Las ganancias y pérdidas brutas realizadas en la venta de instrumentos disponibles para la venta, al 31 de marzo de 2012 y 2011 se presentan en el rubro “Resultados de Operaciones Financieras” (Nota N°30).

Las ganancias y pérdidas brutas realizadas en la venta de instrumentos disponibles para la venta al cierre de cada período se presentan a continuación:

	Marzo 2012 MM\$	Diciembre 2011 MM\$	Marzo 2011 MM\$
(Pérdida)/Ganancia no realizada	(18.350)	(10.416)	(75)
(Pérdida)/Ganancia realizada (reclasificada)	35.786	932	3.536
Total	17.436	(9.484)	3.461

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, continuación

14. Inversiones en Sociedades:

(a) En el rubro “Inversiones en sociedades” se presentan inversiones en sociedades por \$15.880 millones al 31 de marzo de 2012 (\$13.847 millones al 31 de marzo de 2011), según el siguiente detalle:

Sociedad	Accionista	Participación de la Institución		Patrimonio de la Sociedad		Inversión			
		Marzo 2012	Marzo 2011	Marzo 2012	Marzo 2011	Valor de la Inversión		Resultados	
		%	%	MM\$	MM\$	Marzo 2012	Marzo 2011	Marzo 2012	Marzo 2011
Inversiones valorizadas por el método de la participación:									
Servipag Ltda.	Banco de Chile	50,00	50,00	7.582	6.391	3.791	3.196	92	108
Redbanc S.A.	Banco de Chile	38,13	38,13	5.788	5.171	2.207	1.972	161	218
Administrador Financiero del Transantiago S.A.	Banco de Chile	20,00	20,00	9.854	4.633	1.971	926	228	151
Transbank S.A.	Banco de Chile	26,16	26,16	6.383	6.600	1.670	1.726	28	103
Soc. Operadora de Tarjetas de Crédito Nexus S.A.	Banco de Chile	25,81	25,81	6.412	6.412	1.655	1.655	65	67
Artikos Chile S.A.	Banco de Chile	50,00	50,00	1.903	1.848	952	924	(41)	4
Soc. Operadora de la Cámara de Compensación de Pagos de Alto Valor S.A.	Banco de Chile	14,17	14,17	3.886	3.421	550	485	23	18
Centro de Compensación Automatizado S.A.	Banco de Chile	33,33	33,33	1.312	1.069	437	356	17	11
Sociedad Interbancaria de Depósitos de Valores S.A.	Banco de Chile	26,81	26,81	1.586	1.436	425	385	17	12
Subtotal						13.658	11.625	590	692
Inversiones valorizadas a costo:									
Bolsa de Comercio de Santiago S.A.						1.646	1.646	—	111
Banco Latinoamericano de Comercio Exterior S.A. (Bladex)						309	309	—	—
Bolsa Electrónica de Chile S.A.						257	257	—	—
Cámara de Compensación						8	8	—	—
Sociedad de Telecomunicaciones Financieras Interbancarias Mundiales (Swift)						2	2	—	—
Subtotal						2.222	2.222	—	111
Total						15.880	13.847	590	803

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, continuación

14. Inversiones en Sociedades, continuación:

- (b) El movimiento de las inversiones permanentes en sociedades que no participan en la consolidación en los períodos 2012 y 2011, es el siguiente:

	Marzo 2012 MM\$	Marzo 2011 MM\$
Valor libro inicial	15.418	13.294
Venta de inversiones	—	—
Adquisición de inversiones	—	—
Participación sobre resultados en sociedades con influencia significativa	590	692
Dividendos por cobrar	(144)	(140)
Dividendos percibidos	—	—
Pago dividendos provisionados	16	1
Total	<u>15.880</u>	<u>13.847</u>

- (c) Durante los períodos terminados al 31 de marzo 2012 y 2011 no se han producido deterioros en estas inversiones.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, continuación

15. Intangibles:

(a) La composición del rubro al 31 de marzo de 2012 y 2011, es la siguiente:

	Años				Saldo Bruto		Amortización y Deterioro Acumulado		Saldo Neto	
	Vida Útil		Amortización Remanente							
	Marzo 2012	Marzo 2011	Marzo 2012	Marzo 2011	Marzo 2012	Marzo 2011	Marzo 2012	Marzo 2011	Marzo 2012	Marzo 2011
				MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	
Tipo Intangible:										
Menor Valor de Inversiones en Sociedades:										
Menor valor de inversiones en sociedades	7	7	2	3	4.138	4.138	(2.534)	(1.914)	1.604	2.224
Otros Activos Intangibles:										
Software o programas computacionales	6	6	3	3	76.488	67.629	(43.577)	(34.877)	32.911	32.752
Intangibles originados en combinación de negocios	7	7	2	3	1.740	1.740	(1.066)	(804)	674	936
Otros intangibles	—	—	—	—	42	82	(15)	(65)	27	17
Total					82.408	73.589	(47.192)	(37.660)	35.216	35.929

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, continuación

15. Intangibles, continuación:

(b) El movimiento del rubro activo intangibles durante los períodos 2012 y 2011, es el siguiente:

	Menor valor de inversiones en sociedades MM\$	Software o programas computacionales MM\$	Intangibles originados en combinación de negocios MM\$	Otros intangibles MM\$	Total MM\$
<u>Saldo Bruto</u>					
Saldo al 1 de enero de 2011	4.138	65.664	1.740	82	71.624
Adquisiciones	—	2.121	—	—	2.121
Retiros / bajas	—	(156)	—	—	(156)
Saldo al 31 de marzo de 2011	4.138	67.629	1.740	82	73.589
Saldo al 1 de enero de 2012	4.138	74.525	1.740	102	80.505
Adquisiciones	—	2.298	—	2	2.300
Retiros / bajas	—	(335)	—	(62)	(397)
Saldo al 31 de marzo de 2012	4.138	76.488	1.740	42	82.408
<u>Amortización y Deterioro Acumulado</u>					
Saldo al 1 de enero de 2011	(1.759)	(32.688)	(740)	(64)	(35.251)
Amortización del año (*)	(155)	(2.343)	(64)	(1)	(2.563)
Pérdida por deterioro (*)	—	—	—	—	—
Retiros / bajas	—	154	—	—	154
Saldo al 31 de marzo de 2011	(1.914)	(34.877)	(804)	(65)	(37.660)
Saldo al 1 de enero de 2012	(2.379)	(41.538)	(1.000)	(71)	(44.988)
Amortización del año (*)	(155)	(2.374)	(66)	(5)	(2.600)
Pérdida por deterioro (*)	—	—	—	—	—
Retiros / bajas	—	335	—	61	396
Saldo al 31 de marzo de 2012	(2.534)	(43.577)	(1.066)	(15)	(47.192)
Saldo neto al 31 de marzo de 2012	1.604	32.911	674	27	35.216

(*) Ver Nota N°35 sobre depreciación, amortización y deterioro.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, continuación

15. Intangibles, continuación:

- (c) Al 31 de marzo de 2012 y 2011, el Banco ha cerrado los siguientes compromisos para la adquisición de activos intangibles, los que no han sido capitalizados de acuerdo al siguiente detalle:

Detalle	Monto del compromiso	
	Marzo 2012 MM\$	Marzo 2011 MM\$
Software y licencias	6.495	6.348

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, continuación

16. Activo Fijo

- (a) La composición y el movimiento de los activos fijos al 31 de marzo de 2012 y 2011, es la siguiente:

	Terrenos y Construcciones MM\$	Equipos MM\$	Otros MM\$	Total MM\$
<u>Saldo Bruto</u>				
Saldo al 1 de enero de 2011	173.732	120.913	128.509	423.154
Adiciones	1.683	1.301	2.595	5.579
Retiros/Bajas	(933)	(439)	(561)	(1.933)
Trasposos	—	4	(4)	—
Total	174.482	121.779	130.539	426.800
Depreciación Acumulada	(31.289)	(100.217)	(88.677)	(220.183)
Deterioro (*)	—	—	—	—
Saldo al 31 de marzo de 2011	143.193	21.562	41.862	206.617
Saldo al 1 de enero de 2012	176.266	125.819	137.138	439.223
Adiciones	12	3.836	2.491	6.339
Retiros/Bajas	(451)	(155)	(343)	(949)
Trasposos	—	—	—	—
Total	175.827	129.500	139.286	444.613
Depreciación Acumulada	(33.776)	(105.025)	(96.624)	(235.425)
Deterioro (*)	—	—	—	—
Saldo al 31 de marzo de 2012	142.051	24.475	42.662	209.188
<u>Depreciación Acumulada</u>				
Saldo al 1 de enero de 2011	(31.136)	(98.465)	(87.039)	(216.640)
Depreciación del período (*) (**)	(736)	(2.172)	(2.171)	(5.079)
Bajas y ventas del período	583	420	533	1.536
Saldo al 31 de marzo de 2011	(31.289)	(100.217)	(88.677)	(220.183)
Saldo al 1 de enero de 2012	(33.503)	(103.034)	(94.799)	(231.336)
Depreciación del período (*) (**)	(725)	(2.146)	(2.154)	(5.025)
Bajas y ventas del período	452	155	329	936
Saldo al 31 de marzo de 2012	(33.776)	(105.025)	(96.624)	(235.425)

(*) Ver Nota N° 35 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 \$95 millones (\$95 millones en 2011).

