



Emisión de Bonos Corporativos  
Serie D  
UF 5.000.000

Asesores Financieros y Agentes Colocadores:



Citi y el diseño del arco es una marca de servicio registrada de Citigroup inc. Uso bajo licencia.

# Nota Importante

---

“LA SUPERINTENDENCIA DE VALORES Y SEGUROS NO SE PRONUNCIA SOBRE LA CALIDAD DE LOS VALORES OFRECIDOS COMO INVERSIÓN. LA INFORMACIÓN CONTENIDA EN ESTE PROSPECTO ES DE RESPONSABILIDAD EXCLUSIVA DEL EMISOR. EL INVERSIONISTA DEBERÁ EVALUAR LA CONVENIENCIA DE LA ADQUISICIÓN DE ESTOS VALORES, TENIENDO PRESENTE QUE ÉL O LOS ÚNICOS RESPONSABLES DEL PAGO DE LOS DOCUMENTOS SON EL EMISOR Y QUIENES RESULTEN OBLIGADOS A ELLO.

La información contenida en esta publicación es una breve descripción de las características de la emisión y de la entidad emisora, no siendo ésta toda la información requerida para tomar una decisión de inversión. Mayores antecedentes se encuentran disponibles en la sede de la entidad emisora, en las oficinas de los intermediarios colocadores y en la Superintendencia de Valores y Seguros.

Señor inversionista:

Antes de efectuar su inversión usted debe informarse cabalmente de la situación financiera de la sociedad emisora y deberá evaluar la conveniencia de la adquisición de estos valores teniendo presente que el único responsable del pago de los documentos son el emisor y quienes resulten obligados a ellos. El intermediario deberá proporcionar al inversionista la información contenida en el Prospecto presentado con motivo de la solicitud de inscripción al Registro de Valores, antes de que efectúe su inversión”.

“El presente prospecto de emisión ha sido preparado por LQ Inversiones Financieras S.A. (en adelante “LQIF”, o “la Compañía”), en conjunto con BICE Chileconsult Asesorías Financieras S.A., BICE Inversiones Corredores de Bolsa S.A., Banchile Asesoría Financiera S.A. y Banchile Corredores de Bolsa S.A. con el propósito de entregar antecedentes de carácter general acerca de la Compañía y de la emisión, para que cada inversionista evalúe en forma individual e independiente la conveniencia de invertir en bonos de esta emisión.

En su elaboración se ha utilizado información entregada por la propia Compañía e información pública, la cual no ha sido verificada independientemente por BICE Chileconsult Asesorías Financieras S.A., BICE Inversiones Corredores de Bolsa S.A., Banchile Asesoría Financiera S.A., ni Banchile Corredores de Bolsa S.A. y, por lo tanto, ni BICE Chileconsult Asesorías Financieras S.A., ni BICE Inversiones Corredores de Bolsa S.A., ni Banchile Asesoría Financiera S.A. ni Banchile Corredores de Bolsa S.A., se hacen responsable de ella”.

# Tabla de Contenidos

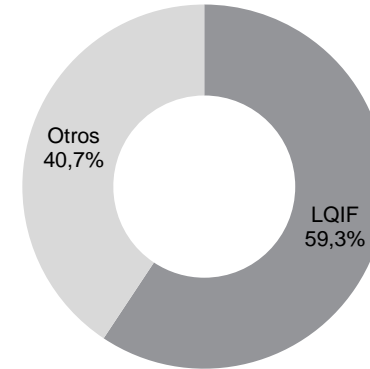
---

1. LQ Inversiones Financieras S.A.
  2. Antecedentes Financieros
  3. Características de la Emisión
  4. Consideraciones de Inversión
- 
- Anexo A LQIF y Banco de Chile
- 
- Anexo B Antecedentes Financieros Adicionales

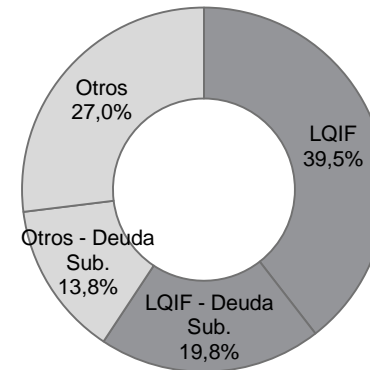
- 1. LQ Inversiones Financieras S.A.**
  2. Antecedentes Financieros
  3. Características de la Emisión
  4. Consideraciones de Inversión
- Anexo A LQIF y Banco de Chile
- Anexo B Antecedentes Financieros Adicionales

- LQIF es la sociedad holding controladora del Banco de Chile, la segunda mayor institución financiera del país
- Actualmente la sociedad es controlada por Quiñenco (50%) y Citigroup Inc. (50%)
- La participación de LQIF en Banco de Chile está dividida tanto en propiedad directa de acciones del banco, como de control indirecto a través de Matriz Banco de Chile S.A.

## Propiedad de Banco de Chile – Julio 2011



## Dividendos Banco de Chile – Julio 2011



Fuente: LQIF.

# Grupo Controlador de Primer Nivel

## Quiñenco S.A.

- Quiñenco es uno de los conglomerados de negocios más importantes de Chile:
  - Activos administrados por más de US\$ 42 mil millones
- Las empresas controladas por Quiñenco generaron ventas por más de US\$ 4,7 mil millones durante 2010

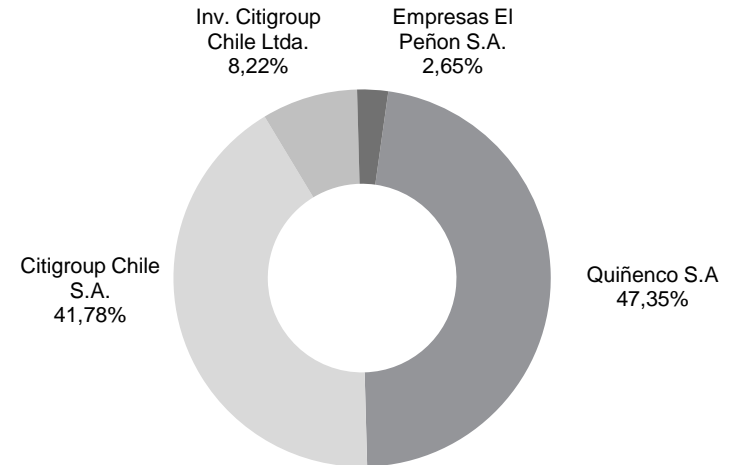
## Citigroup Inc.

- Propiedad de LQIF a través de Citigroup Chile S.A. e Inversiones Citigroup Chile Ltda.
- Citigroup Inc. es uno de los principales conglomerados financieros del mundo
  - Presencia en más de 100 países atendiendo a más de 200 millones de clientes
  - Market Cap de 90,6 billones<sup>(1)</sup> de dólares a agosto de 2011

Fuente: Quiñenco y Citigroup Inc.

(1) Fuente: Bloomberg. Datos al 31 de agosto de 2011.

## Propiedad de LQIF - Junio de 2011



Citigroup: 50%

Quiñenco: 50%



Fuente: SVS.

Citi y el diseño del arco es una marca de servicio registrada de Citigroup inc. Uso bajo licencia.

# LQIF: Entre los Mejores Clasificados de Latinoamérica

## Clasificación Grado de Inversión - S&P: A

- El 8 de Septiembre de 2011, LQIF obtiene clasificación de riesgo A (S&P)
- Esta clasificación de riesgo se encuentra sólo un *notch* más abajo que la República de Chile (A+) y Banco de Chile (A+)
- LQIF se posiciona como una de las compañías de mejor clasificación de riesgo de Chile y Latinoamérica

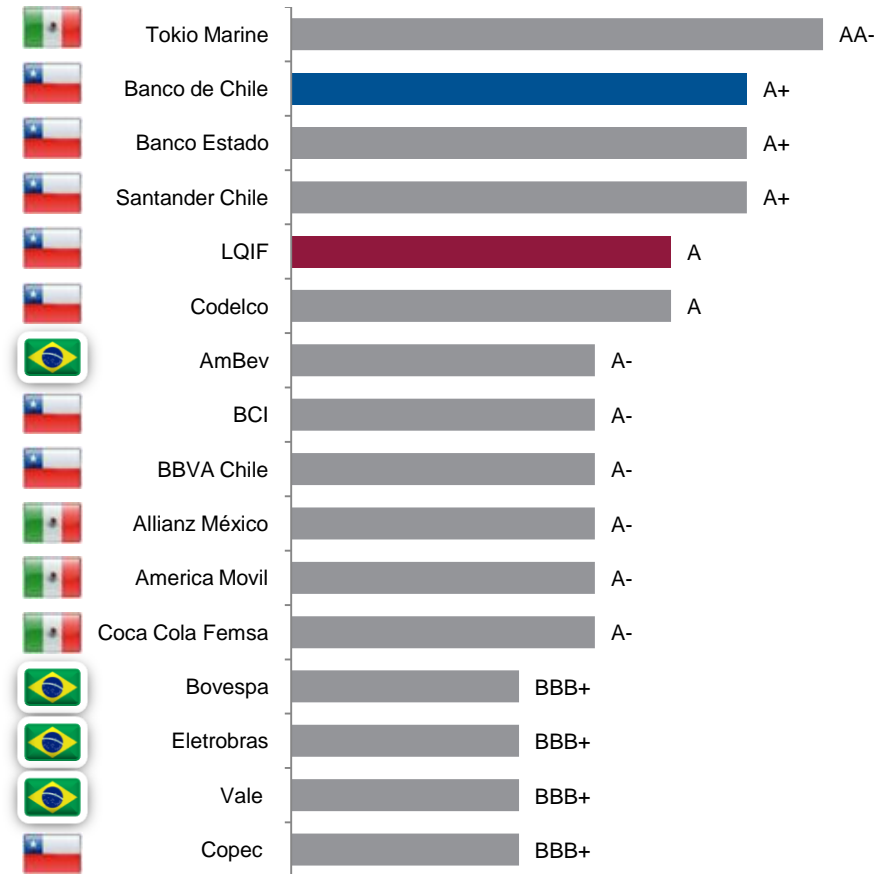
## Aspectos Desatacados por S&P

- “Asignamos clasificación A a LQ Inversiones Financieras S.A.”
- “El *outlook* estable refleja nuestras expectativas de que los dividendos recibidos por parte de Banco de Chile serán suficientes como para servir sus obligaciones financieras”
- “El rating de LQIF se beneficia de la sólida posición de su única filial operativa, Banco de Chile, el segundo banco más grande del país”

S&P, Informe de Clasificación

Fuente: Informe de clasificación S&P, extractos traducidos al castellano.