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, continuación

16. Activo Fijo, continuación:

- (b) Al 31 de marzo de 2012 y 2011, el Banco cuenta con contratos de arriendo operativos que no pueden ser rescindidos de manera unilateral. La información de pagos futuros se desglosa de la siguiente manera:

Gasto del período MM\$	Marzo 2012							Total MM\$
	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		
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$		
Contratos de Arriendo	6.879	2.094	4.112	17.214	32.468	25.573	52.641	134.102

Gasto del período MM\$	Marzo 2011							Total MM\$
	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		
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$		
Contratos de Arriendo	5.912	2.023	3.988	16.503	34.308	24.460	51.891	133.173

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

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

- (c) Al 31 de marzo de 2012 y 2011, el Banco no cuenta con contratos de arriendos financieros, por tanto, no existen saldos de activo fijo que se encuentren en arrendamiento financiero al 31 de marzo de 2012 y 2011.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, continuación

17. Impuestos Corrientes e Impuestos Diferidos:

(a) **Impuestos Corrientes:**

El Banco y sus filiales al cierre de los períodos y ejercicio han constituido Provisión de Impuesto a la Renta de Primera Categoría, la cual se determinó en base de las disposiciones legales tributarias vigentes y se ha reflejado en el estado de situación financiera el valor neto de impuestos por recuperar o por pagar, según corresponda, al 31 de marzo de cada año y al 31 de diciembre de 2011 de acuerdo al siguiente detalle:

	Marzo 2012 MM\$	Diciembre 2011 MM\$	Marzo 2011 MM\$
Impuesto a la renta	14.758	64.590	16.605
Impuesto ejercicios anteriores	63.851	—	47.160
Impuesto a los gastos rechazados (tasa 35%)	319	1.701	426
Menos:			
Pagos provisionales mensuales	(72.304)	(62.225)	(72.151)
Crédito por gastos de capacitación	(648)	(742)	(1.141)
Otros	(731)	(229)	901
Total	<u>5.245</u>	<u>3.095</u>	<u>(8.200)</u>
 Tasa de Impuesto a la Renta	 18,5%	 20,0%	 20,0%
	Marzo 2012 MM\$	Diciembre 2011 MM\$	Marzo 2011 MM\$
Impuesto corriente activo	2.197	1.407	10.955
Impuesto corriente pasivo	(7.442)	(4.502)	(2.755)
Total	<u>(5.245)</u>	<u>(3.095)</u>	<u>8.200</u>

(b) **Resultado por Impuesto:**

El efecto del gasto tributario durante los períodos comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de marzo de 2012 y 2011, se compone de los siguientes conceptos:

	Marzo 2012 MM\$	Marzo 2011 MM\$
Gastos por impuesto a la renta:		
Impuesto año corriente	(14.758)	(16.605)
Impuesto ejercicios anteriores	1.505	—
Subtotal	<u>(13.253)</u>	<u>(16.605)</u>
Abono (cargo) por impuestos diferidos:		
Originación y reverso de diferencias temporarias	(37)	(1.374)
Efecto cambio de tasas en impuesto diferido	(1.242)	(1.426)
Subtotal	<u>(1.279)</u>	<u>(2.800)</u>
Impuestos por gastos rechazados artículo N° 21		
Ley de la renta	(319)	(426)
Otros	2	1
Cargo neto a resultados por impuestos a la renta	<u>(14.849)</u>	<u>(19.830)</u>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, continuación

17. 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 marzo de 2012 y 2011.

	Marzo 2012		Marzo 2011	
	Tasa de impuesto %	MM\$	Tasa de impuesto %	MM\$
Impuesto sobre resultado financiero	18,50	25.162	20,00	27.343
Agregados o deducciones	(7,04)	(9.578)	(6,76)	(9.250)
Impuesto único (gastos rechazados)	0,23	319	0,31	426
Impuesto ejercicios anteriores	(1,11)	(1.505)	—	—
Efecto cambio tasa de impuestos (*)	0,91	1.242	1,03	1.426
Otros	(0,57)	(791)	(0,08)	(115)
Tasa efectiva y gasto por impuesto a la renta	10,92	14.849	14,50	19.830

La tasa efectiva para impuesto a la renta para el periodo terminado al 31 de marzo de 2012 es 10,92% (14,50% en marzo 2011). El aumento experimentado entre ambos periodos se debe principalmente al cambio de tasa de impuesto a la renta.

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

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

El efecto en resultados por impuestos diferidos por este cambio de tasa significó un cargo a los resultados del periodo 2012 por \$1.242 millones (cargo de \$1.426 millones en marzo 2011).

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, continuación

17. Impuestos Corrientes e Impuestos Diferidos, continuación:

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

Durante el período 2012, el Banco ha 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:

	Saldos al	Reconocido en		Saldos al
	31.12.2011	Resultados	Patrimonio	31.03.2012
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Diferencias Deudoras:				
Provisión por riesgo de crédito	76.910	500	—	77.410
Obligaciones con pacto de recompra	1.850	(1.654)	—	196
Materiales leasing	12.320	(134)	—	12.186
Provisión asociadas al personal	4.930	(2.509)	—	2.421
Provisión de vacaciones	3.637	(293)	—	3.344
Intereses y reajustes devengados cartera deteriorada	1.573	124	—	1.697
Indemnización años de servicio	1.462	(42)	—	1.420
Otros ajustes	13.600	120	—	13.720
Total Activo Neto	116.282	(3.888)	—	112.394
Diferencias Acreedoras:				
Inversiones con pacto recompra	2.111	(1.912)	—	199
Depreciación y corrección monetaria activo fijo	11.609	1.754	—	13.363
Ajuste por valorización de inversiones disponibles para la venta	(373)	—	2.980	2.607
Ajuste de derivados de cobertura de flujo de caja	(90)	—	138	48
Activos transitorios	1.525	506	—	2.031
Ajuste instrumentos derivados	2.057	(162)	—	1.895
Otros ajustes	6.374	(2.795)	—	3.579
Total Pasivo Neto	23.213	(2.609)	3.118	23.722
Total Activo (Pasivo) neto	93.069	(1.279)	(3.118)	88.672

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, continuación

18. Otros Activos:

(a) Composición del rubro:

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

	Marzo 2012 MM\$	Diciembre 2011 MM\$	Marzo 2011 MM\$
Activos para leasing (*)	68.977	74.185	109.126
Bienes recibidos en pago o adjudicados (**)			
Bienes adjudicados en remate judicial	4.109	2.745	2.589
Bienes recibidos en pago	1.743	1.863	836
Provisiones por bienes recibidos en pago o adjudicados	<u>(1.076)</u>	<u>(1.118)</u>	<u>(8)</u>
Subtotal	<u>4.776</u>	<u>3.490</u>	<u>3.417</u>
Otros Activos			
Intermediación de documentos (***)	39.007	77.613	146.251
Depósitos de dinero en garantía	27.930	35.051	—
Operaciones pendientes	26.625	1.340	2.628
Otras cuentas y documentos por cobrar	25.815	9.851	10.195
Propiedades de inversión	16.984	17.079	17.364
Gastos pagados por anticipado	8.158	4.567	8.509
Iva crédito fiscal	6.869	9.557	9.801
Impuesto por recuperar	6.379	5.373	4.678
Comisiones por cobrar	4.099	4.193	4.575
Saldos con sucursales	1.874	2.709	7.070
Garantías de arriendos	1.360	1.344	1.177
Materiales y útiles	687	654	623
Cuentas por cobrar por bienes recibidos en pago vendidos	611	530	808
Bienes recuperados de leasing para la venta	189	203	232
Otros	<u>20.668</u>	<u>15.845</u>	<u>6.762</u>
Subtotal	<u>187.255</u>	<u>185.909</u>	<u>220.673</u>
Total	<u>261.008</u>	<u>263.584</u>	<u>333.216</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 0,07% (0,04% en 2011) del patrimonio efectivo del Banco.

Los bienes adjudicados en remate judicial no quedan sujetos al margen anteriormente comentado. Estos inmuebles son activos disponibles para la venta y se espera completar la venta en el plazo de un año contado desde la fecha en que el activo se recibe o adquiere. En caso que dicho bien no sea vendido dentro del transcurso de un año, éste debe ser castigado.

La provisión sobre bienes recibidos o adjudicados en pago, se registra según lo indicado en el Compendio de Normas Contables, lo que implica reconocer una provisión por la diferencia entre el valor inicial más sus adiciones y su valor realizable neto, cuando el primero sea mayor.

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, continuación

18. Otros Activos, continuación:

- (b) El movimiento de la provisión sobre bienes recibidos en pago o adjudicados, durante los períodos 2012 y 2011, es el siguiente:

	MM\$
Saldo al 1 de enero de 2011	15
Aplicación de provisiones	(9)
Provisiones constituidas	2
Liberación de provisiones	—
Saldo al 31 de marzo de 2011	<u>8</u>
Saldo al 1 de enero de 2012	1.118
Aplicación de provisiones	(42)
Provisiones constituidas	—
Liberación de provisiones	—
Saldo al 31 de marzo de 2012	<u>1.076</u>

19. Depósitos y Otras Obligaciones a la Vista:

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

	Marzo 2012 MM\$	Diciembre 2011 MM\$	Marzo 2011 MM\$
Cuentas corrientes	4.260.118	3.968.504	3.628.799
Otras obligaciones a la vista	567.019	616.395	601.524
Otros depósitos y cuentas a la vista	328.638	310.527	271.061
Total	<u>5.155.775</u>	<u>4.895.426</u>	<u>4.501.384</u>

20. Depósitos y Otras Captaciones a Plazo:

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

	Marzo 2012 MM\$	Diciembre 2011 MM\$	Marzo 2011 MM\$
Depósitos a plazo	8.916.515	9.081.335	7.960.539
Cuentas de ahorro a plazo	180.806	177.900	173.220
Otros saldos acreedores a plazo	42.984	23.089	26.356
Total	<u>9.140.305</u>	<u>9.282.324</u>	<u>8.160.115</u>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, continuación

21. Obligaciones con Bancos:

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

	Marzo 2012 MM\$	Diciembre 2011 MM\$	Marzo 2011 MM\$
Bancos del país			
Banco Santander	6.293	—	—
Bancos del exterior			
Financiamientos de comercio exterior			
Citibank N.A.	230.425	193.049	169.760
Well Fargo Bank	221.920	197.076	139.155
Commerzbank A.G.	178.539	156.138	145.715
Bank of America N.T. & S.A.	159.670	169.482	162.976
Standard Chartered Bank	148.298	124.412	46.852
Bank of Montreal	117.523	125.053	43.468
JP Morgan Chase Bank	107.590	122.699	130.299
Toronto Dominion Bank	73.359	67.682	77.398
Royal Bank of Scotland	59.695	64.584	77.263
The Bank of New York Mellon	57.696	36.412	33.772
Zuercher Kantonalbank	38.565	41.038	17.106
ING Bank	24.549	39.108	19.295
Branch Banking and Trust Company	9.785	10.413	7.726
Bank of Nova	2.930	3.119	—
Banco Espiritu Santo	2.455	2.605	—
Banco Do Brasil S.A.	421	—	—
Bank of China	340	1.206	205
Banca Commerciale Italiana S.P.A.	156	—	108
Bank of Tokyo Mitsubishi	138	—	120
Banca Nazionale del Lavoro	—	78.198	72.176
Sumitomo Banking	—	36.456	14.465
China Development Bank	—	—	48.198
Banco Ambrosiano Veneto	—	—	45.852
Banco Latinoamericano	—	—	24.126
Dresdner Bank A.G.	—	—	169
Otros	708	65	226
Préstamos y otras obligaciones			
Well Fargo Bank	132.549	104.175	125.166
China Development Bank	49.182	52.032	48.502
Standard Chartered Bank	36.893	39.591	48.463
Citibank N.A.	30.437	1.010	8.219
JP Morgan Chase Bank	3.338	—	—
Otros	5.405	2.481	10.999
Subtotal	<u>1.692.566</u>	<u>1.668.084</u>	<u>1.517.779</u>
Banco Central de Chile	54	22.855	75
Total	<u>1.698.913</u>	<u>1.690.939</u>	<u>1.517.854</u>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, continuación

21. Obligaciones con Bancos, continuación:

(b) Obligaciones con el Banco Central de Chile:

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

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

	Marzo 2012 MM\$	Diciembre 2011 MM\$	Marzo 2011 MM\$
Préstamos y otras obligaciones	—	22.793	—
Totales línea de crédito para renegociación de obligaciones con el Banco Central	54	62	75
Total	<u>54</u>	<u>22.855</u>	<u>75</u>

(c) Obligaciones con el exterior:

La madurez de estas obligaciones es la siguiente:

	Marzo 2012 MM\$	Diciembre 2011 MM\$	Marzo 2011 MM\$
Hasta 1 mes	261.731	115.696	436.360
Más de 1 y hasta 3 meses	493.587	200.786	184.778
Más de 3 y hasta 12 meses	775.545	1.079.317	721.823
Más de 1 y hasta 3 años	112.521	220.368	141.117
Más de 3 y hasta 5 años	49.182	51.917	33.701
Más de 5 años	—	—	—
Total	<u>1.692.566</u>	<u>1.668.084</u>	<u>1.517.779</u>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, continuación

22. Instrumentos de Deuda Emitidos:

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

	Marzo 2012 MM\$	Diciembre 2011 MM\$	Marzo 2011 MM\$
Letras de crédito	142.869	152.098	184.917
Bonos corrientes	1.611.201	1.488.369	816.093
Bonos subordinados	745.327	747.874	749.877
Total	<u>2.499.397</u>	<u>2.388.341</u>	<u>1.750.887</u>

Durante el período terminado al 31 de marzo de 2012 Banco de Chile colocó Bonos por un monto de \$109.811 millones, los cuales corresponden a Bonos Corrientes, de acuerdo al siguiente detalle:

Bonos Corrientes

Serie	Monto MM\$	Plazo	Tasa anual de emisión	Moneda	Fecha de emisión	Fecha de vencimiento
BCHI00911	89.896	10 años	3,40	UF	15/02/2012	15/02/2022
BCHI0510	14.109	6 años	2,20	UF	16/02/2012	16/02/2018
BCHI0611	1.338	7 años	3,20	UF	05/03/2012	05/03/2019
BCHI0611	3.352	7 años	3,20	UF	07/03/2012	07/03/2019
BCHI0611	1.116	7 años	3,20	UF	23/03/2012	23/03/2019
Total	<u>109.811</u>					

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, continuación

22. Instrumentos de Deuda Emitidos, continuación:

Durante el año 2011, Banco de Chile colocó Bonos por un monto de \$749.586 millones, los cuales corresponden a Bonos Corrientes, de acuerdo al siguiente detalle:

Bonos Corrientes

Serie	Monto MM\$	Plazo	Tasa anual de emisión	Moneda	Fecha de emisión	Fecha de vencimiento
BCHIUE0510	82.639	6 años	2,20	UF	20/05/2011	20/05/2017
BCHIUG0610	81.802	11 años	2,70	UF	27/05/2011	27/05/2022
BCHIUC0510	37.866	5 años	2,20	UF	07/07/2011	07/07/2016
BCHIUF0610	36.608	10 años	2,70	UF	07/07/2011	07/07/2021
BCHIUI0611	42.944	7 años	3,20	UF	12/07/2011	12/07/2018
BCHIUI0611	34.096	7 años	3,20	UF	20/07/2011	20/07/2018
BCHIUK0611	52.866	11 años	3,50	UF	28/07/2011	28/07/2022
BCHIUD0510	46.014	6 años	2,20	UF	28/07/2011	28/07/2017
BCHIUK0611	33.451	11 años	3,50	UF	29/07/2011	29/07/2022
BCHIUI0611	432	7 años	3,20	UF	02/08/2011	02/08/2018
BCHIUI0611	756	7 años	3,20	UF	03/08/2011	03/08/2018
BCHIUI0811	48.045	8 años	3,20	UF	12/09/2011	12/09/2019
BCHI-B1208	84.912	7 años	2,20	UF	12/09/2011	12/09/2018
BCHIUD0510	12.790	6 años	2,20	UF	22/09/2011	22/09/2017
BCHIUH0611	21.668	6 años	3,00	UF	29/09/2011	29/09/2017
BCHIUI0611	65.014	7 años	3,20	UF	30/09/2011	30/09/2018
BCHIUD0510	10.675	6 años	2,20	UF	30/09/2011	30/09/2017
BCHIUD0510	1.068	6 años	2,20	UF	13/10/2011	13/10/2017
BNCHIL (*)	55.940	3 años	5,41	MXN	08/12/2011	04/12/2014
Total	749.586					

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

El Banco no ha tenido incumplimientos de capital, interés u otros respecto de sus instrumentos de deuda emitidos durante el período 2012 y 2011.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, continuación

23. Otras Obligaciones Financieras:

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

	Marzo 2012 MM\$	Diciembre 2011 MM\$	Marzo 2011 MM\$
Obligaciones con el sector público	60.552	61.734	64.716
Otras obligaciones en el país	86.398	123.051	100.243
Otras obligaciones con el exterior	—	—	—
Total	<u>146.950</u>	<u>184.785</u>	<u>164.959</u>

24. Provisiones:

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

	Marzo 2012 MM\$	Diciembre 2011 MM\$	Marzo 2011 MM\$
Provisiones para dividendos mínimos	71.405	259.501	75.947
Provisiones para beneficios y remuneraciones del personal	44.161	60.634	38.831
Provisiones por riesgo de créditos contingentes	36.084	35.334	31.848
Provisiones por contingencias:			
Provisiones adicionales para colocaciones comerciales (*)	95.486	95.486	71.006
Otras provisiones por contingencias	7.684	4.281	1.124
Provisiones por riesgo país	3.576	2.702	5.586
Total	<u>258.396</u>	<u>457.938</u>	<u>224.342</u>

(*) Las provisiones adicionales corresponden a provisiones anticíclicas para créditos comerciales. En el presente período no se han constituido ni liberado provisiones adicionales (\$428 millones en 2011).

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, continuación

24. Provisiones, continuación:

(b) A continuación se muestra el movimiento que se ha producido en las provisiones durante los períodos 2012 y 2011:

	Dividendo mínimo MM\$	Beneficios y remuneraciones al personal MM\$	Riesgo de créditos contingentes MM\$	Provisiones adicionales MM\$	Riesgo país y otras contingencias MM\$	Total MM\$
Saldo al 1 de enero de 2011	242.503	55.433	30.114	71.434	4.619	404.103
Provisiones constituidas	75.947	13.434	1.919	—	2.306	93.606
Aplicación de provisiones	(242.503)	(29.432)	—	—	(215)	(272.150)
Liberación de provisiones	—	(604)	(185)	(428)	—	(1.217)
Saldo al 31 de marzo de 2011	75.947	38.831	31.848	71.006	6.710	224.342
Saldo al 1 de enero de 2012	259.501	60.635	35.333	95.486	6.983	457.938
Provisiones constituidas	71.405	13.907	751	—	5.225	91.288
Aplicación de provisiones	(259.501)	(29.661)	—	—	(223)	(289.385)
Liberación de provisiones	—	(720)	—	—	(725)	(1.445)
Saldo al 31 de marzo de 2012	71.405	44.161	36.084	95.486	11.260	258.396

(c) Provisiones para beneficios y remuneraciones al personal:

	Marzo 2012 MM\$	Diciembre 2011 MM\$	Marzo 2011 MM\$
Provisiones por vacaciones	20.098	20.361	18.395
Provisiones por bonos de cumplimiento	12.498	28.827	9.610
Provisiones indemnizaciones años de servicio	8.358	8.511	7.466
Provisiones por otros beneficios al personal	3.207	2.935	3.360
Total	44.161	60.634	38.831

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, continuación

24. Provisiones, continuación:

(d) Indemnización años de servicio:

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

	Marzo 2012 MM\$	Diciembre 2011 MM\$	Marzo 2011 MM\$
Valor actual de las obligaciones al inicio del ejercicio	8.511	7.981	7.981
Incremento de la provisión	105	886	87
Pagos efectuados	(258)	(282)	(160)
Pagos anticipados	—	(20)	—
Efecto por cambio en la tasa de descuento	—	(54)	(442)
Total	8.358	8.511	7.466

(ii) Gastos por beneficio neto:

	Marzo 2012 MM\$	Diciembre 2011 MM\$	Marzo 2011 MM\$
Incremento de la provisión	105	886	87
Costo de intereses de las obligaciones por beneficios	482	482	562
Ganancias y pérdidas actuariales	(482)	(536)	(1.004)
Gastos por beneficios neto	105	832	(355)

(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 marzo de 2012 %	31 de diciembre de 2011 %	31 de marzo de 2011 %
Tasa de descuento	6,04	6,04	7,06
Tasa de incremento salarial	2,00	2,00	2,00
Probabilidad de pago	93,00	93,00	93,00

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, continuación

24. Provisiones, continuación:

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

	Marzo 2012 MM\$	Diciembre 2011 MM\$	Marzo 2011 MM\$
Saldos al 1 de enero	28.827	25.920	25.920
Provisiones constituidas	6.803	30.655	9.224
Aplicación de provisiones	(22.722)	(27.724)	(25.515)
Liberación de provisiones	(410)	(24)	(19)
Total	<u>12.498</u>	<u>28.827</u>	<u>9.610</u>

(f) Movimiento de la provisión vacaciones del personal:

	Marzo 2012 MM\$	Diciembre 2011 MM\$	Marzo 2011 MM\$
Saldos al 1 de enero	20.361	18.774	18.774
Provisiones constituidas	1.513	5.821	1.372
Aplicación de provisiones	(1.648)	(4.187)	(1.750)
Liberación de provisiones	(128)	(47)	(1)
Total	<u>20.098</u>	<u>20.361</u>	<u>18.395</u>

(g) Provisión para beneficio al personal en acciones:

Al 31 de marzo de 2012 y 2011, el Banco y sus filiales no cuentan con un plan de compensación en acciones.