## Elevada Clasificación de Riesgo Internacional – S&P



Fuente: Bloomberg. Muestra selectiva de compañías. No incluye compañías basadas en la zona Caribe.

# Directorio y Administración Superior

## Directorio

- Andrónico Luksic Craig  
Presidente LQIF  
Vicepresidente Banco de Chile  
Vicepresidente Quiñenco
- Raúl Anaya Elizalde  
Director LQIF  
Director Banco de Chile  
COO Global Consumer Banking, Citi
- Pablo Granifo Lavín  
Director LQIF  
Presidente Banco de Chile
- José Francisco Pérez Mackenna  
Director LQIF  
Director Banco de Chile  
Gerente General Quiñenco
- Fernando Quiroz Robles  
Vicepresidente LQIF  
Vicepresidente Banco de Chile  
CEO ICG Group Mexico & Latin America, Citi
- Fernando Concha Ureta  
Director LQIF  
Director Banco de Chile  
Director General Región Andina, Caribe y Centroamérica, Citi
- Guillermo Luksic Craig  
Director LQIF  
Director Banco de Chile  
Presidente Quiñenco

## Administración Superior

- Rodrigo Manubens Moltedo  
Gerente General  
Director Banco de Chile, Presidente Banchile Seguros de Vida  
Ingeniero Comercial Universidad Adolfo Ibáñez  
Master of Science, London School of Economics and Political Science
- Xabier Etcheverry León  
Subgerente de Administración y Finanzas  
Contador Auditor, Universidad Católica de Valparaíso  
MBA, Universidad Adolfo Ibáñez
- Claudio Lara Bustamante  
Contador General  
Contador Auditor, Universidad de Santiago de Chile  
Magíster en Dirección Financiera, Universidad Adolfo Ibáñez

# Banco de Chile: Institución Líder con 117 Años de Historia

## Banco de Chile en Cifras



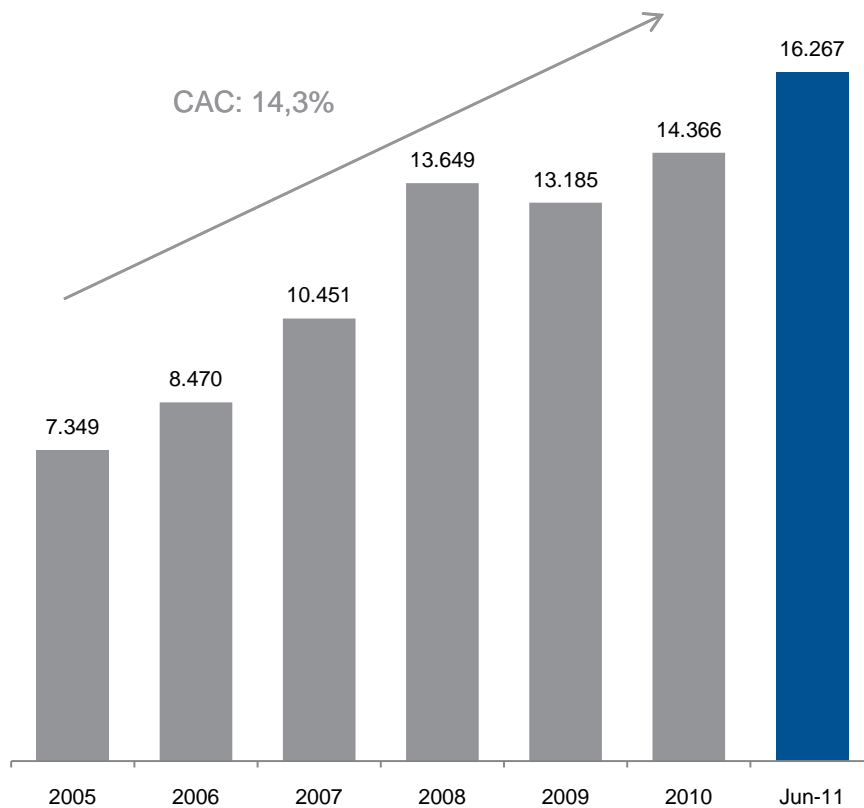
- US\$ 40 mil millones en activos
- US\$ 26 mil millones en depósitos
- 1,6 millones de clientes
- 421 sucursales y puntos de venta
- 2.011 cajeros automáticos
- Grado de inversión:
  - S&P: A+
  - Fitch: A
  - Moody's: Aa3
- Listado local e internacionalmente



# Banco de Chile: Consistente Crecimiento Rentable

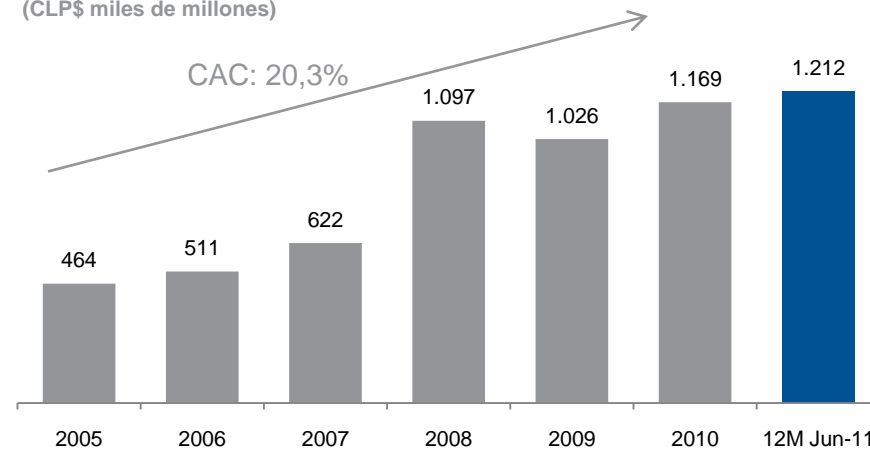
## Colocaciones

(CLP\$ miles de millones)



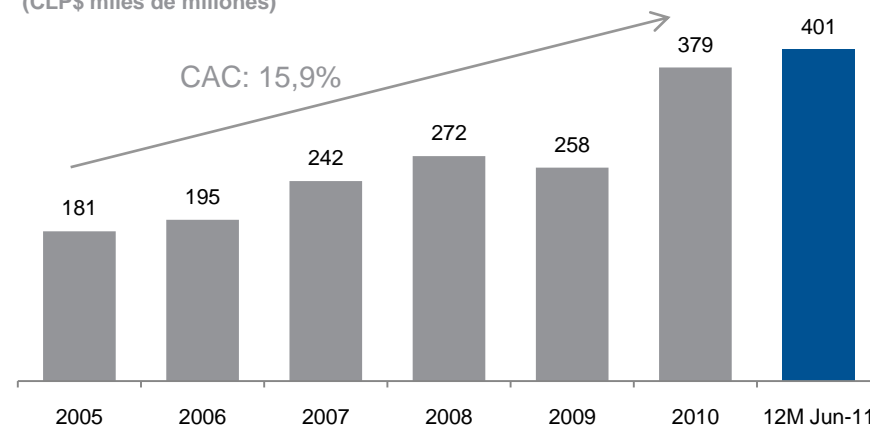
## Ingreso Operacional

(CLP\$ miles de millones)



## Utilidad Neta

(CLP\$ miles de millones)



Nota: Información para los años 2005 a 2007 considera a Banco de Chile antes de la fusión con Citibank Chile. Información 2009 en adelante bajo nuevas normas contables.  
Fuente: SBIF.