(h) Provisiones por créditos contingentes:

Al 31 de marzo de 2012 y 2011, el Banco y sus filiales mantienen provisiones por créditos contingentes de \$36.084 millones (\$31.848 millones en 2011).

Ver Nota N° 26 (d).

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, continuación

25. Otros Pasivos:

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

	Marzo 2012 MM\$	Diciembre 2011 MM\$	Marzo 2011 MM\$
Cuentas y documentos por pagar (*)	76.545	79.031	159.756
Ingresos percibidos por adelantado	4.830	5.379	5.351
Dividendos acordados por pagar	850	786	778
Otros pasivos			
Operaciones por intermediación de documentos (**)	80.041	134.820	157.143
Cobranding	22.322	20.894	16.060
IVA débito fiscal	10.295	12.465	10.097
Utilidades diferidas leasing	5.957	7.039	5.439
Operaciones pendientes	3.446	1.941	1.484
Pagos compañías de seguros	888	1.158	2.795
Otros	8.137	2.252	3.103
Total	<u>213.311</u>	<u>265.765</u>	<u>362.006</u>

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

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, continuación

26. Contingencias y Compromisos:

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

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

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

	Marzo 2012 MM\$	Diciembre 2011 MM\$	Marzo 2011 MM\$
Créditos contingentes			
Avales y fianzas	238.227	216.249	167.001
Cartas de crédito del exterior confirmadas	86.462	137.253	87.837
Cartas de crédito documentarias emitidas	164.663	131.567	169.740
Boletas de garantía	1.217.783	1.235.031	1.051.222
Líneas de crédito con disponibilidad inmediata	4.941.949	4.881.220	4.107.762
Otros compromisos de crédito	170.242	164.361	33.383
Operaciones por cuenta de terceros			
Documentos en cobranzas	605.828	582.090	468.957
Recursos de terceros gestionados por el banco:			
Activos financieros gestionados a nombre de terceros	1.681	2.766	2.240
Otros activos gestionados a nombre de terceros	—	—	—
Activos financieros adquiridos a nombre propio	41.344	62.701	70.120
Otros activos adquiridos a nombre propio	—	—	—
Custodia de valores			
Valores custodiados en poder del banco	6.142.642	5.613.495	8.543.808
Valores custodiados depositados en otra entidad	4.823.051	4.088.670	4.709.047
Total	<u>18.433.872</u>	<u>17.115.403</u>	<u>19.411.117</u>

La relación anterior incluye sólo los saldos más importantes.

26. Contingencias y Compromisos, continuación:

(b) Juicios y procedimientos legales:

(b.1) Contingencias judiciales normales de la industria:

A la fecha de emisión de estos estados financieros consolidados, existen acciones judiciales interpuestas en contra del Banco y sus filiales en relación con operaciones propias del giro. En opinión de la Administración, no se visualiza que de este conjunto de causas puedan resultar pérdidas significativas no contempladas por el Banco y sus filiales en los presentes estados financieros consolidados. Al 31 de marzo de 2012, el Banco y sus filiales mantienen provisiones por este concepto que ascienden a \$716 millones (\$910 millones en 2011), las cuales forman parte del rubro "Provisiones" del estado de situación financiera. A continuación se presentan las fechas estimadas de término de los respectivos juicios:

	31 de marzo de 2012				
	2013	2014	2015	2016	Total
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Contingencias judiciales	449	150	37	80	716

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

Al 31 de marzo de 2012 y 2011, no existían demandas significativas en tribunales que afecten o puedan afectar los presentes estados financieros consolidados.

(c) Garantías otorgadas por operaciones:

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

En cumplimiento con lo dispuesto en los artículos 226 y siguientes de la Ley N° 18.045, Banchile Administradora General de Fondos S.A., ha designado al Banco de Chile como representante de los beneficiarios de las garantías que ésta ha constituido y en tal carácter el Banco ha emitido boletas de garantías por un monto ascendente a UF 2.332.000, con vencimiento el 4 de enero de 2013.

Además de estas boletas en garantía por la creación de los fondos mutuos, existen otras boletas en garantía por concepto de rentabilidad de determinados fondos mutuos, por un monto que asciende a \$107.079 millones al 31 de marzo de 2012 (\$127.088 millones en 2011).

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, continuación

26. Contingencias y Compromisos, continuación:

(c) Garantías otorgadas por operaciones, continuación:

El detalle de las boletas en garantía es el siguiente:

Fondo	Marzo 2012 MM\$	Nº Boleta
Fondo Mutuo Banca Americana Voltarget Garantizado	14.320	003003-9
Fondo Mutuo Carry Trade Monedas Garantizado	3.066	338360-1
Fondo Mutuo Estrategia Commodities Garantizado	8.381	003002-1
Fondo Mutuo Muralla China Garantizado	24.773	003000-5
Fondo Mutuo Potencias Consolidadas Garantizado	35.898	338358-8
Fondo Mutuo Ahorro Plus I Garantizado	785	003004-7
Fondo Mutuo Ahorro Estable I Garantizado	6.826	338362-7
Fondo Mutuo Ahorro Estable II Garantizado	13.030	338361-9
Total	<u>107.079</u>	

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

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

Títulos en garantía:	Marzo 2012 MM\$	Diciembre 2011 MM\$	Marzo 2011 MM\$
Acciones entregadas para garantizar operaciones a plazo cubiertas en simultáneas:			
Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores	13.852	15.980	38.810
Bolsa Electrónica de Chile, Bolsa de Valores	24.404	21.731	57.162
Money Market a Pershing Division of Donaldson, Lufkinn & Jenrette Securities Corporation	60	64	59
Boleta en garantía	237	231	225
Boleta en garantía por operaciones de administración de cartera	5.183	5.128	4.963
Títulos de renta fija para garantizar sistema CCLV, Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores.	2.993	2.987	2.993
Total	<u>46.729</u>	<u>46.121</u>	<u>104.212</u>

26. Contingencias y Compromisos, continuación:

(c) Garantías otorgadas por operaciones, 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 una acción de la Bolsa de Comercio de Santiago, a favor de esa Institución, según consta en Escritura Pública del 13 de septiembre de 1990 ante el notario de Santiago Don Raúl Perry Pefaur, y sobre una acción de la Bolsa Electrónica de Chile, a favor de esa Institución, según consta en contrato suscrito entre ambas entidades con fecha 16 de mayo de 1990.

Banchile Corredores de Bolsa S.A. mantiene vigente Póliza de Seguro Integral con Chartis Chile - Compañía de Seguros Generales S.A. con vencimiento al 2 de enero de 2013, que considera las materias de fidelidad funcionaria, pérdidas físicas, falsificación o adulteración, moneda falsificada, por un monto de cobertura equivalente a US\$10.000.000.

(d) Provisiones por créditos contingentes:

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

	Marzo 2012 MM\$	Diciembre 2011 MM\$	Marzo 2011 MM\$
Líneas de crédito	21.375	20.679	19.161
Provisión boletas de garantía	12.132	12.520	10.116
Provisión avales y fianzas	2.053	1.526	923
Provisiones cartas de créditos	382	523	1.578
Otros compromisos de crédito	142	86	70
Total	36.084	35.334	31.848

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, continuación

27. Patrimonio:

(a) Patrimonio contable:

(i) Capital autorizado, suscrito y pagado:

Al 31 de marzo de 2012, el capital pagado del Banco de Chile está representado por 86.942.514.973 acciones nominativas (82.551.699.423 en 2011), sin valor nominal, íntegramente suscritas y pagadas.

(ii) Acciones:

(ii.1) Con fecha 15 de abril de 2011 quedó anotada en el Registro de Valores correspondiente, la transformación de las acciones serie “Banco de Chile-S” en acciones “Banco de Chile”, según lo acordado por la Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada con fecha 17 de marzo de 2011.

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

(ii.2) La siguiente tabla muestra los movimientos de acciones desde el 31 de diciembre de 2010 al 31 de marzo de 2012:

	Acciones Ordinarias	Acciones Ordinarias Serie S	Total Acciones
Al 31 de diciembre de 2010	73.834.890.472	8.716.808.951	82.551.699.423
Al 31 de marzo de 2011	73.834.890.472	8.716.808.951	82.551.699.423
Capitalización de utilidades – Emisión de acciones crías	1.005.766.185	—	1.005.766.185
Transformación de acciones Serie “Banco de Chile-S” en acciones “Banco de Chile”	8.716.808.951	(8.716.808.951)	—
Acciones pagadas del aumento de capital	3.385.049.365	—	3.385.049.365
Al 31 de diciembre de 2011	86.942.514.973	—	86.942.514.973
Al 31 de marzo de 2012	86.942.514.973	—	86.942.514.973

27. Patrimonio, continuación:

(b) Utilidad distribuible:

Conforme a los Estatutos del Banco de Chile en el que se establece que para los efectos de lo dispuesto en los artículos 24, 25 y 28 de la Ley N° 19.396 y lo convenido en el contrato de fecha 8 de noviembre de 1996, celebrado entre el Banco Central de Chile y Sociedad Matriz del Banco de Chile S.A., la utilidad distribuible del Banco de Chile, será aquella que resulte de rebajar o agregar a la utilidad líquida, el valor de la corrección monetaria por concepto de revalorización o ajuste del capital pagado y reservas del ejercicio y sus correspondientes variaciones. Este artículo transitorio, que fue aprobado en Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada el día 25 de marzo de 2010, estará vigente hasta que se haya extinguido la obligación a que se refiere la Ley N°19.396 que mantiene la Sociedad Matriz del Banco de Chile S.A. directamente o a través de su sociedad filial SAOS S.A. El monto de la utilidad distribuible correspondiente al período 2012 asciende a \$102.007 millones.

El acuerdo anterior fue sometido a la consideración del Consejo del Banco Central de Chile, organismo que, en sesión ordinaria celebrada el 3 de diciembre de 2009, determinó resolver favorablemente respecto de la propuesta.

(c) Dividendos acordados y pagados:

En Junta Ordinaria de Accionistas del Banco realizada el día 22 de marzo de 2012, se aprobó la distribución y pago del dividendo N°200 de \$2,984740 por acción del Banco de Chile con cargo a utilidades netas del año 2011.

En Junta Ordinaria de Accionistas del Banco realizada el día 17 de marzo de 2011, se aprobó la distribución y pago del dividendo N°199 de \$2,937587 por acción del Banco de Chile con cargo a utilidades netas del año 2010.

(d) Provisión para dividendos mínimos:

El Directorio estableció como política de dividendo mínimo, provisionar un 70% sobre la utilidad distribuible del ejercicio. Dado lo anterior, el Banco registró en el pasivo bajo el rubro “Provisiones” un monto de \$71.405 millones (\$75.947 millones en 2011), reflejando como contrapartida una rebaja patrimonial por el mismo monto en el rubro de “Utilidades retenidas”.

27. Patrimonio, continuación:

(e) Utilidad por acción:

(i) Utilidad básica por acción:

La utilidad básica por acción se determina dividiendo el resultado neto atribuido a propietarios del Banco en un período entre el número medio ponderado de las acciones en circulación durante ese período, excluido el número medio de las acciones propias mantenidas a lo largo del mismo.

(ii) Utilidad diluida por acción:

Para proceder al cálculo de la utilidad diluida por acción, tanto el importe del resultado atribuible a los accionistas ordinarios, como el promedio ponderado de las acciones en circulación, neto de las acciones propias, deben ser ajustados por todos los efectos dilutivos inherentes a las acciones ordinarias potenciales (opciones sobre acciones, warrants y deuda convertible).

De esta manera, la utilidad básica y diluida por acción al 31 de marzo de 2012 y 2011 se ha determinado de la siguiente forma:

	Marzo 2012	Marzo 2011
Utilidad básica por acción:		
Resultado atribuible a los propietarios del banco (millones de pesos)	121.161	116.885
Número medio ponderado de acciones en circulación	86.942.514.973	82.551.699.423
Utilidad por acción (en pesos)	1,39	1,42
Utilidad diluida por acción:		
Resultado atribuible a los propietarios del banco (millones de pesos)	121.161	116.885
Número medio ponderado de acciones en circulación	86.942.514.973	82.551.699.423
Conversión asumida de deuda convertible	—	—
Número ajustado de acciones	86.942.514.973	82.551.699.423
Utilidad diluida por acción (en pesos)	1,39	1,42

Al 31 de marzo de 2012 y 2011 el Banco no posee instrumentos que generen efectos dilusivos.

27. Patrimonio, continuación:

(f) Cuentas de valoración:

Este rubro comprende los siguientes conceptos:

El ajuste acumulado por diferencia de conversión se origina por la valorización que realiza el Banco de las inversiones permanentes en el exterior, dado que reconoce los efectos de las diferencias de cambio por estas partidas en el patrimonio.

El ajuste por valorización de inversiones disponibles para la venta se origina por las fluctuaciones en el valor razonable de dicha cartera, con cargo o abono a patrimonio, netas de impuestos diferidos.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, continuación

28. Ingresos y Gastos por Intereses y Reajustes:

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

	Marzo 2012				Marzo 2011			
	Intereses	Reajustes	Comisiones		Intereses	Reajustes	Comisiones	
			Prepago	Total			Prepago	Total
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Colocaciones comerciales	162.787	40.875	592	204.254	122.982	19.497	351	142.830
Colocaciones de consumo	122.431	440	1.489	124.360	98.668	225	1.428	100.321
Colocaciones para vivienda	39.860	39.354	1.029	80.243	31.724	16.941	1.203	49.868
Instrumentos de inversión	15.204	7.676	—	22.880	10.292	2.529	—	12.821
Contratos de retrocompra	664	—	—	664	1.118	83	—	1.201
Créditos otorgados a bancos	3.022	—	—	3.022	1.790	—	—	1.790
Otros ingresos por intereses y reajustes	31	680	—	711	29	228	—	257
Total	343.999	89.025	3.110	436.134	266.603	39.503	2.982	309.088

El monto de los intereses y reajustes reconocidos sobre base percibida por la cartera deteriorada en el período 2012 ascendió a \$1.871 millones (\$1.765 millones en 2011).

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

	Marzo 2012			Marzo 2011		
	Intereses	Reajustes	Total	Intereses	Reajustes	Total
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Colocaciones comerciales	5.710	2.308	8.018	4.179	1.074	5.253
Colocaciones para vivienda	1.589	1.022	2.611	1.809	662	2.471
Colocaciones de consumo	208	—	208	242	—	242
Total	7.507	3.330	10.837	6.230	1.736	7.966

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, continuación

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

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

	Marzo 2012			Marzo 2011		
	Intereses MM\$	Reajustes MM\$	Total MM\$	Intereses MM\$	Reajustes MM\$	Total MM\$
Depósitos y captaciones a plazo	104.253	24.966	129.219	60.227	11.571	71.798
Instrumentos de deuda emitidos	24.101	23.985	48.086	18.141	9.323	27.464
Otras obligaciones financieras	538	414	952	583	221	804
Contratos de retrocompra	3.599	2	3.601	1.290	—	1.290
Obligaciones con bancos	6.663	—	6.663	4.948	—	4.948
Depósitos a la vista	20	1.871	1.891	14	930	944
Otros gastos por intereses y reajustes	—	121	121	—	136	136
Total	139.174	51.359	190.533	85.203	22.181	107.384

(d) Al 31 de marzo de 2012 y 2011, el Banco utiliza swaps de tasa de interés para cubrir a través de una microcobertura su posición en el valor razonable de bonos corporativos y créditos comerciales.

	Marzo 2012			Marzo 2011		
	Ingresos MM\$	Gastos MM\$	Total MM\$	Ingresos MM\$	Gastos MM\$	Total MM\$
Utilidad cobertura contable	4.137	462	4.599	1.496	—	1.496
Pérdida cobertura contable	(3.659)	—	(3.659)	(983)	—	(983)
Resultado ajuste elemento cubierto	(2.186)	—	(2.186)	(254)	—	(254)
Total	(1.708)	462	(1.246)	259	—	259

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

	Marzo 2012 MM\$	Marzo 2011 MM\$
Ingresos por intereses y reajustes	436.134	309.088
Gastos por intereses y reajustes	(190.533)	(107.384)
Subtotal ingresos por intereses y reajustes	<u>245.601</u>	<u>201.704</u>
Resultado de coberturas contables (neto)	(1.246)	259
Total intereses y reajustes netos	<u>244.355</u>	<u>201.963</u>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, continuación

29. Ingresos y Gastos por Comisiones:

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

	Marzo 2012 MM\$	Marzo 2011 MM\$
Ingresos por comisiones		
Servicios de tarjetas	24.993	21.749
Inversiones en fondos mutuos u otros	14.618	16.955
Cobranzas, recaudaciones y pagos	13.439	12.051
Intermediación y manejo de valores	7.444	10.639
Líneas de crédito y sobregiros	5.691	5.696
Uso canal de distribución e internet	4.379	4.951
Remuneraciones por comercialización de seguros	4.068	5.998
Administración de cuentas	4.015	4.316
Avales y cartas de crédito	3.446	3.202
Convenio uso marca Banchile	3.068	2.253
Asesorías financieras	641	535
Otras comisiones ganadas	5.499	3.204
Total ingresos por comisiones	<u>91.301</u>	<u>91.549</u>
Gastos por comisiones		
Remuneraciones por operación de tarjetas	(9.783)	(8.038)
Comisiones por fuerza de venta	(2.283)	(1.743)
Comisiones por recaudación y pagos	(1.590)	(1.684)
Comisiones por operación con valores	(975)	(900)
Venta cuotas de fondos mutuos	(784)	(992)
Otras comisiones	(620)	(177)
Total gastos por comisiones	<u>(16.035)</u>	<u>(13.534)</u>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, continuación

30. Resultados de Operaciones Financieras:

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

	Marzo 2012 MM\$	Marzo 2011 MM\$
Instrumentos financieros para negociación	4.966	3.739
Derivados de negociación	(8.428)	24.240
Venta de instrumentos disponibles para la venta	1.676	202
Venta de cartera de créditos	—	—
Resultado neto de otras operaciones	7	(81)
Total	<u>(1.779)</u>	<u>28.100</u>

31. Utilidad (Pérdida) de Cambio Neta:

El detalle de los resultados de cambio es el siguiente:

	Marzo 2012 MM\$	Marzo 2011 MM\$
Reajustables moneda extranjera	18.323	(14.043)
Diferencia de cambio neta	(7.607)	2.156
Resultado de coberturas contables	1.525	—
Total	<u>12.241</u>	<u>(11.887)</u>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, continuación

32. Provisiones por Riesgo de Crédito:

El movimiento registrado durante los períodos 2012 y 2011 en los resultados, por concepto de provisiones, se resume como sigue:

	Adeudado por Bancos		Créditos y Cuentas por Cobrar a Clientes						Total		Créditos Contingentes		Total	
	2012	2011	Colocaciones Comerciales		Colocaciones para Vivienda		Colocaciones de Consumo		2012	2011	2012	2011	2012	2011
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Constitución de provisiones:														
- Provisiones individuales	(48)	(92)	—	—	—	—	—	—	—	—	(553)	(1.919)	(601)	(2.011)
- Provisiones grupales	—	—	(7.202)	(11.130)	(1.088)	—	(48.171)	(26.604)	(56.461)	(37.734)	(198)	—	(56.659)	(37.734)
Resultado por constitución de provisiones	(48)	(92)	(7.202)	(11.130)	(1.088)	—	(48.171)	(26.604)	(56.461)	(37.734)	(751)	(1.919)	(57.260)	(39.745)
Liberación de provisiones:														
- Provisiones individuales	160	—	1.192	1.692	—	—	—	—	1.192	1.692	—	—	1.352	1.692
- Provisiones grupales	—	—	—	—	—	259	—	—	—	259	—	185	—	444
Resultado por liberación de provisiones	160	—	1.192	1.692	—	259	—	—	1.192	1.951	—	185	1.352	2.136
Resultado neto de provisiones	112	(92)	(6.010)	(9.438)	(1.088)	259	(48.171)	(26.604)	(55.269)	(35.783)	(751)	(1.734)	(55.908)	(37.609)
Provisión adicional	—	—	—	428	—	—	—	—	—	428	—	—	—	428
Recuperación de activos castigados	—	—	2.908	2.380	154	317	5.896	8.364	8.958	11.061	—	—	8.958	11.061
Resultado neto provisión por riesgo de crédito	112	(92)	(3.102)	(6.630)	(934)	576	(42.275)	(18.240)	(46.311)	(24.294)	(751)	(1.734)	(46.950)	(26.120)

A juicio de la Administración, las provisiones constituidas por riesgo de crédito, cubren todas las eventuales pérdidas que pueden derivarse de la no recuperación de activos, según los antecedentes examinados por el Banco.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, continuación

33. Remuneraciones y Gastos del Personal:

La composición del gasto por remuneraciones y gastos del personal durante los períodos 2012 y 2011, es la siguiente:

	Marzo 2012 MM\$	Marzo 2011 MM\$
Remuneraciones del personal	44.105	40.782
Bonos y gratificaciones	17.746	17.382
Beneficios de colación y salud	5.722	4.631
Indemnización por años de servicio	2.126	872
Gastos de capacitación	381	318
Otros gastos de personal	5.124	5.122
Total	<u>75.204</u>	<u>69.107</u>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, continuación

34. Gastos de Administración:

La composición del rubro es la siguiente:

	Marzo 2012 MM\$	Marzo 2011 MM\$
Gastos generales de administración		
Gastos de informática y comunicaciones	11.983	10.418
Mantenimiento y reparación de activo fijo	7.437	6.527
Arriendo de oficinas	4.753	4.201
Servicio de vigilancia y transporte de valores	2.440	2.004
Arriendo recinto cajeros automáticos	1.840	1.444
Materiales de oficina	1.480	1.567
Asesorías externas	1.459	1.806
Alumbrado, calefacción y otros servicios	1.402	1.549
Gastos judiciales y notariales	821	879
Gastos de representación y desplazamiento del personal	759	635
Casilla, correos y franqueos	687	793
Primas de seguro	638	620
Donaciones	364	472
Arriendo de equipos	286	267
Honorarios por servicios profesionales	153	138
Otros gastos generales de administración	2.933	2.712
Subtotal	<u>39.435</u>	<u>36.032</u>
Servicios subcontratados		
Evaluación de créditos	4.025	6.135
Procesamientos de datos	1.844	1.373
Otros	2.474	2.568
Subtotal	<u>8.343</u>	<u>10.076</u>
Gastos del directorio		
Remuneraciones del directorio	498	522
Otros gastos del directorio	74	93
Subtotal	<u>572</u>	<u>615</u>
Gastos marketing		
Publicidad y propaganda	6.201	6.274
Subtotal	<u>6.201</u>	<u>6.274</u>
Impuestos, contribuciones, aportes		
Aporte a la Superintendencia de Bancos	1.568	1.297
Contribuciones de bienes raíces	789	551
Patentes	483	463
Otros impuestos	134	240
Subtotal	<u>2.974</u>	<u>2.551</u>
Total	<u>57.525</u>	<u>55.548</u>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, continuación

35. Depreciaciones, Amortizaciones y Deterioros:

- (a) Los valores correspondientes a cargos a resultados por concepto de depreciaciones y amortizaciones durante los períodos 2012 y 2011, se detallan a continuación:

	Marzo 2012 MM\$	Marzo 2011 MM\$
Depreciaciones y amortizaciones		
Depreciación del activo fijo (Nota N° 16a)	5.120	5.174
Amortizaciones de intangibles (Nota N° 15b)	2.600	2.563
Total	<u>7.720</u>	<u>7.737</u>

- (b) Durante los períodos 2012 y 2011 no existe gasto por deterioro de instrumentos de inversión, activo fijo e intangibles.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, continuación

36. Otros Ingresos Operacionales:

Durante los períodos 2012 y 2011, el Banco y sus filiales presentan otros ingresos operacionales de acuerdo a lo siguiente:

	Marzo 2012 MM\$	Marzo 2011 MM\$
Ingresos por bienes recibidos en pago		
Utilidad por venta de bienes recibidos en pago	1.695	1.255
Otros ingresos	2	61
Subtotal	<u>1.697</u>	<u>1.316</u>
Liberaciones de provisiones por contingencias		
Provisiones por riesgo país	705	—
Provisiones especiales para créditos al exterior	—	—
Otras provisiones por contingencias	20	—
Subtotal	<u>725</u>	<u>—</u>
Otros ingresos		
Ingresos comercio exterior	2.236	19
Arriendos percibidos	1.450	1.395
Reintegros bancos corresponsales	486	355
Recuperación de gastos	350	596
Asesorías en el extranjero Corredora de Bolsa	253	481
Custodia y comisión de confianza	69	26
Utilidad por venta de activo fijo	58	1.273
Ingresos por diferencia venta de bienes leasing	32	878
Reintegro castigo activo fijo	19	556
Otros	262	349
Subtotal	<u>5.215</u>	<u>5.928</u>
Total	<u>7.637</u>	<u>7.244</u>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, continuación

37. Otros Gastos Operacionales:

Durante los períodos 2012 y 2011, el Banco y sus filiales presentan otros gastos operacionales de acuerdo a lo siguiente:

	Marzo 2012 MM\$	Marzo 2011 MM\$
Provisiones y gastos por bienes recibidos en pago		
Provisiones por bienes recibidos en pago	—	2
Castigos de bienes recibidos en pago	254	364
Gastos por mantención de bienes recibidos en pago	93	141
Subtotal	<u>347</u>	<u>507</u>
Provisiones por contingencias		
Provisiones por riesgo país	—	2.090
Provisiones especiales para créditos al exterior	—	—
Otras provisiones por contingencias	5.297	250
Subtotal	<u>5.297</u>	<u>2.340</u>
Otros gastos		
Cobranding	4.890	3.875
Provisiones varias	1.800	—
Castigos por riesgo operacional	668	801
Administración de tarjetas	650	587
Gastos operacionales y castigos por leasing	213	157
Castigos y provisión por fraudes	126	167
Juicios civiles	98	57
Aporte organismos fiscales	72	43
Seguro de desgravamen	69	73
Provisión bienes recuperados leasing	43	9
Otros	628	395
Subtotal	<u>9.257</u>	<u>6.164</u>
Total	<u>14.901</u>	<u>9.011</u>

38. Operaciones con Partes Relacionadas:

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

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

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, continuación

38. Operaciones con Partes Relacionadas, continuación:

(a) Créditos con partes relacionadas:

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

	Empresas Productivas (*)			Sociedades de Inversión (**)			Personas Naturales (***)			Total		
	Marzo 2012 MM\$	Diciembre 2011 MM\$	Marzo 2011 MM\$	Marzo 2012 MM\$	Diciembre 2011 MM\$	Marzo 2011 MM\$	Marzo 2012 MM\$	Diciembre 2011 MM\$	Marzo 2011 MM\$	Marzo 2012 MM\$	Diciembre 2011 MM\$	Marzo 2011 MM\$
Créditos y cuentas por cobrar:												
Colocaciones comerciales	221.606	209.764	121.368	38.705	81.798	63.093	553	575	549	260.864	292.137	185.010
Colocaciones para vivienda	—	—	—	—	—	—	13.889	13.919	10.772	13.889	13.919	10.772
Colocaciones de consumo	—	—	—	—	—	—	3.437	3.387	2.550	3.437	3.387	2.550
Colocaciones brutas	221.606	209.764	121.368	38.705	81.798	63.093	17.879	17.881	13.871	278.190	309.443	198.332
Provisión sobre colocaciones	(779)	(602)	(456)	(197)	(295)	(303)	(75)	(68)	(57)	(1.051)	(965)	(816)
Colocaciones netas	220.827	209.162	120.912	38.508	81.503	62.790	17.804	17.813	13.814	277.139	308.478	197.516
Créditos contingentes:												
Avales y fianzas	16.732	18.670	21.116	—	—	—	—	—	—	16.732	18.670	21.116
Cartas de crédito	5.322	158	104	—	—	63	—	—	—	5.322	158	167
Boletas de garantía	20.246	21.313	13.851	1.923	2.038	121	—	—	—	22.169	23.351	13.972
Líneas de crédito con disponibilidad inmediata	36.221	32.406	58.135	1.553	1.451	947	9.323	9.393	5.652	47.097	43.250	64.734
Total créditos contingentes	78.521	72.547	93.206	3.476	3.489	1.131	9.323	9.393	5.652	91.320	85.429	99.989
Provisión sobre créditos contingentes	(101)	(95)	(70)	(2)	(2)	(1)	—	—	—	(103)	(97)	(71)
Colocaciones contingentes netas	78.420	72.452	93.136	3.474	3.487	1.130	9.323	9.393	5.652	91.217	85.332	99.918
Monto cubierto por garantías:												
Hipoteca	27.958	27.958	34.107	55	55	55	15.391	15.431	14.352	43.404	43.444	48.514
Warrant	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Prenda	—	—	—	—	—	—	7	7	7	7	7	7
Otras (****)	2.855	2.855	2.679	17.300	17.300	17.300	10	10	10	20.165	20.165	19.989
Total garantías	30.813	30.813	36.786	17.355	17.355	17.355	15.408	15.448	14.369	63.576	63.616	68.510
Instrumentos adquiridos:												
Para negociación	6.053	2.154	—	—	—	—	—	—	—	6.053	2.154	—
Para inversión	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Total instrumentos adquiridos	6.053	2.154	—	—	—	—	—	—	—	6.053	2.154	—

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, continuación

38. Operaciones con Partes Relacionadas, continuación:

(a) Créditos con partes relacionadas, continuación:

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

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

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

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

(b) Otros activos y pasivos con partes relacionadas:

	Marzo 2012 MM\$	Diciembre 2011 MM\$	Marzo 2011 MM\$
Activos			
Efectivo y depósitos en bancos	85.461	97.390	98.469
Contratos de derivados financieros	118.793	116.010	125.128
Otros activos	2.698	2.665	2.519
Total	206.952	216.065	226.116
Pasivos			
Depósitos a la vista	94.310	69.287	44.035
Depósitos y otras captaciones a plazo	375.013	531.448	694.995
Contratos de derivados financieros	91.082	100.238	106.694
Obligaciones con bancos	260.862	194.059	177.979
Otros pasivos	7.450	7.969	5.749
Total	828.717	903.001	1.029.452

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, continuación

38. Operaciones con Partes Relacionadas, continuación:

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

Tipo de ingreso o gasto reconocido	Marzo			
	2012		2011	
	Ingresos MM\$	Gastos MM\$	Ingresos MM\$	Gastos MM\$
Ingresos y gastos por intereses y reajustes	4.275	4.455	4.533	8.377
Ingresos y gastos por comisiones y servicios	9.933	5.163	23.470	5.395
Resultados de operaciones financieras	63.167	44.301	239.454	210.408
Resultados de cambio	—	—	—	—
Provisiones por riesgo de crédito	—	75	351	—
Gastos de apoyo operacional	—	22.825	—	11.589
Otros ingresos y gastos	200	3	256	48
Total	77.575	76.822	268.064	235.817

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

(d) Contratos con partes relacionadas:

No existen contratos celebrados durante los períodos 2012 y 2011 que no correspondan a las operaciones habituales del giro que se realizan con los clientes en general, cuando dichos contratos se pacten por montos superiores a UF 1.000.

(e) Pagos al personal clave de la administración:

	Marzo 2012 MM\$	Marzo 2011 MM\$
Remuneraciones	989	853
Beneficios a corto plazo	3.871	2.820
Indemnizaciones por cese de contrato	124	—
Pagos basados en acciones	—	—
Total	4.984	3.673

Conformación del personal clave:

Cargo	N° de ejecutivos	
	Marzo 2012	Marzo 2011
Gerente General	1	1
Subgerente General	1	—
Gerentes Generales de Filiales	8	8
Gerentes de División	15	14
Total	25	23

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, continuación

38. Operaciones con Partes Relacionadas, continuación:

(f) Gastos y Remuneraciones al Directorio:

Nombre del Director	Remuneraciones		Dietas por sesiones de Directorios		Dietas por Sesiones de Comités y Directorio Filiales (1)		Asesorías		Total	
	Marzo 2012	Marzo 2011	Marzo 2012	Marzo 2011	Marzo 2012	Marzo 2011	Marzo 2012	Marzo 2011	Marzo 2012	Marzo 2011
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Pablo Granifo Lavín	90(*)	85(*)	10	15	71	69	—	—	171	169
Gonzalo Menéndez Duque	12	12	5	8	34	27	—	—	51	47
Jorge Awad Mehech	12	11	5	8	28	22	—	—	45	41
Jaime Estévez Valencia	12	12	5	8	24	17	—	—	41	37
Andrónico Luksic Craig	36	35	1	3	—	—	—	—	37	38
Rodrigo Manubens Moltedo	12	12	5	8	10	10	—	—	27	30
Jorge Ergas Heymann	12	—	4	—	10	—	—	—	26	—
Francisco Pérez Mackenna	12	12	3	6	9	10	—	—	24	28
Thomas Fürst Freiwirth	12	12	4	7	7	6	—	—	23	25
Guillermo Luksic Craig	12	12	—	4	—	—	—	—	12	16
Jacob Ergas Ergas	—	10	—	4	2	10	—	—	2	24
Felipe Joannon Vergara	—	10	—	7	—	12	—	—	—	29
Juan Andrés Fontaine Talavera	—	1	—	1	—	—	—	—	—	2
Otros directores de filiales	—	—	—	—	45	37	—	21	45	58
Total	222	224	42	79	240	220	—	21	504	544

(1) Incluye honorarios pagados a los integrantes del Comité Asesor de Banchile Corredores de Seguros Ltda., por un monto de \$7 millones (\$1 millones en 2011).

(*) Incluye una provisión de \$51 millones (\$50 millones en 2011) por concepto de incentivo cuyo pago está sujeto al cumplimiento del plan de resultados del Banco.

Los honorarios pagados por concepto de asesorías a los Asesores del Directorio ascienden a \$66 millones (\$62 millones en 2011).

Los gastos correspondientes a viajes, viáticos y otros ascienden a \$2 millones (\$9 millones en 2011).

39. Valor Razonable de Activos y Pasivos Financieros:

(a) Instrumentos financieros registrados a valor razonable

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

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

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

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

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

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

Valuación de instrumentos financieros

La política contable del Banco para las mediciones de valor razonable se discute en la Nota N° 2 (e) de los Estados Financieros Anuales.

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

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

Derivados

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

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

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

Inversión en Instrumentos Financieros

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

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, continuación

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

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

	Nivel 1		Nivel 2		Nivel 3		Total	
	2012 MM\$	2011 MM\$	2012 MM\$	2011 MM\$	2012 MM\$	2011 MM\$	2012 MM\$	2011 MM\$
Activos Financieros								
Instrumentos para Negociación								
Del Estado y Banco Central de Chile	73.827	124.719	3.616	12.018	—	—	77.443	136.737
Otros instrumentos emitidos en el país	1.505	2.261	221.638	184.010	1.262	—	224.405	186.271
Instrumentos emitidos en el exterior	—	—	—	—	—	—	—	—
Inversiones en Fondos Mutuos	44.490	40.506	—	—	—	—	44.490	40.506
Subtotal	119.822	167.486	225.254	196.028	1.262	—	346.338	363.514
Contratos de Derivados de Negociación								
Forwards	—	—	90.283	77.446	—	—	90.283	77.446
Swaps	—	—	284.607	310.467	—	—	284.607	310.467
Opciones Call	—	—	196	586	—	—	196	586
Opciones Put	—	—	83	10	—	—	83	10
Futuros	—	—	—	—	—	—	—	—
Subtotal	—	—	375.169	388.509	—	—	375.169	388.509
Contratos de Derivados de Cobertura Contable								
Swaps	—	—	—	2.289	—	—	—	2.289
Subtotal	—	—	—	2.289	—	—	—	2.289
Instrumentos de Inversión Disponibles para la Venta								
Del Estado y Banco Central de Chile	—	—	380.476	430.665	—	—	380.476	430.665
Otros instrumentos emitidos en el país	—	—	544.289	459.928	309.916	224.484	854.205	684.412
Instrumentos emitidos en el exterior	—	—	—	—	124.376	107.314	124.376	107.314
Subtotal	—	—	924.765	890.593	434.292	331.798	1.359.057	1.222.391
Total	119.822	167.486	1.525.188	1.477.419	435.554	331.798	2.080.564	1.976.703
Pasivos Financieros								
Contratos de Derivados de Negociación								
Forwards	—	—	98.512	107.966	—	—	98.512	107.966
Swaps	—	—	261.551	270.872	—	—	261.551	270.872
Opciones Call	—	—	152	534	—	—	152	534
Opciones Put	—	—	131	335	—	—	131	335
Futuros	—	—	—	—	—	—	—	—
Otros	—	—	21	21	—	—	21	21
Subtotal	—	—	360.367	379.728	—	—	360.367	379.728
Contratos de Derivados de Cobertura Contable								
Swaps	—	—	33.302	10.224	—	—	33.302	10.224
Subtotal	—	—	33.302	10.224	—	—	33.302	10.224
Total	—	—	393.669	389.952	—	—	393.669	389.952

Durante los períodos 2012 y 2011 no existen transferencias entre los niveles 1 y 2.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, continuación

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

(b) Conciliación Nivel 3

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

		Al 31 de marzo de 2012					
	Saldo al 01-Ene-12 MM\$	Ganancia (Pérdida) Reconocida en Resultados MM\$	Ganancia (Pérdida) Reconocida en Patrimonio MM\$	Neto de Compras, ventas y acuerdos MM\$	Reclasificaciones MM\$	Transferencias desde niveles 1 y 2 MM\$	Saldo al 31-Mar-12 MM\$
Activos Financieros							
Instrumentos para Negociación:							
Otros instrumentos emitidos en el país	585	96	—	581	—	—	1.262
Instrumentos emitidos en el exterior	—	—	—	—	—	—	—
Subtotal	585	96	—	581	—	—	1.262
Instrumentos de Inversión							
Disponibles para la Venta:							
Otros instrumentos emitidos en el país	321.378	(963)	3.181	(13.680)	—	—	309.916
Instrumentos emitidos en el exterior	128.403	(2.640)	14.584	(15.971)	—	—	124.376
Subtotal	449.781	(3.603)	17.765	(29.651)	—	—	434.292
Total	450.366	(3.507)	17.765	(29.070)	—	—	435.554
		Al 31 de marzo de 2011					
	Saldo al 01-Ene-11 MM\$	Ganancia (Pérdida) Reconocida en Resultados MM\$	Ganancia (Pérdida) Reconocida en Patrimonio MM\$	Neto de Compras, ventas y acuerdos MM\$	Reclasificaciones (*) MM\$	Transferencias desde niveles 1 y 2 MM\$	Saldo al 31-Mar-11 MM\$
Activos Financieros							
Instrumentos para Negociación:							
Otros instrumentos emitidos en el país	1.740	50	—	(1.790)	—	—	—
Instrumentos emitidos en el exterior	—	—	—	—	—	—	—
Subtotal	1.740	50	—	(1.790)	—	—	—
Instrumentos de Inversión							
Disponibles para la Venta:							
Otros instrumentos emitidos en el país	230.480	729	735	(18.135)	10.675	—	224.484
Instrumentos emitidos en el exterior	84.072	620	1.830	31.467	(10.675)	—	107.314
Subtotal	314.552	1.349	2.565	13.332	—	—	331.798
Total	316.292	1.399	2.565	11.542	—	—	331.798

(*) Ver Nota N°13.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, continuación