# Tabla de Contenidos

---

1. LQ Inversiones Financieras S.A.

**2. Antecedentes Financieros**

3. Características de la Emisión

4. Consideraciones de Inversión

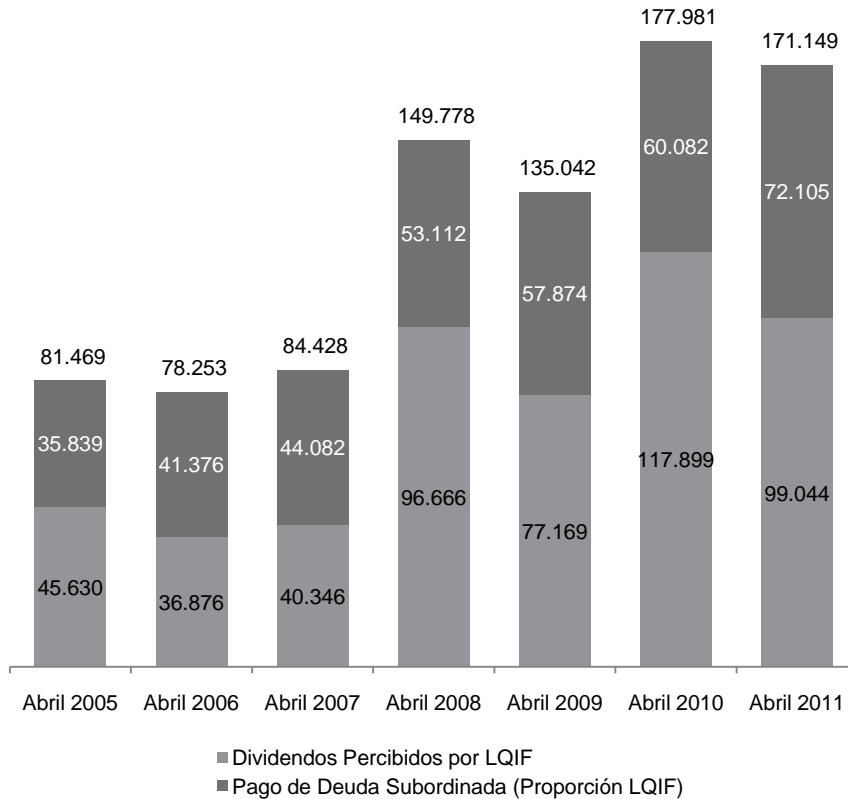
Anexo A LQIF y Banco de Chile

Anexo B Antecedentes Financieros Adicionales

# Sólida Posición Financiera

## Flujos de LQIF

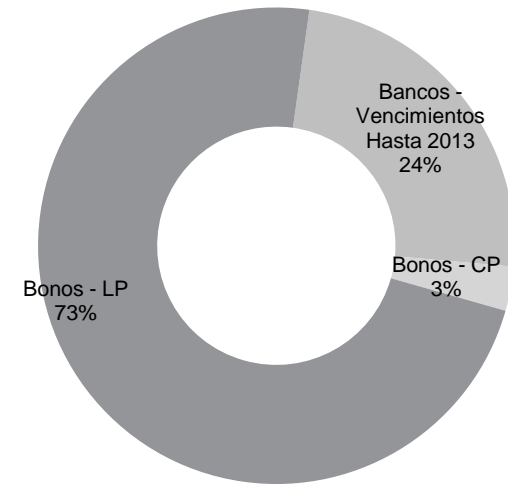
(valores en CLP\$ millones de cada año)



Fuente: LQIF.

## Estructura de Financiamiento LQIF

(%, junio 2011)



Total: CLP\$ 164.782 millones

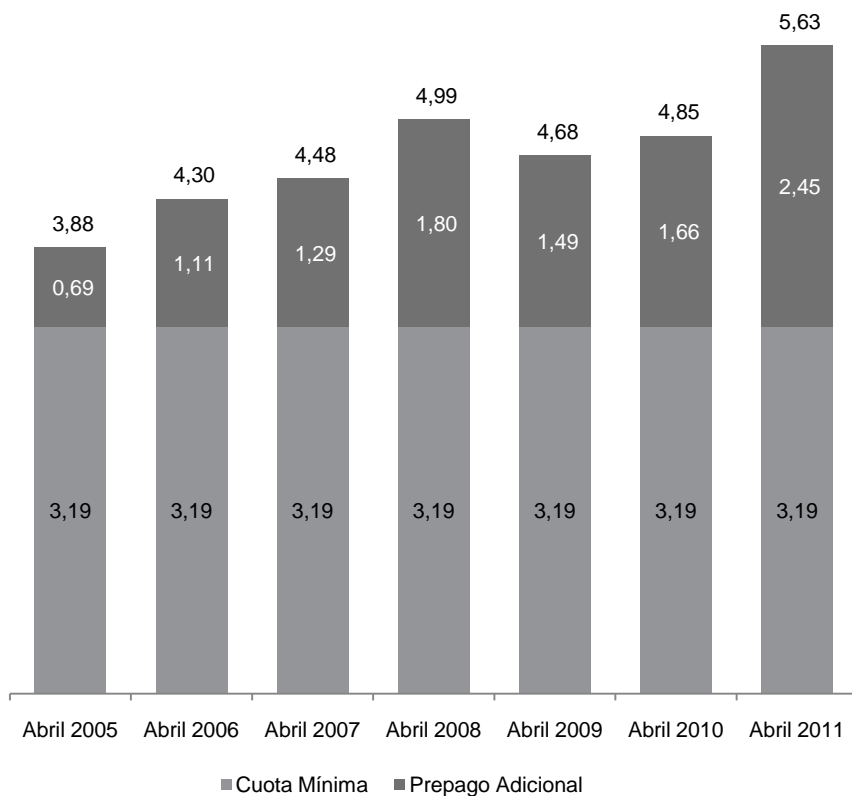
**Financiamiento principalmente a través de bonos y créditos bancarios de corto plazo**

Fuente: SVS. Considera estructura de Pasivos Financieros Corrientes y No Corrientes de Pasivos No Bancarios.

# Banco de Chile: Prepago Constante de Deuda Subordinada

## Amortización de Deuda Subordinada Banco de Chile

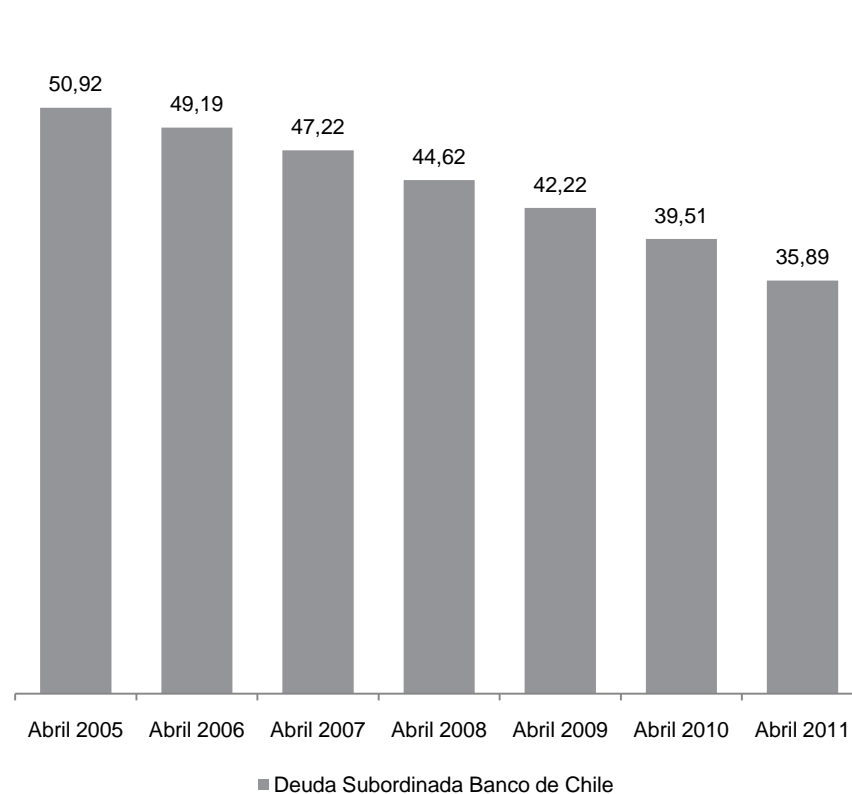
(millones de UF)



Fuente: LQIF.

## Saldo de Deuda Subordinada Banco de Chile

(millones de UF)

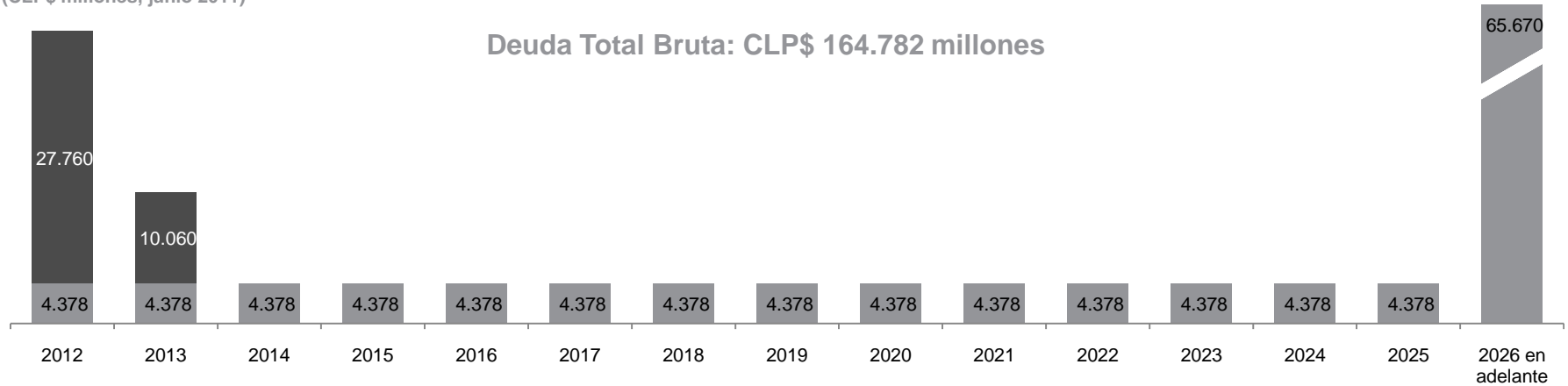


Fuente: LQIF.

# Perfil de Amortización de Deuda Financiera

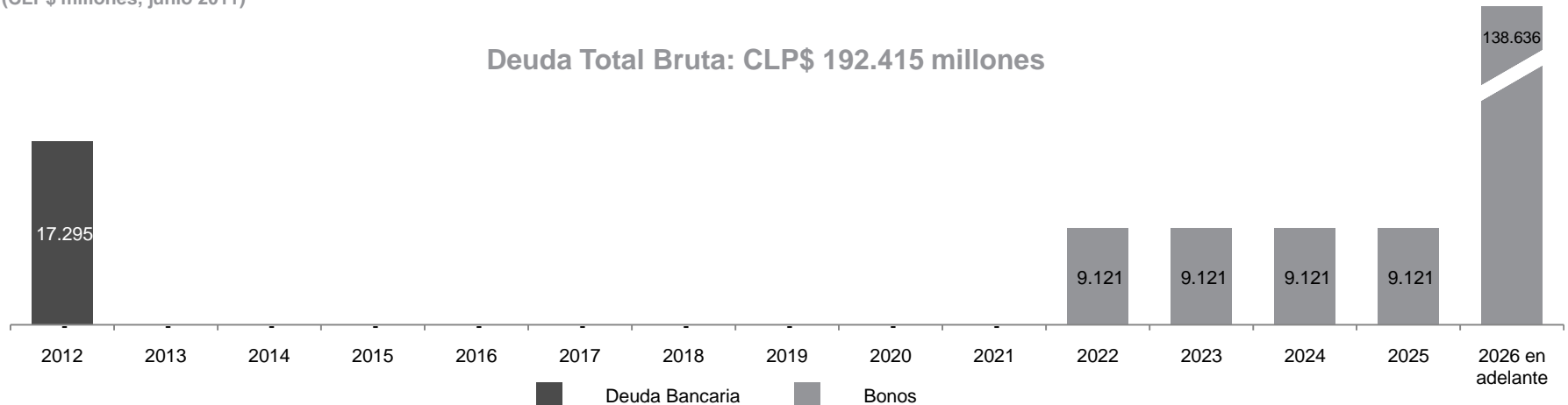
## Perfil de Amortizaciones Actual

(CLP\$ millones, junio 2011)



## Perfil de Amortizaciones Proforma Post Colocación<sup>(1)</sup>

(CLP\$ millones, junio 2011)



Fuente: SVS, LQIF. Valor de la UF al 30 de junio de 2011: \$ 21.889,89. Considera sólo pagos por amortizaciones de capital.

(1) Considera prepago de serie B de bonos y crédito con Banco de Chile.

# Estados Financieros y Ratios Relevantes

## Estados Financieros Resumidos

(CLP\$ miles)

	2008	2009	2010	Jun-11
Activos Corrientes Totales	26.340.615	18.745.722	2.489.685	2.362.084
Total Activos No Corrientes	958.063.470	957.371.032	949.186.721	934.731.265
<b>Total Activos de Servicios No Bancarios</b>	<b>984.404.085</b>	<b>976.116.754</b>	<b>951.676.406</b>	<b>937.093.349</b>
<b>Total Activos Servicios Bancarios</b>	<b>18.596.442.201</b>	<b>17.460.228.182</b>	<b>18.225.179.395</b>	<b>20.230.353.788</b>
<b>Total Activos</b>	<b>19.580.846.286</b>	<b>18.436.344.936</b>	<b>19.176.855.801</b>	<b>21.167.447.137</b>
Pasivos, Corrientes, Total	51.091.514	3.731.314	26.479.585	24.423.038
Pasivos, No Corrientes, Total	155.893.456	161.484.882	178.216.448	157.077.105
<b>Total Pasivos de Servicios No Bancarios</b>	<b>206.984.970</b>	<b>165.216.196</b>	<b>204.696.033</b>	<b>181.500.143</b>
<b>Total pasivos Servicios Bancarios</b>	<b>17.756.153.887</b>	<b>16.543.667.916</b>	<b>17.253.876.049</b>	<b>19.009.597.747</b>
<b>Patrimonio Neto, Total</b>	<b>1.617.707.429</b>	<b>1.727.460.824</b>	<b>1.718.283.719</b>	<b>1.976.349.247</b>
Patrimonio atribuible a los propietarios de la Controladora	1.277.077.248	1.347.276.726	1.317.421.883	1.429.029.802
Participaciones no Controladoras	340.630.181	380.184.098	400.861.836	547.319.445
<b>Patrimonio Neto y Pasivos, Total</b>	<b>19.580.846.286</b>	<b>18.436.344.936</b>	<b>19.176.855.801</b>	<b>21.167.447.137</b>

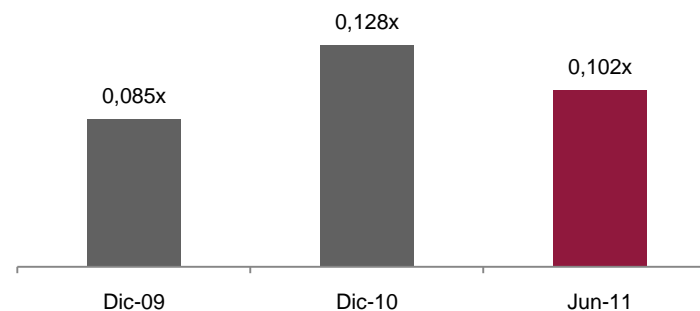
### Estado de Resultados Servicios no Bancarios

	2008	2009	2010	Jun-11
Total Ingresos Ordinarios	0	0	0	0
Costo de Ventas	0	0	0	0
Ganancia Bruta	0	0	0	0
Pérdida antes de Impuesto	(33.697.732)	(11.890.321)	(20.970.207)	(11.415.257)
<b>Pérdida de Servicios no Bancarios</b>	<b>(29.377.811)</b>	<b>(10.182.371)</b>	<b>(19.455.346)</b>	<b>(10.103.276)</b>

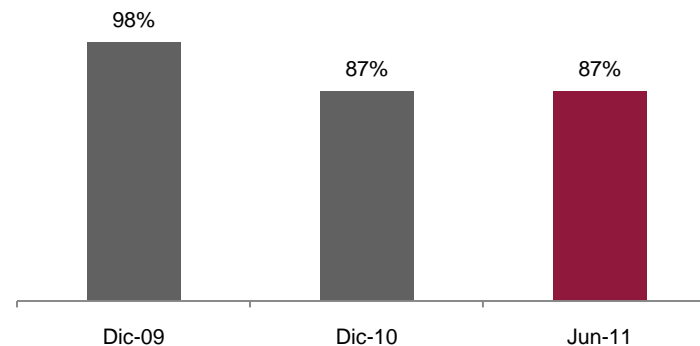
### Estado de resultados Servicios Bancarios

	2008	2009	2010	Jun-11
Ingresos netos por intereses y reajustes	773.561.692	660.503.398	768.949.114	436.036.252
Ingresos netos por comisiones	227.371.613	253.465.239	292.261.990	159.482.934
Total ingreso operacional neto	949.177.854	803.108.797	1.002.611.025	567.091.303
Total gastos operacionales	(573.194.946)	(588.616.937)	(506.525.370)	(305.703.282)
Resultado antes de impuesto a la renta	265.452.215	252.674.090	342.941.623	220.525.676
<b>Ganancia Servicios Bancarios</b>	<b>233.711.902</b>	<b>213.060.167</b>	<b>304.391.011</b>	<b>188.319.901</b>
<b>Ganancia Consolidada</b>	<b>204.334.091</b>	<b>202.877.796</b>	<b>284.935.665</b>	<b>178.216.625</b>
Ganancia Atribuible a Participaciones No Controladoras	76.965.173	77.542.034	112.189.614	74.037.727
<b>Ganancia Atribuible a los propietarios de la Controladora</b>	<b>127.368.918</b>	<b>125.335.762</b>	<b>172.746.051</b>	<b>104.178.898</b>
<b>Total Otros Ingresos y Gastos con Cargo o Abono en el Patrimonio Neto</b>	<b>(7.595.276)</b>	<b>14.237.650</b>	<b>(1.914.729)</b>	<b>2.136.766</b>
<b>Total Resultado de Ingresos y Gastos Integrales</b>	<b>196.738.815</b>	<b>217.115.446</b>	<b>283.020.936</b>	<b>180.353.391</b>

## Nivel de Endeudamiento<sup>(1)</sup> – IFRS



## Proporción Deuda LP / Deuda Total<sup>(2)</sup>



(1) Nivel de Endeudamiento medido como Pasivo Total Ajustado / Activo Total Ajustado. Para mayor información revisar punto 4.5. del Prospecto Legal.

(2) "Total Pasivos Corrientes" de Activos no Bancarios dividido por la suma de las cuentas "Total Pasivos Corrientes" de Pasivos No Bancarios y "Total Pasivos No Corrientes" de Pasivos No Bancarios

Fuente: SVS, LQIF.

1. LQ Inversiones Financieras S.A.

2. Antecedentes Financieros

**3. Características de la Emisión**

4. Consideraciones de Inversión

Anexo A LQIF y Banco de Chile

Anexo B Antecedentes Financieros Adicionales

# Características de la Colocación

## Emisión de Bonos LQ Inversiones Financieras S.A.

### Serie D

Monto	UF 5.000.000
Plazo	21 años y 8 meses
Años de gracia	10 años y 8 meses
Fecha inicio devengo de intereses	15 de Septiembre de 2011
Fecha vencimiento	15 de mayo de 2033
Duración aproximada	12,5 años
Moneda	UF
Tasa de carátula	3,50%
Intereses	Anuales, el 15 de mayo de cada año
Fecha de rescate anticipado	A partir del 15 de septiembre de 2016
Mecanismo de rescate anticipado	Mayor valor entre: (i) Valor Par y (ii) <i>Make whole</i> a Tasa de Referencia + 60 bps
Clasificación de riesgo	Feller Rate: AA+ / Fitch Ratings: AA+
Uso de fondos	Más de un 75% se destinará al refinanciamiento de pasivos del Emisor y el 25% restante a financiamiento de inversiones del Emisor
Principales resguardos (Para mayores antecedentes revisar prospecto legal y contrato de emisión)	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Nivel de Endeudamiento<sup>(1)</sup> <math>\leq 0,4</math> veces</li> <li>• Reserva de Liquidez</li> <li>• Control del Banco de Chile</li> <li>• <i>Cross Default</i>, <i>Cross Acceleration</i> y <i>Negative Pledge</i></li> </ul>

(1) Nivel de Endeudamiento medido como Pasivo Total Ajustado / Activo Total Ajustado.