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

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

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

	Al 31 de marzo de 2012		Al 31 de marzo de 2011	
	Nivel 3 MM\$	Sensibilidad a cambios en los supuestos claves del modelo MM\$	Nivel 3 MM\$	Sensibilidad a cambios en los supuestos claves del modelo MM\$
Activos Financieros				
Instrumentos para Negociación				
Otros instrumentos emitidos en el país	1.262	(1)	—	—
Total	<u>1.262</u>	<u>(1)</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
Instrumentos de Inversión Disponibles para la Venta				
Otros instrumentos emitidos en el país	309.916	(401)	224.484	(2.733)
Instrumentos emitidos en el exterior	124.376	(74)	107.314	(1.527)
Total	<u>434.292</u>	<u>(475)</u>	<u>331.798</u>	<u>(4.260)</u>

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, continuación

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

(d) Otros activos y pasivos

A continuación se resumen los valores razonables de los principales activos y pasivos financieros, que en los Estados de Situación Financiera no se presentan a su valor razonable. Los valores que se muestran en esta nota no pretenden estimar el valor de los activos generadores de ingresos del Banco ni anticipar sus actividades futuras. El valor razonable estimado es el siguiente:

	Valor Libro		Valor Razonable Estimado	
	2012	2011	2012	2011
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Activos				
Efectivo y depósitos en bancos	996.023	919.219	996.023	919.219
Operaciones con liquidación en curso	546.454	859.776	546.454	859.776
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	40.050	101.333	40.050	101.333
Subtotal	<u>1.582.527</u>	<u>1.880.328</u>	<u>1.582.527</u>	<u>1.880.328</u>
Adeudado por bancos				
Bancos del país	64.714	14.048	64.714	14.048
Bancos del exterior	234.663	329.665	234.663	329.665
Subtotal	<u>299.377</u>	<u>343.713</u>	<u>299.377</u>	<u>343.713</u>
Créditos y cuentas por cobrar a clientes				
Colocaciones comerciales	11.095.108	9.288.249	11.091.977	9.265.018
Colocaciones para vivienda	3.791.235	3.054.990	3.760.249	2.875.498
Colocaciones de consumo	2.470.947	2.147.476	2.460.977	2.129.207
Subtotal	<u>17.357.290</u>	<u>14.490.715</u>	<u>17.313.203</u>	<u>14.269.723</u>
Total	<u>19.239.194</u>	<u>16.714.756</u>	<u>19.195.107</u>	<u>16.493.764</u>
Pasivos				
Depósitos y otras obligaciones a la vista	5.155.775	4.501.384	5.155.775	4.501.384
Operaciones con liquidación en curso	349.718	695.346	349.718	695.346
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	301.456	192.189	301.456	192.189
Depósitos y otras captaciones a plazo	9.140.305	8.160.115	9.127.118	8.138.773
Obligaciones con bancos	1.698.913	1.517.854	1.696.137	1.517.724
Otras obligaciones financieras	146.950	164.959	146.950	164.959
Subtotal	<u>16.793.117</u>	<u>15.231.847</u>	<u>16.777.154</u>	<u>15.210.375</u>
Instrumentos de deuda emitidos				
Letras de crédito para vivienda	101.415	125.612	120.996	151.715
Letras de crédito para fines generales	41.454	59.305	49.458	71.630
Bonos corrientes	1.611.201	816.093	1.515.204	769.146
Bonos subordinados	745.327	749.877	695.815	680.436
Subtotal	<u>2.499.397</u>	<u>1.750.887</u>	<u>2.381.473</u>	<u>1.672.927</u>
Total	<u>19.292.514</u>	<u>16.982.734</u>	<u>19.158.627</u>	<u>16.883.302</u>

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

(d) Otros activos y pasivos, continuación:

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

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

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, continuación

40. 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 marzo de 2012 y 2011. Al tratarse de instrumentos para negociación o disponibles para la venta, éstos se incluyen por su valor razonable:

	Marzo 2012						Total
	Hasta 1 mes	Más de 1 y hasta 3 meses	Más de 3 y hasta 12 meses	Más de 1 y hasta 3 años	Más de 3 y hasta 5 años	Más de 5 años	
Activo	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Efectivo y depósitos en bancos	996.023	—	—	—	—	—	996.023
Operaciones con liquidación en curso	546.454	—	—	—	—	—	546.454
Instrumentos para negociación	346.338	—	—	—	—	—	346.338
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	9.024	30.141	885	—	—	—	40.050
Contratos de derivados financieros	512	611	1.769	228.353	71.191	72.733	375.169
Adeudado por bancos (**)	91.136	93.200	91.891	24.044	—	—	300.271
Créditos y cuentas por cobrar a clientes (*) (**)	1.681.182	1.937.017	2.929.176	3.998.746	2.019.382	4.257.836	16.823.339
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	281.081	111.847	361.532	212.043	145.214	247.340	1.359.057
Instrumentos de inversión hasta el vencimiento	—	—	—	—	—	—	—
Total activos financieros	3.951.750	2.172.816	3.385.253	4.463.186	2.235.787	4.577.909	20.786.701

	Marzo 2011						Total
	Hasta 1 mes	Más de 1 y hasta 3 meses	Más de 3 y hasta 12 meses	Más de 1 y hasta 3 años	Más de 3 y hasta 5 años	Más de 5 años	
Activo	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Efectivo y depósitos en bancos	919.219	—	—	—	—	—	919.219
Operaciones con liquidación en curso	859.776	—	—	—	—	—	859.776
Instrumentos para negociación	363.514	—	—	—	—	—	363.514
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	9.755	37.974	53.604	—	—	—	101.333
Contratos de derivados financieros	45.010	40.818	72.960	138.354	59.705	33.951	390.798
Adeudado por bancos (**)	81.534	59.033	108.258	95.590	—	—	344.415
Créditos y cuentas por cobrar a clientes (*) (**)	1.125.154	1.462.984	2.771.096	3.148.766	1.909.335	3.554.460	13.971.795
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	509.976	90.999	241.194	95.790	115.267	169.165	1.222.391
Instrumentos de inversión hasta el vencimiento	—	—	—	—	—	—	—
Total activos financieros	3.913.938	1.691.808	3.247.112	3.478.500	2.084.307	3.757.576	18.173.241

(*) Considera sólo los créditos efectivos vigentes al cierre del ejercicio. Por consiguiente, se excluyen los créditos morosos que ascienden a \$931.400 millones (\$899.976 millones en 2011), de los cuales \$527.996 millones (\$527.670 millones en 2011) tenían una morosidad inferior a 30 días.

(**) Estos saldos se representan sin deducción de su respectiva provisión, que ascienden a \$397.449 millones (\$381.056 millones en 2011) para créditos y cuentas por cobrar a clientes; y \$894 millones (\$702 millones en 2011) para adeudado por bancos.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, continuación

40. Vencimiento de Activos y Pasivos, continuación:

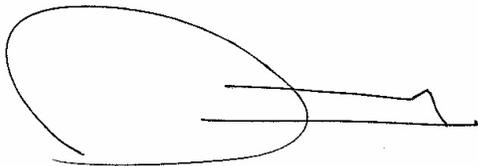
	Marzo 2012						Total
	Hasta 1 mes	Más de 1 y hasta 3 meses	Más de 3 y hasta 12 meses	Más de 1 y hasta 3 años	Más de 3 y hasta 5 años	Más de 5 años	
Pasivos	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Depósitos y otras obligaciones a la vista	5.155.775	—	—	—	—	—	5.155.775
Operaciones con liquidación en curso	349.718	—	—	—	—	—	349.718
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	295.354	105	5.997	—	—	—	301.456
Depósitos y otras obligaciones a plazo (***)	4.043.989	2.290.526	2.156.860	467.781	320	23	8.959.499
Contratos de derivados financieros	37.692	31.238	73.075	104.720	53.647	93.297	393.669
Obligaciones con bancos	268.078	493.587	775.545	112.521	49.182	—	1.698.913
Instrumentos de deuda emitidos:							
Letras de crédito	5.906	6.866	18.554	42.239	28.427	40.877	142.869
Bonos corrientes	—	—	9.975	267.024	517.159	817.043	1.611.201
Bonos subordinados	25.181	14.659	17.765	45.643	156.069	486.010	745.327
Otras obligaciones financieras	86.720	1.181	5.275	11.976	7.972	33.826	146.950
Total pasivos financieros	10.268.413	2.838.162	3.063.046	1.051.904	812.776	1.471.076	19.505.377
	Marzo 2011						
	Hasta 1 mes	Más de 1 y hasta 3 meses	Más de 3 y hasta 12 meses	Más de 1 y hasta 3 años	Más de 3 y hasta 5 años	Más de 5 años	Total
Pasivos	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Depósitos y otras obligaciones a la vista	4.501.384	—	—	—	—	—	4.501.384
Operaciones con liquidación en curso	695.346	—	—	—	—	—	695.346
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	183.124	9.065	—	—	—	—	192.189
Depósitos y otras obligaciones a plazo (***)	3.722.633	1.987.315	1.961.552	315.188	172	35	7.986.895
Contratos de derivados financieros	43.223	37.459	80.286	114.107	57.479	57.398	389.952
Obligaciones con bancos	436.435	184.778	721.823	141.117	33.701	—	1.517.854
Instrumentos de deuda emitidos:							
Letras de crédito	6.706	7.790	22.027	51.378	38.903	58.113	184.917
Bonos corrientes	—	—	118.114	116.256	165.826	415.897	816.093
Bonos subordinados	14.074	17.873	23.484	58.465	53.379	582.602	749.877
Otras obligaciones financieras	100.560	1.147	5.103	12.306	9.324	36.519	164.959
Total pasivos financieros	9.703.485	2.245.427	2.932.389	808.817	358.784	1.150.564	17.199.466

(***) Excluye las cuentas de ahorro a plazo, que ascienden a \$180.806 millones (\$173.220 millones en 2011).

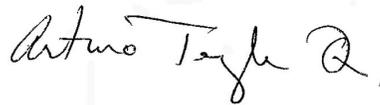
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, continuación

41. Hechos Posteriores:

A juicio de la Administración, no existen hechos posteriores significativos que afecten o puedan afectar los estados financieros intermedios consolidados del Banco y sus filiales entre el 31 de marzo de 2012 y la fecha de emisión de estos estados financieros intermedios consolidados.



Héctor Hernández G.
Gerente de Contabilidad



Arturo Tagle Q.
Gerente General