(i) Pasivo Total Ajustado = Pasivo No Bancario Corriente y No Corriente - Impuestos Diferidos No Bancarios, No Corrientes - Provisiones No Bancarias, Corrientes y No Corrientes + Otros Ajustes

(ii) Activo Total Ajustado = Activo No Bancario y No Corriente - Activo No Bancario Intangible Neto + Otros Ajustes

Nota Importante: la información necesaria para cálculo de los límites de inversión de las Administradoras de Fondos de Pensiones y de Cesantía, según lo estipulado en el Decreto Ley 3500 de 1980 y en los Regímenes de Inversión, se encuentra disponible en el Anexo B, página 32 del presente documento.

# Tabla de Contenidos

---

1. LQ Inversiones Financieras S.A.

2. Antecedentes Financieros

3. Características de la Emisión

**4. Consideraciones de Inversión**

Anexo A LQIF y Banco de Chile

Anexo B Antecedentes Financieros Adicionales

# Consideraciones de Inversión



# Tabla de Contenidos

---

1. LQ Inversiones Financieras S.A.
2. Antecedentes Financieros
3. Características de la Emisión
4. Consideraciones de Inversión

**Anexo A LQIF y Banco de Chile**

**Anexo B Antecedentes Financieros Adicionales**

# Acontecimientos Relevantes

<p><b>Año 2000</b></p>	<p>Creación de LQIF como filial de Quiñenco y empresa holding que agruparía las inversiones financieras de Quiñenco</p>
<p><b>Noviembre 2000</b></p>	<p>Traspaso desde Quiñenco a LQIF de las participaciones en Banco de Chile y Banco de A. Edwards. A diciembre de 2001 LQIF controlaba ambas instituciones con un 52,7% y 51,2% de los derechos a voto, respectivamente</p>
<p><b>Enero 2002</b></p>	<p>Fusión de Banco de A. Edwards y Banco de Chile, tras lo cual LQIF obtiene 53,5% de los derechos a voto y 29,9% de los derechos económicos del Banco de Chile</p>
<p><b>Junio 2007</b></p>	<p>Quiñenco y Citigroup Inc. firman contrato mediante el cual Citigroup pasa a ser accionista de LQIF y se fusiona Banco de Chile con los activos financieros de Citigroup en Chile</p>
<p><b>Enero 2010</b></p>	<p>Citigroup ejerce opción para aumentar su participación en LQIF a un 50%, quedando Quiñenco y Citigroup con igual participación</p>
<p><b>Año 2011</b></p>	<p>Banco de Chile realiza un aumento de capital por aproximadamente US\$ 450 millones</p>

# Estructura Societaria

## SM Chile

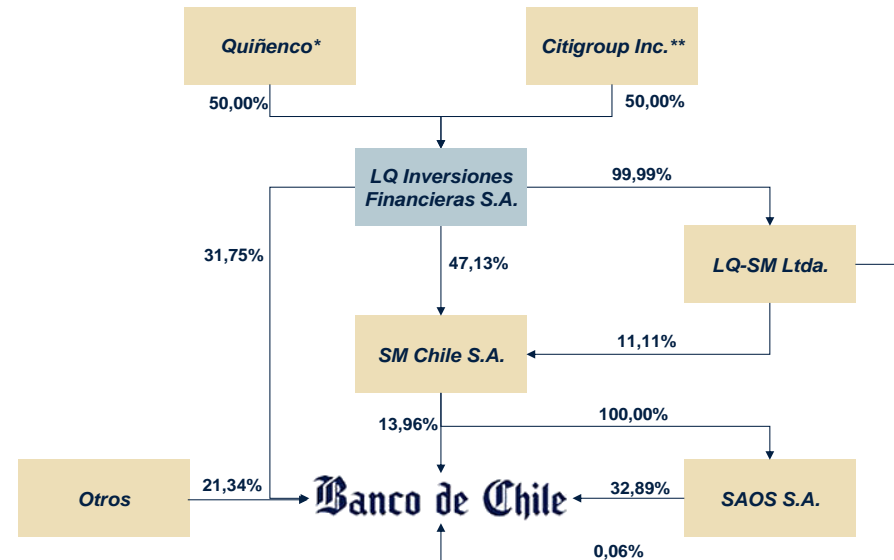
- En noviembre de 1996, el Banco de Chile se reorganizó en una sociedad tenedora de acciones, SM Chile.
- Ésta creó una filial bancaria, 100% de su propiedad, denominada Banco de Chile
  - Aportó la totalidad de sus activos y pasivos, con la excepción de la deuda subordinada a favor del Banco Central de Chile
  - Se creó SAOS, para asumir la deuda subordinada a favor del Banco Central de Chile
- Los dividendos pagados por el Banco de Chile se pagan directamente a SM Chile y luego se distribuyen a los tenedores de las acciones

## SAOS

- SAOS se creó para asumir la deuda subordinada de SM Chile con el Banco Central de Chile
- Los dividendos recibidos de parte del Banco de Chile constituyen la única fuente de ingresos de SAOS
  - Se deben utilizar para pagar la deuda subordinada con el Banco Central de Chile

## Estructura Societaria LQIF y Banco de Chile

(31 de julio de 2011)



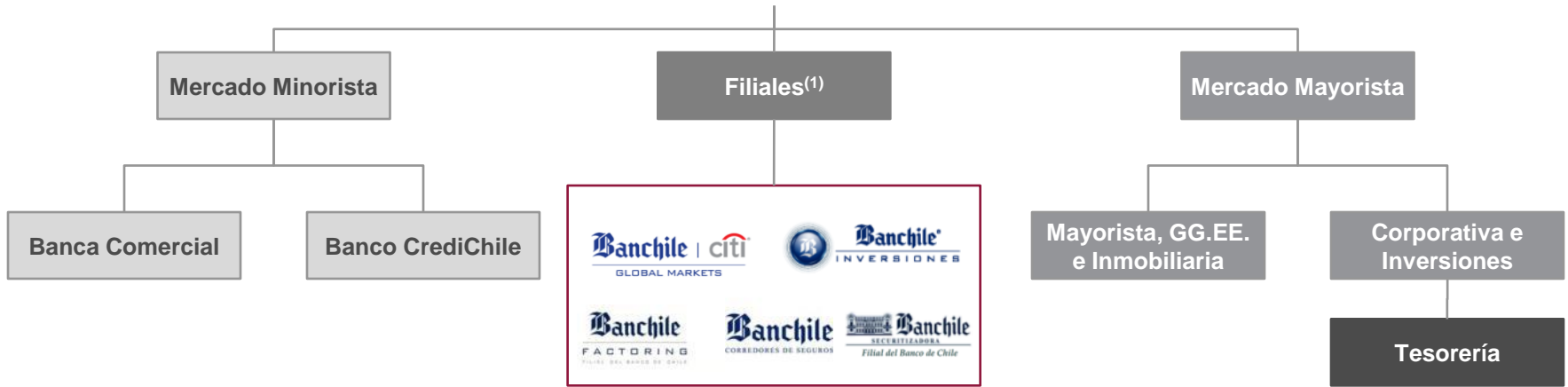
## LQ-SM

- Filial, 99,9% de propiedad de LQIF, constituida en agosto de 2002
- El objetivo de esta sociedad es administrar y realizar inversiones en bienes muebles e inmuebles, adquisición de créditos, derechos, acciones y otros valores

Fuente: LQIF. (\*) A través de Quiñenco S.A. y Empresas El Peñon S.A. (\*\*) A través de Citigroup Chile S.A. e Inv. Citigroup Chile Ltda.

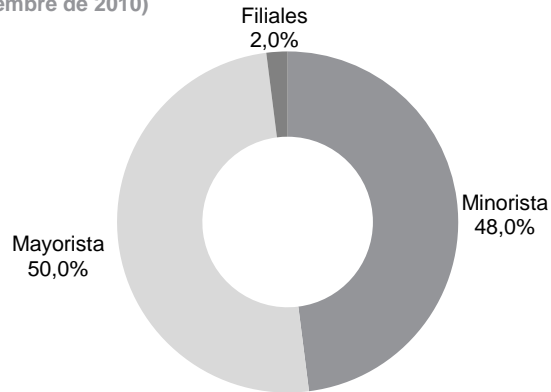
# Banco de Chile: Presente en Todos los Segmentos Comerciales

## Banco de Chile



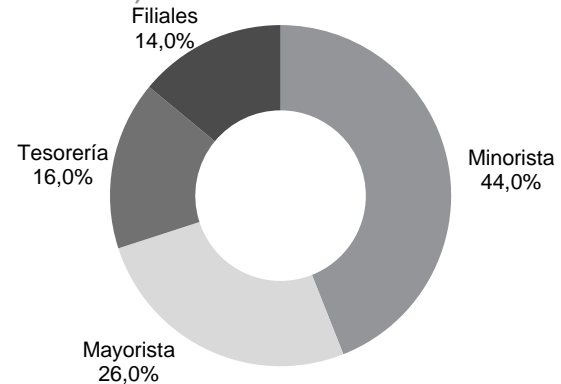
### Colocaciones por Segmento

(%, diciembre de 2010)



### Composición de Utilidad Neta

(%, diciembre de 2010)



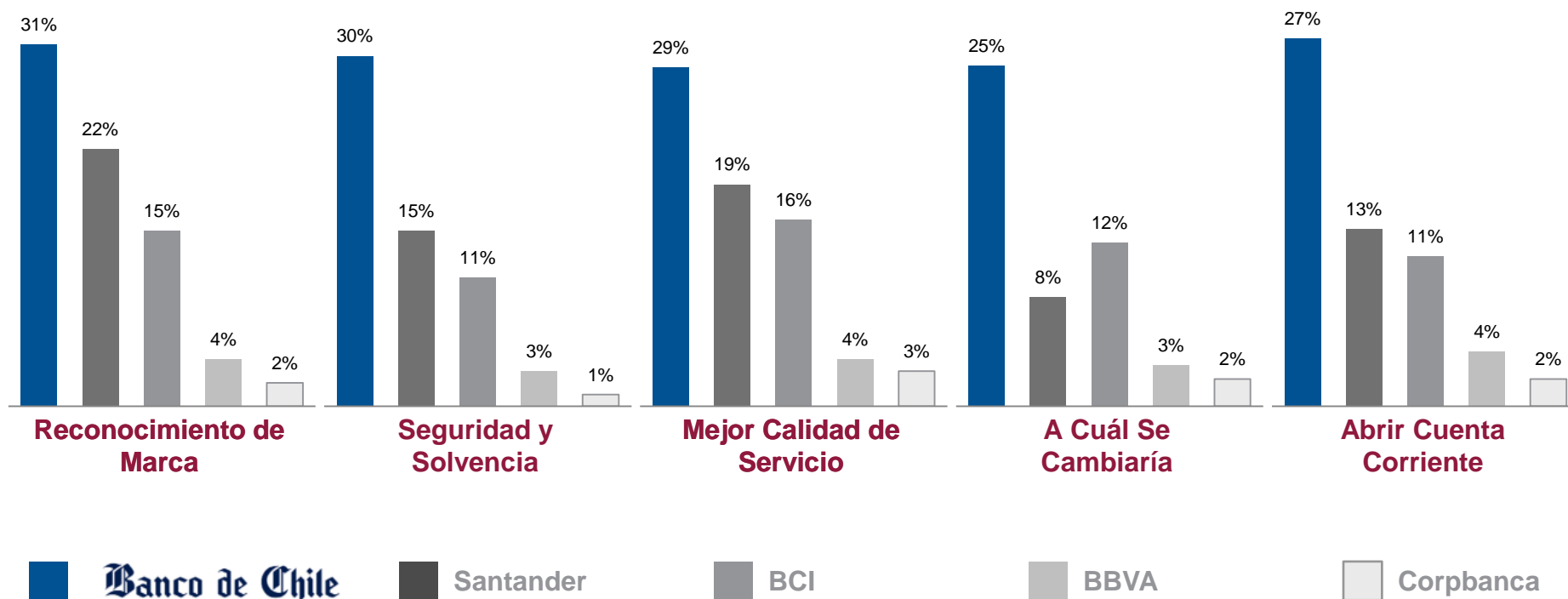
Fuente: Banco de Chile, no incluye ajustes por consolidación ni impuestos.

(1) Diagrama no incluye Banchile Trade Services Limited y otras sociedades de apoyo al giro (Socofin S.A. y Promarket S.A.) Citi y el diseño del arco es una marca de servicio registrada de Citigroup inc. Uso bajo licencia.

# Banco de Chile: Sólido Posicionamiento de Marca

## Primera Mención por Atributo

(% sobre total menciones)



Nota: Banco de Chile incluye banco Edwards | Citi.

Fuente: Adimark GFK, encuesta "Imagen Bancos", Octubre – Diciembre 2010.

# Banco de Chile: Exitosa Integración con Citi



## La integración con Citi se ha materializado exitosamente...

- Crecimiento de los negocios existentes
  - Tesorería
  - Banca de Inversión
  - Banca Masiva
- Desarrollo de plataforma de servicios transaccionales globales
  - Cash management
  - Custodia
  - ComEx
- Conectividad Internacional

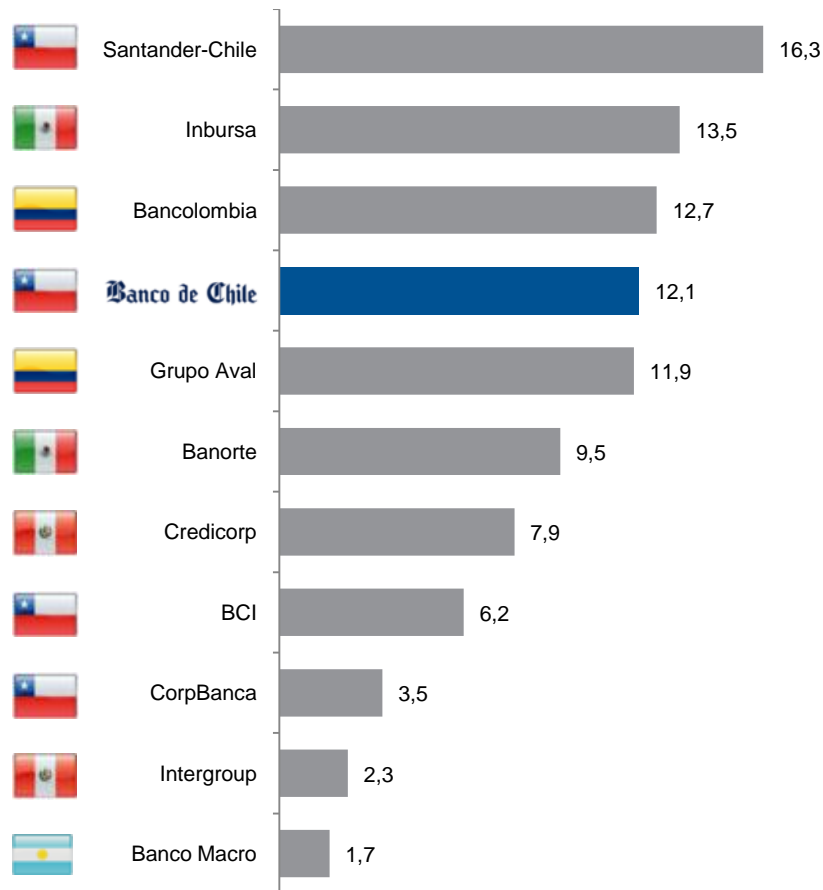
## ... y presenta oportunidades de crecimiento adicionales

- Desarrollo de oportunidades de negocio internacionales
- Integración de servicio para clientes regionales
- Desarrollo de cartera de clientes multinacionales
- Implementación de mejores prácticas en cuanto a procesos internos y calidad

# Banco de Chile: Institución Financiera Líder y de Bajo Riesgo

## Una de las Principales Instituciones Financieras de Latinoamérica

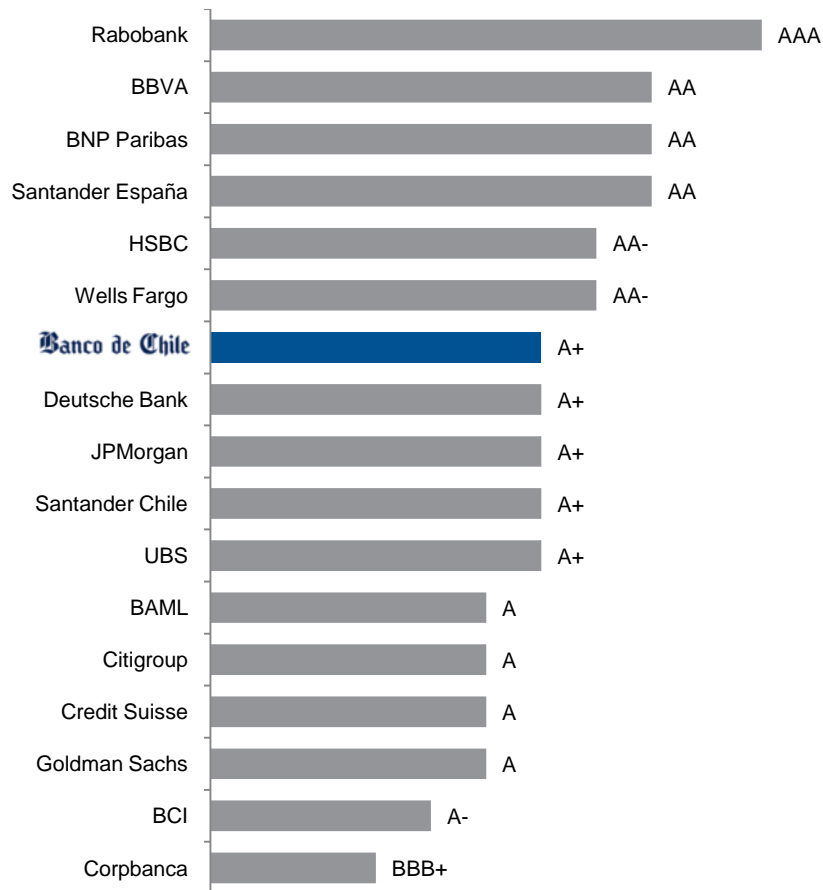
(No considera bancos de Brasil)



Fuente: Factset. Información al 31 de Agosto de 2011.

## Con Alta Clasificación de Riesgo

(Rating S&P)

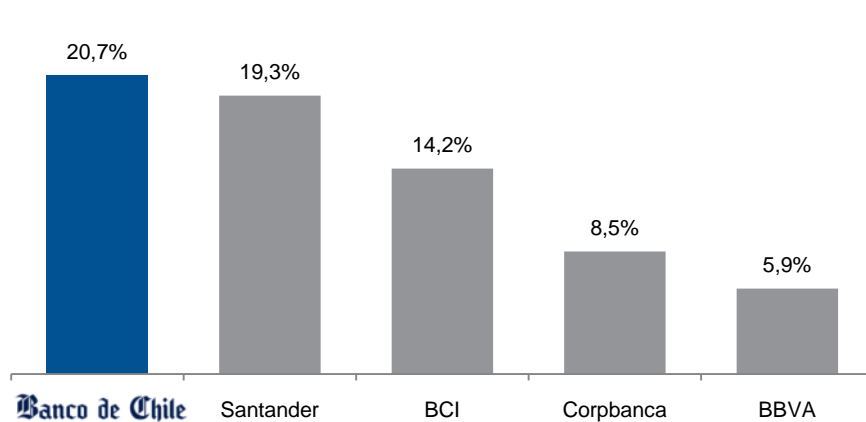


Fuente: Bloomberg. Muestra selectiva de bancos.

# Banco de Chile: Posición de Liderazgo en la Industria

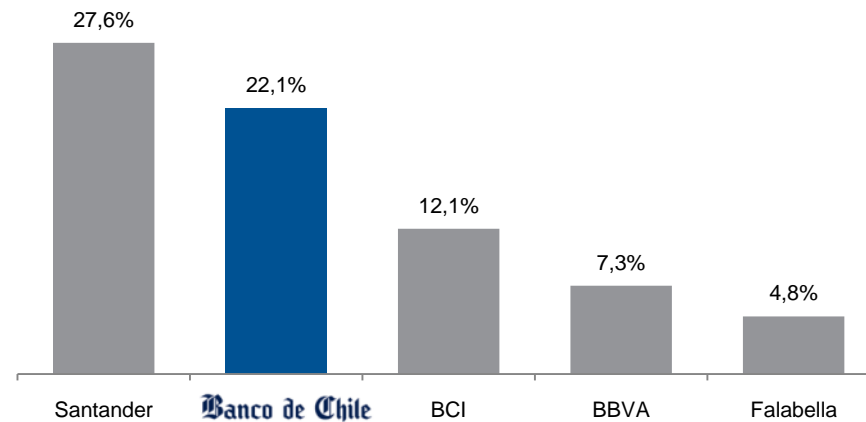
## Créditos Comerciales

(Participación de mercado, junio 2011)



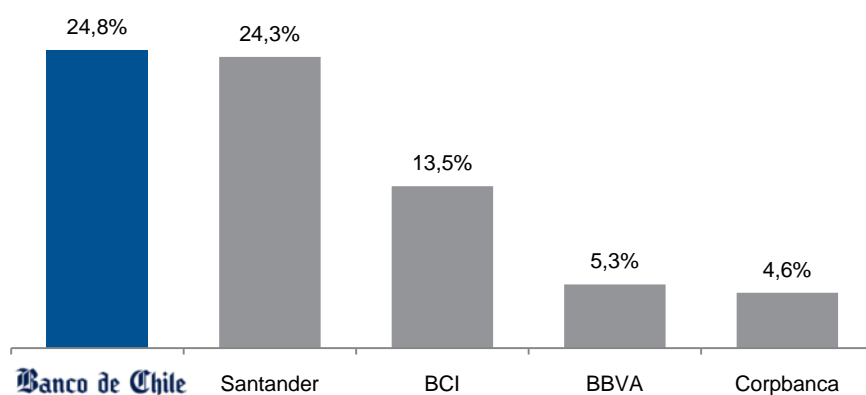
## Créditos de Consumo

(Participación de mercado, junio 2011)



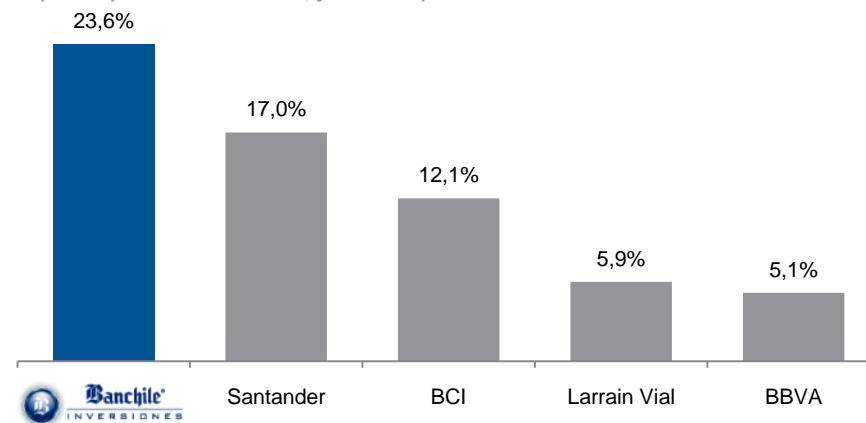
## Comisiones Netas

(Participación de mercado, junio 2011)



## Inversiones – Fondos Mutuos

(Participación de mercado, junio 2011)

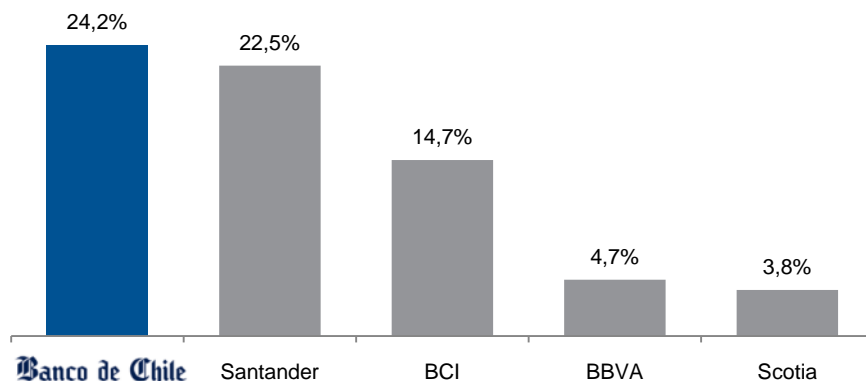


Fuente: SBIF, AAFM.

# Banco de Chile: Depósitos a la Vista y Fondeo a Bajo Costo

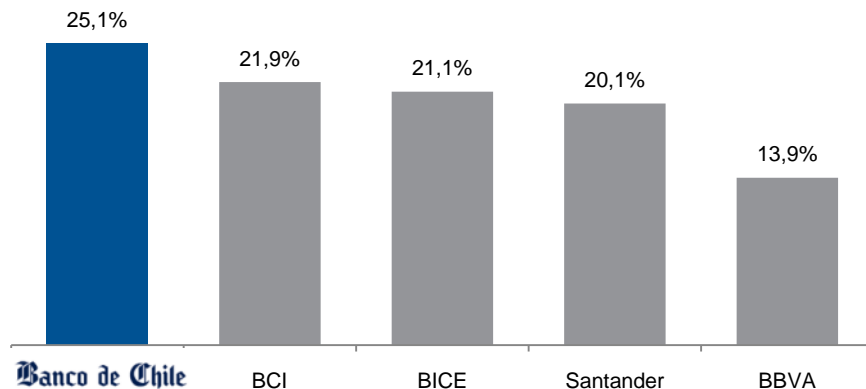
## Participación de Mercado en Depósitos a la Vista

(Participación de mercado, junio 2011)



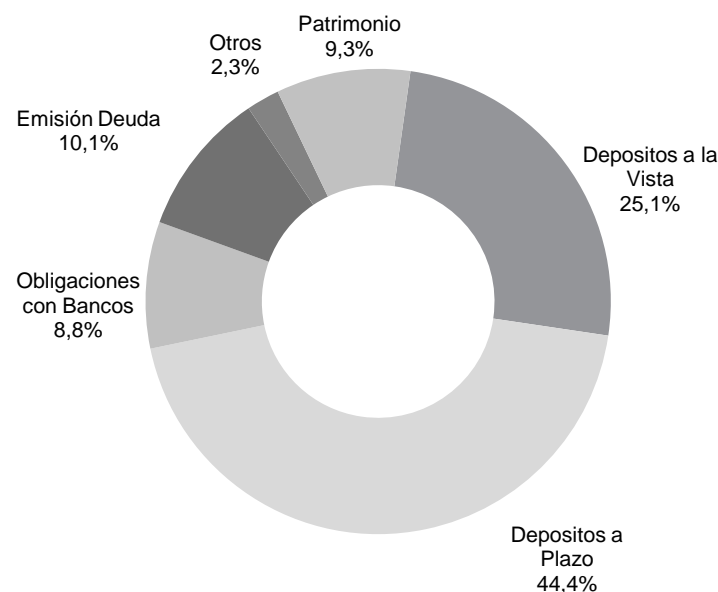
## Fondeo a Través de Depósitos a la Vista<sup>(1)</sup>

(% sobre total estructura de fondeo, junio 2011)



## Estructura de Fondeo Banco de Chile<sup>(1)</sup>

(% a junio 2011)



**Importante Ventaja Competitiva  
en Escenarios de Inflación**

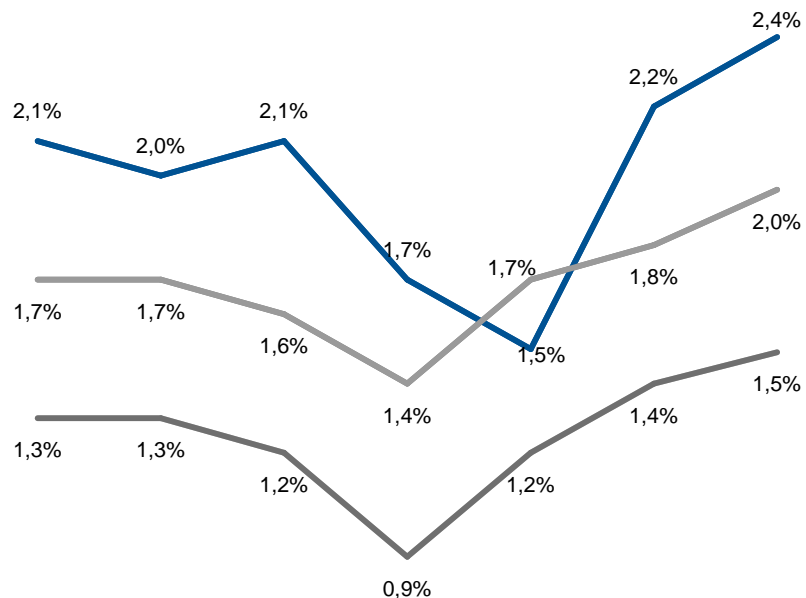
(1) La estructura de fondeo se calcula como la suma de los depósitos vista, contratos de retrocompra y préstamos de valores, depósitos a plazo, obligaciones con bancos, instrumentos de deuda emitidos, otras obligaciones financieras y patrimonio, sin considerar provisiones para dividendos mínimos.

Fuente: SBIF.

# Banco de Chile: Retornos por Sobre el Sistema Bancario

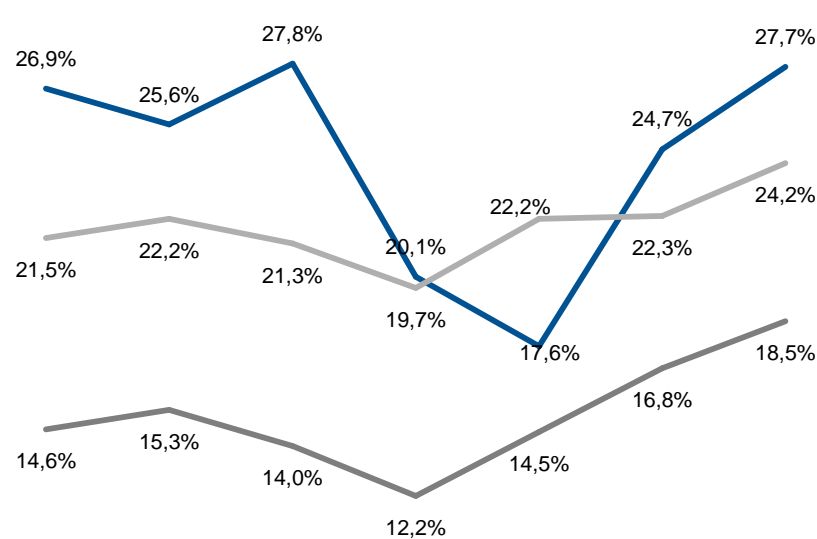
## Retorno Sobre Activos Promedio

(%)



## Retorno Sobre Patrimonio Promedio

(%)



**Banco de Chile**



**Sistema Ex - BCH**



**Pares<sup>(1)</sup>**

(1) Corresponden a Santander, BCI y BBVA.

Nota: Información de los años 2005 – 2007 considera a Banco de Chile antes de la fusión con Citibank Chile. Información 2009 en adelante considera nuevas normas contables.

Retorno sobre patrimonio promedio calculado como utilidad del período dividida por promedio mensual del patrimonio para el período de análisis.

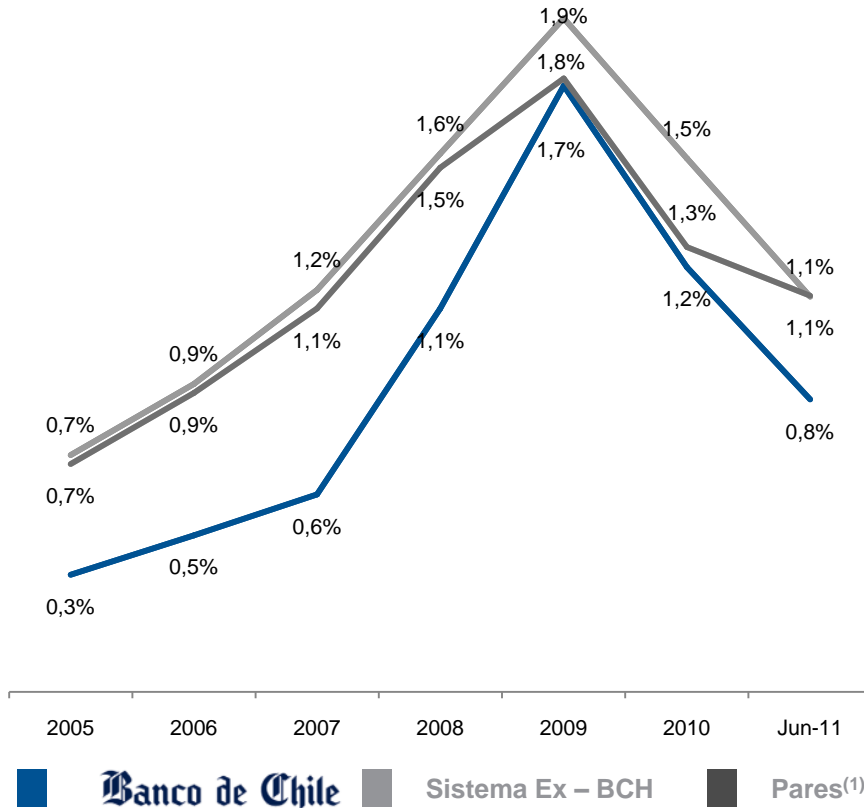
Retorno sobre activos promedio calculado como utilidad del período dividida por promedio mensual de activos para el período de análisis.

Fuente: Banco de Chile, SBIF.

# Banco de Chile: Cartera de Alta Calidad Crediticia

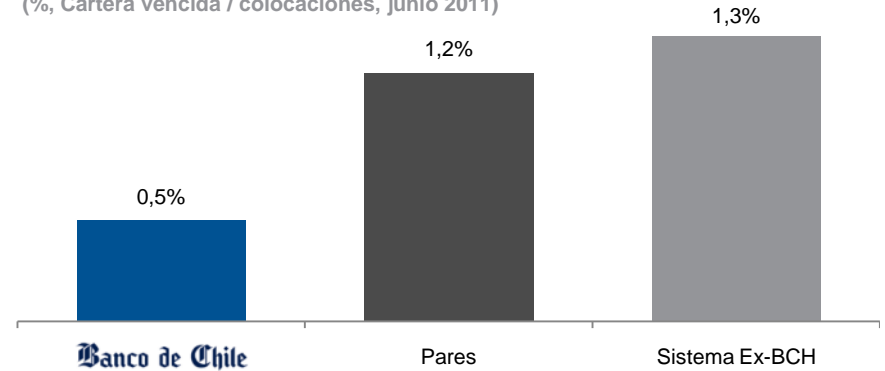
## Gasto De Cartera

(%, Provisiones por riesgo / colocaciones)



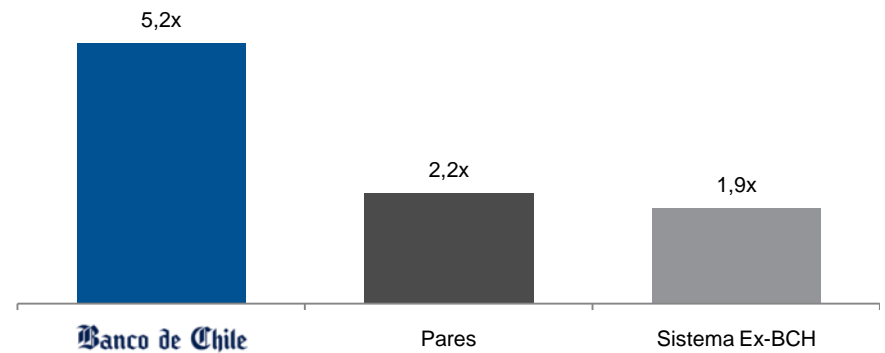
## Cartera Vencida

(%, Cartera vencida / colocaciones, junio 2011)



## Cobertura de Cartera Vencida(1)

(Veces, Provisiones/ cartera vencida, junio 2011)



(1) Corresponden a Santander, BCI y BBVA.

Nota: Información de los años 2005 – 2007 considera a Banco de Chile antes de la fusión con Citibank Chile. Información 2009 en adelante considera nuevas normas contables.

Fuente: Banco de Chile, SBIF.

# Tabla de Contenidos

---

1. LQ Inversiones Financieras S.A.

2. Antecedentes Financieros

3. Características de la Emisión

4. Consideraciones de Inversión

Anexo A LQIF y Banco de Chile

**Anexo B Antecedentes Financieros Adicionales**

# Antecedentes Financieros Adicionales

## Antecedentes para cálculo de límites de inversión

### Estado de Situación Financiera Individual<sup>(1)(\*)</sup>

	Jun-11
Activos Corrientes Totales	61.129.999
Activos No Corrientes Totales	1.794.060.080
<b>Total Activos</b>	<b>1.855.190.079</b>
<hr/>	
Pasivos Corrientes Totales	37.605.940
Pasivos No Corrientes Totales	388.554.337
<b>Total Pasivos</b>	<b>426.160.277</b>
<b>Total Patrimonio</b>	<b>1.429.029.802</b>
<b>Total Pasivos y Patrimonio</b>	<b>1.855.190.079</b>

### Activo Neto Consolidado<sup>(2)(\*)</sup>

	Jun-11
<b>Total Activo Neto Consolidado</b>	<b>21.167.447.137</b>

(\*) Esta información permitirá a las Administradoras de Fondos de Pensiones y de Cesantía realizar los cálculos de los límites de inversión, según lo estipulado en el Decreto Ley 3500 de 1980 y en los Regímenes de Inversión .

(1) Fuente: Anexo 1 de la Circular N° 498, informada a la SVS al 30 de junio de 2011.

(2) Fuente: Anexo B de la Circular N° 1696, informada a la SVS al 30 de junio de 2011.



Emisión de Bonos Corporativos  
Serie D  
UF 5.000.000

Asesores Financieros y Agentes Colocadores:



Citi y el diseño del arco es una marca de servicio registrada de Citigroup inc. Uso bajo licencia.